

V O L V O

VOLVOKONCERNEN  
RAPPORT ÖVER DET FÖRSTA KVARTALET  
2026



**Nettoomsättning 110,8 miljarder kronor (121,8)**

---

**Justerat rörelseresultat 12,2 miljarder kronor (13,3)**

---

## 2 | KORTHET

- Under Q1 2026 minskade nettoomsättningen med 9% och uppgick till 110,8 miljarder kronor (121,8). Den organiska försäljningstillväxten<sup>1</sup> var 2%.
- Det justerade rörelseresultatet<sup>2</sup> uppgick till 12.167 Mkr (13.258), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 11,0% (10,9). Under Q1 2026 exkluderades negativa effekter på 1.490 Mkr från det justerade rörelseresultatet. Under Q1 2025 gjordes inga justeringar.
- Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 10.678 Mkr (13.258), motsvarande en rörelsemarginal på 9,6% (10,9).
- Jämfört med Q1 2025 hade förändrade valutakurser en negativ påverkan på rörelseresultatet om 1.112 Mkr.
- Resultatet per aktie uppgick till 4,09 kronor (4,86).
- Det operativa kassaflödet i Industriverksamheten uppgick till 432 Mkr (1.309).
- Avkastningen på sysselsatt kapital i Industriverksamheten uppgick till 24,5% (31,8).



	Första kvartalet	
	2026	2025
Mkr där ej annat anges		
Nettoomsättning	110.765	121.792
Justerat rörelseresultat <sup>2</sup>	12.167	13.258
Justerad rörelsemarginal, %	11,0	10,9
Rörelseresultat	10.678	13.258
Rörelsemarginal, %	9,6	10,9
Resultat efter finansiella poster	10.762	12.855
Periodens resultat	8.317	9.984
Resultat per aktie, kronor	4,09	4,86
Operativt kassaflöde i Industriverksamheten	432	1.309
Finansiell nettoställning i Industriverksamheten <sup>3</sup> , Mdr kr	56,8	77,9
Avkastning på sysselsatt kapital i Industriverksamheten <sup>4</sup> , %	24,5	31,8
Avkastning på eget kapital i Financial Services <sup>4</sup> , %	9,8	12,7
Nettoorderingång, antal lastbilar	62.755	55.227
Leveranser, antal lastbilar	47.504	48.833
Nettoorderingång, antal anläggningsmaskiner	8.607	17.176
Varav SDLG <sup>5</sup>	-	8.698
Leveranser, antal anläggningsmaskiner	7.825	15.508
Varav SDLG <sup>5</sup>	-	8.698

1 Organisk försäljningstillväxt är justerad för valutakursförändringar, förvärvet av Swecon och avyttringen av SDLG. För information, se Nyckeltal.

2 För information om justerat rörelseresultat, se not 6.

3 Exklusive pensioner och liknande förpliktelser samt leasingkulder.

4 12 månader rullande.

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

## 3 KONCERNCHEFENS KOMMENTAR



## En bra start på året trots geopolitisk oro

”Vi fokuserar på vad vi kan påverka och håller oss nära våra kunder och affärspartners för att fortsätta driva intjänning och tillväxt.”

Under Q1 2026 visade Volvokoncernen fortsatt motståndskraft och operativ styrka och uppnådde en bra lönsamhet med en justerad rörelsemarginal på 11,0%, trots att marknadsvolymerna var lägre i jämförelse med föregående år. Resultatet var bra inom alla våra affärsområden. Trots den fortsatta geopolitiska osäkerheten var kundernas förtroende för våra produkter och tjänster fortsatt starkt, vilket återspeglas i god ordergång och låga avbokningar under kvartalet.

Koncernen hade en nettoomsättning på 110,8 miljarder kronor (121,8), med ökad försäljning i Europa, Afrika och Oceanien, men med lägre försäljning i Amerika och Asien. Vår organiska försäljningstillväxt var 2%, med fordonsförsäljningen på samma nivå som föregående år, men med en mycket stark serviceförsäljning som ökade med 6%. Trots lägre volymer bibehöll vi vår lönsamhet med en justerad rörelsemarginal på 11,0% (10,9), stödd av god utveckling inom serviceverksamheten och kontroll på kostnaderna. Avkastningen på sysselsatt kapital i Industriverksamheten minskade till 24,5% (31,8). Det operativa kassaflödet på 0,4 miljarder kronor i Industriverksamheten påverkades av normal säsongsmässig uppbyggnad av rörelsekapitalet och var något lägre än 2025. Vid kvartalets slut hade vi en nettokassa på 56,8 miljarder kronor.

Under Q1 ökade ordergången på lastbilar med 14% till 62.755 fordon. Efterfrågan i Europa fortsatte att öka gradvis, medan ordergången steg kraftigt i både Nord- och Sydamerika. Vi har justerat upp våra lastbilsmarknadsprognoser för Europa och Brasilien något, medan vi behåller den nordamerikanska prognosen oförändrad. De totala lastbilsleveranserna minskade med 3% till 47.504 fordon. En stark leveranstakt i Europa motverkades av ett antal stoppveckor i vårt nordamerikanska produktionssystem samt lägre leveranser i Sydamerika och Asien. Mot bakgrund av den senaste tidens ökade ordergång i Nordamerika kommer produktionen där att vara i bättre balans från och med maj. Nettoomsättningen i vår lastbilsverksamhet uppgick till 75,4 miljarder kronor (82,2), varav fordonsförsäljningen minskade med 3% organiskt, men med en tillväxt inom serviceverksamheten på 7%, stödd av ett fortsatt bra utnyttjande av lastbilsflottorna på de flesta marknaderna. Den justerade rörelsemarginalen var stabil på 10,1% (10,3).

Med det nya programmet av lastbilar för motorvägstransporter i Nordamerika nu komplett och i produktion, fortsatte vi den omfattande produktförnyelsen med lanseringen av en ny version av den ikoniska bygg- och anläggningslastbilen Mack Granite samt nya Mack Keystone. I Europa lanserade Volvo Lastvagnar nya Volvo FH-, FM- och FMX Electric-modeller med förbättrad prestanda, flexibilitet och räckvidder på upp till 470 km. Vi lanserade också en ny elektrisk fjärrtransportlastbil, Volvo FH Aero Electric med utökad räckvidd, som kan köra upp till 700 km på en laddning. De nya lastbilarna kommer att lanseras successivt på marknaden med början 2026. Vi driver också utvecklingen framåt med vätgaslösningar och har påbörjat vägtester av tunga lastbilar med förbränningsmotorer som går på vätgas, med kommersiell lansering planerad till slutet av detta decennium.

Den globala marknaden för anläggningsmaskiner fortsatte att växa under Q1. Leveranserna av Volvomaskiner ökade med 12%, med högre volymer i Europa, Asien, Afrika och Oceanien, vilket delvis motverkades av något svagare volymer i Nord- och Sydamerika. Volvo Construction Equipment hade en nettoomsättning på 18,3 miljarder kronor, med en organisk försäljningstillväxt på 14%, med stöd av en god underliggande utveckling för både Volvomaskinerna och serviceförsäljningen. Den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 13,6% (12,0). Ordergången på Volvomaskiner var på samma nivå som under Q1 2025.

Under Q1 slutförde vi förvärvet av Volvo CE:s återförsäljare Swecon, med verksamhet i Sverige, Tyskland och Baltikum. Detta är ett strategiskt steg som stärker vår återförsäljarverksamhet och serviceförsäljning på viktiga marknader och därmed gör återförsäljarverksamheten till en central del för Volvo CE i Europa. Vi meddelade också att vi kommer att utveckla den förlustbringande Rokbak-verksamheten och koncentrera resurserna på våra andra anläggningsmaskiner.

Volvo Bussar fortsatte den starka utvecklingen från de senaste kvartalen, trots lägre efterfrågan på vissa viktiga marknader. Nettoomsättningen uppgick till 5,6 miljarder kronor, med en organisk försäljningstillväxt på 11%. Den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 8,8% (6,6).

Volvo Penta hade en bra utveckling inom både industri- och marinsegmenten, med en organisk försäljningstillväxt på 13%. Volvo Penta har breddat erbjudandet inom kraftgenerering för samhällskritisk verksamhet såsom datacenter. Både motorvolymerna och serviceförsäljningen var starka. Volvo Penta hade en nettoomsättning på 5,3 (5,0) miljarder kronor och förbättrade den justerade rörelsemarginalen till 19,8% (18,3).

För Volvo Financial Services fortsatte portföljutvecklingen att vara bra, även om de förfallna fordringarna och avskrivningarna fortsatte att vara högre än året före. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 0,9 miljarder kronor (1,0).

Även om den rådande geopolitiska oron och konflikten i Mellanöstern inte har orsakat några större störningar i vår leveranskedja, håller vi ett vakande öga på om de kommer att börja påverka efterfrågan och den globala ekonomin i stort. Med vår flexibla affärsmodell, starka marknadspositioner och kostnadskontroll är vi väl positionerade för att navigera eventuella svängningar i efterfrågan. Vi fokuserar på vad vi kan påverka och håller oss nära våra kunder och affärspartners för att fortsätta driva intjänning och tillväxt baserat på en fortsatt välavvägd kapitalallokering.

Martin Lundstedt  
Vd och koncernchef

## 4 VIKTIGA HÄNDELSER



### **Volvo CE:s förvärv av Swecon genomfört**

Den 1 februari meddelades att Volvo Construction Equipments (Volvo CE) tidigare kommunicerade förvärv av Swecon slutförts efter godkännande från Europeiska kommissionen. Volvo CE förvärvade Swecons affärsverksamhet i Sverige, Tyskland och Baltikum, inklusive Entrack, för ett totalt bolagsvärde om 7 miljarder kronor.

### **Volvokoncernen, Renault Group och CMA-CGM i överenskommelse om strategisk förändring för Flexis**

Den 23 februari meddelades Volvokoncernen, Renault Group och CMA-CGM att de hade kommit överens om att göra en strategisk förändring av Flexis affärsmodell. Renault köper Volvos 45-procentiga och CMA-CGM:s 10-procentiga ägarandel i Flexis S.A.S. Volvokoncernen, genom Renault Trucks, kommer fortsatta vara distributör och finanssär i projektet och kommer att distribuera Flexis produkter från och med 2027. Överenskommelse är föremål för myndighetsgodkännande. Transaktionen har ingen väsentlig påverkan på Volvokoncernens resultat.

### **Volvo Construction Equipment tillkännagav nedläggning av Rokbak-verksamheten**

Den 17 mars meddelades att Volvo Construction Equipment (Volvo CE), som en del av en långsiktig strategisk förändring och på grund av den ohållbara lönsamheten för Rokbak-affären, kommer att avveckla denna verksamhet och istället koncentrera resurserna på sitt övriga sortiment av anläggningsmaskiner. Verksamheten omsatte 1,0 miljarder kronor och gick med förlust under 2025. Nedläggningen av verksamheten påverkade rörelseresultatet inom affärsområdet Anläggningsmaskiner negativt med 678 Mkr under Q1 2026.

### **Toyota Motor Corporation avser bli likvärdig partner i bränslecellsbolaget cellcentric tillsammans med Volvokoncernen och Daimler Truck**

Den 31 mars meddelade Volvokoncernen, Daimler Truck, cellcentric och Toyota Motor Corporation att de hade undertecknat ett icke-bindande avtal om samarbete i bränslecellsbolaget cellcentric. De tre företagen avser att samarbeta på lika villkor, där Toyota blir den tredje partnern i cellcentric. Kombinationen av parternas kompletterande erfarenhet och kunskap ska stödja och påskynda det gemensamma målet att utveckla, producera och kommersialisera bränslecellssystem för tunga fordon och andra applikationer med liknande krav. Dessutom planerar Toyota och cellcentric att gemensamt driva utveckling och produktion av bränslecellsenheter, den centrala komponenten i bränslecellssystem, samt direkt kopplad arkitektur och styrsystem, med målet att skapa konkurrenskraftiga produkter baserade på båda företagens tekniker.

### **Årsstämma i AB Volvo**

AB Volvos årsstämma som hölls den 8 april 2026 fastställde resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen. Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till aktieägarna dela ut 8,50 kronor per aktie i ordinarie utdelning och 4,50 kronor per aktie i extra utdelning. Avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning fastställdes till den 10 april 2026. Styrelseledamöterna, styrelsesuppleanterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för förvaltningen under räkenskapsåret 2025. Till styrelseledamöter omvaldes Bo Annvik, Pär Boman, Jan Carlson, Eric Elzvik, Martha Finn Brooks, Kurt Jofs, Martin Lundstedt, Kathryn V. Marinello, Martina Merz och Helena Stjernholm. Till styrelsens ordförande omvaldes Pär Boman. Revisionsbolaget Deloitte AB omvaldes till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2027. Till ledamöter i valberedningen valdes Fredrik Persson (AB Industrivärden), Dick Bergqvist (AMF och AMF Fonder), Carina Silberg (Alecta), Anders Algotsson (AFA Försäkring) och styrelsens ordförande. Stämman beslutade att inget arvode ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Stämman beslutade godkänna styrelsens förslag till ersättningsrapport. Stämman biföll inte aktieägaren Kapitalforeningen MP Invests förslag.

### **Utdelning utbetalad**

Den 15 april betalades utdelningen om 26.435 Mkr ut till aktieägarna.

### **Förändringar i Volvokoncernens ledning och i Mack Trucks ledningsgrupp**

Den 21 april meddelades det att Stephen Roy hade beslutat sig för att gå i pension efter nästan 25 års tjänst inom Volvo-koncernen, inklusive tre år som vd för Mack Trucks och som ansvarig för Group Trucks North America. Han kommer att efterträdas av Wilson Lirmann, som har lett både Volvo Trucks Latin America och koncernens latinamerikanska affär i nästan tio år. Övergången kommer att ske den 1 augusti.

### **Händelser efter balansdagen**

Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter utgången av det första kvartalet 2026 som bedöms få en väsentlig påverkan på Volvokoncernens räkenskaper.

Detaljerad information finns på [www.volvogroup.se](http://www.volvogroup.se)

## 5 FINANSIELL SAMMANFATTNING

**Nettoomsättning**

Under Q1 2026 minskade Volvokoncernens nettoomsättning med 9% till 110.765 Mkr jämfört med 121.792 Mkr samma kvartal föregående år. Försäljningen ökade i Europa samt i Afrika och Oceanien, men minskade i alla andra regioner.

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 2%, med en fordonsförsäljning som var på samma nivå som föregående år och en serviceförsäljning som ökade med 6%.

**Rörelseresultat**

Under Q1 2026 uppgick det justerade rörelseresultatet till 12.167 Mkr (13.258), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 11,0% (10,9). Jämfört med Q1 2025 påverkades rörelseresultatet negativt av ökade nettotullkostnader i USA, fraktkostnader och underabsorption i det amerikanska tillverkningsystemet, vilka delvis motverkades av en förbättrad serviceverksamhet, lägre FoU-kostnader och en fördelaktig produkt- och marknadsmix.

Under Q1 2026 var den negativa nettoeffekten från amerikanska tullar 1 miljard kronor, varav ungefär hälften påverkade Anläggningmaskiner.

Jämfört med Q1 2025 hade förändrade valutakurser en negativ påverkan på 1.112 Mkr.

Under Q1 har kostnader på 1.490 Mkr exkluderats från det justerade rörelseresultatet, varav 678 Mkr från beslutet att stänga Rokbakaffären och 812 Mkr från koncernövergripande kostnadsbesparingar främst relaterade till personalneddragningar på cirka 900 anställda framför allt i Sverige och USA under 2026. Av kostnaderna relaterade till Rokbak utgörs 398 Mkr av ej kassa-påverkande poster. Under Q1 2025 gjordes inga justeringar. För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6. Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 10.678 Mkr (13.258).

**Finansiella poster**

Under Q1 2026 var ränteintäkterna 418 Mkr (638) medan räntekostnaderna uppgick till -424 Mkr (-409).

Övriga finansiella intäkter och kostnader uppgick till 91 Mkr (-632). Förändringen är främst hänförlig till omvärderingseffekter av finansiella tillgångar och skulder.

**Inkomstskatter**

Under Q1 2026 uppgick inkomstskatterna till -2.445 Mkr (-2.871). Den effektiva skattesatsen uppgick till 22,7% (22,3).

**Periodens resultat och resultatet per aktie**

Under Q1 2026 uppgick periodens resultat till 8.317 Mkr (9.984). Resultatet per aktie uppgick till 4,09 kronor (4,86).

Koncernens resultaträkning	Första kvartalet	
	2026	2025
Mkr		
<b>Nettoomsättning</b>	<b>110.765</b>	<b>121.792</b>
Kostnad för sålda produkter	-82.041	-90.867
<b>Bruttoresultat</b>	<b>28.724</b>	<b>30.925</b>
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5.861	-6.951
Försäljningskostnader	-8.269	-8.232
Administrationskostnader	-1.712	-1.820
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1.931	-564
Andel av vinst/förlust från innehav i joint ventures och intresseföretag	-274	-122
Vinst/förlust från övriga aktieinnehav	1	22
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10.678</b>	<b>13.258</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	418	638
Räntekostnader och liknande resultatposter	-424	-409
Övriga finansiella intäkter och kostnader	91	-632
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>10.762</b>	<b>12.855</b>
Inkomstskatter	-2.445	-2.871
<b>Periodens resultat *</b>	<b>8.317</b>	<b>9.984</b>
* Hänförligt till:		
AB Volvos ägare	8.315	9.890
Innehav utan bestämmande inflytande	2	94
Resultat per aktie före utspädning, kronor	4,09	4,86
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	4,09	4,86

## 6 FINANSIELL SAMMANFATTNING

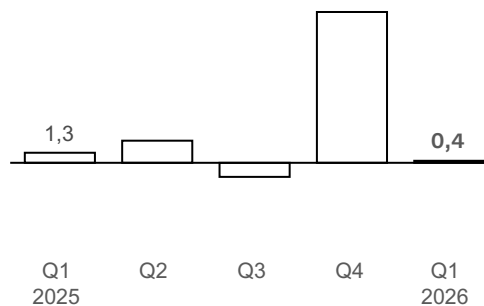


Nettoomsättning			
Mkr	Första kvartalet		Förändr. %
	2026	2025	
<b>Nettoomsättning per geografisk region</b>			
Europa	54.397	49.749	9
Nordamerika	29.379	40.457	-27
Sydamerika	9.962	10.743	-7
Asien	9.556	14.671	-35
Afrika och Oceanien	7.472	6.171	21
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>110.765</b>	<b>121.792</b>	<b>-9</b>
<b>Nettoomsättning per produktgrupp</b>			
Fordon	79.687	89.929	-11
Service	31.078	31.863	-2
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>110.765</b>	<b>121.792</b>	<b>-9</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>			
Intäktsredovisning av fordon och service vid leverans	97.576	108.877	-10
Intäktsredovisning av fordon och service över kontraktperioden	13.189	12.915	2
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>110.765</b>	<b>121.792</b>	<b>-9</b>

### Operativt kassaflöde i Industriverksamheten

Under Q1 2026 var det operativa kassaflödet i Industriverksamheten positivt med 432 Mkr (1.309). Jämfört med Q1 2025 är det lägre operativa kassaflödet främst en effekt av det lägre rörelseresultatet, vilket delvis motverkades av en lägre uppbyggnad av rörelsekapitalet.

### Operativt kassaflöde Industriverksamheten, Mdr kr



## 7 FINANSIELL SAMMANFATTNING

**Volvokoncernens finansiella ställning**

Under Q1 2026 minskade de finansiella nettotillgångarna i Industriverksamheten exklusive avsättningar för pensions- och leasingkulder med 6,3 miljarder kronor och uppgick till 56,8 miljarder kronor den 31 mars 2026, jämfört med 63,0 miljarder kronor den 31 december 2025. Förändringen förklaras i huvudsak av förvärvet av Swecon. Valutakursförändringar ökade de finansiella nettotillgångarna med 0,6 miljarder kronor.

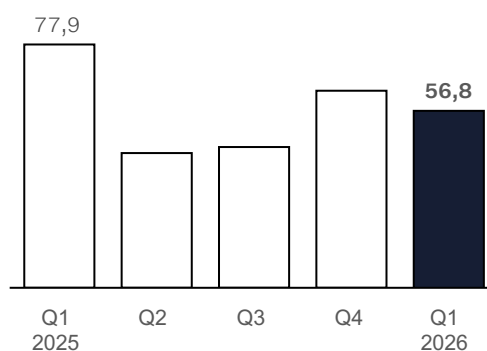
Inklusive pensions- och leasingkulder uppgick Industriverksamhetens finansiella nettotillgångar till 41,9 miljarder kronor den 31 mars 2026, jämfört med 48,4 miljarder kronor den 31 december 2025. Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner hade en positiv påverkan om 1,0 miljarder kronor under Q1 2026.

Volvokoncernens likvida medel uppgick till 72,5 miljarder kronor den 31 mars 2026 (73,4). Därutöver finns beviljade men ej utnyttjade kreditfaciliteter uppgående till 70,7 miljarder kronor (61,2) den 31 mars 2026. Likvida medel innehåller 1,5 miljarder kronor (1,1) som inte är tillgängliga för användning av Volvokoncernen och 7,9 miljarder kronor (7,5) där andra begränsningar råder, huvudsakligen likvida medel i länder med valutaregleringar eller andra legala restriktioner.

Totala tillgångar i Volvokoncernen ökade med 33,9 miljarder kronor i jämförelse med årsskiftet 2025, varav 17,4 miljarder kronor avser valutakursförändringar.

Den 31 mars 2026 uppgick Volvokoncernens eget kapital till 190,8 miljarder kronor jämfört med 178,5 miljarder kronor vid slutet av 2025, varav 3,8 miljarder kronor av ökningen avser valutakurseffekter. Soliditeten uppgick till 28,0% (27,5). Soliditeten i Industriverksamheten var vid samma tidpunkt 38,2% (37,6).

Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelse samt leasingkulder, Industriverksamheten, Mdr kr

**Antal anställda**

Den 31 mars 2026 hade Volvokoncernen 101.202 anställda inklusive visstidsanställda och konsulter, jämfört med 98.844 anställda den 31 december 2025.

Antalet kollektivanställda ökade med 2.001 personer och antalet tjänstemän ökade med 357 personer. Förvärvet av

Swecon ökade antalet tjänstemän med 780 personer och antalet kollektivanställda med 690 personer.

Antal anställda					
	31 mar 2026	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025
Kollektivanställda	48.478	46.477	48.138	50.052	49.645
Varav visstidsanställda och konsulter	4.957	3.717	5.149	5.206	4.597
Tjänstemän	52.724	52.367	52.039	53.149	53.003
Varav visstidsanställda och konsulter	6.946	7.129	6.837	6.999	6.897
<b>Totalt antal anställda</b>	<b>101.202</b>	<b>98.844</b>	<b>100.177</b>	<b>103.201</b>	<b>102.648</b>
Varav visstidsanställda och konsulter	11.903	10.846	11.986	12.205	11.494

**Framåtblickande vägledning**

Baserat på valutakurserna den 31 mars 2026 förväntas valuta-effekten på rörelseresultatet från nettoflöden i utländsk valuta och omräkningen av rörelseresultatet i utländska dotterföretag vara nära noll under Q2 2026 jämfört med Q2 2025.

Under Q2 förväntas nettoeffekten från amerikanska tullar bli cirka 1,2 miljarder kronor negativ, varav ungefär hälften av påverkan i Anläggningsmaskiner.

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 negativ med cirka 1 miljard kronor.

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

## 8 SEGMENTSÖVERSIKT



Nettoomsättning						
Mkr	Första kvartalet		Förändr.		12 mån. rullande	Jan-Dec 2025
	2026	2025	%	% <sup>1</sup>		
Lastbilar	75.372	82.248	-8	-1	316.587	323.463
Anläggningsmaskiner	18.305	21.117	-13	-5	78.830	81.641
Bussar	5.593	5.436	3	11	25.229	25.072
Volvo Penta	5.272	5.004	5	13	20.866	20.597
Koncernfunktioner och övrigt	2.228	3.664	-39	-35	10.045	11.481
Elimineringar	-1.190	-1.213	-	-	-4.723	-4.746
<b>Industriverksamheten</b>	<b>105.581</b>	<b>116.256</b>	<b>-9</b>	<b>-2</b>	<b>446.834</b>	<b>457.509</b>
Financial Services	6.237	6.779	-8	-	25.927	26.469
Omklassificeringar och elimineringar	-1.052	-1.243	-	-	-4.604	-4.795
<b>Volvokoncernens nettoomsättning</b>	<b>110.765</b>	<b>121.792</b>	<b>-9</b>	<b>-1</b>	<b>468.156</b>	<b>479.183</b>

1 Justerat för valutakursförändringar.

Justerat rörelseresultat <sup>1</sup>						
Mkr	Första kvartalet		Förändr.		12 mån. rullande	Jan-Dec 2025
	2026	2025	%	% <sup>1</sup>		
Lastbilar	7.586	8.464	-10	-	30.852	31.730
Anläggningsmaskiner	2.491	2.542	-2	-	10.805	10.856
Bussar	492	360	37	-	2.404	2.272
Volvo Penta	1.044	915	14	-	3.719	3.590
Koncernfunktioner och övrigt	-438	-114	-284	-	-1.769	-1.446
Elimineringar	-9	-5	-	-	37	41
<b>Industriverksamheten</b>	<b>11.167</b>	<b>12.162</b>	<b>-8</b>	<b>-</b>	<b>46.048</b>	<b>47.043</b>
Financial Services	938	1.019	-8	-	3.835	3.916
Omklassificeringar och elimineringar	62	77	-19	-	243	258
<b>Volvokoncernens justerade rörelseresultat</b>	<b>12.167</b>	<b>13.258</b>	<b>-8</b>	<b>-</b>	<b>50.127</b>	<b>51.218</b>
Justeringar <sup>1</sup>	-1.490	-	-	-	-4.201	-2.712
<b>Volvokoncernens rörelseresultat</b>	<b>10.678</b>	<b>13.258</b>	<b>-19</b>	<b>-</b>	<b>45.926</b>	<b>48.506</b>

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

Justerad rörelsemarginal					
%	Första kvartalet		12 mån. rullande	Jan-Dec 2025	
	2026	2025			
Lastbilar	10,1	10,3	9,7	9,8	
Anläggningsmaskiner	13,6	12,0	13,7	13,3	
Bussar	8,8	6,6	9,5	9,1	
Volvo Penta	19,8	18,3	17,8	17,4	
<b>Industriverksamheten</b>	<b>10,6</b>	<b>10,5</b>	<b>10,3</b>	<b>10,3</b>	
<b>Volvokoncernens justerade rörelsemarginal</b>	<b>11,0</b>	<b>10,9</b>	<b>10,7</b>	<b>10,7</b>	
<b>Volvokoncernens rörelsemarginal</b>	<b>9,6</b>	<b>10,9</b>	<b>9,8</b>	<b>10,1</b>	

## 9 LASTBILAR



## Fortsatt förstärkning av det nordamerikanska affärserbjudandet

- Under Q1 ökade nettoorderingsgången med 14% medan leveranserna minskade med 3%
- Justerat rörelseresultat 7.586 Mkr (8.464) med en marginal på 10,1% (10,3)
- Den organiska tillväxten i serviceförsäljningen uppgick till 7%

### Marknadsutveckling

Under Q1 fortsatte den europeiska lastbilsmarknaden att vara ersättningsdriven tack vare god fraktaktivitet och stigande inköpsindex för tillverkningsindustrin. Till och med mars ökade registreringarna av tunga lastbilar i Europa med 7% jämfört med föregående år.

Den amerikanska fraktmarknaden var fortsatt svag. De nyligen ökade spotpriserna på frakt verkar drivas av en normalisering av kapaciteten snarare än av efterfrågan på frakt. Bygginvesteringarna ligger på samma nivå som föregående år, vilket ger en viss stabilitet åt efterfrågan på anläggningslastbilar. Den totala nordamerikanska marknaden var till och med mars 23% lägre än under föregående år.

När konflikten i Mellanöstern bröt ut ökade bränslekostnaderna och skapade en viss osäkerhet bland kunderna. Medan transportörerna initialt absorberade högre bränslekostnader, förs dessa i allt högre grad vidare till slutkunderna.

Den brasilianska lastbilsmarknaden minskade med 21% jämfört med föregående år på grund av höga räntor, amerikanska tullar och ökade energikostnader. Statliga räntesubventioner ger visst stöd till efterfrågan och har bidragit till att minska återförsäljarnas lager.

Efterfrågan i Indien ökade under Q1, och därmed fortsatte den starka utvecklingen som setts under de senaste kvartalerna. Tillväxten stöddes av en stabil fraktkonjunktur, fortsatta investeringar i infrastruktur och en god ersättningsefterfrågan.

Den kinesiska marknaden växte med 15% jämfört med Q1 2025. Efterfrågan på diesellastbilar minskade på grund av högre bränslepriser, medan relativt billig naturgas och stabila elpriser har ökat efterfrågan på naturgasdrivna och batterielektriska lastbilar.

### Orderingång och leveranser

Under Q1 ökade den totala nettoorderingsgången med 14% jämfört med föregående år och uppgick till 62.755 lastbilar medan leveranserna minskade med 3% till 47.504 enheter. Leveranserna av tunga lastbilar minskade med 5%.

I Europa ökade orderingången med 2% till 31.983 lastbilar,

med en orderingång på tunga och medeltunga lastbilar som minskade med 4% och som ökade med 38% på lätta lastbilar. De totala leveranserna i Europa ökade med 17% till 28.041 lastbilar, med en ökning av leveranserna av tunga och medeltunga lastbilar på 14% och en ökning för lätta lastbilar på 27%. Volvos europeiska marknadsandel för tunga lastbilar uppgick till 19,3% (20,1) till och med mars och Renault Trucks marknadsandel uppgick till 9,4% (10,5). Både Volvo och Renault Trucks upplevde ökad konkurrens på marknaden för batterielektriska tunga lastbilar och Volvos marknadsandel minskade till 14,4% (36,5) och Renault Trucks till 8,4% (23,6).

Orderingången i Nordamerika ökade med 78% till 18.221 lastbilar, medan leveranserna i Nordamerika minskade med 34% till 9.486 lastbilar. Till och med mars ökade Volvos marknadsandel för tunga lastbilar till 8,5% (7,2) och Macks marknadsandel ökade till 8,7% (6,9) tack vare förbättringar i leveranskedjan och relativt god efterfrågan inom bygg- och anläggningssegmenten.

I Sydamerika ökade orderingången med 10% till 6.567 lastbilar medan leveranserna minskade med 9% till 4.896 fordon. I Brasilien behöll Volvo sin marknadsledande position inom tunga lastbilar med en marknadsandel på 23,8% (23,7).

Orderingången i Asien minskade med 34% till 3.669 fordon medan leveranserna minskade med 13% till 2.893 fordon.

Orderingången på helelektriska lastbilar minskade med 15% till 820 lastbilar medan leveranserna ökade med 17% till 966 fordon, framför allt drivet av lätta lastbilar.

Orderingången för det indiska samriskföretaget VE Commercial Vehicles ökade med 35% till 27.320 fordon medan leveranserna ökade med 32% till 27.190 fordon.

Leveranserna från det kinesiska samriskföretaget Dongfeng Commercial Vehicles ökade med 5% till 31.840 lastbilar.

### Nettoomsättning och rörelseresultat

Under Q1 2026 minskade nettoomsättningen med 8% till 75.372 Mkr (82.248). Den organiska försäljningstillväxten var -1%, varav fordonsförsäljningen minskade med 3% och serviceförsäljningen ökade med 7%.

Totalmarknadens utveckling						
	Första kvartalet		Förändr.	Helår	Prognos	Förändring jämfört med tidigare prognos
	2026	2025	%	2025	2026	
Registreringar, antal lastbilar						
Europa 29 <sup>1</sup> , tunga	67.731	63.297	7	262.485	-	-
Europa 30 <sup>1</sup> , tunga	75.756	71.137	6	296.430	310.000	+5,000
Nordamerika, tunga, retail sales	47.807	62.275	-23	257.968	265.000	Oförändrad
Brasilien, tunga	16.878	21.483	-21	86.654	80.000	+5,000
Kina, medeltunga och tunga	244.270	213.256	15	903.263	760.000	Oförändrad
Indien, medeltunga och tunga	136.183	105.851	29	378.082	400.000	+20,000

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

## 10 LASTBILAR



Nettoorderingång			
	Första kvartalet		Förändr.
	2026	2025	%
Antal lastbilar			
Europa	31.983	31.362	2
Tunga och medeltunga lastbilar	25.929	26.964	-4
Lätta lastbilar	6.054	4.398	38
Nordamerika	18.221	10.217	78
Sydamerika	6.567	5.948	10
Asien	3.669	5.556	-34
Afrika och Oceanien	2.315	2.144	8
<b>Total orderingång</b>	<b>62.755</b>	<b>55.227</b>	<b>14</b>
Tunga lastbilar (>16 ton)	53.309	47.808	12
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.330	3.020	10
Lätta lastbilar (< 7 ton)	6.116	4.399	39
<b>Total orderingång</b>	<b>62.755</b>	<b>55.227</b>	<b>14</b>
Volvo	35.715	33.659	6
Renault Trucks	15.998	15.510	3
Tunga och medeltunga lastbilar	9.882	11.111	-11
Lätta lastbilar	6.116	4.399	39
Mack	10.903	5.854	86
Andra varumärken	139	204	-32
<b>Total orderingång</b>	<b>62.755</b>	<b>55.227</b>	<b>14</b>
<b>Ej konsoliderad verksamhet</b>			
VE Commercial Vehicles (Eicher)	27.320	20.213	35
<b>Leveranser</b>			
	Första kvartalet		Förändr.
	2026	2025	%
Antal lastbilar			
Europa	28.041	24.047	17
Tunga och medeltunga lastbilar	22.573	19.748	14
Lätta lastbilar	5.468	4.299	27
Nordamerika	9.486	14.315	-34
Sydamerika	4.896	5.397	-9
Asien	2.893	3.315	-13
Afrika och Oceanien	2.188	1.759	24
<b>Totala leveranser</b>	<b>47.504</b>	<b>48.833</b>	<b>-3</b>
Tunga lastbilar (>16 ton)	39.101	41.366	-5
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	2.902	3.167	-8
Lätta lastbilar (< 7 ton)	5.501	4.300	28
<b>Totala leveranser</b>	<b>47.504</b>	<b>48.833</b>	<b>-3</b>
Volvo	26.719	27.944	-4
Renault Trucks	14.831	12.948	15
Tunga och medeltunga lastbilar	9.330	8.648	8
Lätta lastbilar	5.501	4.300	28
Mack	5.748	7.874	-27
Andra varumärken	206	67	207
<b>Totala leveranser</b>	<b>47.504</b>	<b>48.833</b>	<b>-3</b>
<b>Ej konsoliderad verksamhet</b>			
VE Commercial Vehicles (Eicher)	27.190	20.580	32
Dongfeng Commercial Vehicle Company (Dongfeng Trucks)	31.840	30.432	5

Under Q1 2026 uppgick det justerade rörelseresultatet till 7.586 Mkr (8.464), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 10,1% (10,3). Jämfört med Q1 2025 är det lägre rörelseresultatet en effekt av underabsorption i det amerikanska tillverkningsystemet, ökade fraktkostnader, lägre volymer och

amerikanska nettotullkostnader, vilka delvis motverkades av en förbättrad serviceverksamhet, lägre FoU-kostnader och en gynnsam marknadsmix. Jämfört med Q1 2025 påverkade förändrade valutakurser negativt med 843 Mkr.

Under Q1 har kostnader på 687 Mkr exkluderats från det

## 11 LASTBILAR



## Nettoordergång och leveranser av helelektriska lastbilar

	Första kvartalet		Förändr.
	2026	2025	%
Antal lastbilar			
Volvo	241	397	-39
Renault Trucks	578	561	3
Tunga och medeltunga lastbilar	118	139	-15
Lätta lastbilar	460	422	9
Mack	1	7	-86
<b>Total ordergång av helelektriska lastbilar</b>	<b>820</b>	<b>965</b>	<b>-15</b>
Volvo	293	281	4
Renault Trucks	669	519	29
Tunga och medeltunga lastbilar	176	178	-1
Lätta lastbilar	493	341	45
Mack	4	28	-86
<b>Totala leveranser av helelektriska lastbilar</b>	<b>966</b>	<b>828</b>	<b>17</b>

## Nettoomsättning och rörelseresultat

Mkr	Första kvartalet		Förändr.
	2026	2025	%
<b>Nettoomsättning per geografisk region</b>			
Europa	40.991	37.925	8
Nordamerika	17.773	26.882	-34
Sydamerika	7.405	8.046	-8
Asien	4.644	5.633	-18
Afrika och Oceanien	4.558	3.762	21
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>75.372</b>	<b>82.248</b>	<b>-8</b>
<b>Nettoomsättning per produktgrupp</b>			
Fordon	57.214	63.752	-10
Service	18.158	18.496	-2
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>75.372</b>	<b>82.248</b>	<b>-8</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>			
Intäktsredovisning av fordon och service vid leverans	69.151	76.344	-9
Intäktsredovisning av fordon och service över kontraktperioden	6.221	5.904	5
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>75.372</b>	<b>82.248</b>	<b>-8</b>
<b>Justerat rörelseresultat<sup>1</sup></b>	<b>7.586</b>	<b>8.464</b>	<b>-10</b>
Justeringar	-687	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6.899</b>	<b>8.464</b>	<b>-18</b>
Justerad rörelsemarginal, %	10,1	10,3	
Rörelsemarginal, %	9,2	10,3	

<sup>1</sup> För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6.

justerade rörelseresultatet. Inga justeringar gjordes under Q1 2025. För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6. Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 6.899 Mkr (8.464).

**Viktiga händelser**

I januari började Mack Trucks tillverkningen av helt nya Mack Anthem för regionala transporter i fabriken i Macungie i Pennsylvania.

I februari började Volvo Lastvagnar tillverkningen av sin nya lastbil för regionala transporter, den helt nya Volvo VNR, i fabriken i Dublin i Virginia. Nya Volvo VNR är utformad för att möta kraven inom stadstransporter och regional distribution.

I mars lanserade Mack Trucks helt nya versioner av den ikoniska anläggningslastbilen Mack Granite samt nya Mack Keystone på ConExpo-utställningen i Las Vegas i Nevada.

I april meddelade Volvo Lastvagnar att man påbörjat vägtester av tunga lastbilar med förbränningsmotorer som går på vätgas. Med högre energieffektivitet, lägre bränsleförbrukning och ökad motoreffekt kommer Volvos vätgasdrivna lastbilar att erbjuda branschledande prestanda jämfört med konventionell förbränningsmotorteknik med vätgas. Den kommersiella lanseringen kommer att äga rum mot slutet av decenniet.

I april lanserade Volvo Lastvagnar även nya ellastbilar med förbättrad prestanda, ökad flexibilitet och längre räckvidder. För det första, en ny batterielektrisk fjärrtransportlastbil, FH Aero Electric med utökad räckvidd, som kan köra upp till 700 km på en laddning. För det andra, nästa generations tunga Volvo FH-, FM- och FMX Electric-lastbilar, med förbättrad flexibilitet, högre produktivitet och ökad körkomfort samt med räckvidder på upp till 470 km. De nya lastbilarna kommer att lanseras successivt på marknaden med början 2026.

## 12 ANLÄGGNINGSMASKINER



## Positiv mix och bättre serviceverksamhet bakom förbättrad marginal

- Under Q1 ökade leveranserna av Volvomaskiner med 12% medan orderingen var oförändrad
- Justerat rörelseresultat på 2.491 Mkr (2.542) med en marginal på 13,6% (12,0)
- Serviceförsäljningen ökade med 7% organiskt

### Marknadsutveckling

Under Q1 fortsatte den globala maskinmarknaden att växa. Sydamerika, Afrika och Oceanien, samt Asien utanför Kina ökade medan Nordamerika låg på samma nivå som föregående år. I Europa och Kina minskade marknaden något.

Marknaden i Europa minskade något efter en svag januari, då byggaktiviteten hämmades av en svår vinter, särskilt i Nordeuropa.

Den nordamerikanska marknaden fortsatte att vara på en bra nivå, med stöd av investeringar i datacenter, energiinfrastruktur och återflyttning av tillverkning.

Sydamerika växte, drivet av återhämtningar i Brasilien, Argentina och Peru, med gruvindustrin och tung infrastruktur som drivkrafter.

I Asien minskade de japanska och sydkoreanska marknaderna medan Indonesien fortsatte att växa tack vare bra BNP-tillväxt samt fortsatta investeringar i infrastruktur och livsmedelssäkerhet. Marknaderna i Sydostasien, Turkiet och Mellanöstern växte också. Den kinesiska marknaden minskade något.

Tillväxten i Afrika och Australien var god.

### Orderingång och leveranser

Under Q1 var orderingången för Volvovarumärket oförändrad, med

stigande orderingång i Nordamerika, Afrika och Oceanien samt Europa, medan den minskade i Sydamerika och Asien. Totalt minskade nettoorderingången med 50% som en konsekvens av avyttringen av SDLG den 1 september 2025.

Leveranserna under Q1 för Volvovarumärket ökade med 12% med högre leveranser i Europa och Asien samt Afrika och Oceanien, vilket delvis motverkades av lägre leveranser i Nordamerika och Sydamerika. De totala volymerna var 50% lägre än föregående år på grund av avyttringen av SDLG.

### Nettoomsättning och rörelseresultat

Under Q1 2026 sjönk nettoomsättningen med 13% till 18.305 Mkr (21.117). Den organiska tillväxten var 14%, varav maskinförsäljningen steg med 16% och serviceförsäljningen med 7%.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 2.491 Mkr (2.542), med en justerad rörelsemarginal på 13,6% (12,0). Jämfört med Q1 2025 motverkades en positiv produktmix och en förbättrad serviceaffär av amerikanska nettotullkostnader och en negativ lagereffekt vid förvärvet av Swecon. Valutakursförändrade hade en negativ påverkan på 148 Mkr.

Totalmarknadens utveckling				
	Till och med februari	Prognos	Tidigare prognos	
Förändring i % mätt i antal enheter	2026	2026	2026	
Europa	-3	0% till +10%	0% till +10%	
Nordamerika	1	-5% till +5%	-5% till +5%	
Sydamerika	20	-5% till +5%	-5% till +5%	
Asien exklusive Kina	4	-5% till +5%	-5% till +5%	
Kina	-3	0% till +10%	0% till +10%	

Nettoorderingång				
	Första kvartalet		Förändr.	
	2026	2025	%	
Antal anläggningsmaskiner				
Europa	3.529	3.455	2	
Nordamerika	1.887	1.625	16	
Sydamerika	398	575	-31	
Asien	2.394	10.687	-78	
Afrika och Oceanien	399	834	-52	
<b>Total orderingång</b>	<b>8.607</b>	<b>17.176</b>	<b>-50</b>	
Större anläggningsmaskiner	7.129	12.218	-42	
Kompakta anläggningsmaskiner	1.478	4.958	-70	
<b>Total orderingång</b>	<b>8.607</b>	<b>17.176</b>	<b>-50</b>	
Volvo	8.401	8.442	-	
SDLG	-	8.698	-	
Andra varumärken	206	36	472	
<b>Total orderingång</b>	<b>8.607</b>	<b>17.176</b>	<b>-50</b>	
Helelektriska	81	1019	-92	
Varav SDLG	-	941	-	

## 13 ANLÄGGNINGSMASKINER



Leveranser			
	Första kvartalet		Förändr.
	2026	2025	%
Antal anläggningsmaskiner			
Europa	3.226	2.635	22
Nordamerika	1.284	1.430	-10
Sydamerika	366	459	-20
Asien	2.468	10.270	-76
Afrika och Oceanien	481	714	-33
<b>Totala leveranser</b>	<b>7.825</b>	<b>15.508</b>	<b>-50</b>
Större anläggningsmaskiner	6.356	11.016	-42
Kompakta anläggningsmaskiner	1.469	4.492	-67
<b>Totala leveranser</b>	<b>7.825</b>	<b>15.508</b>	<b>-50</b>
Volvo	7.609	6.774	12
SDLG	-	8.698	-
Andra varumärken	216	36	500
<b>Totala leveranser</b>	<b>7.825</b>	<b>15.508</b>	<b>-50</b>
Helelektriska	57	1.008	-94
Varav SDLG	-	941	-

Nettoomsättning och rörelseresultat			
	Första kvartalet		Förändr.
Mkr	2026	2025	%
<b>Nettoomsättning per geografisk region</b>			
Europa	7.886	6.400	23
Nordamerika	4.535	5.251	-14
Sydamerika	690	889	-22
Asien	3.426	7.362	-53
Afrika och Oceanien	1.767	1.215	46
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>18.305</b>	<b>21.117</b>	<b>-13</b>
<b>Nettoomsättning per produktgrupp</b>			
Maskiner	14.407	17.233	-16
Service	3.898	3.884	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>18.305</b>	<b>21.117</b>	<b>-13</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>			
Intäktsredovisning av fordon och service vid leverans	17.181	20.215	-15
Intäktsredovisning av fordon och service över kontraktperioden	1.124	902	25
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>18.305</b>	<b>21.117</b>	<b>-13</b>
Varav SDLG	-	3.954	-
<b>Justerat rörelseresultat <sup>1</sup></b>	<b>2.491</b>	<b>2.542</b>	<b>-2</b>
Justeringar	-684	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1.807</b>	<b>2.542</b>	<b>-29</b>
Justerad rörelsemarginal, %	13,6	12,0	
Rörelsemarginal, %	9,9	12,0	

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

Under Q1 2026 exkluderades kostnader på 684 Mkr från det justerade rörelseresultatet, varav 678 Mkr relaterade till stängningen av Rokbak. Inga justeringar gjordes under Q1 2025. För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6. Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 1.807 Mkr (2.542).

#### Viktiga händelser

Som en del av en långsiktig strategisk förändring och på grund av den ohållbara lönsamheten i Rokbak-affären meddelade Volvo CE i mars att man kommer att avveckla verksamheten och koncentrera resurserna på det övriga utbudet av maskiner. Verksamheten omsatte 1,0 miljard kronor under 2025 och gick med förlust. Produktionen av Rokbak är planerad att upphöra i juli 2026.

Den 1 februari meddelade Volvo CE att förvärvet av Swecon hade slutförts efter godkännande från EU-kommissionen. Volvo CE förvärvade Swecons verksamhet i Sverige, Tyskland och Baltikum, inklusive Entrack.

Volvo CE hade en stark närvaro på ConExpo i Las Vegas i mars. Sedan senaste ConExpo har 35% av Volvos maskinportfölj förnyats, inklusive lanseringen av grävmaskinen EC560, det nya flaggskeppet bland dumprar, A50, stora uppdateringar av hjullastarna och en ny generation elektriska maskiner såsom L120 Electric. Tjänster och lösningar för att stödja kundernas drifttid och produktivitet har också expanderats.



## Fortsatt stark utveckling

- Under Q1 minskade leveranserna med 10% och nettoorderingsgången minskade med 25%
- Justerat rörelseresultat 492 Mkr (360) med en marginal på 8,8% (6,6)
- Organisk tillväxt i serviceförsäljningen på 3%

Under första kvartalet fortsatte efterfrågan på vissa viktiga marknader, inklusive Brasilien, Mexiko och delar av Mellanöstern, att vara lägre jämfört med samma period föregående år. Nettoorderingsgången minskade med 25% jämfört med Q1 2025, efter en stark orderingsgång i slutet av 2025 och en välfylld orderbok för 2026. Övergången till elfordon i stadstrafik fortsatte och 135 elbussar levererades under kvartalet. De totala leveranserna minskade med 10% till 1.117 enheter.

Under Q1 ökade nettoomsättningen med 3% till 5.593 Mkr (5.436). Den organiska försäljningstillväxten var 11%, varav fordonsförsäljningen ökade med 14% och serviceförsäljningen ökade med 3%.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 492 Mkr (360), med en justerad rörelsemarginal på 8,8% (6,6). Resultatet påverkades positivt av prisrealisering och industriell effektivitet, medan ameri-

kanska nettotullar på kompletta bussar och lägre volymer hade en negativ påverkan. Valutakursförändringar hade en negativ påverkan på 47 Mkr jämfört med Q1 2025.

Under Q1 2026 exkluderades kostnader på 3 Mkr från det justerade rörelseresultatet. Inga justeringar gjordes under Q1 2025. För information om justerat rörelseresultat, se not 6. Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 490 Mkr (360).

Under Q1 lanserades nya Volvo 9800 för den mexikanska bussmarknaden, vilket markerade ännu en milstolpe inom den mexikanska persontransportbranschen med en avsevärd viktminskning utan att kompromissa med styrka, säkerhet och komfort. Nya Volvo 9800 har ny aerodynamik och en genomarbetad design som minskar bränsleförbrukningen med upp till 4%.

### Nettoorderingsgång och leveranser

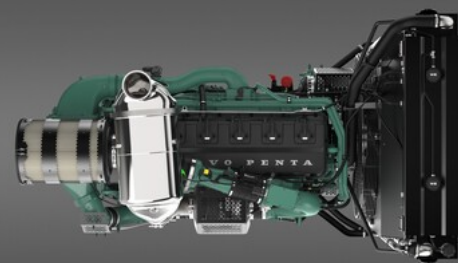
	Första kvartalet		Förändr.
	2026	2025	%
Antal bussar			
<b>Total orderingsgång</b>	<b>1.454</b>	<b>1.947</b>	-25
Varav helelektriska	87	168	-48
<b>Totala leveranser</b>	<b>1.117</b>	<b>1.235</b>	-10
Varav helelektriska	135	119	13

### Nettoomsättning och rörelseresultat <sup>1</sup>

	Första kvartalet		Förändr.
	2026	2025	%
Mkr			
<b>Nettoomsättning per geografisk region</b>			
Europa	1.794	1.721	4
Nordamerika	2.491	2.230	12
Sydamerika	340	376	-10
Asien	291	431	-32
Afrika och Oceanien	677	678	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>5.593</b>	<b>5.436</b>	<b>3</b>
<b>Nettoomsättning per produktgrupp</b>			
Fordon	4.140	3.928	5
Service	1.453	1.508	-4
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>5.593</b>	<b>5.436</b>	<b>3</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>			
Intäktsredovisning av fordon och service vid leverans	5.234	5.136	2
Intäktsredovisning av fordon och service över kontraktperioden	359	300	19
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>5.593</b>	<b>5.436</b>	<b>3</b>
<b>Justerat rörelseresultat <sup>1</sup></b>	<b>492</b>	<b>360</b>	<b>37</b>
Justeringar	-3	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>490</b>	<b>360</b>	<b>36</b>
Justerad rörelsemarginal, %	8,8	6,6	
Rörelsemarginal, %	8,8	6,6	

<sup>1</sup> För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6.

## 15 VOLVO PENTA



## Stark utveckling inom både industri- och marinsegmenten

Inom den industriella verksamheten var orderingsgången inom off-highway-segmentet stabil, till följd av förbättrade marknadsförutsättningar inom materialhantering och gruvindustrin. Efterfrågan på generatorer var fortsatt stark i Nordamerika, främst driven av datacenter, medan andra regioner påverkades negativt av utvecklingen i Mellanöstern. Orderingsgången inom marina fritidssegmentet ökade, drivet av en fortsatt återhämtning i marknaden. Efterfrågan inom yachtsegmentet var fortsatt stark, medan en försiktigare inledning av året i Nordamerika bidrog till något lägre orderingsgång inom det marina kommersiella segmentet.

Under Q1 ökade leveranserna med 19% till 10.383 enheter, medan nettoorderingsgången minskade med 19% till 9.892 enheter efter stark orderingsgång för generatorer under Q1 2025 och en negativ påverkan från utvecklingen i Mellanöstern. Nettoomsättningen ökade med 5% till 5.272 Mkr (5.004). Den organiska försäljningstillväxten var 13%, driven av en ökning av motorförsäljningen med 14% och serviceförsäljningen med 10%. De starka försäljningsvolymerna inom den industriella verksam-

heten drevs främst av Europa och Kina.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 1.044 Mkr (915), motsvarande en rörelsemarginal på 19,8% (18,3). Rörelseresultatet påverkades positivt av högre volymer samt en förbättrad serviceaffär, vilket delvis motverkades av en ogynnsam marknads-, kund- och produktmix samt amerikanska nettotullkostnader. Valutaeffekterna på rörelseresultatet var negativa om 145 Mkr jämfört med Q1 2025. Kostnader om 6 Mkr exkluderades från det justerade rörelseresultatet. Inga justeringar gjordes under Q1 2025. För mer information om justerat rörelseresultat, se Not 6. Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 1.038 Mkr (915)

Under Q1 uppmärksammades Volvo Penta för sitt innovationsledarskap inom marinindustrin när Hybrid Electric IPS-framdrivningen utsågs till Technical Development of the Year vid Motor Boat Awards 2026. Efter introduktionen i januari har den nya naturgasmotorn G17 väckt stort intresse på marknaden och stärker Volvo Pentas breddade erbjudande inom kraftgenerering för samhällskritisk verksamhet såsom datacenter.

- Under Q1 minskade orderingsgången med 19% medan leveranserna ökade med 19%
- Justerat rörelseresultat 1.044 Mkr (915) med en marginal på 19,8% (18,3)
- Starka försäljningsvolymer inom den industriella verksamheten inom både generatorer och off-highway-applikationer, främst i Europa och Kina

### Nettoorderingsgång och leveranser

	Första kvartalet		Förändr. %
	2026	2025	
Antal motorer			
<b>Total orderingsgång</b>	<b>9.892</b>	<b>12.234</b>	-19
Varav helelektriska	12	17	-29
<b>Totala leveranser</b>	<b>10.383</b>	<b>8.700</b>	19
Varav helelektriska	8	28	-71

### Nettoomsättning och rörelseresultat

	Första kvartalet		Förändr. %
	2026	2025	
Mkr			
<b>Nettoomsättning per geografisk region</b>			
Europa	2.686	2.531	6
Nordamerika	1.112	1.025	8
Sydamerika	194	204	-5
Asien	997	990	1
Afrika och Oceanien	283	255	11
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>5.272</b>	<b>5.004</b>	<b>5</b>
<b>Nettoomsättning per produktgrupp</b>			
Motorer	3.896	3.647	7
Service	1.376	1.357	1
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>5.272</b>	<b>5.004</b>	<b>5</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>			
Intäktsredovisning av fordon och service vid leverans	5.259	4.993	5
Intäktsredovisning av fordon och service över kontraktperioden	14	11	27
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>5.272</b>	<b>5.004</b>	<b>5</b>
<b>Justerat rörelseresultat <sup>1</sup></b>	<b>1.044</b>	<b>915</b>	<b>14</b>
Justeringar	-6	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1.038</b>	<b>915</b>	<b>13</b>
Justerad rörelsemarginal, %	19,8	18,3	
Rörelsemarginal, %	19,7	18,3	

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

## 16 FINANCIAL SERVICES

## God utveckling i kreditportföljen



- Under Q1 växte kreditportföljen netto med 1%, justerat för valuta
- Bra portföljutveckling i rådande konjunktur
- Justerat rörelseresultat på 938 Mkr (1.019)

Under Q1 2026 fortsatte Financial Services nettokreditportfölj att växa. Justerat för valuta växte kreditportföljen med 1% jämfört med Q1 2025. Portföljens utveckling fortsatte att vara god, även om de förfallna fordringarna och avskrivningarna fortsatt var på högre nivåer än året före. Jämfört med Q1 2025 minskade nyutlåningen med 1%, justerat för valuta.

Under Q1 uppgick det justerade rörelseresultatet till 938 Mkr (1.019). Högre kostnader för osäkra fordringar och ogynnsamma valutakursförändringar var de främsta orsakerna till minskningen,

där valutakursförändringarna hade en negativ påverkan på 80 Mkr jämfört med Q1 2025.

Omstruktureringskostnader på 81 Mkr exkluderades från det justerade rörelseresultatet under Q1 2026. Inga justeringar gjordes under Q1 2025. För mer information om justerat rörelseresultat, se not 6. Det rapporterade rörelseresultatet minskade till 857 Mkr (1.019).

Avkastningen på eget kapital uppgick till 9,8% (12,7) på rullande 12-månadersbasis.

Financial Services	Första kvartalet	
	2026	2025
Mkr där ej annat anges		
Antal finansierade enheter, 12 månaders rullande	66.486	66.326
Total penetrationsgrad, 12 månaders rullande, % <sup>1</sup>	30	29
Ny kundfinansieringsvolym, Mdr kr	22,9	24,9
Kreditportfölj netto, Mdr kr	264	264
Nettoomsättning	6.237	6.779
Kostnader för osäkra fordringar	358	309
Justerat rörelseresultat <sup>2</sup>	938	1.019
Justeringar	-81	-
Rörelseresultat	857	1.019
Kreditreserver som andel av kreditportföljen, %	1,35	1,29
Avkastning på eget kapital <sup>3</sup> , 12 månaders rullande, %	9,8	12,7

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 - FÖRSTA KVARTALET								
Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
<b>Nettoomsättning</b>	<b>105.581</b>	<b>116.256</b>	<b>6.237</b>	<b>6.779</b>	<b>-1.052</b>	<b>-1.243</b>	<b>110.765</b>	<b>121.792</b>
Kostnad för sålda produkter	-78.889	-87.499	-4.267	-4.688	1.114	1.320	-82.041	-90.867
<b>Bruttoresultat</b>	<b>26.692</b>	<b>28.757</b>	<b>1.970</b>	<b>2.091</b>	<b>62</b>	<b>77</b>	<b>28.724</b>	<b>30.925</b>
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5.861	-6.951	-	-	-	-	-5.861	-6.951
Försäljningskostnader	-7.517	-7.410	-752	-822	-	-	-8.269	-8.232
Administrationskostnader	-1.707	-1.816	-4	-4	-	-	-1.712	-1.820
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1.583	-308	-348	-255	-	-	-1.931	-564
Andel av vinst/förlust från innehav i joint ventures och intresseföretag	-274	-122	-	-	-	-	-274	-122
Vinst/förlust från övriga aktieinnehav	9	12	-8	10	-	-	1	22
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9.758</b>	<b>12.162</b>	<b>857</b>	<b>1.019</b>	<b>62</b>	<b>77</b>	<b>10.678</b>	<b>13.258</b>
Ränteutgifter och liknande resultatposter	480	715	-	-	-62	-77	418	638
Räntekostnader och liknande resultatposter	-424	-409	-	-	-	-	-424	-409
Övriga finansiella intäkter och kostnader	91	-632	-	-	-	-	91	-632
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>9.905</b>	<b>11.835</b>	<b>857</b>	<b>1.019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.762</b>	<b>12.855</b>
Inkomstskatter	-2.217	-2.600	-228	-271	-	-	-2.445	-2.871
<b>Periodens resultat *</b>	<b>7.688</b>	<b>9.235</b>	<b>629</b>	<b>749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.317</b>	<b>9.984</b>
* Hänförligt till:								
AB Volvos ägare							8.315	9.980
Innehav utan bestämmande inflytande							2	94
Resultat per aktie före utspädning, kronor								
							4,09	4,86
Resultat per aktie efter utspädning, kronor								
							4,09	4,86
<b>Nyckeltal, %</b>								
Bruttomarginal	25,3	24,7					25,9	25,4
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	5,6	6,0					5,3	5,7
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	7,1	6,4					7,5	6,8
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,6					1,5	1,5
Rörelsemarginal	9,2	10,5					9,6	10,9

KONCERNENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT - FÖRSTA KVARTALET		
Mkr	2026	2025
<b>Periodens resultat</b>	<b>8.317</b>	<b>9.984</b>
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner <sup>1</sup>	761	920
Omvärdering av aktieinnehav värderade till verkligt värde	2	-1
Andel övrigt totalresultat för joint ventures och intresseföretag <sup>1</sup>	2	-
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Valutakursförändringar vid omräkning av utlandsverksamhet <sup>1</sup>	3.824	-9.054
Andel övrigt totalresultat för joint ventures och intresseföretag <sup>1</sup>	6	-2
Accumulerade valutakursförändringar återförda till resultatet	-26	-
<b>Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter</b>	<b>4.569</b>	<b>-8.137</b>
<b>Periodens totalresultat *</b>	<b>12.886</b>	<b>1.847</b>
* Hänförligt till:		
AB Volvos ägare	12.882	2.031
Innehav utan bestämmande inflytande	5	-183

<sup>1</sup> Från 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 2025 har omräknats utan någon nettopåverkan på övrigt totalresultat.

## 18 FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS BALANSRÄKNING - TILLGÅNGAR								
Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2026	31 dec 2025
<b>Anläggningstillgångar</b>								
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>								
Goodwill	27.762	23.659	–	–	–	–	27.762	23.659
Övriga immateriella anläggningstillgångar	25.264	22.769	139	132	–	–	25.404	22.901
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>								
Fastigheter, maskiner och inventarier	87.995	83.758	67	70	–	–	88.062	83.829
Tillgångar i operationell leasing	38.481	36.072	20.952	20.563	-16.367	-16.150	43.066	40.485
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>								
Andelar i joint ventures och intresseföretag	19.932	21.111	–	–	–	–	19.932	21.111
Övriga aktier och andelar	1.151	1.080	20	27	–	–	1.172	1.106
Långfristiga kundfinansieringsfordringar	922	936	130.819	126.597	-1.416	-1.397	130.325	126.136
Pensionstillgångar, netto	1.878	1.828	–	–	–	–	1.878	1.828
Långfristiga räntebärande fordringar	3.865	5.619	355	1.605	-355	-1.605	3.865	5.619
Övriga långfristiga fordringar	3.565	3.412	416	373	-196	-187	3.785	3.597
Uppskjutna skattefordringar	12.130	11.502	1.284	1.247	–	–	13.414	12.749
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>222.946</b>	<b>211.745</b>	<b>154.052</b>	<b>150.614</b>	<b>-18.334</b>	<b>-19.340</b>	<b>358.665</b>	<b>343.019</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>								
Varulager	75.030	65.104	636	858	–	–	75.666	65.963
<i>Kortfristiga fordringar</i>								
Kundfinansieringsfordringar	580	569	112.449	108.519	-1.312	-1.126	111.717	107.962
Aktuella skattefordringar	3.246	3.113	466	1.008	–	–	3.712	4.121
Räntebärande fordringar	2.996	2.843	–	–	-13	-13	2.983	2.829
Intern finansiering	-1.208	372	–	–	1.208	-372	–	–
Kundfordringar	32.265	29.333	2.032	1.900	–	–	34.297	31.232
Övriga fordringar	22.282	20.366	3.612	4.134	-4.779	-4.539	21.115	19.960
Kortfristiga placeringar	121	142	–	–	–	–	121	142
Likvida medel	66.474	67.875	7.539	7.666	-1.561	-2.180	72.452	73.361
Tillgångar som innehas för försäljning	1.755	–	–	–	–	–	1.755	–
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>203.540</b>	<b>189.716</b>	<b>126.735</b>	<b>124.085</b>	<b>-6.457</b>	<b>-8.231</b>	<b>323.818</b>	<b>305.570</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>426.487</b>	<b>401.461</b>	<b>280.787</b>	<b>274.699</b>	<b>-24.791</b>	<b>-27.571</b>	<b>682.483</b>	<b>648.590</b>

## 19 FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS BALANSRÄKNING - EGET KAPITAL OCH SKULDER									
Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen		
	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2026	31 dec 2025	
<i>Eget kapital</i>									
Eget kapital hänförligt till AB Volvos ägare	162.586	150.931	28.081	27.464	–	–	190.668	178.395	
Innehav utan bestämmande inflytande	119	83	–	–	–	–	119	83	
<b>Summa eget kapital</b>	<b>162.706</b>	<b>151.013</b>	<b>28.081</b>	<b>27.464</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>190.787</b>	<b>178.477</b>	
<i>Långfristiga avsättningar</i>									
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	7.790	8.604	67	65	–	–	7.858	8.669	
Övriga avsättningar	10.215	10.161	70	61	–	–	10.285	10.222	
<b>Summa långfristiga avsättningar</b>	<b>18.006</b>	<b>18.765</b>	<b>137</b>	<b>125</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>18.143</b>	<b>18.891</b>	
<i>Långfristiga skulder</i>									
Obligationslån	93.560	82.620	–	–	–	–	93.560	82.620	
Övriga lån	31.520	29.240	27.747	26.380	-992	-1.005	58.275	54.614	
Intern finansiering	-109.832	-102.075	101.761	99.783	8.071	2.292	–	–	
Uppskjutna skatteskulder	4.069	3.573	1.466	1.635	–	–	5.535	5.208	
Övriga skulder	54.623	52.584	1.891	1.867	-11.714	-11.584	44.800	42.867	
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>73.941</b>	<b>65.941</b>	<b>132.865</b>	<b>129.665</b>	<b>-4.635</b>	<b>-10.297</b>	<b>202.170</b>	<b>185.309</b>	
<b>Kortfristiga avsättningar</b>	<b>15.536</b>	<b>14.939</b>	<b>175</b>	<b>100</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>15.711</b>	<b>15.039</b>	
<i>Kortfristiga skulder</i>									
Obligationslån	63.451	64.960	–	–	–	–	63.451	64.960	
Övriga lån	26.356	31.088	16.638	15.413	-647	-635	42.347	45.866	
Intern finansiering	-80.629	-84.161	90.510	91.507	-9.881	-7.345	–	–	
Leverantörsskulder	70.947	67.265	1.359	701	–	–	72.306	67.966	
Aktuella skatteskulder	3.521	2.721	706	974	–	–	4.227	3.695	
Övriga skulder	72.652	68.930	10.317	8.751	-9.628	-9.293	73.341	68.388	
Skulder som innehas för försäljning	–	–	–	–	–	–	–	–	
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>156.299</b>	<b>150.802</b>	<b>119.529</b>	<b>117.346</b>	<b>-20.156</b>	<b>-17.273</b>	<b>255.672</b>	<b>250.874</b>	
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>426.487</b>	<b>401.461</b>	<b>280.787</b>	<b>274.699</b>	<b>-24.791</b>	<b>-27.571</b>	<b>682.483</b>	<b>648.590</b>	
<b>Nyckeltal, %</b>									
Soliditet	38,2	37,6	10,0	10,0			28,0	27,5	
Eget kapital, hänförligt till AB Volvos ägare, i kronor per aktie							93,8	87,7	
Avkastning på rörelsekapital <sup>1</sup>	41,4	44,5							
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>1</sup>	24,5	25,3							
Avkastning på eget kapital <sup>1</sup>			9,8	10,4			18,6	19,1	

1 12 månader rullande.

## 20 FINANSIELLA RAPPORTER

Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelse samt leasingsskulder				
Mdr kr	Industriverksamheten		Volvokoncernen	
	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2026	31 dec 2025
<i>Långfristiga räntebärande tillgångar</i>				
Långfristiga kundfinansieringsfordringar	–	–	130,3	126,1
Långfristiga räntebärande fordringar	3,9	5,6	3,9	5,6
<i>Kortfristiga räntebärande tillgångar</i>				
Kortfristiga kundfinansieringsfordringar	–	–	111,7	108,0
Räntebärande fordringar	3,0	2,8	3,0	2,8
Intern finansiering	-1,2	0,4	–	–
Kortfristiga placeringar	0,1	0,1	0,1	0,1
Likvida medel	66,5	67,9	72,5	73,4
Tillgångar som innehas för försäljning	–	–	–	–
<b>Summa räntebärande finansiella tillgångar</b>	<b>72,2</b>	<b>76,9</b>	<b>321,5</b>	<b>316,0</b>
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>				
Obligationslån	-93,6	-82,6	-93,6	-82,6
Övriga lån	-24,9	-23,4	-51,5	-48,8
Intern finansiering	109,8	102,1	–	–
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>				
Obligationslån	-63,5	-65,0	-63,5	-65,0
Övriga lån	-24,1	-29,0	-40,0	-43,8
Intern finansiering	80,6	84,2	–	–
Skulder som innehas för försäljning	–	–	–	–
<b>Summa räntebärande finansiella skulder exkl. pensioner och liknande förpliktelse samt leasingsskulder</b>	<b>-15,5</b>	<b>-13,8</b>	<b>-248,6</b>	<b>-240,1</b>
<b>Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelse samt leasingsskulder</b>	<b>56,8</b>	<b>63,0</b>	<b>72,9</b>	<b>76,0</b>

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelse samt leasingsskulder, netto				
Mdr kr	Industriverksamheten		Volvokoncernen	
	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2026	31 dec 2025
Långfristig leasingsskuld	-6,7	-5,8	-6,7	-5,9
Kortfristig leasingsskuld	-2,3	-2,1	-2,3	-2,1
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelse, netto	-5,9	-6,8	-6,0	-6,8
Skulder som innehas för försäljning	–	–	–	–
<b>Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelse samt leasingsskulder, netto</b>	<b>-14,8</b>	<b>-14,6</b>	<b>-15,0</b>	<b>-14,8</b>

Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelse samt leasingsskulder				
Mdr kr	Industriverksamheten		Volvokoncernen	
	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2026	31 dec 2025
Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelse samt leasingsskulder	56,8	63,0	72,9	76,0
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelse samt leasingsskulder, netto	-14,8	-14,6	-15,0	-14,8
<b>Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelse samt leasingsskulder</b>	<b>41,9</b>	<b>48,4</b>	<b>57,9</b>	<b>61,1</b>

## 21 FINANSIELLA RAPPORTER

Förändring av finansiell nettoställning, Industriverksamheten	
Mdr kr	Första kvartalet 2026
<b>Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingkulder vid slutet av föregående period</b>	<b>63,0</b>
Operativt kassaflöde	0,4
Investeringar i, och försäljningar av, aktier och andelar, netto	-0,6
Förvärv och försäljningar av verksamheter, netto	-7,2
Kapitalöverföring till/från Financial Services	1,1
Valutaeffekt	0,6
Utdelning till AB Volvos aktieägare	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-
Övriga förändringar	-0,6
<b>Finansiell nettoställning exkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingkulder vid periodens utgång</b>	<b>56,8</b>
<b>Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser samt leasingkulder vid slutet av föregående period</b>	<b>-14,6</b>
Utbetalning av pensioner som ingår i operativt kassaflöde	0,5
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner och liknande förpliktelser	1,0
Kostnader för tjänstgöring samt övriga pensionskostnader	-0,3
Investeringar, omvärderingar och amorteringar av leasingkontrakt	-0,3
Förvärv och försäljningar av pensioner och leasingkulder	-0,6
Valutaeffekt	-0,3
Övriga förändringar	-0,1
<b>Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser samt leasingkulder vid periodens utgång</b>	<b>-14,8</b>
<b>Finansiell nettoställning inkl. pensioner och liknande förpliktelser samt leasingkulder vid periodens utgång</b>	<b>41,9</b>

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL			
Mkr	Eget kapital hänförligt till AB Volvos ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Enligt balansräkning 31 december 2024</b>	<b>194.049</b>	<b>3.312</b>	<b>197.361</b>
Periodens resultat	34.456	251	34.707
Övrigt totalresultat	-12.450	-411	-12.861
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>22.006</b>	<b>-160</b>	<b>21.846</b>
Utdelning	-37.619	-10	-37.629
Förändringar avseende innehav utan bestämmande inflytande	12	-3.075	-3.063
Övriga förändringar	-53	15	-38
<b>Transaktioner med ägare</b>	<b>-37.660</b>	<b>-3.070</b>	<b>-40.729</b>
<b>Enligt balansräkning 31 december 2025</b>	<b>178.395</b>	<b>83</b>	<b>178.477</b>
Periodens resultat	8.315	2	8.317
Övrigt totalresultat	4.566	3	4.569
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>12.882</b>	<b>5</b>	<b>12.886</b>
Utdelning	-	-	-
Förändringar avseende innehav utan bestämmande inflytande	-32	32	-
Övriga förändringar <sup>1</sup>	-577	-	-577
<b>Transaktioner med ägare</b>	<b>-609</b>	<b>32</b>	<b>-577</b>
<b>Enligt balansräkning 31 mars 2026</b>	<b>190.668</b>	<b>119</b>	<b>190.787</b>

<sup>1</sup> Övriga förändringar inkluderar en återföring av diskonteringseffekter på långfristiga skulder som uppstod vid en tidigare retroaktiv tillämpning.

## 22 FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS - FÖRSTA KVARTALET								
Mkr	Industriverksamheten		Financial Services		Elimineringar		Volvokoncernen	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
<b>Den löpande verksamheten</b>								
Rörelseresultat	9.758	12.162	857	1.019	62	77	10.678	13.258
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1.064	998	9	16	-	-	1.073	1.014
Avskrivningar och nedskrivningar fastigheter, maskiner och inventarier	2.428	2.430	7	5	-	-	2.435	2.436
Avskrivningar och nedskrivningar leasingtillgångar	1.141	1.014	1.191	1.252	-	-	2.333	2.266
Övriga ej kassapåverkande poster	197	-56	361	378	-	-	558	322
Total förändring i rörelsekapital varav	-6.388	-7.576	1.610	-3.293	95	96	-4.682	-10.773
<i>Förändring i kundfordringar</i>	-2.070	-904	-117	-60	-	-	-2.187	-964
<i>Förändring i kundfinansieringsfordringar</i>	33	13	79	-2.538	89	57	201	-2.467
<i>Förändring i varulager</i>	-6.401	-2.677	232	417	-	-	-6.169	-2.260
<i>Förändring i leverantörsskulder</i>	2.914	-1.266	634	-114	-	-	3.547	-1.380
<i>Förändring av fordon inom operationell leasing och tillgångar för servicelösningar</i>	-243	-288	-985	-1.224	-	-5	-1.228	-1.516
<i>Övriga förändringar i rörelsekapital</i>	-619	-2.454	1.767	225	6	44	1.154	-2.184
Erhållna utdelningar från joint ventures och intresseföretag	-	-	-	-	-	-	-	-
Erhållna räntor och liknande poster	441	713	-	-	-62	-82	379	631
Erlagda räntor och liknande poster	-334	-344	-	-	-10	-41	-343	-385
Övriga finansiella poster	-53	-83	-	-	-	-	-53	-83
Betalda inkomstskatter	-1.573	-2.003	-168	-226	-	-	-1.741	-2.229
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6.682</b>	<b>7.256</b>	<b>3.867</b>	<b>-849</b>	<b>86</b>	<b>51</b>	<b>10.635</b>	<b>6.457</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>								
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2.369	-1.520	-11	-5	-	-	-2.380	-1.526
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-3.905	-4.500	-	-1	-	-	-3.905	-4.500
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar och fastigheter, maskiner och inventarier	24	73	2	2	-	-	26	75
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>432</b>	<b>1.309</b>	<b>3.858</b>	<b>-853</b>	<b>86</b>	<b>51</b>	<b>4.376</b>	<b>506</b>
Förvärv av aktier							-585	-779
Försäljning av aktier							-	-
Förvärv av verksamheter							-6.830	-61
Försäljning av verksamheter							29	-48
Räntebärande fordringar inklusive kortfristiga placeringar, netto							-	-389
<b>Kassaflöde efter nettoinvesteringar</b>							<b>-3.010</b>	<b>-771</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>								
Upptagna lån							121.237	119.179
Återbetalning av lån							-120.255	-109.691
Utdelning till AB Volvos aktieägare							-	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande							-	-
Övrigt							-	-26
<b>Förändring av likvida medel exkl. valutakursförändringar</b>							<b>-2.028</b>	<b>8.692</b>
Effekt av valutakursförändringar på likvida medel							1.119	-3.149
<b>Förändring av likvida medel</b>							<b>-909</b>	<b>5.543</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>							<b>73.361</b>	<b>85.171</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>							<b>72.452</b>	<b>90.714</b>

## 23 KVARTALSUPPGIFTER

Resultaträkning, Volvokoncernen					
Mkr där ej annat anges	1/2026	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025
<b>Nettoomsättning</b>	<b>110.765</b>	<b>123.803</b>	<b>110.692</b>	<b>122.896</b>	<b>121.792</b>
Kostnad för sålda produkter	-82.041	-92.972	-83.214	-95.261	-90.867
<b>Bruttoresultat</b>	<b>28.724</b>	<b>30.832</b>	<b>27.478</b>	<b>27.635</b>	<b>30.925</b>
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5.861	-6.693	-5.511	-7.087	-6.951
Försäljningskostnader	-8.269	-8.584	-7.791	-8.214	-8.232
Administrationskostnader	-1.712	-1.895	-1.529	-1.986	-1.820
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1.931	-482	514	101	-564
Andel av vinst/förlust från innehav i joint ventures och intresseföretag	-274	-415	-622	-470	-122
Vinst/förlust från övriga aktieinnehav	1	6	-22	-18	22
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10.678</b>	<b>12.769</b>	<b>12.517</b>	<b>9.961</b>	<b>13.258</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	418	418	380	473	638
Räntekostnader och liknande resultatposter	-424	-476	-451	-483	-409
Övriga finansiella intäkter och kostnader	91	-16	-310	-246	-632
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>10.762</b>	<b>12.695</b>	<b>12.136</b>	<b>9.705</b>	<b>12.855</b>
Inkomstskatter	-2.445	-3.080	-4.554	-2.180	-2.871
<b>Periodens resultat *</b>	<b>8.317</b>	<b>9.614</b>	<b>7.583</b>	<b>7.525</b>	<b>9.984</b>
* Hänförligt till:					
AB Volvos ägare	8.315	9.614	7.540	7.412	9.890
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-	43	114	94
<b>Nyckeltal, Volvokoncernen</b>					
Bruttomarginal, %	25,9	24,9	24,8	22,5	25,4
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	5,3	5,4	5,0	5,8	5,7
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	7,5	6,9	7,0	6,7	6,8
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,5	1,5	1,4	1,6	1,5
Rörelsemarginal, %	9,6	10,3	11,3	8,1	10,9
<b>Kapitaliserade forsknings- och utvecklingskostnader, netto</b>					
Kapitalisering	2.316	2.418	2.081	1.566	1.488
Avskrivning	-890	-879	-882	-875	-891
<b>Kapitaliserade forsknings- och utvecklingskostnader, netto</b>	<b>1.426</b>	<b>1.538</b>	<b>1.199</b>	<b>690</b>	<b>598</b>
<b>Nyckeltal, Industriverksamheten</b>					
Bruttomarginal, %	25,3	24,2	24,1	21,7	24,7
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av nettoomsättning	5,6	5,7	5,2	6,0	6,0
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	7,1	6,6	6,7	6,3	6,4
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	1,6	1,6	1,4	1,7	1,6
Rörelsemarginal, %	9,2	10,0	10,9	7,6	10,5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	14.391	16.551	15.925	13.871	16.604
EBITDA marginal, %	13,6	14,0	15,1	11,8	14,3
Avkastning på rörelsekapital, Industriverksamheten, % <sup>1</sup>	41,4	44,5	45,6	47,1	60,4
Avkastning på sysselsatt kapital, Industriverksamheten, % <sup>1</sup>	24,5	25,3	25,2	25,7	31,8

1 12 månader rullande.

## 24 KVARTALSUPPGIFTER

Nettoomsättning					
Mkr	1/2026	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025
Lastbilar	75.372	85.329	74.196	81.690	82.248
Anläggningsmaskiner	18.305	18.692	18.926	22.906	21.117
Bussar	5.593	7.590	6.009	6.036	5.436
Volvo Penta	5.272	5.103	5.030	5.460	5.004
Koncernfunktioner och övrigt	2.228	2.900	2.235	2.682	3.664
Elimineringar	-1.190	-1.196	-1.153	-1.184	-1.213
<b>Industriverksamheten</b>	<b>105.581</b>	<b>118.419</b>	<b>105.244</b>	<b>117.590</b>	<b>116.256</b>
Financial Services	6.237	6.620	6.570	6.499	6.779
Elimineringar	-1.052	-1.236	-1.122	-1.194	-1.243
<b>Volvokoncernens nettoomsättning</b>	<b>110.765</b>	<b>123.803</b>	<b>110.692</b>	<b>122.896</b>	<b>121.792</b>

Rörelseresultat					
Mkr	1/2026	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025
Lastbilar	6.899	8.106	6.761	5.451	8.464
Anläggningsmaskiner	1.807	2.599	3.532	2.763	2.542
Bussar	490	683	755	394	360
Volvo Penta	1.038	608	934	915	915
Koncernfunktioner och övrigt	-466	-215	-543	-574	-114
Elimineringar	-9	31	-3	18	-5
<b>Industriverksamheten</b>	<b>9.758</b>	<b>11.813</b>	<b>11.438</b>	<b>8.967</b>	<b>12.162</b>
Financial Services	857	889	1.029	932	1.019
Elimineringar	62	68	51	62	77
<b>Volvokoncernens rörelseresultat</b>	<b>10.678</b>	<b>12.769</b>	<b>12.517</b>	<b>9.961</b>	<b>13.258</b>

Justerat rörelseresultat <sup>1</sup>					
Mkr	1/2026	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025
Lastbilar	7.586	8.106	6.761	8.399	8.464
Anläggningsmaskiner	2.491	2.599	2.722	2.993	2.542
Bussar	492	683	755	474	360
Volvo Penta	1.044	608	934	1.132	915
Koncernfunktioner och övrigt	-438	-215	-543	-574	-114
Elimineringar	-9	31	-3	18	-5
<b>Industriverksamheten</b>	<b>11.167</b>	<b>11.813</b>	<b>10.627</b>	<b>12.442</b>	<b>12.162</b>
Financial Services	938	889	1.029	980	1.019
Elimineringar	62	68	51	62	77
<b>Volvokoncernens justerade rörelseresultat</b>	<b>12.167</b>	<b>12.769</b>	<b>11.707</b>	<b>13.484</b>	<b>13.258</b>

1 För mer information om justerat rörelseresultat se not 6.

## 25 KVARTALSUPPGIFTER

Rörelsemarginal					
%	1/2026	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025
Lastbilar	9,2	9,5	9,1	6,7	10,3
Anläggningsmaskiner	9,9	13,9	18,7	12,1	12,0
Bussar	8,8	9,0	12,6	6,5	6,6
Volvo Penta	19,7	11,9	18,6	16,8	18,3
<b>Industriverksamheten</b>	<b>9,2</b>	<b>10,0</b>	<b>10,9</b>	<b>7,6</b>	<b>10,5</b>
<b>Volvokoncernens rörelsemarginal</b>	<b>9,6</b>	<b>10,3</b>	<b>11,3</b>	<b>8,1</b>	<b>10,9</b>

Justerad rörelsemarginal					
%	1/2026	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025
Lastbilar	10,1	9,5	9,1	10,3	10,3
Anläggningsmaskiner	13,6	13,9	14,4	13,1	12,0
Bussar	8,8	9,0	12,6	7,9	6,6
Volvo Penta	19,8	11,9	18,6	20,7	18,3
<b>Industriverksamheten</b>	<b>10,6</b>	<b>10,0</b>	<b>10,1</b>	<b>10,6</b>	<b>10,5</b>
<b>Volvokoncernens justerade rörelsemarginal</b>	<b>11,0</b>	<b>10,3</b>	<b>10,6</b>	<b>11,0</b>	<b>10,9</b>

Aktiedata					
	1/2026	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025
Resultat per aktie, kronor <sup>1</sup>	<b>4,09</b>	4,73	3,71	3,64	4,86
Resultat per aktie, kronor <sup>1</sup> , 12 månaders rullande	<b>16,17</b>	16,94	17,50	18,72	22,72
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	<b>4,09</b>	4,73	3,71	3,64	4,86
Antal utestående aktier i miljoner	<b>2.033</b>	2.033	2.033	2.033	2.033
Genomsnittligt antal aktier före utspädning i miljoner	<b>2.033</b>	2.033	2.033	2.033	2.033
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning i miljoner	<b>2.033</b>	2.033	2.033	2.033	2.033
Antal egna aktier i miljoner	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal egna aktier i miljoner	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> 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.

## 26 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 2025 (tillgänglig på [www.volvogroup.se](http://www.volvogroup.se)). Inga nya redovisningsprinciper gällande

från 2026 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

Vart och ett av Volvokoncernens affärsområden, divisioner och koncernfunktioner 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, politisk och social osäkerhet, införandet av tullar samt osäker utveckling i den globala handelspolitiken;

**Verksamhetsrisker** – såsom transformations- och tekniskrisker, nya affärsmodeller, risker relaterade till leverantörskedjan och industrisystemet, tariffer, 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, skatterisk, pensionsåtaganden, räntenivåer och valutakursförändringar, likviditetsrisk samt nedskrivningsbehov på goodwill och andra immateriella tillgångar.

För en utförligare beskrivning av dessa risker hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidorna 60–67 i Volvokoncernens årsredovisning 2025.

**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 konkurrensackdelar för Volvokoncernens verksamhet i förhållande till aktörer med andra leverantörsstrukturer, samt generellt göra produkterna dyrare för kunderna och/eller mindre konkurrenskraftiga.

**Makro- och marknadsutveckling**

Ökade internationella spänningar och konflikter, inklusive de pågående konflikterna i Mellanöstern, samt 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 osäkerhet på marknaden 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. Dessa förändringar 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, pågående konflikter i Mellanöstern samt 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.

## 27 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 och eventualtillgångar**

Rapporterade eventualförpliktelser återspeglar en del av Volvokoncernens riskexponering. Totala eventualförpliktelser uppgick den 31 mars 2026 till 15,5 miljarder kronor, en ökning med 1,0 miljarder kronor jämfört med den 31 december 2025. Bruttoexponeringen om 15,5 miljarder kronor är delvis reducerad med erhållna motgarantier och säkerheter.

I februari 2026 beslutade USA:s högsta domstol att International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) inte ger den amerikanska administrationen befogenhet att införa tullar, vilket innebär att tullavgifter som redan samlats in enligt IEEPA ska återbetalas av US Customs and Border Protection (CBP). Dessutom kan amerikanska tillverkare som monterar medel- och tunga fordon (MHDV) inom landet ansöka om att få en importjusteringsersättning relaterad till Section 232 MHDV-tullar, med start den 1 november 2025. För närvarande råder det oklarhet kring processen för att retroaktivt ansöka om tullåterbetalningar. Med hänsyn till samtliga osäkerheter är det för tidigt att redovisa någon finansiell påverkan från dessa åtgärder i Q1 2026.

**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.

Tvisternas förlopp har hittills varit blandat med viss negativ utgång. Stor osäkerhet råder dock allttjämt 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. Tvisterna är emellertid av anseelig 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**

Den 31 januari 2026 slutförde Volvokoncernen förvärvet av Swecon, vilket omfattar Swecons verksamheter i Sverige, Tyskland och Baltikum, inklusive Entrack. Köpeskillingen uppgick till 7,3 Mdr före justering av stängningsbalanser. I samband med förvärvet har Volvokoncernen gjort en preliminär förvärvsanalys av identifierade tillgångar och skulder, vilken förväntas slutföras inom tolv månader från förvärvstidpunkten. Köpeskillingen motsvarar de

förvärvade nettotillgångarna till verkligt värde, främst bestående av materiella anläggningstillgångar (2,6 Mdr), varulager (1,4 Mdr) samt övervärden hänförliga till kundrelationer (0,8 Mdr) och varumärke (0,2 Mdr). De identifierade immateriella tillgångarna kommer att skrivas av inom fyra år. Det återstående beloppet om 4,0 Mdr har redovisats som goodwill, vilket representerar den förvärvade marknadspositionen, framtida kunder, den samlade och kvalificerade arbetskraften, samt förväntade synergier som

## 28 NOTER

uppstår genom verksamhetsförvärvet. Eftersom Volvokoncernen var och förblir Swecons huvudsakliga leverantör kommer relationen mellan parterna att vara intern framöver. För helåret 2025 uppgick Swecons intäkter till 10 Mdr. Transaktioner mellan Volvo Construction Equipment och Swecon efter förvärvet kommer att elimineras inom Volvokoncernen. Den förvärvade verksamheten redovisas inom segmentet Anläggningsmaskiner. Volvokoncernen har inte slutfört några ytterligare förvärv eller

avyttringar av verksamheter under det första 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 1.755 Mkr (–) den 31 mars 2026, vilket är hänförligt till den planerade avyttringen av Volvokoncernens innehav om 45% i joint-venture företaget Flexis SAS till Renault Group.

## 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 2025 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 6,0 miljarder kronor (7,6) och derivatkontrakt med

negativa verkliga värden uppgick till 2,7 miljarder kronor (1,8) per den 31 mars 2026. Derivatkontrakt redovisas brutto.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga obligationslån och övriga lån, uppgick till 255,8 miljarder kronor (247,0) i redovisat värde med ett verkligt värde om 255,1 miljarder kronor (247,4). I koncernens balansräkning ingår i finansiella skulder lånerelaterade derivat med negativa verkliga värden om 1,8 miljarder kronor (1,1).

Valutapåverkan på rörelseresultatet, Volvokoncernen				
Mkr	Jämförelse med första kvartalet 2025			Förändring
	Första kvartalet 2026	Första kvartalet 2025		
Nettoflöden i utländsk valuta				-673
Realiserat och orealiserat resultat på derivat	6	2		4
Orealiserat resultat på kund- och leverantörsskulder i utländsk valuta	55	27		28
Omräkningseffekt på rörelseresultatet i utländska dotterföretag				-471
<b>Total valutapåverkan på rörelseresultatet, Volvokoncernen</b>				<b>-1.112</b>

Tillämpliga valutakurser				
	Kvartalsvisa valutakurser		Bokslutskurs	
	Första kvartalet 2026	Första kvartalet 2025	31 mar 2026	31 mar 2025
BRL	1,74	1,83	1,82	1,74
CNY	1,32	1,47	1,39	1,38
EUR	10,69	11,23	10,98	10,83
GBP	12,31	13,44	12,63	12,96
KRW	0,0062	0,0074	0,0063	0,0068
USD	9,14	10,68	9,57	10,00

## NOT 5 | TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Mkr	Försäljning av varor, service samt övriga intäkter		Inköp av varor, service samt övriga kostnader	
	Första kvartalet 2026	Första kvartalet 2025	Första kvartalet 2026	Första kvartalet 2025
Intresseföretag	191	155	42	65
Joint ventures	666	937	388	369

Mkr	Fordringar		Skulder	
	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2026	31 dec 2025
Intresseföretag	183	138	30	52
Joint ventures	402	299	117	223

## 29 NOTER

## NOT 6 | AVSTÄMNING AV JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Justerat rörelseresultat					
Mkr	1/2026	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025
Lastbilar	7.586	8.106	6.761	8.399	8.464
Anläggningsmaskiner	2.491	2.599	2.722	2.993	2.542
Bussar	492	683	755	474	360
Volvo Penta	1.044	608	934	1.132	915
Koncernfunktioner och övrigt	-438	-215	-543	-574	-114
Elimineringar	-9	31	-3	18	-5
<b>Industriverksamheten</b>	<b>11.167</b>	<b>11.813</b>	<b>10.627</b>	<b>12.442</b>	<b>12.162</b>
Financial Services	938	889	1.029	980	1.019
Elimineringar	62	68	51	62	77
<b>Volvokoncernens justerade rörelseresultat</b>	<b>12.167</b>	<b>12.769</b>	<b>11.707</b>	<b>13.484</b>	<b>13.258</b>

Justeringar					
Mkr	1/2026	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025
<b>Justeringsposter (segment)</b>					
Koncernövergripande kostnadsbesparingar främst relaterade till personalneddragningar (Alla segment)	-812				
Nedläggning av Rokbak-verksamheten (Anläggningsmaskiner)	-678				
Avyttring av SDLG (Anläggningsmaskiner)	-	-	811	-	-
Övergången till nollutsläppsfordon (Lastbilar, Anläggnings-maskiner, Bussar, Volvo Penta, Financial Services)	-	-	-	-4.512	-
Etableringen av joint venture Coretura (Lastbilar)	-	-	-	989	-
<b>Totala justeringar</b>					
Lastbilar	-687	-	-	-2.947	-
Anläggningsmaskiner	-684	-	811	-230	-
Bussar	-3	-	-	-80	-
Volvo Penta	-6	-	-	-218	-
Koncernfunktioner och övrigt	-29	-	-	-	-
<b>Industriverksamheten</b>	<b>-1.408</b>	<b>-</b>	<b>811</b>	<b>-3.475</b>	<b>-</b>
Financial Services	-81	-	-	-47	-
<b>Volvokoncernen</b>	<b>-1.490</b>	<b>-</b>	<b>811</b>	<b>-3.523</b>	<b>-</b>

Rörelseresultat					
Mkr	1/2026	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025
Lastbilar	6.899	8.106	6.761	5.451	8.464
Anläggningsmaskiner	1.807	2.599	3.532	2.763	2.542
Bussar	490	683	755	394	360
Volvo Penta	1.038	608	934	915	915
Koncernfunktioner och övrigt	-466	-215	-543	-574	-114
Elimineringar	-9	31	-3	18	-5
<b>Industriverksamheten</b>	<b>9.758</b>	<b>11.813</b>	<b>11.438</b>	<b>8.967</b>	<b>12.162</b>
Financial Services	857	889	1.029	932	1.019
Elimineringar	62	68	51	62	77
<b>Volvokoncernens rörelseresultat</b>	<b>10.678</b>	<b>12.769</b>	<b>12.517</b>	<b>9.961</b>	<b>13.258</b>

## 30 MODERBOLAGET

Under Q1 2026 fanns inget resultat från aktier och andelar i koncernföretag. Q1 2025 inkluderade utdelningar om 39 Mkr och en återföring av periodiseringsfond på 4.000 Mkr.

Finansiell nettoskuld uppgick till 11.210 Mkr den 31 mars 2026, jämfört med nettoskuld 30.561 Mkr vid slutet av 2025.

RESULTATRÄKNING		
Mkr	Första kvartalet	
	2026	2025
<b>Nettoomsättning<sup>1</sup></b>	<b>228</b>	<b>284</b>
Kostnader för sålda tjänster <sup>1</sup>	-228	-284
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Administrationskostnader <sup>1</sup>	-264	-281
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-19	-8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-282</b>	<b>-288</b>
Resultat från aktier och andelar i koncernföretag	-	39
Resultat från innehav i joint ventures och intresseföretag	-	-
Resultat från övriga aktier och andelar	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	23	19
Räntekostnader och liknande resultatposter	-144	-156
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-403</b>	<b>-387</b>
Bokslutsdispositioner	-	4.000
Inkomstskatter	86	-788
<b>Periodens resultat<sup>2</sup></b>	<b>-317</b>	<b>2.825</b>

1 Av nettoomsättningen för första kvartalet avsåg 228 Mkr (284) till koncernföretag, medan inköp från koncernföretag uppgick till 132 Mkr (133).

2 Periodens resultat är samma som periodens totalresultat.

## 31 MODERBOLAGET

BALANSRÄKNING		
Mkr	31 mar 2026	31 dec 2025
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	21	21
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar i koncernföretag	73.196	73.196
Andelar i joint ventures och intresseföretag	8.971	8.971
Övriga aktier och andelar	2	2
Övriga långfristiga fordringar	565	540
Uppskjutna skattefordringar	276	190
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>83.031</b>	<b>82.921</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Aktuella skattefordringar	772	1.035
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	434	38.259
Övriga fordringar	222	370
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1.429</b>	<b>39.664</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>84.460</b>	<b>122.585</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<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	61.628	34.400
Periodens resultat	-317	27.227
<b>Summa eget kapital</b>	<b>71.600</b>	<b>71.917</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Avsättningar</i>		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	198	199
Övriga avsättningar	18	-
<b>Summa avsättningar</b>	<b>215</b>	<b>199</b>
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till koncernföretag	565	540
Övriga skulder	36	60
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>601</b>	<b>600</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	204	410
Övriga skulder till koncernföretag	11.224	48.788
Aktuella skatteskulder	-	-
Övriga skulder	616	670
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>12.043</b>	<b>49.869</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>84.460</b>	<b>122.585</b>

## 32 NETTOORDERINGÅNG

Nettoorderingång av lastbilar			
	Första kvartalet		Förändr.
	2026	2025	%
Antal lastbilar			
<b>Nettoorderingång</b>			
Europa	31.983	31.362	2
Tunga och medeltunga lastbilar	25.929	26.964	-4
Lätta lastbilar	6.054	4.398	38
Nordamerika	18.221	10.217	78
Sydamerika	6.567	5.948	10
Asien	3.669	5.556	-34
Afrika och Oceanien	2.315	2.144	8
<b>Total orderingång</b>	<b>62.755</b>	<b>55.227</b>	<b>14</b>
Tunga lastbilar (>16 ton)	53.309	47.808	12
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	3.330	3.020	10
Lätta lastbilar (< 7 ton)	6.116	4.399	39
<b>Total orderingång</b>	<b>62.755</b>	<b>55.227</b>	<b>14</b>
<b>Nettoorderingång av lastbilar per varumärke</b>			
<b>Volvo</b>			
Europa	17.198	18.517	-7
Nordamerika	7.540	4.621	63
Sydamerika	6.206	5.626	10
Asien	3.126	3.702	-16
Afrika och Oceanien	1.645	1.193	38
<b>Totalt Volvo</b>	<b>35.715</b>	<b>33.659</b>	<b>6</b>
Tunga lastbilar (>16 ton)	34.814	32.837	6
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	901	822	10
<b>Totalt Volvo</b>	<b>35.715</b>	<b>33.659</b>	<b>6</b>
<b>Renault Trucks</b>			
Europa	14.785	12.845	15
Tunga och medeltunga lastbilar	8.731	8.447	3
Lätta lastbilar	6.054	4.398	38
Nordamerika	32	15	113
Sydamerika	193	245	-21
Asien	543	1.854	-71
Afrika och Oceanien	445	551	-19
<b>Totalt Renault Trucks</b>	<b>15.998</b>	<b>15.510</b>	<b>3</b>
Tunga lastbilar (>16 ton)	8.182	9.558	-14
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.700	1.553	9
Lätta lastbilar (< 7 ton)	6.116	4.399	39
<b>Totalt Renault Trucks</b>	<b>15.998</b>	<b>15.510</b>	<b>3</b>
<b>Mack</b>			
Nordamerika	10.649	5.581	91
Sydamerika	168	77	118
Afrika och Oceanien	86	196	-56
<b>Totalt Mack</b>	<b>10.903</b>	<b>5.854</b>	<b>86</b>
Tunga lastbilar (>16 ton)	10.175	5.208	95
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	728	646	13
<b>Totalt Mack</b>	<b>10.903</b>	<b>5.854</b>	<b>86</b>

## 33 LEVERANSER

Leveranser av lastbilar			
	Första kvartalet		Förändr.
	2026	2025	%
Antal lastbilar			
<b>Leveranser</b>			
Europa	28.041	24.047	17
Tunga och medeltunga lastbilar	22.573	19.748	14
Lätta lastbilar	5.468	4.299	27
Nordamerika	9.486	14.315	-34
Sydamerika	4.896	5.397	-9
Asien	2.893	3.315	-13
Afrika och Oceanien	2.188	1.759	24
<b>Totala leveranser</b>	<b>47.504</b>	<b>48.833</b>	<b>-3</b>
Tunga lastbilar (>16 ton)	39.101	41.366	-5
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	2.902	3.167	-8
Lätta lastbilar (< 7 ton)	5.501	4.300	28
<b>Totala leveranser</b>	<b>47.504</b>	<b>48.833</b>	<b>-3</b>
<b>Leveranser av lastbilar per varumärke</b>			
<b>Volvo</b>			
Europa	14.318	12.502	15
Nordamerika	3.968	6.510	-39
Sydamerika	4.692	5.206	-10
Asien	2.354	2.578	-9
Afrika och Oceanien	1.387	1.148	21
<b>Totalt Volvo</b>	<b>26.719</b>	<b>27.944</b>	<b>-4</b>
Tunga lastbilar (>16 ton)	25.967	27.364	-5
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	752	580	30
<b>Totalt Volvo</b>	<b>26.719</b>	<b>27.944</b>	<b>-4</b>
<b>Renault Trucks</b>			
Europa	13.723	11.545	19
Tunga och medeltunga lastbilar	8.255	7.246	14
Lätta lastbilar	5.468	4.299	27
Nordamerika	24	121	-80
Sydamerika	107	151	-29
Asien	539	737	-27
Afrika och Oceanien	438	394	11
<b>Totalt Renault Trucks</b>	<b>14.831</b>	<b>12.948</b>	<b>15</b>
Tunga lastbilar (>16 ton)	7.680	7.275	6
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	1.650	1.373	20
Lätta lastbilar (< 7 ton)	5.501	4.300	28
<b>Totalt Renault Trucks</b>	<b>14.831</b>	<b>12.948</b>	<b>15</b>
<b>Mack</b>			
Nordamerika	5.494	7.684	-29
Sydamerika	97	40	143
Afrika och Oceanien	157	150	5
<b>Totalt Mack</b>	<b>5.748</b>	<b>7.874</b>	<b>-27</b>
Tunga lastbilar (>16 ton)	5.272	6.662	-21
Medeltunga lastbilar (7–16 ton)	476	1.212	-61
<b>Totalt Mack</b>	<b>5.748</b>	<b>7.874</b>	<b>-27</b>

## 34 NYCKELTAL

Volvokoncernen använder nyckeltal i syfte att tillhandahålla värdefull information till företagsledning, investerare och analytiker vid analys av koncernens trender och resultatutveckling. Nyckeltalen är inte definierade av IFRS, om inget annat anges, och kan skilja sig från liknande mått som används av andra företag och är därför inte alltid jämförbara. Måtten ska ses som ett komplement till, och inte en ersättning för, den finansiella

information som presenteras i enlighet med IFRS. Om en avstämning av väsentliga nyckeltal inte direkt framgår i de finansiella rapporterna visas en separat avstämning nedan. Definitioner och anledning till användning presenteras i Nyckeltalsavsnittet på sidorna 216-220 i Volvokoncernens årsredovisning 2025.

Organisk försäljningstillväxt	Industriverksamheten		Volvogruppen	
	Första kvartalet		Första kvartalet	
	2026	2025	2026	2025
Mkr				
<b>Nettoomsättning</b>	<b>105.581</b>	<b>116.256</b>	<b>110.765</b>	<b>121.792</b>
Nettoomsättning föregående år	116.256	126.163	121.792	131.177
Väsentliga förvärvade/avyttrade verksamheter föregående år	-3.954	–	-3.954	–
<b>Justerad nettoomsättning föregående år</b>	<b>112.302</b>	<b>126.163</b>	<b>117.838</b>	<b>131.177</b>
Ökning/minskning av nettoomsättning jämfört med justerad nettoomsättning	-6.721	-9.907	-7.073	-9.385
Väsentliga förvärvade/avyttrade verksamheter innevarande år	-511	–	-511	–
Valutakursförändringar	8.846	558	9.365	732
<b>Total förändring</b>	<b>1.614</b>	<b>-9.349</b>	<b>1.781</b>	<b>-8.653</b>
<b>Organisk försäljningstillväxt, %</b>	<b>1</b>	<b>-7</b>	<b>2</b>	<b>-7</b>
Varav fordon, %	–	-9	–	-9
Varav service, %	7	-2	6	-1

	Lastbilar		Anläggningsmaskiner	
	Första kvartalet		Första kvartalet	
	2026	2025	2026	2025
Mkr				
<b>Nettoomsättning</b>	<b>75.372</b>	<b>82.248</b>	<b>18.305</b>	<b>21.117</b>
Nettoomsättning föregående år	82.248	89.946	21.117	22.877
Väsentliga förvärvade/avyttrade verksamheter föregående år	–	–	-3.954	–
<b>Justerad nettoomsättning föregående år</b>	<b>82.248</b>	<b>89.946</b>	<b>17.163</b>	<b>22.877</b>
Ökning/minskning av nettoomsättning jämfört med justerad nettoomsättning	-6.876	-7.698	1.143	-1.760
Väsentliga förvärvade/avyttrade verksamheter innevarande år	–	–	-511	–
Valutakursförändringar	6.098	518	1.751	-48
<b>Total förändring</b>	<b>-778</b>	<b>-7.180</b>	<b>2.382</b>	<b>-1.808</b>
<b>Organisk försäljningstillväxt, %</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>14</b>	<b>-8</b>
Varav fordon, %	-3	-10	16	-10
Varav service, %	7	1	7	2

	Bussar		Volvo Penta	
	Första kvartalet		Första kvartalet	
	2026	2025	2026	2025
Mkr				
<b>Nettoomsättning</b>	<b>5.593</b>	<b>5.436</b>	<b>5.272</b>	<b>5.004</b>
Nettoomsättning föregående år	5.436	5.173	5.004	5.168
Väsentliga förvärvade/avyttrade verksamheter föregående år	–	–	–	–
<b>Justerad nettoomsättning föregående år</b>	<b>5.436</b>	<b>5.173</b>	<b>5.004</b>	<b>5.168</b>
Ökning/minskning av nettoomsättning jämfört med justerad nettoomsättning	157	263	268	-164
Väsentliga förvärvade/avyttrade verksamheter innevarande år	–	–	–	–
Valutakursförändringar	444	77	387	10
<b>Total förändring</b>	<b>601</b>	<b>341</b>	<b>656</b>	<b>-154</b>
<b>Organisk försäljningstillväxt, %</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>-3</b>
Varav fordon, %	14	5	14	-5
Varav service, %	3	10	10	4

## 35 NYCKELTAL

Bruttoresultat och bruttomarginal				
Mkr	Industriverksamheten		Volvgruppen	
	Första kvartalet		Första kvartalet	
	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	105.581	116.256	110.765	121.792
Kostnad för sålda produkter	-78.889	-87.499	-82.041	-90.867
<b>Bruttoresultat</b>	<b>26.692</b>	<b>28.757</b>	<b>28.724</b>	<b>30.925</b>
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>25,3</b>	<b>24,7</b>	<b>25,9</b>	<b>25,4</b>

Mkr	Lastbilar		Anläggningsmaskiner	
	Första kvartalet		Första kvartalet	
	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	75.372	82.248	18.305	21.117
Kostnad för sålda produkter	-57.074	-61.937	-13.423	-16.063
<b>Bruttoresultat</b>	<b>18.298</b>	<b>20.311</b>	<b>4.883</b>	<b>5.054</b>
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>24,3</b>	<b>24,7</b>	<b>26,7</b>	<b>23,9</b>

Mkr	Bussar		Volvo Penta	
	Första kvartalet		Första kvartalet	
	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	5.593	5.436	5.272	5.004
Kostnad för sålda produkter	-4.332	-4.274	-3.252	-3.137
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1.261</b>	<b>1.162</b>	<b>2.020</b>	<b>1.867</b>
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>22,5</b>	<b>21,4</b>	<b>38,3</b>	<b>37,3</b>

EBITDA och EBITDA-marginal			
Mkr	Industriverksamheten		
	Första kvartalet		
	2026	2025	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>105.581</b>	<b>116.256</b>	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9.758</b>	<b>12.162</b>	
Avskrivningar och nedskrivningar produkt- och programvaruutveckling	902	907	
Avskrivningar och nedskrivningar övriga immateriella anläggningstillgångar	162	91	
Avskrivningar och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	3.569	3.444	
Totala avskrivningar och nedskrivningar	4.633	4.443	
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>14.391</b>	<b>16.604</b>	
<b>EBITDA marginal, %</b>	<b>13,6</b>	<b>14,3</b>	

## 36 NYCKELTAL

Avkastning på sysselsatt kapital		
	Industriverksamheten	
Mkr	31 Mar 2026	31 Mar 2025
<b>Rörelseresultat, 12 månader rullande</b>	<b>41.976</b>	<b>57.315</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter, rullande 12 månader	1.931	2.784
<b>Rörelseresultat och ränteintäkter och liknande resultatposter, 12 månader rullande</b>	<b>43.907</b>	<b>60.099</b>
<b>Sysselsatt kapital</b>		
Totala tillgångar	426.487	437.867
Minus: Pensionstillgångar, netto	-1.878	-1.890
Minus: Orealiserade vinster finansiella instrument (främst övriga fordringar)	-4.874	-5.513
<b>Sysselsatt kapital tillgångar</b>	<b>419.734</b>	<b>430.463</b>
Totala skulder	-263.781	-266.862
Minus: Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	7.790	10.752
Minus: Obligationslån, övriga lån och interna finansieringsskulder	24.427	26.672
Minus: Orealiserade förluster finansiella instrument (övriga skulder)	913	1.270
<b>Sysselsatt kapital skulder</b>	<b>-230.651</b>	<b>-228.168</b>
<b>Sysselsatt kapital, periodens slut</b>	<b>189.083</b>	<b>202.296</b>
<b>Kvartalsviktat genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>178.931</b>	<b>188.893</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, 12 månader rullande, %</b>	<b>24,5</b>	<b>31,8</b>

Avkastning på operativt kapital		
	Industriverksamheten	
Mkr	31 Mar 2026	31 Mar 2025
<b>Rörelseresultat, 12 månader rullande</b>	<b>41.976</b>	<b>57.315</b>
<b>Operativt kapital</b>		
Immateriella tillgångar	53.027	43.639
Materiella tillgångar	126.476	113.610
Andelar i joint ventures och intresseföretag	19.932	21.789
Övriga aktier och andelar	1.151	1.075
Varulager	75.030	74.603
Kundfinansieringsfordringar	1.502	1.932
Kundfordringar	32.265	38.367
Övriga fordringar	24.739	26.083
<b>Operativt kapital tillgångar</b>	<b>334.122</b>	<b>321.099</b>
Övriga avsättningar	-25.752	-28.659
Leverantörsskulder	-70.947	-72.653
Övriga skulder	-124.824	-120.294
<b>Operativt kapital skulder</b>	<b>-221.523</b>	<b>-221.606</b>
<b>Operativt kapital, periodens slut</b>	<b>112.599</b>	<b>99.493</b>
<b>Kvartalsviktat genomsnittligt operativt kapital</b>	<b>101.355</b>	<b>94.924</b>
<b>Avkastning på operativt kapital, 12 månader rullande, %</b>	<b>41,4</b>	<b>60,4</b>

Avkastning på eget kapital				
	Financial Services		Volvokoncernen	
Mkr	31 Mar 2026	31 Mar 2025	31 Mar 2026	31 Mar 2025
Periodens resultat, 12 månader rullande	2.734	2.982	33.040	46.456
<b>Eget kapital</b>				
Eget kapital hänförligt till AB Volvos ägare, vid periodens slut	28.081	28.183	190.668	197.572
<b>Kvartalsviktat genomsnittligt eget kapital</b>	<b>27.857</b>	<b>23.566</b>	<b>178.085</b>	<b>184.231</b>
<b>Avkastning på eget kapital, 12 månader rullande, %</b>	<b>9,8</b>	<b>12,7</b>	<b>18,6</b>	<b>25,2</b>

## 37 NYCKELTAL

Soliditet						
	Industriverksamheten		Financial Services		Volvokoncernen	
	<b>31 Mar 2026</b>	31 Dec 2025	<b>31 Mar 2026</b>	31 Dec 2025	<b>31 Mar 2026</b>	31 Dec 2025
Mkr						
Totalt eget kapital	162.706	151.013	28.081	27.464	190.787	178.477
Totala tillgångar	426.487	401.461	280.787	274.699	682.483	648.590
<b>Soliditet, %</b>	<b>38,2</b>	<b>37,6</b>	<b>10,0</b>	<b>10,0</b>	<b>28,0</b>	<b>27,5</b>

Kapitaliserade forsknings- och utvecklingsutgifter, netto		
	Volvokoncernen	
	Första kvartalet <b>2026</b>	2025
Mkr		
Kapitalisering	2.316	1.488
Avskrivning	-890	-891
<b>Kapitaliserade forsknings- och utvecklingsutgifter, netto</b>	<b>1.426</b>	<b>598</b>

Penetrationsgrad		
	Financial Services	
	<b>31 Mar 2026</b>	31 Mar 2025
Antal enheter		
Antal finansierade enheter, 12 månader rullande	66.486	66.326
Antal sålda enheter med erbjudande om finansiering, 12 månader rullande	221.667	226.008
<b>Penetrationsgrad, 12 månader rullande, %</b>	<b>30</b>	<b>29</b>

## 38 KONTAKTUPPGIFTER

Göteborg den 24 april 2026  
AB Volvo (publ)

Martin Lundstedt  
Vd och koncernchef

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

### Finansiell kalender

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 24 april 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