

VOLVO

VOLVOKONCERNEN

RAPPORT ÖVER DET FJÄRDE KVARTALET
OCH HELÅRET 2025



Nettoomsättning 123,8
miljarder kronor (138,4)

Justerat rörelseresultat
12,8 miljarder kronor (14,0)

2 I KORTHET

Det fjärde kvartalet 2025

- Under Q4 2025 minskade nettoomsättningen med 11% och uppgick till 123,8 miljarder kronor (138,4). Justerat för valutakursförändringar och avyttringen av SDLG var nettoomsättningen på samma nivå som föregående år.
- Både det justerade rörelseresultatet¹ och rapporterade rörelseresultatet uppgick till 12.769 Mkr (14.039), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 10,3% (10,1).
- Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan på rörelseresultatet om 2.072 Mkr.
- Resultatet per aktie uppgick till 4,73 kronor (5,28).
- Det operativa kassaflödet i Industriverksamheten uppgick till 19.319 Mkr (24.270).

Helåret 2025

- För helåret uppgick nettoomsättningen till 479,2 miljarder kronor (526,8).
- Det justerade rörelseresultatet¹ uppgick till 51.218 Mkr (65.718), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 10,7% (12,5).
- Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 48.506 Mkr (66.611), motsvarande en rörelsemarginal på 10,1% (12,6).
- Resultatet per aktie uppgick till 16,94 kronor (24,78).
- Det operativa kassaflödet i Industriverksamheten uppgick till 21.837 Mkr (45.295).
- Avkastningen på sysselsatt kapital i Industriverksamheten uppgick till 25,3% (35,8).
- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning på 8,50 kronor per aktie och en extra utdelning på 4,50 kronor per aktie.



	Fjärde kvartalet		Helår	
Mkr där ej annat anges	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	123.803	138.413	479.183	526.816
Justerat rörelseresultat ¹	12.769	14.039	51.218	65.718
Justerad rörelsemarginal, %	10,3	10,1	10,7	12,5
Rörelseresultat	12.769	14.039	48.506	66.611
Rörelsemarginal, %	10,3	10,1	10,1	12,6
Resultat efter finansiella poster	12.695	14.660	47.391	67.210
Periodens resultat	9.614	10.817	34.707	50.576
Resultat per aktie, kronor	4,73	5,28	16,94	24,78
Operativt kassaflöde i Industriverksamheten	19.319	24.270	21.837	45.295
Finansiell nettoställning i Industriverksamheten ² , Mdr kr			63,0	85,9
Avkastning på sysselsatt kapital i Industriverksamheten ³ , %			25,3	35,8
Avkastning på eget kapital i Financial Services ³ , %			10,4	13,0
Nettoorderingång, antal lastbilar	53.688	61.200	193.810	200.895
Leveranser, antal lastbilar	56.683	58.706	202.911	219.377
Nettoorderingång, antal anläggningsmaskiner	9.358	15.298	53.800	53.453
Varav SDLG ⁴	-	7.851	22.052	27.969
Leveranser, antal anläggningsmaskiner	7.941	14.629	51.634	56.043
Varav SDLG ⁴	-	7.851	22.052	27.969

¹ För information om justerat rörelseresultat, se not 6.

² Exklusive pensioner och liknande förpliktelser samt leasingsskulder.

³ 12 månader rullande.

⁴ Om inte annat anges ingår SDLG till och med augusti 2025 genomgående i rapporten.

3 KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Stabil lönsamhet och ledande på lastbilsmarknaden i Europa för andra året i rad

Under 2025 fortsatte Volvokoncernens produktförnyelse över alla våra affärsområden med effektivare produkter och innovativa lösningar som driver värde för våra kunder. Samtidigt fortsatte den cykliska nedgången som började på många marknader 2024, med lägre volymer av nya fordon och maskiner som följd. Vi fokuserar på det vi kan påverka och vi fortsätter att arbeta tillsammans med våra kunder för att stötta deras verksamheter så effektivt som möjligt med ledande produkter och tjänster.

För helåret 2025 uppgick vår nettoomsättning till 479,2 miljarder kronor (526,8) och det justerade rörelseresultatet till 51,2 miljarder kronor (65,7), med en justerad rörelsemarginal på 10,7% (12,5). Avkastningen på sysselsatt kapital i Industriverksamheten var 25,5% (35,8). Vi genererade ett operativt kassaflöde på 21,9 miljarder kronor (45,3) med ett starkt Q4 och avslutade året med en nettokassa på 63,0 miljarder kronor (85,9) i Industriverksamheten, exklusive pensions- och leasingskulder. Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 8,50 kronor per aktie och en extra utdelning om 4,50 kronor per aktie.

Under Q4 minskade koncernens nettoomsättning med 11% till 123,8 miljarder kronor (138,4). Justerat för valuta och avyttringen av SDLG var försäljningen på samma nivå som föregående år, med ökad försäljning i Europa och med lägre försäljning i Nordamerika, Sydamerika och Asien. Fordonsförsäljningen var 1% lägre än under Q4 2024, medan den underliggande utvecklingen inom serviceverksamheten var fortsatt god, med en försäljning som ökade med 5% justerat för valuta och SDLG. Vi genererade ett justerat rörelseresultat på 12,8 miljarder kronor (14,0) med en justerad rörelsemarginal på 10,3% (10,1).

Under Q4 minskade leveranserna av nya lastbilar med 3% jämfört med föregående år och uppgick till 56.683 fordon. Vi har sett en bra utveckling i Europa där både Volvo Lastvagnar och Renault Trucks tog marknadsandelar tack vare konkurrenskraftiga produkt-erbjudanden och starka servicenätverk. Volvo var marknadsledande inom tunga lastbilar för andra året i rad. Leveranserna i Nordamerika och Sydamerika var avsevärt lägre än under föregående år och förväntas vara svaga också under Q1 2026 med fortsatt underabsorption i Nordamerika. Utnyttjandet av de installerade lastbilsflottorna har hållit sig på goda nivåer på de flesta marknader, vilket stödjer efterfrågan på reservdelar och tjänster. Totalt sjönk den valutajusterade nettoomsättningen i vår lastbilsverksamhet med 3% till 85,3 miljarder kronor. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,5% (10,6) påverkad av lägre volymer och tariffkostnader i USA. Under Q4 minskade orderingången med 12% till 53.688 lastbilar, med en ökning i Europa men med betydligt lägre orderintag i Nordamerika, Sydamerika och Asien.

Under Q4 levererade vi de första lastbilarna av vår helt nya Mack Pioneer för den nordamerikanska fjärtransportmarknaden. I början av detta år började vi också tillverka våra nya regionala lastbilar för Nordamerika, Volvo VNR och Mack Anthem. Vi har

därmed ett helt nytt program av motorvägslastbilar som erbjuder våra nordamerikanska kunder betydande förbättringar i produktivitet och bränsleeffektivitet.

Under Q4 minskade Anläggningsmaskinernas leveranser med 46%. Justerat för SDLG, som avyttrades den 1 september, ökade de däremot med 9%. Maskinleveranserna ökade i Europa och Asien men var lägre i Nordamerika och Sydamerika. Justerat för valutakursförändringar och avyttringen av SDLG ökade nettoomsättningen med 12%, där både maskin- och serviceförsäljningen bidrog till ökningen. Den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 13,9% (11,8) driven av en positiv produktmix och en förbättrad serviceaffär, vilka vägde upp den negativa påverkan från lägre volymer och tariffer i USA.

Volvo Bussars leveranser ökade med 7% till 1.851 enheter, med stöd av ökad försäljning i Nordamerika och Sydamerika. Den valutajusterade nettoomsättningen ökade med 26% till 7,6 miljarder kronor, där både fordonsförsäljningen och serviceförsäljningen bidrog. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,0% (10,4).

Under Q4 bibehöll Volvo Penta sin starka utveckling driven av bra motor- och servicevolymer. Försäljningen av industrimotorer var fortsatt stark, stödd av bra efterfrågan på generatorer till data-centers. Den valutajusterade nettoomsättningen ökade med 16% till 5,1 miljarder kronor och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 11,9% (12,2).

Volvo Financial Services nettoportfölj växte med 2% justerat för valuta. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 0,9 miljarder kronor (1,0) påverkat av ökade kostnader för osäkra fordringar.

De senaste månaderna har vi sett en stabilisering på flera av våra marknader och i vissa fall även en liten förbättring. Det finns dock osäkerheter, inte minst när det gäller den geopolitiska utvecklingen, som kan påverka efterfrågan framöver. Det är uppmuntrande att våra kunder över hela världen fortsätter att utnyttja sina fordon och maskiner på bra nivåer, vilket ger stöd åt en stabil ersättningscykel och åt serviceförsäljningen. Med våra bränsleeffektiva och mycket konkurrenskraftiga produkt- och tjänsteportföljer inom alla affärsområden är vi väl positionerade för att dra nytta av tillväxten när marknaderna går in i nästa cykliska uppgång.

Jag vill rikta ett hjärtligt tack till alla kollegor och affärspartners för ännu ett år av hårt arbete och engagemang för att uppfylla vårt uppdrag att bidra till ökat välbefinnande genom innovativa och konkurrenskraftiga transport- och infrastrukturlösningar som skapar värde åt våra kunder. Tillsammans bidrar vi till att forma den värld vi vill leva i med ekonomisk tillväxt, ökad levnadsstandard och en hållbar samhällsutveckling.

Martin Lundstedt
Vd och koncernchef

"Det är uppmuntrande att våra kunder över hela världen fortsätter att utnyttja sina fordon och maskiner på bra nivåer."



4 VIKTIGA HÄNDELSER



Inga viktiga händelser rapporterades under det fjärde kvartalet 2025.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter utgången av det fjärde kvartalet 2025 som bedöms få en väsentlig påverkan på Volvokoncernens räkenskaper.

Tidigare rapporterade viktiga händelser under 2025

- Årsstämma i AB Volvo
- Andrea Fuder, Volvokoncernens inköpsdirektör, har gått bort
- Volvokoncernen och Daimler Truck lanserade Coretura
- Volvo CE ska förvärva Swecon och sälja sin andel i SDLG
- Volvokoncernen får innovationsstöd från EU för "CarbonSmart"-initiativ
- Förändringar i Volvokoncernens ledning
- Volvo CE slutförde avyttringen av SDLG
- Förändringar i Volvokoncernens ledning och i Renault Trucks ledningsgrupp

Detaljerad information finns på www.volvogroup.se

5 FINANSIELL SAMMANFATTNING



Nettoomsättning

Under Q4 2025 minskade Volvokoncernens nettoomsättning med 11% till 123.803 Mkr jämfört med 138.413 Mkr samma kvartal föregående år. Försäljningen ökade i Europa, var oförändrad i Afrika och Oceanien och minskade i alla andra regioner.

Justerat för förändrade valutakurser och avyttringen av SDLG var nettoomsättningen på samma nivå som föregående år med en fordonsförsäljning som minskade med 1% och en serviceförsäljning som ökade med 5%.

Rörelseresultat

Under Q4 2025 uppgick både det justerade och rapporterade rörelseresultatet till 12.769 Mkr (14.039), motsvarande en rörelsemarginal på 10,3% (10,1). För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6. Jämfört med Q4 2024 påverkades rörelseresultatet negativt av ökade tariff- och materialkostnader samt underabsorption i det amerikanska tillverkningssystemet, vilka delvis motverkades av en förbättrad serviceverksamhet, lägre rörelsekostnader och en förbättrad lönsamhet i joint ventures. I Q4 var nettoeffekten från tariff- negativ med cirka 800 Mkr, med cirka hälften av påverkan i Anläggningsmaskiner. I Q1 förväntas nettoeffekten från tariff- bli negativ med cirka 1 miljard kronor. Jämfört med Q4 2024 hade förändrade valutakurser en negativ påverkan på 2.072 Mkr, vilket var något högre än under Q3.

För helåret 2024 uppgick nettoomsättningen till 479.183 Mkr (526.816). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 51.218 Mkr (65.718), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 10,7% (12,5). För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6. Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 48.506 Mkr (66.611) med en rörelsemarginal på 10,1% (12,6).

Finansiella poster

Under Q4 2025 var ränteintäkterna 418 Mkr (656) medan räntekostnaderna uppgick till -476 Mkr (-484).

Övriga finansiella intäkter och kostnader uppgick till -16 Mkr (449). Förändringen är främst hänförlig till omvärderingseffekter av finansiella tillgångar och skulder.

Inkomstskatter

Under Q4 2025 uppgick inkomstskatterna till -3.080 Mkr (-3.843). Den effektiva skattesatsen uppgick till 24,3% (26,2).

Periodens resultat och resultatet per aktie

Under Q4 2025 uppgick periodens resultat till 9.614 Mkr (10.817). Resultatet per aktie uppgick till 4,73 kronor (5,28).

Koncernens resultaträkning				
Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	123.803	138.413	479.183	526.816
Kostnad för sålda produkter	-92.972	-103.142	-362.314	-382.767
Bruttoresultat	30.832	35.271	116.869	144.049
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6.693	-8.196	-26.242	-30.957
Försäljningskostnader	-8.584	-9.292	-32.820	-34.688
Administrationskostnader	-1.895	-2.194	-7.229	-7.801
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-482	-666	-430	-1.844
Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag	-415	-889	-1.630	-2.166
Resultat från övriga aktieinnehav	6	6	-12	18
Rörelseresultat	12.769	14.039	48.506	66.611
Ränteintäkter och liknande resultatposter	418	656	1.909	2.688
Räntekostnader och liknande resultatposter	-476	-484	-1.819	-1.592
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-16	449	-1.204	-497
Resultat efter finansiella poster	12.695	14.660	47.391	67.210
Inkomstskatter	-3.080	-3.843	-12.685	-16.634
Periodens resultat *	9.614	10.817	34.707	50.576
* Hänförligt till:				
AB Volvos ägare	9.614	10.742	34.456	50.389
Innehav utan bestämmande inflytande	–	75	251	186
Resultat per aktie före utspädning, kronor	4,73	5,28	16,94	24,78
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	4,73	5,28	16,94	24,78

6 FINANSIELL SAMMANFATTNING

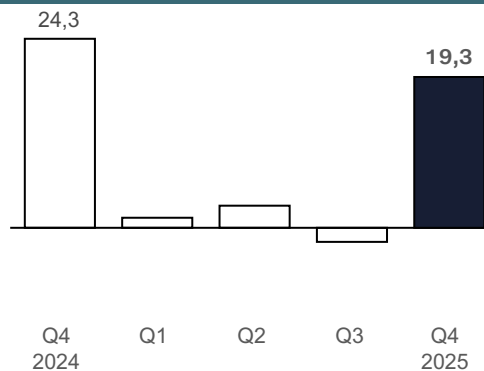


Nettoomsättning						
Mkr	Fjärde kvartalet		Förändr. %	Helår		Förändr. %
	2025	2024		2025	2024	
Nettoomsättning per geografisk region						
Europa	57.459	56.954	1	206.455	216.270	-5
Nordamerika	33.266	41.392	-20	140.619	162.370	-13
Sydamerika	11.960	15.865	-25	46.437	56.559	-18
Asien	12.342	15.405	-20	55.163	58.773	-6
Afrika och Oceanien	8.777	8.798	–	30.509	32.843	-7
Total nettoomsättning	123.803	138.413	-11	479.183	526.816	-9
Nettoomsättning per produktgrupp						
Fordon	92.966	106.012	-12	355.167	397.193	-11
Service	30.837	32.401	-5	124.016	129.624	-4
Total nettoomsättning	123.803	138.413	-11	479.183	526.816	-9
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Intäktsredovisning av fordon och service vid leverans	110.648	124.509	-11	427.478	472.986	-10
Intäktsredovisning av fordon och service över kontraktperioden	13.156	13.904	-5	51.704	53.830	-4
Total nettoomsättning	123.803	138.413	-11	479.183	526.816	-9

Operativt kassaflöde i Industriverksamheten

Under Q4 2025 var det operativa kassaflödet i Industriverksamheten positivt med 19.319 Mkr (24.270). Jämfört med Q4 2024 är det lägre operativa kassaflödet huvudsakligen en effekt av det lägre rörelseresultatet, en minskad frigöring av rörelsekapitalet och ökade investeringar.

Operativt kassaflöde Industriverksamheten, Mdr kr



7 FINANSIELL SAMMANFATTNING



Volvokoncernens finansiella ställning

Under Q4 2025 ökade de finansiella nettotillgångarna i Industriverksamheten exklusive avsättningar för pensions- och leasing-skulder med 17,7 miljarder kronor och uppgick till 63,0 miljarder kronor den 31 december 2025, jämfört med 45,4 miljarder kronor den 30 september 2025. Förändringen förklaras i huvudsak av det positiva operativa kassaflödet.

Valutakursförändringar minskade de finansiella nettotillgångarna med 0,8 miljarder kronor.

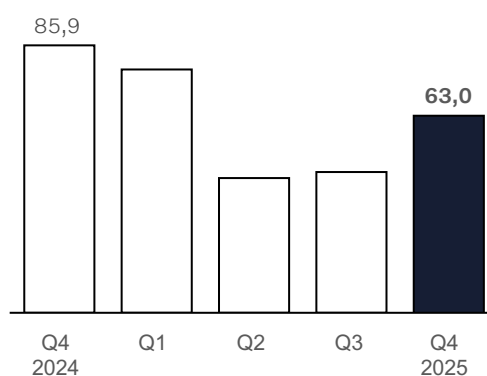
Inklusive pensions- och leasingskulder uppgick Industriverksamhetens finansiella nettotillgångar till 48,4 miljarder kronor den 31 december 2025, jämfört med 31,0 miljarder kronor den 30 september 2025. Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner hade en positiv påverkan om 0,2 miljarder kronor under Q4 2025.

Volvokoncernens likvida medel uppgick till 73,4 miljarder kronor den 31 december 2025 (85,2). Därutöver finns beviljade men ej utnyttjade kreditfaciliteter uppgående till 61,2 miljarder kronor (52,8) den 31 december 2025. Likvida medel innehåller 1,1 miljarder kronor (2,3) som inte är tillgängliga för användning av Volvokoncernen och 7,5 miljarder kronor (9,6) där andra begränsningar råder, huvudsakligen likvida medel i länder med valutaregleringar eller andra legala restriktioner.

Totala tillgångar i Volvokoncernen minskade med 66,0 miljarder kronor i jämförelse med årsskiftet 2024, varav 61,2 miljarder kronor avser valutakursförändringar.

Den 31 december 2025 uppgick Volvokoncernens eget kapital till 178,5 miljarder kronor jämfört med 197,4 miljarder kronor vid slutet av 2024, varav 15,3 miljarder kronor av minskningen avser valutakurseffekter. Soliditeten uppgick till 27,5% (27,6). Soliditeten i Industriverksamheten var vid samma tidpunkt 37,6% (38,4).

Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder, Industriverksamheten, Mdr kr



Antal anställda

Den 31 december 2025 hade Volvokoncernen 98.844 anställda inklusive visstidsanställda och konsulter, jämfört med 100.177 anställda den 30 september 2025. Antalet kollektivanställda

minskade med 1.661 personer och antalet tjänstemän ökade med 328 personer.

Antal anställda					
	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Kollektivanställda	46.477	48.138	50.052	49.645	48.477
Varav visstidsanställda och konsulter	3.717	5.149	5.206	4.597	3.201
Tjänstemän	52.367	52.039	53.149	53.003	53.118
Varav visstidsanställda och konsulter	7.129	6.837	6.999	6.897	7.022
Totalt antal anställda	98.844	100.177	103.201	102.648	101.595
Varav visstidsanställda och konsulter	10.846	11.986	12.205	11.494	10.223

Framåtblickande vägledning

Baserat på valutakurserna den 31 december 2025 förväntas valutaeffekten på rörelseresultatet från nettoflöden i utländsk valuta och omräkning av rörelseresultatet i utländska dotterföretag vara negativ med ett belopp på cirka 2 miljarder kronor under Q1 2026 jämfört med Q1 2025.

Nettot av kapitalisering och avskrivning av forsknings- och

utvecklingskostnader förväntas ha en positiv effekt på rörelseresultatet på cirka 3 miljarder kronor för helåret 2026. Effekten för helåret 2026 jämfört med helåret 2025 förväntas bli cirka 1 miljard kronor negativ.

Den effektiva skattesatsen för helåret 2026 uppskattas uppgå till cirka 24%.



8 SEGMENTSÖVERSIKT

Nettoomsättning									
Mkr	Fjärde kvartalet		Förändr.		Helår		Förändr.		
	2025	2024	%	% ¹	2025	2024	%	% ¹	
Lastbilar	85.329	95.478	-11	-3	323.463	360.610	-10	-5	
Anläggningsmaskiner	18.692	22.197	-16	-8	81.641	88.305	-8	-2	
Bussar	7.590	6.625	15	26	25.072	24.544	2	10	
Volvo Penta	5.103	4.761	7	16	20.597	19.852	4	9	
Koncernfunktioner och övrigt	2.900	4.685	-38	-32	11.481	16.548	-31	-27	
Elimineringsar	-1.196	-1.228	–	–	-4.746	-4.883	–	–	
Industriverksamheten	118.419	132.519	-11	-3	457.509	504.975	-9	-4	
Financial Services	6.620	6.936	-5	4	26.469	26.982	-2	5	
Omklassificeringar och elimineringsar	-1.236	-1.043	–	19	-4.795	-5.140	–	–	
Volvokoncernens nettoomsättning	123.803	138.413	-11	-2	479.183	526.816	-9	-3	

1 Justerat för valutakursförändringar.

Justerat rörelseresultat ¹							
Mkr	Fjärde kvartalet		Förändr.		Helår		Förändr.
	2025	2024	%	% ¹	2025	2024	% ¹
Lastbilar	8.106	10.138	-20	-31	31.730	45.826	-31
Anläggningsmaskiner	2.599	2.609	–	-15	10.856	12.737	-15
Bussar	683	689	-1	2	2.272	2.233	2
Volvo Penta	608	583	4	5	3.590	3.419	5
Koncernfunktioner och övrigt	-215	-1.091	80	51	-1.446	-2.943	51
Elimineringsar	31	18	–	–	41	32	–
Industriverksamheten	11.813	12.946	-9	-23	47.043	61.305	-23
Financial Services	889	1.012	-12	-3	3.916	4.042	-3
Omklassificeringar och elimineringsar	68	81	-16	-30	258	371	-30
Volvokoncernens justerade rörelseresultat	12.769	14.039	-9	-22	51.218	65.718	-22
Justeringsar ¹	–	–	–	–	-2.712	893	–
Volvokoncernens rörelseresultat	12.769	14.039	-9	-27	48.506	66.611	-27

1 För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6.

Justerad rörelsemarginal				
%	Fjärde kvartalet		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Lastbilar	9,5	10,6	9,8	12,7
Anläggningsmaskiner	13,9	11,8	13,3	14,4
Bussar	9,0	10,4	9,1	9,1
Volvo Penta	11,9	12,2	17,4	17,2
Industriverksamheten	10,0	9,8	10,3	12,1
Volvokoncernens justerade rörelsemarginal	10,3	10,1	10,7	12,5
Volvokoncernens rörelsemarginal	10,3	10,1	10,1	12,6

9 LASTBILAR

Ledande i Europa och stabilt resultat på lägre volymer



- Under Q4 minskade nettoorderingsgången med 12% och leveranserna minskade med 3%
- Justerat rörelseresultat:
 - 8.106 Mkr (10.138) med en marginal på 9,5% (10,6) under Q4
 - 31.730 Mkr (45.826) med en marginal på 9,8% (12,7) för helåret
- Serviceförsäljningen steg med 4% justerat för valuta

Marknadsutveckling

Under Q4 fortsatte den europeiska lastbilsmarknaden att vara ersättningsdriven mot bakgrund av ett stabilt utnyttjande av lastbilsflottan och en åldrande lastbilspopulation. Efterfrågan från större flottor höll i sig under året och förväntas fortsätta under 2026. Under 2025 minskade registreringarna av tunga lastbilar i Europa med 5% jämfört med föregående år.

Den svaga fraktmarknaden i Nordamerika höll i sig under Q4 med efterfrågan kvar på låga nivåer, samtidigt som fraktpiserna steg på grund av ökade driftskostnader och säsongsmönster. Flottornas lönsamhet fortsatte att vara under press under Q4. Segmenten för bygg- och anläggningstransporter samt sophantering presterade bättre men även dessa bromsade in. Den totala nordamerikanska marknaden 2025 var 15% lägre än 2024 och förväntas vara svag under första halvåret 2026.

Den brasilianska marknaden fortsätter att kylas ned på grund av höga räntor och tariffer från USA. Den brasilianska lastbilsmarknaden minskade med 11% jämfört med föregående år. Den brasilianska regeringen har gett ekonomiskt stöd via sänkta låneräntor till mindre flottor, vilket har bidragit till att minska återförsäljarnas lager.

Under Q4 visade den indiska marknaden stark tillväxt med bra utveckling inom infrastruktur, logistik och en bra ersättnings-efterfrågan.

Den kinesiska marknaden växte starkt under Q4 tack vare subventioner på lastbilar med både batterielektriska drivlinor och förbränningsmotorer. Marknaden förväntas minska under 2026 på grund av minskade subventioner.

Orderingång och leveranser

Under Q4 minskade den totala nettoorderingsgången med 12% jämfört med föregående år och uppgick till 53.688 lastbilar medan leveranserna minskade med 3% till 56.683 enheter. Leveranserna av tunga lastbilar minskade med 3%.

I Europa ökade orderingången med 11% till 32.346 lastbilar, med en orderingång på tunga och medeltunga lastbilar som ökade

med 7% och på lätta lastbilar med 34%. De totala leveranserna i Europa ökade med 12% till 32.734 lastbilar, med en ökning av leveranserna av tunga och medeltunga lastbilar på 11% och en ökning för lätta lastbilar på 14%. För andra året i rad var Volvo Lastvagnar marknadsledande i Europa med en marknadsandel inom tunga lastbilar på 19,0% (17,9). Renault Trucks marknadsandel förbättrades till 9,4% (9,1). Volvos marknadsandel för tunga elektriska lastbilar uppgick till 24,1% (46,1) och Renault Trucks 15,0% (24,2) då övriga tillverkare nu har fler elektriska produkter tillgängliga.

Orderingången i Nordamerika minskade med 34% till 11.106 lastbilar driven av en svag marknad för fjärrtransportlastbilar, och leveranserna i Nordamerika minskade med 16% till 11.490 lastbilar. Under 2025 uppgick Volvos marknadsandel för tunga lastbilar till 8,4% (9,0) medan Macks marknadsandel steg från 6,0% till 8,0% tack vare en förbättrad situation i försörjningskedjan och relativt bra efterfrågan på bygg- och anläggningslastbilar samt sopbilar.

I Sydamerika minskade orderingången med 50% till 4.435 lastbilar påverkade av restriktivt orderläggning under kvartalet. Leveranserna minskade med 38% till 5.561 fordon. I Brasilien bibehöll Volvo sin marknadsledande position inom tunga lastbilar med en marknadsandel på 23,2% (23,7).

Orderingången i Asien minskade med 20% till 3.241 fordon medan leveranserna på 4.339 fordon var på samma nivå som föregående år.

Orderingången på helelektriska lastbilar ökade med 8% till 1.225 lastbilar och leveranserna ökade med 15% till 1.088 fordon, båda framför allt drivna av lätta lastbilar.

Orderingången för det indiska samriskföretaget VE Commercial Vehicles ökade med 28% till 21.943 fordon medan leveranserna ökade med 29% till 21.876 fordon.

Leveranserna från det kinesiska samriskföretaget Dongfeng Commercial Vehicles ökade med 20% till 32.848 lastbilar.

Totalmarknadens utveckling					
	Helår		Förändr. %	Prognos 2026	Förändring jämfört med tidigare prognos
Registreringar, antal lastbilar	2025	2024			
Europa 29 ¹ , tunga	262.485	277.495	-5	–	–
Europa 30 ¹ , tunga	296.430	313.223	-5	305.000	+10.000
Nordamerika ² , tunga, retail sales	257.968	304.274	-15	265.000	+15.000
Brasilien, tunga	86.654	97.686	-11	75.000	Oförändrad
Kina ³ , medeltunga och tunga	903.263	704.534	28	760.000	Oförändrad
Indien, medeltunga och tunga	378.082	351.532	8	380.000	Oförändrad

1 EU29 inkluderar Norge och Schweiz men exkluderar Storbritannien. EU30 inkluderar Storbritannien.

2 Prognosen är behäftad med en betydande grad av osäkerhet.

3 Föregående år har justerats för att exkludera export.

10 LASTBILAR



Nettoorderingång						
	Fjärde kvartalet		Förändr.	Helår		Förändr.
	2025	2024	%	2025	2024	%
Antal lastbilar						
Europa	32.346	29.207	11	110.527	98.910	12
Tunga och medeltunga lastbilar	26.487	24.825	7	91.135	83.018	10
Lätta lastbilar	5.859	4.382	34	19.392	15.892	22
Nordamerika	11.106	16.944	-34	39.000	44.934	-13
Sydamerika	4.435	8.850	-50	19.489	33.291	-41
Asien	3.241	4.044	-20	15.208	15.351	-1
Afrika och Oceanien	2.560	2.155	19	9.586	8.409	14
Total orderingång	53.688	61.200	-12	193.810	200.895	-4
Tunga lastbilar (>16 ton)	44.574	54.164	-18	163.165	172.923	-6
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.220	2.653	21	11.189	11.966	-6
Lätta lastbilar (< 7 ton)	5.894	4.383	34	19.456	16.006	22
Total orderingång	53.688	61.200	-12	193.810	200.895	-4
Volvo	32.421	39.587	-18	115.441	126.011	-8
Renault Trucks	15.119	13.188	15	56.199	51.128	10
Tunga och medeltunga lastbilar	9.225	8.805	5	36.743	35.122	5
Lätta lastbilar	5.894	4.383	34	19.456	16.006	22
Mack	5.941	8.384	-29	21.442	23.423	-8
Andra varumärken	207	41	405	728	333	119
Total orderingång	53.688	61.200	-12	193.810	200.895	-4
Ej konsoliderad verksamhet						
VE Commercial Vehicles (Eicher)	21.943	17.104	28	75.554	66.630	13

Leveranser						
	Fjärde kvartalet		Förändr.	Helår		Förändr.
	2025	2024	%	2025	2024	%
Antal lastbilar						
Europa	32.734	29.344	12	105.664	106.981	-1
Tunga och medeltunga lastbilar	27.159	24.461	11	87.539	87.005	1
Lätta lastbilar	5.575	4.883	14	18.125	19.976	-9
Nordamerika	11.490	13.615	-16	48.408	56.931	-15
Sydamerika	5.561	8.954	-38	23.991	29.629	-19
Asien	4.339	4.279	1	15.877	15.817	–
Afrika och Oceanien	2.559	2.514	2	8.971	10.019	-10
Totala leveranser	56.683	58.706	-3	202.911	219.377	-8
Tunga lastbilar (>16 ton)	48.019	49.538	-3	173.193	183.661	-6
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.068	4.252	-28	11.549	15.567	-26
Lätta lastbilar (< 7 ton)	5.596	4.916	14	18.169	20.149	-10
Totala leveranser	56.683	58.706	-3	202.911	219.377	-8
Volvo	33.014	35.659	-7	119.395	133.747	-11
Renault Trucks	17.181	15.527	11	55.011	56.898	-3
Tunga och medeltunga lastbilar	11.585	10.611	9	36.842	36.749	–
Lätta lastbilar	5.596	4.916	14	18.169	20.149	-10
Mack	6.330	7.401	-14	28.014	28.044	–
Andra varumärken	158	119	33	491	688	-29
Totala leveranser	56.683	58.706	-3	202.911	219.377	-8
Ej konsoliderad verksamhet						
VE Commercial Vehicles (Eicher)	21.876	16.963	29	75.556	66.789	13
Dongfeng Commercial Vehicle Company (Dongfeng Trucks) ¹	32.848	27.368	20	127.632	105.786	21

1 Dongfeng Trucks leveranser har omräknats för 2024.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Under Q4 2025 minskade nettoomsättningen med 11% till 85.329 Mkr (95.478). Justerat för förändrade valutakurser sjönk nettoomsättningen med 3%, varav fordonsförsäljningen minskade med 4% och serviceförsäljningen ökade med 4%.

Under Q4 2025 uppgick både det justerade och rapporterade

rörelseresultatet till 8.106 Mkr (10.138), motsvarande en rörelse-marginal på 9,5% (10,6). Jämfört med Q4 2024 är det lägre rörelseresultatet en effekt av lägre volymer, högre material- och tariffkostnader, underabsorption i det amerikanska tillverknings-systemet och en ofördelaktig produkt- och marknadsmix, vilka delvis vägdes upp av minskade rörelsekostnader, förbättrad

11 LASTBILAR



Nettoordergång och leveranser av heelelektriska lastbilar

	Fjärde kvartalet		Förändr. %	Helår		Förändr. %
	2025	2024		2025	2024	
Antal lastbilar						
Volvo	320	310	3	1.438	1.213	19
Renault Trucks	901	827	9	2.473	2.057	20
Tunga och medeltunga lastbilar	242	321	-25	713	864	-17
Lätta lastbilar	659	506	30	1.760	1.193	48
Mack	4	1	300	14	48	-71
Total ordergång av heelelektriska lastbilar	1.225	1.138	8	3.925	3.318	18
Volvo	401	462	-13	1.339	1.945	-31
Renault Trucks	685	433	58	2.612	1.628	60
Tunga och medeltunga lastbilar	207	254	-19	800	1.003	-20
Lätta lastbilar	478	179	167	1.812	625	190
Mack	2	48	-96	55	144	-62
Totala leveranser av heelelektriska lastbilar	1.088	943	15	4.006	3.717	8

Nettoomsättning och rörelseresultat

	Fjärde kvartalet		Förändr.	Helår		Förändr.
Mkr	2025	2024	%	2025	2024	%
Nettoomsättning per geografisk region						
Europa	44.562	44.783	–	157.288	165.594	-5
Nordamerika	20.711	26.563	-22	89.279	105.546	-15
Sydamerika	8.359	12.358	-32	34.179	44.182	-23
Asien	6.615	6.756	-2	24.711	25.019	-1
Afrika och Oceanien	5.081	5.017	1	18.007	20.268	-11
Total nettoomsättning	85.329	95.478	-11	323.463	360.610	-10
Nettoomsättning per produktgrupp						
Fordon	67.457	76.631	-12	252.321	286.919	-12
Service	17.872	18.847	-5	71.142	73.690	-3
Total nettoomsättning	85.329	95.478	-11	323.463	360.610	-10
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Intäktsredovisning av fordon och service vid leverans	79.347	89.264	-11	299.950	336.856	-11
Intäktsredovisning av fordon och service över kontraktperioden	5.983	6.215	-4	23.513	23.754	-1
Total nettoomsättning	85.329	95.478	-11	323.463	360.610	-10
Justerat rörelseresultat ¹	8.106	10.138	-20	31.730	45.826	-31
Justeringar	–	–	–	-2.947	140	–
Rörelseresultat	8.106	10.138	-20	28.783	45.966	-37
Justerad rörelsemarginal, %	9,5	10,6		9,8	12,7	
Rörelsemarginal, %	9,5	10,6		8,9	12,7	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6.

lönsamhet i joint ventures och en förbättrad serviceaffär. Jämfört med Q4 2024 påverkade förändrade valutakurser negativt med 977 Mkr.

För helåret 2025 uppgick nettoomsättningen till 323.463 Mkr (360.610). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 31.730 Mkr (45.826), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 9,8% (12,7). För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6. Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 28.783 Mkr (45.966).

Viktiga händelser

I oktober nådde Volvo Autonomous Solutions och Waabi, en av de ledande inom fysisk AI, en betydande milstolpe inom autonoma lastbilstransporter genom att framgångsrikt integrera Waabi Driver med Volvo VNL Autonomous. Denna gemensamma

prestation understryker de betydande framsteg som de båda företagen gör tillsammans för att främja autonoma transporter.

I november levererades den första helt nya Mack Pioneer till en kund i USA, Wayne Smith Farms och Cooley Transport. Leveransen markerade en betydande milstolpe när den helt nya Pioneer, Macks mest aerodynamiska och förarfokuserade fjärtransportlastbil hittills, började nå amerikanska kunder.

I januari 2026 levererade Volvo Lastvagnar 125 helt nya Volvo VNL-lastbilar till Highlight Motor Group i Kanada. Detta var den största ordern hittills för Volvos nya flaggskepp i det landet.

12 ANLÄGGNINGSMASKINER

Ökad lönsamhet driven av positiv mix och förbättrad serviceaffär



- Under Q4 ökade orderingsgången med 18% och leveranserna med 9%, justerat för avyttringen av SDLG
- Justerat rörelseresultat:
 - 2.599 Mkr (2.609) med en marginal på 13,9% (11,8) under Q4
 - 10.856 Mkr (12.737) med en marginal på 13,3% (14,4) för helåret
- Serviceförsäljningen ökade med 8% justerat för valuta och avyttringen av SDLG

Marknadsutveckling

Under Q4 växte den totala maskinmarknaden jämfört med föregående år. Europa, Sydamerika, Afrika och Oceanien, Kina och Nordamerika växte medan Asien minskade.

Den totala marknaden i Europa fortsatte att växa i Q4, med stöd av stora marknader som Tyskland, Storbritannien och Frankrike, på grund av en mer positiv syn på utvecklingen i allmänhet.

Den nordamerikanska marknaden växte något under Q4 då den amerikanska ekonomins utveckling är bättre än förväntningarna under andra halvåret. Marknadstillväxten i Sydamerika drevs av en återhämtning i Chile, Argentina och Colombia.

Marknaden i Kina fortsatte att växa, om än i långsammare takt, med stöd av statliga stimulansåtgärder i fastighetssektorn och investeringar för att effektivisera användningen av jordbruksmark. Detta driver främst efterfrågan på mindre maskiner.

Asien exklusive Kina noterade en viss tillväxt, trots en nedgång i Japan. Indonesien visade fortsatt tillväxt driven av investeringar i infrastruktur- och livsmedelsprojekt och en stabil gruvindustri, samt tillväxt i Sydostasien. Marknaderna i Mellanöstern, Australien och Turkiet växte, medan den indiska marknaden minskade, främst för stora maskiner.

Orderingsgång och leveranser

Under Q4 minskade nettoorderingsgången med 39%, påverkad av avyttringen av SDLG den 1 september. Justerat för SDLG steg orderingsgången med 18%, driven av fortsatt lagerupbyggnad hos återförsäljarna i både Europa och Nordamerika och en återhämtning på marknaden i Sydamerika.

Leveranserna under Q4 var 46% lägre än föregående år, drivet av avyttringen av SDLG. Justerat för SDLG steg leveranserna med 9%, med ökade leveranser i Europa och Asien, vilket delvis motverkades av lägre leveranser i Nordamerika och Sydamerika.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Under Q4 2025 minskade nettoomsättningen med 16% till 18.692 Mkr (22.197). Justerat för förändrade valutakurser och avyttringen av SDLG ökade nettoomsättningen med 12%, varav maskinförsäljningen ökade med 13% och serviceförsäljningen ökade med 8%.

Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet uppgick till 2.599 Mkr (2.609), motsvarande en rörelsemarginal på 13,9% (11,8). Jämfört med Q4 2024 motverkades en positiv produkt- och marknadsmix och en förbättrad serviceaffär delvis av lägre

Totalmarknadens utveckling			
	Till och med november 2025	Prognos 2026	Tidigare prognos 2026
Förändring i % mätt i antal enheter			
Europa	-1	0% till +10%	-5% till +5%
Nordamerika ¹	-2	-5% till +5%	-10% till 0%
Sydamerika	10	-5% till +5%	-5% till +5%
Asien exklusive Kina	3	-5% till +5%	-5% till +5%
Kina	20	0% till +10%	-5% till +5%

¹ Prognosen är behäftad med en betydande grad av osäkerhet.

Nettoorderingsgång						
	Fjärde kvartalet		Förändr.	Helår		Förändr.
	2025	2024	%	2025	2024	%
Antal anläggningsmaskiner						
Europa	3.928	3.336	18	13.212	9.907	33
Nordamerika	1.863	1.631	14	6.118	5.257	16
Sydamerika	798	640	25	2.519	2.527	-
Asien	2.181	8.444	-74	28.389	32.399	-12
Afrika och Oceanien	588	1.247	-53	3.562	3.363	6
Total orderingsgång	9.358	15.298	-39	53.800	53.453	1
Större anläggningsmaskiner	7.228	11.492	-37	39.731	40.312	-1
Kompakta anläggningsmaskiner	2.130	3.806	-44	14.069	13.141	7
Total orderingsgång	9.358	15.298	-39	53.800	53.453	1
Volvo	8.846	7.408	19	30.710	25.295	21
SDLG	-	7.851	-	22.052	27.969	-21
Andra varumärken	512	39	1.213	1.038	189	449
Total orderingsgång	9.358	15.298	-39	53.800	53.453	1
Helelektriska	145	766	-81	2.768	1.968	41
Varav SDLG	-	658	-	2.418	1.708	42

13 ANLÄGGNINGSMASKINER



Leveranser						
	Fjärde kvartalet		Förändr.	Helår		Förändr.
	2025	2024	%	2025	2024	%
Antal anläggningsmaskiner						
Europa	3.150	2.412	31	11.896	10.694	11
Nordamerika	1.296	1.759	-26	5.701	7.116	-20
Sydamerika	726	829	-12	2.415	2.381	1
Asien	2.196	8.436	-74	28.094	32.567	-14
Afrika och Oceanien	573	1.193	-52	3.528	3.285	7
Totala leveranser	7.941	14.629	-46	51.634	56.043	-8
Större anläggningsmaskiner	6.422	11.209	-43	38.158	42.364	-10
Kompakta anläggningsmaskiner	1.519	3.420	-56	13.476	13.679	-1
Totala leveranser	7.941	14.629	-46	51.634	56.043	-8
Volvo	7.429	6.740	10	28.546	27.885	2
SDLG	–	7.851	–	22.052	27.969	-21
Andra varumärken	512	38	1.247	1.036	189	448
Totala leveranser	7.941	14.629	-46	51.634	56.043	-8
Helelektriska	115	762	-85	2.746	2.067	33
Varav SDLG	–	658	–	2.418	1.708	42

Nettoomsättning och rörelseresultat						
	Fjärde kvartalet		Förändr.	Helår		Förändr.
	2025	2024	%	2025	2024	%
Mkr						
Nettoomsättning per geografisk region						
Europa	7.556	6.495	16	27.761	26.934	3
Nordamerika	4.013	5.018	-20	19.301	23.459	-18
Sydamerika	1.093	1.319	-17	3.939	4.099	-4
Asien	3.912	6.975	-44	23.419	26.604	-12
Afrika och Oceanien	2.117	2.390	-11	7.221	7.208	–
Total nettoomsättning	18.692	22.197	-16	81.641	88.305	-8
Nettoomsättning per produktgrupp						
Maskiner	15.093	18.231	-17	66.565	72.503	-8
Service	3.599	3.966	-9	15.076	15.802	-5
Total nettoomsättning	18.692	22.197	-16	81.641	88.305	-8
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Intäktsredovisning av fordon och service vid leverans	17.827	21.305	-16	78.168	84.915	-8
Intäktsredovisning av fordon och service över kontraktstiden	866	892	-3	3.474	3.391	2
Total nettoomsättning	18.692	22.197	-16	81.641	88.305	-8
Varav SDLG	–	3.949	–	10.099	13.431	-25
Justerat rörelseresultat ¹	2.599	2.609	–	10.856	12.737	-15
Justeringar	–	–	–	581	–	–
Rörelseresultat	2.599	2.609	–	11.436	12.737	-10
Justerad rörelsemarginal, %	13,9	11,8		13,3	14,4	
Rörelsemarginal, %	13,9	11,8		14,0	14,4	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6.

volymer och ökade tariffkostnader i USA. Valutakursförändringar påverkade negativt med 653 Mkr.

För helåret 2025 uppgick nettoomsättningen till 81.641 Mkr (88.305). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 10.856 Mkr (12.737), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 13,3% (14,4). För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6. Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 11.436 Mkr (12.737).

Viktiga händelser

Under Q4 bekräftade Volvo Construction Equipment (Volvo CE) Eskilstuna som platsen för sin nya monteringsfabrik för band-grävmaskiner för de europeiska marknaderna. Den 30.000 kvm

stora anläggningen är avsedd att stärka Volvo CE:s position i nyckelsegmentet för grävmaskiner genom att öka kapaciteten och flexibiliteten för att möta den ökande regionala efterfrågan.

Volvo CE fortsatte med lanseringen av sina nya elektriska modeller, med de första elektriska L120-hjullastarna levererade till kunder på utvalda europeiska och asiatiska marknader.

I december deltog Volvo CE på maskinmässan EXCON 2025 i Indien. Volvo CE visade upp en portfölj av produkter och tjänster som syftar till att stödja nästa fas av tillväxt inom konstruktion, gruvarbete och materialhantering.

Slutförande av det tidigare aviserade förvärvet av Swecon förväntas den 31 januari 2026.

14 BUSSAR



Fortsatt stark utveckling

- Under Q4 ökade leveranserna med 7% och nettoorderingsgången ökade med 28%
- Justerat rörelseresultat:
 - 683 Mkr (689) med en marginal på 9,0% (10,4) under Q4
 - 2.272 Mkr (2.233) med en marginal på 9,1% (9,1) för helåret
- Serviceförsäljningen ökade med 17% justerat för valuta

Under Q4 påverkades vissa nyckelmarknader, däribland Brasilien och Mexiko, fortsatt av lägre efterfrågan jämfört med samma period föregående år. Nettoorderingsgången ökade dock med 28% jämfört med Q4 2024, driven av alla regioner. Övergången till elfordon i stadstrafik fortsatte och beställningar på 246 elbussar bekräftades. De totala leveranserna ökade med 7% till 1.851 enheter.

Under Q4 ökade nettoomsättningen med 15% till 7.590 Mkr (6.625). Justerat för valuta ökade nettoomsättningen med 26%, varav fordonsförsäljningen ökade med 28% och serviceförsäljningen ökade med 17%.

Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet uppgick till 683 Mkr (689), med en rörelsemarginal på 9,0% (10,4). Rörelseresultatet påverkades positivt av en förbättrad serviceaffär,

prisrealisering och volymer, men införandet av tariffer på kompletta bussar importerade till USA från produktionsanläggningarna i Kanada hade en stor negativ inverkan mot slutet av kvartalet. Valutakursförändringar påverkade negativt med 113 Mkr jämfört med Q4 2024.

För helåret 2025 uppgick nettoomsättningen till 25.072 Mkr (24.544). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 2.272 Mkr (2.233), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 9,1% (9,1). För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6. Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 2.192 Mkr (2.433).

Under Q4 säkrade Volvo Bussar en order från Vy Buss på 73 elbussar som kommer att trafikera Borås från april 2027. Ordern omfattar stads- och linjetrafikbussar, inklusive 46 ledbussar.

Nettoorderingsgång och leveranser						
	Fjärde kvartalet		Förändr.	Helår		Förändr.
	2025	2024	%	2025	2024	%
Antal bussar						
Total orderingsgång	1.677	1.313	28	5.905	5.241	13
Varav helelektriska	246	140	76	544	524	4
Varav hybrider	–	–	–	–	–	–
Totala leveranser	1.851	1.725	7	6.005	6.274	-4
Varav helelektriska	196	124	58	511	330	55
Varav hybrider	–	21	–	–	69	–

Nettoomsättning och rörelseresultat ¹						
	Fjärde kvartalet		Förändr.	Helår		Förändr.
	2025	2024	%	2025	2024	%
Mkr						
Nettoomsättning per geografisk region						
Europa	1.650	1.883	-12	6.578	6.547	–
Nordamerika	3.492	2.843	23	11.291	10.979	3
Sydamerika	922	620	49	2.170	2.248	-3
Asien	460	486	-5	1.770	1.821	-3
Afrika och Oceanien	1.066	793	34	3.263	2.949	11
Total nettoomsättning	7.590	6.625	15	25.072	24.544	2
Nettoomsättning per produktgrupp						
Fordon	6.079	5.236	16	19.138	18.738	2
Service	1.512	1.389	9	5.933	5.806	2
Total nettoomsättning	7.590	6.625	15	25.072	24.544	2
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Intäktsredovisning av fordon och service vid leverans	7.226	6.375	13	23.778	23.461	1
Intäktsredovisning av fordon och service över kontraktperioden	365	250	46	1.294	1.083	19
Total nettoomsättning	7.590	6.625	15	25.072	24.544	2
Justerat rörelseresultat ¹	683	689	-1	2.272	2.233	2
Justeringar	–	–	–	-80	200	–
Rörelseresultat	683	689	-1	2.192	2.433	-10
Justerad rörelsemarginal, %	9,0	10,4		9,1	9,1	
Rörelsemarginal, %	9,0	10,4		8,7	9,9	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6.

15 VOLVO PENTA

Stark utveckling driven av segmentet för kraftgenerering

Under Q4 drev den fortsatta utbyggnaden av energinfrastruktur på efterfrågan på generatoraggregat, där Nordamerika och datacenter förblev viktiga drivkrafter. Gruvsegmentet fortsatte sin starka utveckling. Inom marinbranschen visade fritidsbåtmarknaderna i Europa tecken på återhämtning. De marina kommersiella och yachtsegmenten var fortsatt stabila.

Under Q4 steg nettoorderingsgången totalt med 4% till 11.660 enheter och leveranserna ökade med 30% till 10.724 enheter. Nettoomsättningen ökade med 7% till 5.103 Mkr (4.761). Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 16%, driven av en ökning i försäljningen av motorer med 18% och i försäljningen av service med 8%.

Både det justerade och rapporterade rörelseresultatet uppgick till 608 Mkr (583), motsvarande en rörelsemarginal på 11,9% (12,2). Rörelseresultatet påverkades positivt av ökade motorvolymen och en förbättrad serviceaffär, vilka motverkades av en ogynnsam produkt- och marknadsmix och ökade fraktkostnader. Jämfört med Q4 2024 var valutaeffekten på rörelseresultatet

negativ med 337 Mkr.

För helåret 2025 uppgick nettoomsättningen till 20.597 Mkr (19.852). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 3.590 Mkr (3.419), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 17,4% (17,2). För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6. Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 3.373 Mkr (3.419).

Under Q4 hade Volvo Penta IPS Professional Platform en stark utveckling i yachtsegmentet med beställningar från flera etablerade OEM-kunder. Kontrakt för leverans av delsystem för batterienergilagring tecknades med flera nya OEM-kunder. Dessutom lanserades Volvo Pentas avancerade fordonskontrollsystem Co-Pilot, som erbjuder smarta lösningar för produktivitet, uppkoppling och fordonshantering. I januari 2026 lanserade Volvo Penta sin första naturgasmotor, G17. Den visar på en strategisk breddning av Volvo Pentas portfölj i en tid då den globala efterfrågan på energi ökar snabbt, framför allt drivet av datacenter samt offentlig och annan verksamhetskritisk infrastruktur.

- Under Q4 ökade orderingsgången med 4% och leveranserna ökade med 30%
- Justerat rörelseresultat:
 - 608 Mkr (583) med en marginal på 11,9% (12,2) under Q4
 - 3.590 Mkr (3.419) med en marginal på 17,4% (17,2) för helåret
- Fortsatt stark efterfrågan på generatoraggregat för energisäkerhet och datacenter

Nettoorderingsgång och leveranser						
	Fjärde kvartalet		Förändr.	Helår		Förändr.
	2025	2024	%	2025	2024	%
Antal motorer						
Total orderingsgång	11.660	11.234	4	40.422	33.525	21
Varav helelektriska	25	28	-11	56	98	-43
Totala leveranser	10.724	8.267	30	39.543	35.651	11
Varav helelektriska	9	23	-61	54	113	-52

Nettoomsättning och rörelseresultat						
	Fjärde kvartalet		Förändr.	Helår		Förändr.
	2025	2024	%	2025	2024	%
Mkr						
Nettoomsättning per geografisk region						
Europa	2.224	2.262	-2	9.622	9.580	—
Nordamerika	1.143	1.055	8	4.586	4.036	14
Sydamerika	227	223	2	834	854	-2
Asien	1.132	894	27	4.336	4.008	8
Afrika och Oceanien	376	327	15	1.220	1.375	-11
Total nettoomsättning	5.103	4.761	7	20.597	19.852	4
Nettoomsättning per produktgrupp						
Motorer	3.867	3.506	10	14.992	14.278	5
Service	1.236	1.256	-2	5.605	5.574	1
Total nettoomsättning	5.103	4.761	7	20.597	19.852	4
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Intäktsredovisning av fordon och service vid leverans	5.089	4.750	7	20.547	19.800	4
Intäktsredovisning av fordon och service över kontraktperioden	15	11	36	50	51	-2
Total nettoomsättning	5.103	4.761	7	20.597	19.852	4
Justerat rörelseresultat ¹	608	583	4	3.590	3.419	5
Justeringar	—	—	—	-218	—	—
Rörelseresultat	608	583	4	3.373	3.419	-1
Justerad rörelsemarginal, %	11,9	12,2		17,4	17,2	
Rörelsemarginal, %	11,9	12,2		16,4	17,2	

¹ För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6.

16 FINANCIAL SERVICES



Fortsatt portföljtillväxt

- Under Q4 växte kreditportföljen netto med 2%, justerat för valuta
- Justerat rörelseresultat:
 - 889 Mkr (1.012) under Q4
 - 3.916 Mkr (4.042) för helåret

Under Q4 2025 fortsatte Financial Services kreditportfölj att växa. Justerat för valuta ökade nettokreditportföljen med 2% jämfört med Q4 2024. Portföljens utveckling fortsatte att vara god, även om en ökning av de inställda betalningarna och avskrivningarna var synliga under hela kvartalet. Jämfört med Q4 2024 minskade nyutlåningen med 6%, justerat för valuta.

Under Q4 uppgick både det justerade och rapporterade rörelseresultatet till 889 Mkr (1.012). Fortsatt portföljtillväxt hade en positiv inverkan, vilket delvis uppvägde högre kreditreserveringar.

Valutakursförändringar påverkade negativt med 84 Mkr jämfört med Q4 2024.

För helåret 2025 ökade nyutlåningen med 1%, valutajusterat. Det justerade rörelseresultatet minskade till 3.916 Mkr (4.042). För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6. Det rapporterade rörelseresultatet minskade till 3.869 Mkr (4.042).

Under 2025 uppgick avkastningen på eget kapital till 10,4% (13,0).

Financial Services				
	Fjärde kvartalet		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Mkr där ej annat anges				
Antal finansierade enheter, 12 månaders rullande			66.682	65.250
Total penetrationsgrad, 12 månaders rullande, % ¹			30	29
Ny kundfinansieringsvolym, Mdr kr	30,8	35,6	109,0	115,1
Kreditportfölj netto, Mdr kr			256	280
Nettoomsättning	6.620	6.936	26.469	26.982
Kostnader för osäkra fordringar	450	312	1.461	1.045
Justerat rörelseresultat ²	889	1.012	3.916	4.042
Justeringar	–	–	-47	–
Rörelseresultat	889	1.012	3.869	4.042
Kreditreserver som andel av kreditportföljen, %			1,36	1,29
Avkastning på eget kapital ³ , 12 månaders rullande, %			10,4	13,0

1 Andel enheter som finansieras av Volvo Financial Services i förhållande till det totala antalet enheter sålda av Volvokoncernen på de marknader där finansiering erbjuds.

2 För mer information om justeringar, se not 6.

3 Från och med Q1 2025 har soliditeten höjts från 8,0% till 10,0%.

17 FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING - FJÄRDE KVARTALET								
Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	118.419	132.519	6.620	6.936	-1.236	-1.043	123.803	138.413
Kostnad för sålda produkter	-89.798	-99.544	-4.478	-4.721	1.304	1.124	-92.972	-103.142
Bruttoresultat	28.621	32.975	2.143	2.215	68	81	30.832	35.271
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6.693	-8.196	–	–	–	–	-6.693	-8.196
Försäljningskostnader	-7.785	-8.362	-799	-930	–	–	-8.584	-9.292
Administrationskostnader	-1.890	-2.188	-4	-6	–	–	-1.895	-2.194
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-30	-399	-452	-267	–	–	-482	-666
Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag	-415	-889	–	–	–	–	-415	-889
Resultat från övriga aktieinnehav	6	6	1	–	–	–	6	6
Rörelseresultat	11.813	12.946	889	1.012	68	81	12.769	14.039
Ränteintäkter och liknande resultatposter	486	737	–	–	-68	-81	418	656
Räntekostnader och liknande resultatposter	-476	-484	–	–	–	–	-476	-484
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-16	449	–	–	–	–	-16	449
Resultat efter finansiella poster	11.806	13.648	889	1.012	–	–	12.695	14.660
Inkomstskatter	-2.839	-3.599	-241	-244	–	–	-3.080	-3.843
Periodens resultat *	8.967	10.049	647	768	–	–	9.614	10.817
* Hänförligt till:								
AB Volvos ägare							9.614	10.742
Innehav utan bestämmande inflytande							–	75
Resultat per aktie före utspädning, kronor								
							4,73	5,28
Resultat per aktie efter utspädning, kronor								
							4,73	5,28
Nyckeltal, %								
Bruttomarginal	24,2	24,9					24,9	25,5
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	5,7	6,2					5,4	5,9
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	6,6	6,3					6,9	6,7
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,7					1,5	1,6
Rörelsemarginal	10,0	9,8					10,3	10,1

KONCERNENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT - FJÄRDE KVARTALET		
Mkr	2025	2024
Periodens resultat	9.614	10.817
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner ¹	-53	489
Omvärdering av aktieinnehav värderade till verkligt värde	-8	5
Andel övrigt totalresultat för joint ventures och intresseföretag ¹	21	-28
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Valutakursförändringar vid omräkning av utlandsverksamhet ¹	-2.907	3.770
Andel övrigt totalresultat för joint ventures och intresseföretag ¹	7	-14
Accumulerade valutakursförändringar återförda till resultatet	-48	–
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	-2.987	4.223
Periodens totalresultat *	6.627	15.040
* Hänförligt till:		
AB Volvos ägare	6.629	14.822
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	218

1 Från och med Q2 2025 har andel av övrigt totalresultat för joint ventures och intressebolag omklassificerats mellan valutakursförändringar vid omräkning av utlandsverksamhet samt omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Jämförelsetalen i de finansiella rapporterna avseende Q1 2025 och 2024 har omräknats utan någon nettopåverkan på övrigt totalresultat.

18 FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING - HELÅR								
	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
Mkr	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	457.509	504.975	26.469	26.982	-4.795	-5.140	479.183	526.816
Kostnad för sålda produkter	-349.251	-369.672	-18.116	-18.606	5.054	5.512	-362.314	-382.767
Bruttoresultat	108.258	135.303	8.353	8.375	258	371	116.869	144.049
Forsknings- och utvecklingskostnader	-26.242	-30.957	-	-	-	-	-26.242	-30.957
Försäljningskostnader	-29.645	-31.245	-3.175	-3.443	-	-	-32.820	-34.688
Administrationskostnader	-7.213	-7.784	-16	-17	-	-	-7.229	-7.801
Övriga rörelseintäkter och kostnader	874	-971	-1.304	-873	-	-	-430	-1.844
Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag	-1.630	-2.166	-	-	-	-	-1.630	-2.166
Resultat från övriga aktieinnehav	-24	18	12	-	-	-	-12	18
Rörelseresultat	44.379	62.198	3.869	4.042	258	371	48.506	66.611
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2.167	3.060	-	-	-258	-371	1.909	2.688
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1.819	-1.592	-	-	-	-	-1.819	-1.592
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1.204	-497	-	-	-	-	-1.204	-497
Resultat efter finansiella poster	43.522	63.168	3.869	4.042	-	-	47.391	67.210
Inkomstskatter	-11.669	-15.542	-1.016	-1.092	-	-	-12.685	-16.634
Periodens resultat *	31.853	47.626	2.853	2.949	-	-	34.707	50.576
* Hänförligt till:								
AB Volvos ägare							34.456	50.389
Innehav utan bestämmande inflytande							251	186

Resultat per aktie före utspädning, kronor	16,94	24,78
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	16,94	24,78

Nyckeltal, %				
Bruttomarginal	23,7	26,8	24,4	27,3
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	5,7	6,1	5,5	5,9
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	6,5	6,2	6,8	6,6
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,5	1,5	1,5
Rörelsemarginal	9,7	12,3	10,1	12,6

KONCERNENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT - HELÅR		
Mkr	2025	2024
Periodens resultat	34.707	50.576
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner ¹	2.433	-842
Omvärdering av aktieinnehav värderade till verkligt värde	-17	13
Andel övrigt totalresultat för joint ventures och intresseföretag ¹	21	-28
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Valutakursförändringar avseende utlandsverksamhet ¹	-14.316	3.884
Andel övrigt totalresultat för joint ventures och intresseföretag ¹	-18	-33
Accumulerade valutakursförändringar återförda till resultatet	-964	-423
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	-12.861	2.572
Periodens totalresultat *	21.846	53.147
* Hänförligt till:		
AB Volvos ägare	22.006	52.755
Innehav utan bestämmande inflytande	-160	393

1 Från och med Q2 2025 har andel av övrigt totalresultat för joint ventures och intressebolag omklassificerats mellan valutakursförändringar vid omräkning av utlandsverksamhet samt omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Jämförelsetalen i de finansiella rapporterna avseende Q1 2025 och 2024 har omräknats utan någon nettopåverkan på övrigt totalresultat.

19 FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS BALANSRÄKNING - TILLGÅNGAR								
Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Anläggningstillgångar								
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>								
Goodwill	23.659	25.143	–	–	–	–	23.659	25.143
Övriga immateriella anläggningstillgångar	22.769	19.046	132	151	–	–	22.901	19.197
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>								
Fastigheter, maskiner och inventarier	83.758	79.571	70	58	–	–	83.829	79.629
Tillgångar i operationell leasing	36.072	37.226	20.563	22.276	-16.150	-14.000	40.485	45.501
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>								
Andelar i joint ventures och intresseföretag	21.111	22.496	–	–	–	–	21.111	22.496
Övriga aktier och andelar	1.080	1.089	27	18	–	–	1.106	1.107
Långfristiga kundfinansieringsfordringar	936	1.533	126.597	134.969	-1.397	-1.897	126.136	134.605
Pensionstillgångar, netto	1.828	2.115	–	–	–	–	1.828	2.115
Långfristiga räntebärande fordringar	5.619	4.969	1.605	–	-1.605	-1.505	5.619	3.464
Övriga långfristiga fordringar	3.412	7.018	373	322	-187	-220	3.597	7.120
Uppskjutna skattefordringar	11.502	13.889	1.247	1.989	–	–	12.749	15.878
Summa anläggningstillgångar	211.745	214.094	150.614	159.784	-19.340	-17.623	343.019	356.254
Omsättningstillgångar								
Varulager	65.104	77.121	858	1.238	–	–	65.963	78.359
<i>Kortfristiga fordringar</i>								
Kundfinansieringsfordringar	569	923	108.519	123.160	-1.126	-1.406	107.962	122.677
Aktuella skattefordringar	3.113	2.277	1.008	1.214	–	–	4.121	3.491
Räntebärande fordringar	2.843	4.256	–	–	-13	-18	2.829	4.238
Intern finansiering	372	9.463	–	–	-372	-9.463	–	–
Kundfordringar	29.333	40.005	1.900	1.767	–	–	31.232	41.772
Övriga fordringar	20.366	22.441	4.134	3.796	-4.539	-4.234	19.960	22.003
Kortfristiga placeringar	142	218	–	–	–	–	142	218
Likvida medel	67.875	80.505	7.666	6.872	-2.180	-2.206	73.361	85.171
Tillgångar som innehas för försäljning	–	381	–	–	–	–	–	381
Summa omsättningstillgångar	189.716	237.590	124.085	138.047	-8.231	-17.328	305.570	358.309
Summa tillgångar	401.461	451.684	274.699	297.830	-27.571	-34.950	648.590	714.564

20 FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS BALANSRÄKNING - EGET KAPITAL OCH SKULDER									
Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen		
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	
<i>Eget kapital</i>									
Eget kapital hänförligt till AB Volvos ägare	150.931	170.218	27.464	23.831	–	–	178.395	194.049	
Innehav utan bestämmande inflytande	83	3.312	–	–	–	–	83	3.312	
Summa eget kapital	151.013	173.530	27.464	23.831	–	–	178.477	197.361	
<i>Långfristiga avsättningar</i>									
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	8.604	12.606	65	99	–	–	8.669	12.706	
Övriga avsättningar	10.161	12.243	61	51	–	–	10.222	12.293	
Summa långfristiga avsättningar	18.765	24.849	125	150	–	–	18.891	24.999	
<i>Långfristiga skulder</i>									
Obligationslån	82.620	109.031	–	–	–	–	82.620	109.031	
Övriga lån	29.240	29.783	26.380	22.602	-1.005	-1.561	54.614	50.824	
Intern finansiering	-102.075	-126.063	99.783	113.733	2.292	12.330	–	–	
Uppskjutna skatteskulder	3.573	2.483	1.635	2.295	–	–	5.208	4.778	
Övriga skulder	52.584	54.411	1.867	1.762	-11.584	-9.591	42.867	46.583	
Summa långfristiga skulder	65.941	69.645	129.665	140.393	-10.297	1.178	185.309	211.216	
Kortfristiga avsättningar	14.939	19.653	100	37	–	–	15.039	19.690	
<i>Kortfristiga skulder</i>									
Obligationslån	64.960	45.460	–	–	–	–	64.960	45.460	
Övriga lån	31.088	44.698	15.413	14.507	-635	-912	45.866	58.292	
Intern finansiering	-84.161	-81.228	91.507	107.718	-7.345	-26.490	–	–	
Leverantörsskulder	67.265	77.607	701	920	–	–	67.966	78.527	
Aktuella skatteskulder	2.721	1.916	974	1.194	–	–	3.695	3.111	
Övriga skulder	68.930	75.540	8.751	9.082	-9.293	-8.726	68.388	75.896	
Skulder som innehas för försäljning	–	13	–	–	–	–	–	13	
Summa kortfristiga skulder	150.802	164.006	117.346	133.420	-17.273	-36.129	250.874	261.298	
Summa eget kapital och skulder	401.461	451.684	274.699	297.830	-27.571	-34.950	648.590	714.564	
Nyckeltal, %									
Soliditet	37,6	38,4	10,0	8,0			27,5	27,6	
Eget kapital, hänförligt till AB Volvos ägare, i kronor per aktie							87,7	95,4	
Avkastning på rörelsekapital ¹	44,5	70,3							
Avkastning på sysselsatt kapital ¹	25,3	35,8							
Avkastning på eget kapital ¹			10,4	13,0			19,1	28,5	

¹ 12 månader rullande.

21 FINANSIELLA RAPPORTER

Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder				
	Industriverksamheten		Volvokoncernen	
Mdr kr	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
<i>Långfristiga räntebärande tillgångar</i>				
Långfristiga kundfinansieringsfordringar	–	–	126,1	134,6
Långfristiga räntebärande fordringar	5,6	5,0	5,6	3,5
<i>Kortfristiga räntebärande tillgångar</i>				
Kortfristiga kundfinansieringsfordringar	–	–	108,0	122,7
Räntebärande fordringar	2,8	4,3	2,8	4,2
Intern finansiering	0,4	9,5	–	–
Kortfristiga placeringar	0,1	0,2	0,1	0,2
Likvida medel	67,9	80,5	73,4	85,2
Tillgångar som innehas för försäljning	–	–	–	–
Summa räntebärande finansiella tillgångar	76,9	99,4	316,0	350,4
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>				
Obligationslån	-82,6	-109,0	-82,6	-109,0
Övriga lån	-23,4	-23,8	-48,8	-44,9
Intern finansiering	102,1	126,1	–	–
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>				
Obligationslån	-65,0	-45,5	-65,0	-45,5
Övriga lån	-29,0	-42,6	-43,8	-56,2
Intern finansiering	84,2	81,2	–	–
Skulder som innehas för försäljning	–	–	–	–
Summa räntebärande finansiella skulder exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder	-13,8	-13,5	-240,1	-255,6
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder	63,0	85,9	76,0	94,8

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder, netto				
	Industriverksamheten		Volvokoncernen	
Mdr kr	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Långfristig leasingskuld	-5,8	-6,0	-5,9	-5,9
Kortfristig leasingskuld	-2,1	-2,1	-2,1	-2,1
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, netto	-6,8	-10,5	-6,8	-10,6
Skulder som innehas för försäljning	–	–	–	–
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder, netto	-14,6	-18,6	-14,8	-18,6

Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder				
	Industriverksamheten		Volvokoncernen	
Mdr kr	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder	63,0	85,9	76,0	94,8
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder, netto	-14,6	-18,6	-14,8	-18,6
Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder	48,4	67,2	61,1	76,2

22 FINANSIELLA RAPPORTER

Förändring av finansiell nettoställning, Industriverksamheten		
	Fjärde kvartalet	Helår
Mdr kr	2025	2025
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder vid slutet av föregående period	45,4	85,9
Operativt kassaflöde	19,3	21,8
Investeringar i och försäljningar av aktier och andelar, netto	-0,5	-2,1
Förvärv och försäljningar av verksamheter, netto	0,1	4,9
Kapitalöverföring till/från Financial Services	0,1	-3,1
Valutaeffekt	-0,8	-3,7
Utdelning till AB Volvos aktieägare	–	-37,6
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	–
Övriga förändringar	-0,6	-3,0
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder vid periodens utgång	63,0	63,0
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder vid slutet av föregående period	-14,4	-18,6
Utbetalning av pensioner som ingår i operativt kassaflöde	0,5	1,8
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner och liknande förpliktelser	-0,2	3,0
Kostnader för tjänstgöring samt övriga pensionskostnader	-0,4	-1,3
Investeringar, omvärderingar och amorteringar av leasingkontrakt	-0,2	-0,4
Förvärv och försäljningar av pensioner och leasingskulder	-0,2	-0,3
Valutaeffekt	0,3	1,3
Övriga förändringar	-0,1	–
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder vid periodens utgång	-14,6	-14,6
Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingskulder vid periodens utgång	48,4	48,4

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL			
Mkr	Eget kapital hänförligt till AB Volvos ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Enligt balansräkning 31 december 2023	177.791	2.948	180.739
Periodens resultat	50.389	186	50.576
Övrigt totalresultat	2.365	206	2.572
Periodens totalresultat	52.755	393	53.147
Utdelning	-36.602	-16	-36.618
Förändringar avseende innehav utan bestämmande inflytande	–	-21	-21
Övriga förändringar	106	8	114
Transaktioner med ägare	-36.497	-28	-36.525
Enligt balansräkning 31 december 2024	194.049	3.312	197.361
Periodens resultat	34.456	251	34.707
Övrigt totalresultat	-12.450	-411	-12.861
Periodens totalresultat	22.006	-160	21.846
Utdelning	-37.619	-10	-37.629
Förändringar avseende innehav utan bestämmande inflytande	12	-3.075	-3.063
Övriga förändringar	-53	15	-38
Transaktioner med ägare	-37.660	-3.070	-40.729
Enligt balansräkning 31 december 2025	178.395	83	178.477

23 FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS - FJÄRDE KVARTALET								
Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten								
Rörelseresultat	11.813	12.946	889	1.012	68	81	12.769	14.039
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1.000	1.240	9	15	–	–	1.009	1.255
Avskrivningar och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	2.579	2.514	11	6	–	–	2.591	2.520
Avskrivningar och nedskrivningar leasingtillgångar	1.159	1.207	1.221	1.279	–	–	2.380	2.487
Övriga ej kassapåverkande poster	-168	1.549	485	354	–	–	316	1.903
Total förändring i rörelsekapital varav	14.070	16.120	-5.776	-12.649	-361	-137	7.934	3.335
Förändring i kundfordringar	1.188	-600	51	36	–	–	1.238	-565
Förändring i kundfinansieringsfordringar	65	62	-2.703	-9.857	-307	-166	-2.945	-9.961
Förändring i varulager	6.522	8.954	-134	-163	–	–	6.388	8.791
Förändring i leverantörsskulder	5.634	5.699	-281	324	–	–	5.353	6.023
Förändring av fordon inom operationell leasing och tillgångar för servicelösningar	-263	-110	-1.961	-2.117	–	-10	-2.225	-2.236
Övriga förändringar i rörelsekapital	925	2.115	-747	-872	-54	40	124	1.283
Erhållna utdelningar från joint ventures och intresseföretag	–	5	–	–	–	–	–	5
Erhållna räntor och liknande poster	477	769	–	–	-68	-81	409	688
Erlagda räntor och liknande poster	-291	-372	–	–	6	-6	-285	-378
Övriga finansiella poster	-110	-93	–	–	–	–	-110	-93
Betalda inkomstskatter	-2.771	-4.829	-62	-100	–	–	-2.834	-4.929
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27.758	31.056	-3.223	-10.083	-355	-143	24.179	20.830
Investeringsverksamheten								
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2.548	-1.726	-25	-36	–	–	-2.573	-1.763
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5.897	-5.265	–	-1	–	–	-5.896	-5.266
Försäljning av im-/materiella anläggningar	6	206	14	15	–	–	20	221
Operativt kassaflöde	19.319	24.270	-3.234	-10.105	-355	-143	15.730	14.023
Förvärv av aktier							-516	-841
Försäljning av aktier							–	8
Förvärv av verksamheter							-41	-210
Försäljning av verksamheter							152	122
Räntebärande fordringar inklusive kortfristiga placeringar, netto							-382	-372
Kassaflöde efter nettoinvesteringar							14.942	12.730
Finansieringsverksamheten								
Upptagna lån							87.506	97.195
Återbetalning av lån							-85.134	-93.925
Utdelning till AB Volvos aktieägare							–	–
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande							–	–
Övrigt							-49	-64
Förändring av likvida medel exkl. valutakursförändringar							17.266	15.936
Effekt av valutakursförändringar på likvida medel							-858	706
Förändring av likvida medel							16.408	16.642
Likvida medel vid periodens början							56.953	68.529
Likvida medel vid periodens slut							73.361	85.171

24 FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS - HELÅR								
Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten								
Rörelseresultat	44.379	62.198	3.869	4.042	258	371	48.506	66.611
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	3.984	4.113	36	41	–	–	4.020	4.153
Avskrivningar och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	10.393	9.161	32	26	–	–	10.425	9.187
Avskrivningar och nedskrivningar leasingtillgångar	4.196	4.105	4.845	5.103	–	–	9.041	9.208
Övriga ej kassapåverkande poster	305	1.667	1.631	1.090	–	–	1.935	2.757
Total förändring i rörelsekapital varav	-5.879	-2.405	-10.850	-25.652	-362	-241	-17.092	-28.298
<i>Förändring i kundfordringar</i>	-2.118	3.933	-171	76	–	–	-2.289	4.009
<i>Förändring i kundfinansieringsfordringar</i>	211	121	-5.812	-19.352	-302	-136	-5.902	-19.367
<i>Förändring i varulager</i>	1.347	2.570	246	-358	–	–	1.593	2.212
<i>Förändring i leverantörsskulder</i>	2.718	-6.564	-154	-215	–	–	2.563	-6.778
<i>Förändring av fordon inom operationell leasing och tillgångar för servicelösningar</i>	-1.345	-857	-4.951	-5.143	3	61	-6.293	-5.939
<i>Övriga förändringar i rörelsekapital</i>	-6.692	-1.609	-8	-660	-63	-166	-6.763	-2.435
Erhållna utdelningar från joint ventures och intresseföretag	203	168	–	–	–	–	203	168
Erhållna räntor och liknande poster	2.183	3.122	–	–	-263	-371	1.920	2.750
Erlagda räntor och liknande poster	-1.444	-1.258	–	–	-14	14	-1.458	-1.244
Övriga finansiella poster	-398	-410	–	–	–	–	-398	-410
Betalda inkomstskatter	-10.658	-17.319	-849	-1.120	–	–	-11.507	-18.439
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47.263	63.141	-1.286	-16.471	-381	-226	45.595	46.444
Investeringsverksamheten								
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-7.739	-4.416	-48	-77	–	–	-7.786	-4.493
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-18.341	-13.889	-3	-3	–	–	-18.344	-13.892
Försäljning av im-/materiella anläggningar	654	460	16	21	–	–	670	481
Operativt kassaflöde	21.837	45.295	-1.320	-16.529	-381	-226	20.135	28.540
Förvärv av aktier							-2.137	-4.905
Försäljning av aktier							–	16
Förvärv av verksamheter							-798	-3.006
Försäljning av verksamheter							1.639	2.371
Räntebärande fordringar inklusive kortfristiga placeringar, netto							-722	-709
Kassaflöde efter nettoinvesteringar							18.118	22.306
Finansieringsverksamheten								
Upptagna lån							467.562	342.066
Återbetalning av lån							-455.247	-327.245
Utdelning till AB Volvos aktieägare							-37.619	-36.602
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande							-10	-16
Övrigt							-73	-74
Förändring av likvida medel exkl. valutakursförändringar							-7.269	435
Effekt av valutakursförändringar på likvida medel							-4.541	1.410
Förändring av likvida medel							-11.810	1.845
Likvida medel vid periodens början							85.171	83.326
Likvida medel vid periodens slut							73.361	85.171

25 KVARTALSUPPGIFTER

Resultaträkning, Volvokoncernen							
	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025	4/2024	Helår 2025	Helår 2024
Mkr där ej annat anges							
Nettoomsättning	123.803	110.692	122.896	121.792	138.413	479.183	526.816
Kostnad för sålda produkter	-92.972	-83.214	-95.261	-90.867	-103.142	-362.314	-382.767
Bruttoresultat	30.832	27.478	27.635	30.925	35.271	116.869	144.049
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6.693	-5.511	-7.087	-6.951	-8.196	-26.242	-30.957
Försäljningskostnader	-8.584	-7.791	-8.214	-8.232	-9.292	-32.820	-34.688
Administrationskostnader	-1.895	-1.529	-1.986	-1.820	-2.194	-7.229	-7.801
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-482	514	101	-564	-666	-430	-1.844
Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag	-415	-622	-470	-122	-889	-1.630	-2.166
Resultat från övriga aktieinnehav	6	-22	-18	22	6	-12	18
Rörelseresultat	12.769	12.517	9.961	13.258	14.039	48.506	66.611
Ränteintäkter och liknande resultatposter	418	380	473	638	656	1.909	2.688
Räntekostnader och liknande resultatposter	-476	-451	-483	-409	-484	-1.819	-1.592
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-16	-310	-246	-632	449	-1.204	-497
Resultat efter finansiella poster	12.695	12.136	9.705	12.855	14.660	47.391	67.210
Inkomstskatter	-3.080	-4.554	-2.180	-2.871	-3.843	-12.685	-16.634
Periodens resultat *	9.614	7.583	7.525	9.984	10.817	34.707	50.576
* Hänförligt till:							
AB Volvos ägare	9.614	7.540	7.412	9.890	10.742	34.456	50.389
Innehav utan bestämmande inflytande	–	43	114	94	75	251	186
Nyckeltal, Volvokoncernen							
Bruttomarginal, %	24,9	24,8	22,5	25,4	25,5	24,4	27,3
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	5,4	5,0	5,8	5,7	5,9	5,5	5,9
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	6,9	7,0	6,7	6,8	6,7	6,8	6,6
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,5	1,4	1,6	1,5	1,6	1,5	1,5
Rörelsemarginal, %	10,3	11,3	8,1	10,9	10,1	10,1	12,6
Kapitaliserade forsknings- och utvecklingskostnader, netto							
Kapitalisering	2.418	2.081	1.566	1.488	1.673	7.553	4.262
Avskrivning	-879	-882	-875	-891	-900	-3.527	-3.310
Kapitaliserade forsknings- och utvecklingskostnader, netto	1.538	1.199	690	598	774	4.026	951
Nyckeltal, Industriverksamheten							
Bruttomarginal, %	24,2	24,1	21,7	24,7	24,9	23,7	26,8
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	5,7	5,2	6,0	6,0	6,2	5,7	6,1
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	6,6	6,7	6,3	6,4	6,3	6,5	6,2
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,4	1,7	1,6	1,7	1,6	1,5
Rörelsemarginal, %	10,0	10,9	7,6	10,5	9,8	9,7	12,3
EBITDA och EBITDA-marginal, Industriverksamheten							
Nettoomsättning	118.419	105.244	117.590	116.256	132.519	457.509	504.975
Rörelseresultat	11.813	11.438	8.967	12.162	12.946	44.379	62.198
Avskrivningar och nedskrivningar produkt- och programvaruutveckling	893	900	891	907	915	3.591	3.416
Avskrivningar och nedskrivningar övriga immateriella anläggningstillgångar	107	98	96	91	325	392	697
Avskrivningar och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	3.738	3.490	3.917	3.444	3.721	14.589	13.266
Totala avskrivningar	4.738	4.487	4.904	4.443	4.962	18.573	17.379
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	16.551	15.925	13.871	16.604	17.907	62.951	79.576
EBITDA marginal, %	14,0	15,1	11,8	14,3	13,5	13,8	15,8
Avkastning på rörelsekapital, Industriverksamheten, % ¹	44,5	45,6	47,1	60,4	70,3		
Avkastning på sysselsatt kapital, Industriverksamheten, % ¹	25,3	25,2	25,7	31,8	35,8		

1 12 månaders rullande.

26 KVARTALSUPPGIFTER

Nettoomsättning							
						Helår	Helår
Mkr	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025	4/2024	2025	2024
Lastbilar	85.329	74.196	81.690	82.248	95.478	323.463	360.610
Anläggningsmaskiner	18.692	18.926	22.906	21.117	22.197	81.641	88.305
Bussar	7.590	6.009	6.036	5.436	6.625	25.072	24.544
Volvo Penta	5.103	5.030	5.460	5.004	4.761	20.597	19.852
Koncernfunktioner och övrigt	2.900	2.235	2.682	3.664	4.685	11.481	16.548
Elimineringar	-1.196	-1.153	-1.184	-1.213	-1.228	-4.746	-4.883
Industriverksamheten	118.419	105.244	117.590	116.256	132.519	457.509	504.975
Financial Services	6.620	6.570	6.499	6.779	6.936	26.469	26.982
Elimineringar	-1.236	-1.122	-1.194	-1.243	-1.043	-4.795	-5.140
Volvokoncernens nettoomsättning	123.803	110.692	122.896	121.792	138.413	479.183	526.816

Rörelseresultat							
						Helår	Helår
Mkr	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025	4/2024	2025	2024
Lastbilar	8.106	6.761	5.451	8.464	10.138	28.783	45.966
Anläggningsmaskiner	2.599	3.532	2.763	2.542	2.609	11.436	12.737
Bussar	683	755	394	360	689	2.192	2.433
Volvo Penta	608	934	915	915	583	3.373	3.419
Koncernfunktioner och övrigt	-215	-543	-574	-114	-1.091	-1.446	-2.389
Elimineringar	31	-3	18	-5	18	41	32
Industriverksamheten	11.813	11.438	8.967	12.162	12.946	44.379	62.198
Financial Services	889	1.029	932	1.019	1.012	3.869	4.042
Elimineringar	68	51	62	77	81	258	371
Volvokoncernens rörelseresultat	12.769	12.517	9.961	13.258	14.039	48.506	66.611

Justerat rörelseresultat ¹							
						Helår	Helår
Mkr	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025	4/2024	2025	2024
Lastbilar	8.106	6.761	8.399	8.464	10.138	31.730	45.826
Anläggningsmaskiner	2.599	2.722	2.993	2.542	2.609	10.856	12.737
Bussar	683	755	474	360	689	2.272	2.233
Volvo Penta	608	934	1.132	915	583	3.590	3.419
Koncernfunktioner och övrigt	-215	-543	-574	-114	-1.091	-1.446	-2.943
Elimineringar	31	-3	18	-5	18	41	32
Industriverksamheten	11.813	10.627	12.442	12.162	12.946	47.043	61.305
Financial Services	889	1.029	980	1.019	1.012	3.916	4.042
Elimineringar	68	51	62	77	81	258	371
Volvokoncernens justerade rörelseresultat	12.769	11.707	13.484	13.258	14.039	51.218	65.718

¹ För mer information om justerat rörelseresultat se not 6.

27 KVARTALSUPPGIFTER

Rörelsemarginal							
						Helår	Helår
%	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025	4/2024	2025	2024
Lastbilar	9,5	9,1	6,7	10,3	10,6	8,9	12,7
Anläggningsmaskiner	13,9	18,7	12,1	12,0	11,8	14,0	14,4
Bussar	9,0	12,6	6,5	6,6	10,4	8,7	9,9
Volvo Penta	11,9	18,6	16,8	18,3	12,2	16,4	17,2
Industriverksamheten	10,0	10,9	7,6	10,5	9,8	9,7	12,3
Volvokoncernens rörelsemarginal	10,3	11,3	8,1	10,9	10,1	10,1	12,6

Justerad rörelsemarginal							
						Helår	Helår
%	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025	4/2024	2025	2024
Lastbilar	9,5	9,1	10,3	10,3	10,6	9,8	12,7
Anläggningsmaskiner	13,9	14,4	13,1	12,0	11,8	13,3	14,4
Bussar	9,0	12,6	7,9	6,6	10,4	9,1	9,1
Volvo Penta	11,9	18,6	20,7	18,3	12,2	17,4	17,2
Industriverksamheten	10,0	10,1	10,6	10,5	9,8	10,3	12,1
Volvokoncernens justerade rörelsemarginal	10,3	10,6	11,0	10,9	10,1	10,7	12,5

Aktiedata							
						Helår	Helår
	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025	4/2024	2025	2024
Resultat per aktie, kronor ¹	4,73	3,71	3,64	4,86	5,28	16,94	24,78
Resultat per aktie, kronor ¹ , 12 månaders rullande	16,94	17,50	18,72	22,72	24,78	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	4,73	3,71	3,64	4,86	5,28	16,94	24,78
Antal utestående aktier i miljoner	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033
Genomsnittligt antal aktier före utspädning i miljoner	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning i miljoner	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033
Antal egna aktier i miljoner	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal egna aktier i miljoner	-	-	-	-	-	-	-

¹ Resultat i kronor per aktie beräknas som periodens resultat (exklusive innehav utan bestämmande inflytande) dividerat med det vägda genomsnittet av antalet utestående aktier under perioden.

28 NOTER

NOT 1 | REDOVISNINGSPRINCIPER

Volvokoncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. De redovisningsprinciper och definitioner som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i Volvokoncernens årsredovisning 2024 (tillgänglig på www.volvogroup.se). Inga nya

redovisningsprinciper gällande från 2025 har väsentligen påverkat Volvokoncernen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

NOT 2 | RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Var och en av Volvokoncernens affärsområden och lastbilsdivisioner övervakar och hanterar risker i sin verksamhet. Därutöver använder Volvokoncernen en centraliserad Enterprise Risk Management (ERM) rapporteringsprocess, som är ett systematiskt och strukturerat ramverk för rapportering och granskning av riskbedömningar och åtgärder för att hantera riskerna samt uppföljning av identifierade risker.

ERM-processen klassificerar Volvokoncernens risker i fyra kategorier:

Makro- och marknadsrelaterade risker – såsom cyklisk natur i den kommersiella fordonsindustrin, intensiv konkurrens samt politisk och social osäkerhet;

Verksamhetsrisker – såsom transformations- och teknikrisker, nya affärsmodeller, risker relaterade till industrisystemet inklusive leverantörskedjan, beroende av leverantörer och material, kostnadsinflation och prisökningar, informationssäkerhet och digital infrastruktur, strategiska affärer såsom sammanslagningar och förvärv, partnerskap och avyttringar, återköpsavtal med garanterade restvärden samt människor och kultur;

Efterlevnadsrisker – såsom produkt- och verksamhetsrelaterade regleringar, digitala och datarelaterade regleringar, skydd samt underhåll av immateriella tillgångar, rättsliga förfaranden, korruption och konkurrenslagstiftning samt mänskliga rättigheter; och

Finansiella risker – såsom försäkringsskydd, kreditrisk, pensionsåtaganden, räntenivåer och valutakursförändringar, likviditetsrisk samt nedskrivningsbehov på goodwill och andra immateriella tillgångar.

För en utförligare beskrivning av dessa risker hänvisas till Riskhanteringsavsnittet på sidorna 60–66 i Volvokoncernens årsredovisning 2024.

Riskuppdatering

Risker på kort sikt har i förekommande fall även beskrivits i respektive affärsområdes del av rapporten.

Tullar och handelspolitisk förändring

De tullar och andra handelshinder som nyligen införts eller övervägs av USA och andra länder har kraftigt ökat osäkerheten kring handelsförutsättningarna på de marknader där Volvo-koncernen är verksam, liksom förhållandena till globala och regionala leverantörskedjor. Situationen förändras snabbt och är komplex att analysera, och den framtida utvecklingen är osäker, inklusive i vilken utsträckning handelshinder kan komma att påverka Volvokoncernen mer negativt än dess främsta konkurrenter. Införandet av tullar, motåtgärder i form av tullar eller andra handelshinder på Volvokoncernens fordon, komponenter,

övriga produkter eller material kan störa befintliga leverantörskedjor, medföra ökade kostnader för Volvokoncernen eller dess leverantörer, skapa plötsliga konkurrensnackdelar för Volvo-koncernens verksamhet i förhållande till aktörer med andra leverantörsstrukturer, samt generellt göra produkterna dyrare för kunderna och/eller mindre konkurrenskraftiga.

Den senaste utvecklingen inom global handelspolitik har även ökat risken för en bredare ekonomisk avmattning. Detta kan påverka den globala efterfrågan negativt och leda till ökade kostnader för exempelvis råmaterial, komponenter, transporter och energi. En långvarig period av handelspolitisk osäkerhet kan dessutom påverka investeringsnivåer och kundernas köpbeteende negativt, särskilt på Volvokoncernens nyckelmarknader. Volvokoncernen strävar efter att anpassa sig till förändrade marknadsförhållanden i takt med att dessa utvecklas. Införandet av handelshinder samt förändringar i handelspolitiska regelverk kan dock, var för sig eller i kombination, få en väsentlig negativ inverkan på Volvokoncernens verksamhet och finansiella ställning.

Uppdatering av situationen i leverantörskedjan och inflationstryck

Vår förmåga att leverera enligt marknadens efterfrågan är i hög grad beroende av att vi vid varje tidpunkt erhåller erforderlig mängd material, komponenter och övriga nödvändiga tjänster samt att vi har möjlighet att på bästa sätt kunna utnyttja koncernens olika produktions- och serviceanläggningar. För närvarande är vår leverantörskedja och vårt industriella system ansträngt inom vissa områden bl.a. på grund av brist på arbetskraft, material och komponenter samt transporttjänster. Ytterligare ansträngningar i leverantörskedjan kan också uppkomma från andra situationer, inklusive ekonomiska svårigheter hos leverantörer, införande av nya eller ändrade exportkontroller, handelstullar eller andra restriktioner för internationell handel och andra geopolitiska händelser. Vi kan komma att drabbas av störningar i leverantörskedjan och stopp i vår produktion framöver. Sådana störningar kan leda till ökade kostnader samt avbrott i produktion och leveranser av koncernens produkter och tjänster, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Volvokoncernens finansiella resultat.

Volvokoncernen kan komma att påverkas av högre kostnader på grund av höjda priser på bland annat inköpt material, frakter och energi samt högre lönekostnader. Om koncernen inte kan kompensera för dessa ökade kostnader genom prishöjningar på sålda produkter och tjänster kan detta ha en negativ påverkan på Volvokoncernens finansiella resultat.

29 NOTER

Upptäckt av för tidigt åldrande av komponent i avgasefterbehandlingssystemet

Som tidigare meddelats har Volvokoncernen upptäckt att en komponent i avgasefterbehandlingssystemet som används på vissa marknader och modeller kan åldras i förtid, vilket leder till försämrad prestanda avseende utsläppskontroll. Volvokoncernen reserverade 7 miljarder kronor vilket påverkade rörelseresultatet för Q4 2018, relaterat till uppskattade kostnader för att hantera detta. Den negativa kassaflödeseffekten påbörjades under 2019 och kommer fortsätta de kommande åren. Vid utgången av 2025 hade cirka tre fjärdedelar av den initiala reserven utnyttjats. Volvokoncernen kommer löpande se över reservens storlek allteftersom ärendet utvecklas.

Eventualförpliktelser

Rapporterade eventualförpliktelser återspeglar en del av Volvokoncernens riskexponering. Totala eventualförpliktelser uppgick den 31 december 2025 till 14,4 miljarder kronor, en minskning med 2,5 miljarder kronor jämfört med den 31 december 2024, främst relaterad till försäljningen av SDLG. Bruttoexponeringen om 14,4 miljarder kronor är delvis reducerad med erhållna motgarantier och säkerheter.

Rättsliga processer

I januari 2011 blev Volvokoncernen och andra lastbilsföretag föremål för en utredning av EU-kommissionen gällande eventuell överträdelse av EU:s konkurrensbestämmelser. I juli 2016 meddelade EU-kommissionen ett förlikningsbeslut mot Volvokoncernen och andra lastbilsföretag som slog fast att de deltagit i en överträdelse av konkurrensreglerna som för Volvokoncernens del varade under 14 år mellan 1997 och 2011. Volvokoncernen betalade böter motsvarande 670 miljoner euro.

Som en följd av EU-kommissionens förlikningsbeslut har Volvo erhållit och försvarat sig mot en betydande mängd skadeståndskrav från kunder och andra externa parter som hävdar att de direkt eller indirekt lidit skada på grund av det agerande som omfattas av beslutet. Kraven avser främst lastbilar sålda av Volvokoncernen under den 14 år långa överträdelsen och, i vissa fall, lastbilar sålda under specifika perioder därefter. Vissa krav har även ställts mot Volvokoncernen som avser lastbilar sålda av andra tillverkare. Lastbilstillverkarna som omfattas av förlikningsbeslutet från 2016 är, i de flesta länder, solidariskt ansvariga för skada som orsakats av överträdelsen.

Totalt rör det sig om ungefär 3.000 krav som framställts mot koncernen i fler än 20 länder (inklusive EU-länder, Storbritannien, Norge och Israel) av ett stort antal parter som agerar antingen enskilt eller som en del i en större grupp av klagande eller i en grupptalan. Ytterligare krav kan komma att framställas, och tvisterna förväntas i många länder pågå under många år.

Antalet lastbilar sålda av koncernen som omfattas av kraven mot Volvokoncernen och andra tillverkare uppgår för närvarande till flera hundra tusen, varvid grunden för kraven är att överträdelsen skulle ha föranlett en prisökning på koncernens lastbilar och att detta direkt eller indirekt medfört skada.

Volvokoncernen vidhåller sin bestämda åsikt att agerandet som omfattas av förlikningsbeslutet inte orsakat någon skada för kunder eller andra externa parter, och faktum är att EU-kommissionen inte heller undersökte potentiella effekter av överträdelsen på marknaden. Volvokoncernen anser att de slutpriser som koncernens kunder betalade för sina lastbilar inte påverkades av överträdelsen utan var ett resultat av individuella förhandlingar avseende samtliga inköpsparametrar, bland annat nybilspris men även i förekommande fall anknutna produkter och tjänster sålda tillsammans med nya lastbilar såsom servicekontrakt, finansiering, återköpsåtaganden osv.

Twisternas förlopp har hittills varit blandat med viss negativ utgång. Stor osäkerhet råder dock alltför avseende slutgiltig exponering i tvisterna och det är vanligt att utsikter och risker fluktuerar över tid i komplexa tvister som dessa.

Det är i nuläget inte möjligt att göra en tillförlitlig uppskattning av det totala ansvaret som skulle kunna uppkomma till följd av dessa krav givet kravens komplexitet och de olika (och i vissa fall tidiga) stadier processerna befinner sig i. Twisterna är emellertid av ansevärd omfattning och ett ogynnsamt utfall för några eller samtliga krav kan, beroende på typ och omfattning av sådana utfall, komma att påverka Volvokoncernens finansiella resultat, kassaflöde och finansiella ställning väsentligt. Mot bakgrund av utvecklingen i tvisterna och nuvarande risker har Volvokoncernen för Q2 2023 redovisat en kostnad om 6 miljarder kronor (utöver tidigare redovisade kostnader om 630 Mkr och vid sidan av kostnader för legala ombud), avseende delar av tvisterna som kan uppskattas i nuläget och där ett utflöde av resurser är troligt. Detta motsvarar Volvokoncernens nuvarande uppskattning, som kan komma att ändras allteftersom tvisterna utvecklas.

NOT 3 | FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Förvärv och avyttringar

Volvokoncernen har inte slutfört några förvärv eller avyttringar av rörelser under det fjärde kvartalet som har haft en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning uppgick till netto – Mkr (368) den 31 december 2025.

30 NOTER

NOT 4 | VALUTA OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkligt värde av finansiella instrument

Värderingsprinciper och klassificering av Volvokoncernens finansiella instrument, så som de beskrivs i Volvokoncernens årsredovisning 2024 i not 30 har tillämpats konsekvent under rapportperioden. Volvokoncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen, utgörs främst av ränte- och valutaderivat, klassificerade som nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 7,6 miljarder kronor (6,3) och derivatkontrakt med negativa verkliga värden uppgick till 1,8 miljarder kronor (5,9) per den 31 december 2025. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga obligationslån och övriga lån, uppgick till 247,0 miljarder kronor (258,9) i redovisat värde med ett verkligt värde om 247,4 miljarder kronor (258,7). I koncernens balansräkning ingår i finansiella skulder lånerelaterade derivat med negativa verkliga värden om 1,1 miljarder kronor (4,8).

Valutapåverkan på rörelseresultatet, Volvokoncernen			
Mkr	Jämförelse med fjärde kvartalet 2024		
	Fjärde kvartalet 2025	Fjärde kvartalet 2024	Förändring
Nettoflöden i utländsk valuta			-1.724
Realiserat och orealiserat resultat på derivat	8	-18	25
Orealiserat resultat på kund- och leverantörsskulder i utländsk valuta	255	72	183
Omräkningseffekt på rörelseresultatet i utländska dotterföretag			-555
Total valutapåverkan på rörelseresultatet, Volvokoncernen			-2.072

Tillämpliga valutakurser				
	Kvartalsvisa valutakurser		Bokslutskurs	
	Fjärde kvartalet 2025	Fjärde kvartalet 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
BRL	1,75	1,85	1,65	1,78
CNY	1,33	1,50	1,31	1,51
EUR	10,96	11,50	10,80	11,47
GBP	12,52	13,81	12,39	13,83
KRW	0,0065	0,0077	0,0063	0,0075
USD	9,42	10,76	9,17	11,00

NOT 5 | TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Mkr	Försäljning av varor, service samt övriga intäkter		Inköp av varor, service samt övriga kostnader	
	Fjärde kvartalet 2025	Fjärde kvartalet 2024	Fjärde kvartalet 2025	Fjärde kvartalet 2024
Intresseföretag	97	427	62	74
Joint ventures	613	1.016	558	524

Mkr	Fordringar		Skulder	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Intresseföretag	138	422	52	115
Joint ventures	299	528	223	213

31 NOTER

NOT 6 | AVSTÄMNING AV JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Justerat rörelseresultat							
Mkr	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025	4/2024	Helår 2025	Helår 2024
Lastbilar	8.106	6.761	8.399	8.464	10.138	31.730	45.826
Anläggningsmaskiner	2.599	2.722	2.993	2.542	2.609	10.856	12.737
Bussar	683	755	474	360	689	2.272	2.233
Volvo Penta	608	934	1.132	915	583	3.590	3.419
Koncernfunktioner och övrigt	-215	-543	-574	-114	-1.091	-1.446	-2.943
Elimineringar	31	-3	18	-5	18	41	32
Industriverksamheten	11.813	10.627	12.442	12.162	12.946	47.043	61.305
Financial Services	889	1.029	980	1.019	1.012	3.916	4.042
Elimineringar	68	51	62	77	81	258	371
Volvokoncernens justerade rörelseresultat	12.769	11.707	13.484	13.258	14.039	51.218	65.718

Justeringar							
Mkr	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025	4/2024	Helår 2025	Helår 2024
Justeringsposter (segment)							
Avyttring av SDLG (Anläggningsmaskiner)	–	811	–	–	–	811	–
Övergången till nollutsläppsfordon (Lastbilar, Anläggningsmaskiner, Bussar, Volvo Penta, Financial Services)	–	–	-4.512	–	–	-4.512	–
Etableringen av joint venture Coretura (Lastbilar)	–	–	989	–	–	989	–
Finansiell påverkan relaterat till avyttringen av Arquus (Koncernfunktioner och övrigt)	–	–	–	–	–	–	181
Omstruktureringkostnader avseende bussproduktionen i USA för Nova Bus (Koncernfunktioner och övrigt)	–	–	–	–	–	–	372
Omstruktureringkostnader avseende den europeiska bussverksamheten (Bussar)	–	–	–	–	–	–	200
Tidigare meddelad avsättning för tidigt åldrande av en komponent i avgasefterbehandlingssystemet (Lastbilar)	–	–	–	–	–	–	140
Totala justeringar							
Lastbilar	–	–	-2.947	–	–	-2.947	140
Anläggningsmaskiner	–	811	-230	–	–	581	–
Bussar	–	–	-80	–	–	-80	200
Volvo Penta	–	–	-218	–	–	-218	–
Koncernfunktioner och övrigt	–	–	–	–	–	–	553
Industriverksamheten	–	811	-3.475	–	–	-2.665	893
Financial Services	–	–	-47	–	–	-47	–
Volvokoncernen	–	811	-3.523	–	–	-2.712	893

Rörelseresultat							
Mkr	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025	4/2024	Helår 2025	Helår 2024
Lastbilar	8.106	6.761	5.451	8.464	10.138	28.783	45.966
Anläggningsmaskiner	2.599	3.532	2.763	2.542	2.609	11.436	12.737
Bussar	683	755	394	360	689	2.192	2.433
Volvo Penta	608	934	915	915	583	3.373	3.419
Koncernfunktioner och övrigt	-215	-543	-574	-114	-1.091	-1.446	-2.389
Elimineringar	31	-3	18	-5	18	41	32
Industriverksamheten	11.813	11.438	8.967	12.162	12.946	44.379	62.198
Financial Services	889	1.029	932	1.019	1.012	3.869	4.042
Elimineringar	68	51	62	77	81	258	371
Volvokoncernens rörelseresultat	12.769	12.517	9.961	13.258	14.039	48.506	66.611

32 MODERBOLAGET

I resultat från aktier och andelar i koncernföretag för det fjärde kvartalet ingår utdelningar med 383 Mkr (955). I bokslutsdispositioner ingår koncernbidrag om netto 19.622 Mkr (38.669).

Finansiell nettoskuld uppgick till 30.561 Mkr den 31 december 2025, jämfört med nettoskuld 34.317 Mkr vid slutet av 2024.

RESULTATRÄKNING				
Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning¹	349	394	1.226	1.222
Kostnader för sålda tjänster ¹	-349	-394	-1.226	-1.222
Bruttoresultat	–	–	–	–
Administrationskostnader ¹	-274	-203	-1.027	-1.039
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-219	-11	-241	-9
Rörelseresultat	-493	-214	-1.268	-1.048
Resultat från aktier och andelar i koncernföretag	383	1.255	9.840	4.468
Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag	–	–	154	108
Resultat från övriga aktier och andelar	-1	–	-1	–
Ränteintäkter och liknande resultatposter ²	7	10	84	63
Räntekostnader och liknande resultatposter ²	-215	-369	-876	-1.543
Resultat efter finansiella poster	-318	682	7.933	2.048
Bokslutsdispositioner	19.622	38.669	23.622	38.669
Inkomstskatter	-3.956	-7.891	-4.328	-7.553
Periodens resultat³	15.348	31.460	27.227	33.164

1 Av nettoomsättningen för fjärde kvartalet avsåg 348 Mkr (394) till koncernföretag, medan inköp från koncernföretag uppgick till 173 Mkr (172).

2 Övriga finansiella intäkter och kostnader har omklassificerats till antingen Ränteintäkter och liknande resultatposter eller till Räntekostnader och liknande resultatposter.

3 Periodens resultat är samma som periodens totalresultat.

33 MODERBOLAGET

BALANSRÄKNING		
Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	21	6
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar i koncernföretag	73.196	72.925
Andelar i joint ventures och intresseföretag	8.971	8.971
Övriga aktier och andelar	2	2
Övriga långfristiga fordringar	540	615
Uppskjutna skattefordringar	190	196
Summa anläggningstillgångar	82.921	82.715
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Aktuella skattefordringar	1.035	478
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	38.259	49.627
Övriga fordringar	370	254
Summa omsättningstillgångar	39.664	50.359
Summa tillgångar	122.585	133.074
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	2.562	2.562
Reservfond	7.337	7.337
<i>Fritt eget kapital</i>		
Fria fonder	390	390
Balanserade vinstmedel	34.400	38.855
Periodens resultat	27.227	33.164
Summa eget kapital	71.917	82.309
Obeskattade reserver	–	4.000
<i>Avsättningar</i>		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	199	204
Övriga avsättningar	–	–
Summa avsättningar	199	204
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till koncernföretag	540	615
Övriga skulder	60	108
Summa långfristiga skulder	600	723
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	410	320
Övriga skulder till koncernföretag	48.788	44.757
Aktuella skatteskulder	–	–
Övriga skulder	670	760
Summa kortfristiga skulder	49.869	45.838
Summa eget kapital och skulder	122.585	133.074

34 NETTOORDERINGÅNG

Nettoorderingång av lastbilar						
	Fjärde kvartalet		Förändr.	Helår		Förändr.
	2025	2024	%	2025	2024	%
Antal lastbilar						
Nettoorderingång						
Europa	32.346	29.207	11	110.527	98.910	12
Tunga och medeltunga lastbilar	26.487	24.825	7	91.135	83.018	10
Lätta lastbilar	5.859	4.382	34	19.392	15.892	22
Nordamerika	11.106	16.944	-34	39.000	44.934	-13
Sydamerika	4.435	8.850	-50	19.489	33.291	-41
Asien	3.241	4.044	-20	15.208	15.351	-1
Afrika och Oceanien	2.560	2.155	19	9.586	8.409	14
Total orderingång	53.688	61.200	-12	193.810	200.895	-4
Tunga lastbilar (>16 ton)	44.574	54.164	-18	163.165	172.923	-6
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.220	2.653	21	11.189	11.966	-6
Lätta lastbilar (< 7 ton)	5.894	4.383	34	19.456	16.006	22
Total orderingång	53.688	61.200	-12	193.810	200.895	-4
Nettoorderingång av lastbilar per varumärke						
Volvo						
Europa	18.246	17.741	3	60.144	54.196	11
Nordamerika	5.472	8.960	-39	18.400	22.467	-18
Sydamerika	4.085	8.509	-52	18.527	32.395	-43
Asien	2.793	3.143	-11	11.978	11.701	2
Afrika och Oceanien	1.825	1.234	48	6.392	5.252	22
Totalt Volvo	32.421	39.587	-18	115.441	126.011	-8
Tunga lastbilar (>16 ton)	31.642	38.973	-19	112.560	123.083	-9
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	779	614	27	2.881	2.928	-2
Totalt Volvo	32.421	39.587	-18	115.441	126.011	-8
Renault Trucks						
Europa	14.100	11.466	23	50.383	44.714	13
Tunga och medeltunga lastbilar	8.241	7.084	16	30.991	28.822	8
Lätta lastbilar	5.859	4.382	34	19.392	15.892	22
Nordamerika	19	15	27	84	60	40
Sydamerika	162	157	3	588	508	16
Asien	448	901	-50	3.230	3.650	-12
Afrika och Oceanien	390	649	-40	1.914	2.196	-13
Totalt Renault Trucks	15.119	13.188	15	56.199	51.128	10
Tunga lastbilar (>16 ton)	7.283	7.486	-3	30.358	28.840	5
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.942	1.319	47	6.385	6.282	2
Lätta lastbilar (< 7 ton)	5.894	4.383	34	19.456	16.006	22
Totalt Renault Trucks	15.119	13.188	15	56.199	51.128	10
Mack						
Nordamerika	5.615	7.969	-30	20.516	22.407	-8
Sydamerika	188	184	2	374	388	-4
Afrika och Oceanien	138	231	-40	552	628	-12
Totalt Mack	5.941	8.384	-29	21.442	23.423	-8
Tunga lastbilar (>16 ton)	5.452	7.663	-29	19.533	20.726	-6
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	489	721	-32	1.909	2.697	-29
Totalt Mack	5.941	8.384	-29	21.442	23.423	-8

35 LEVERANSER

Leveranser av lastbilar						
	Fjärde kvartalet		Förändr.	Helår		Förändr.
Antal lastbilar	2025	2024	%	2025	2024	%
Leveranser						
Europa	32.734	29.344	12	105.664	106.981	-1
Tunga och medeltunga lastbilar	27.159	24.461	11	87.539	87.005	1
Lätta lastbilar	5.575	4.883	14	18.125	19.976	-9
Nordamerika	11.490	13.615	-16	48.408	56.931	-15
Sydamerika	5.561	8.954	-38	23.991	29.629	-19
Asien	4.339	4.279	1	15.877	15.817	–
Afrika och Oceanien	2.559	2.514	2	8.971	10.019	-10
Totala leveranser	56.683	58.706	-3	202.911	219.377	-8
Tunga lastbilar (>16 ton)	48.019	49.538	-3	173.193	183.661	-6
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.068	4.252	-28	11.549	15.567	-26
Lätta lastbilar (< 7 ton)	5.596	4.916	14	18.169	20.149	-10
Totala leveranser	56.683	58.706	-3	202.911	219.377	-8
Leveranser av lastbilar per varumärke						
Volvo						
Europa	17.562	16.147	9	57.302	56.537	1
Nordamerika	5.378	6.448	-17	21.281	29.852	-29
Sydamerika	5.417	8.691	-38	23.066	28.909	-20
Asien	3.030	2.953	3	12.179	12.097	1
Afrika och Oceanien	1.627	1.420	15	5.567	6.352	-12
Totalt Volvo	33.014	35.659	-7	119.395	133.747	-11
Tunga lastbilar (>16 ton)	32.171	34.570	-7	116.740	130.038	-10
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	843	1.089	-23	2.655	3.709	-28
Totalt Volvo	33.014	35.659	-7	119.395	133.747	-11
Renault Trucks						
Europa	15.172	13.197	15	48.362	50.444	-4
Tunga och medeltunga lastbilar	9.597	8.314	15	30.237	30.468	-1
Lätta lastbilar	5.575	4.883	14	18.125	19.976	-9
Nordamerika	25	63	-60	197	131	50
Sydamerika	86	176	-51	610	494	23
Asien	1.309	1.326	-1	3.698	3.675	1
Afrika och Oceanien	589	765	-23	2.144	2.154	–
Totalt Renault Trucks	17.181	15.527	11	55.011	56.898	-3
Tunga lastbilar (>16 ton)	9.830	8.794	12	30.655	30.294	1
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.755	1.817	-3	6.187	6.455	-4
Lätta lastbilar (< 7 ton)	5.596	4.916	14	18.169	20.149	-10
Totalt Renault Trucks	17.181	15.527	11	55.011	56.898	-3
Mack						
Nordamerika	6.087	7.104	-14	26.930	26.993	–
Sydamerika	58	87	-33	315	226	39
Afrika och Oceanien	185	210	-12	769	825	-7
Totalt Mack	6.330	7.401	-14	28.014	28.044	–
Tunga lastbilar (>16 ton)	5.871	6.092	-4	25.325	22.736	11
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	459	1.309	-65	2.689	5.308	-49
Totalt Mack	6.330	7.401	-14	28.014	28.044	–

36 KONTAKTUPPGIFTER

Förslag till ordinarie utdelning om 8,50 kronor per aktie och extra utdelning om 4,50 kronor per aktie

För helåret 2025 föreslår styrelsen att den ordinarie utdelningen blir 8,50 kronor per aktie (8,00). Därutöver föreslår styrelsen en extra utdelning på 4,50 kronor per aktie (10,50).

Göteborg den 28 januari 2026
AB Volvo (publ)

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av AB Volvos revisorer.

Finansiell kalender	
Årsredovisning 2025	26 februari 2026
Årsstämma 2026	8 april 2026
Rapport över det första kvartalet 2026	24 april 2026
Kapitalmarknadsdag	10 juni 2026
Rapport över det andra kvartalet 2026	17 juli 2026
Rapport över det tredje kvartalet 2026	23 oktober 2026
Kontaktuppgifter	
Media relations:	
Claes Eliasson	073-902 39 35
Investor Relations:	
Johan Bartler	073-902 21 93
Anders Christensson	076-553 59 66

Denna information är sådan som AB Volvo (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom den i pressmeddelandet avseende denna rapport angivna kontaktpersonens försorg, för offentliggörande kl. 07.20 den 28 januari 2026.

Denna rapport innehåller framtidsinriktade uttalanden som speglar styrelsens och ledningens nuvarande uppfattning om vissa framtida händelser och möjligt framtida resultat. Framtidsinriktade uttalanden är förenade med risker och osäkerheter. Faktiskt utfall kan avvika väsentligt från framtidsinriktade uttalanden, beroende på bland annat (i) förändrade förutsättningar avseende ekonomi, konjunktur, marknad och konkurrens, (ii) hur framgångsrika olika affärsåtgärder är, (iii) förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, (iv) variationer i valutakurser och (v) hur affärsrisker hanteras.

Denna rapport baseras enbart på förhållandena vid tidpunkten för publicering och AB Volvo är inte skyldigt att uppdatera information, åsikter eller framtidsinriktade uttalanden i denna rapport utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

V O L V O

Aktiebolaget Volvo (publ)
556012–5790
Investor Relations, VGHQ
405 08 Göteborg
Tel 031–66 00 00
www.volvogroup.se