

Q2

DELÅRSRAPPORT
JANUARI–JUNI 2012



VBG GROUP

VBG GROUP AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstadskoncern med helägda bolag i Europa, USA, Indien och Kina. Verksamheten är indelad i tre affärsdivisioner, VBG TRUCK EQUIPMENT, EDSCHA TRAILER SYSTEMS och RINGFEDER POWER TRANSMISSION, med produkter som marknadsförs under välkända och starka varumärken. VBG GROUP ABs B-aktie börsintroducerades 1987 och finns idag på Small Cap-listan på Nasdaq OMX Nordiska Börsen Stockholm.

DELÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2012

Andra kvartalet 2012:

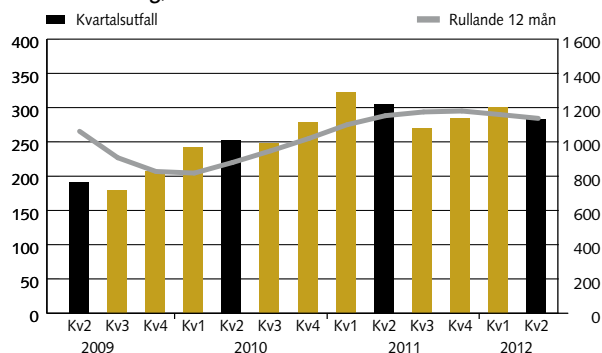
- Koncernens omsättning minskade med 7,2 procent till **283,2 MSEK** (305,3)
- Rörelseresultatet blev **26,7 MSEK** (33,4) med marginalen 9,4 procent (10,9)
- Resultatet efter finansiella poster blev **25,5 MSEK** (29,5) med vinstmarginalen 9,0 procent (9,7)
- Koncernens resultat efter skatt blev **18,1 MSEK** (21,0)
- Resultat per aktie uppgick till **1,44 SEK** (1,68)

Första halvåret 2012:

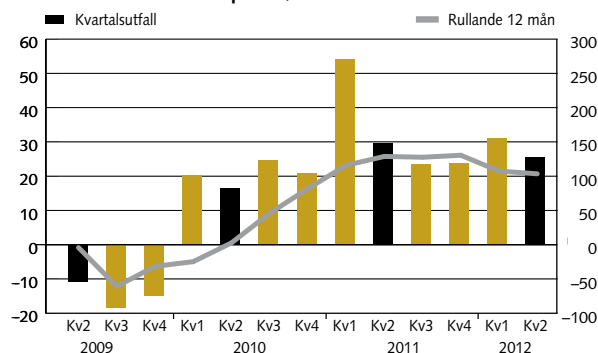
- Koncernens omsättning minskade med 6,8 procent till **584,3 MSEK** (627,2)
- Rörelseresultatet belastat med **10,6 MSEK** i omstruktureringskostnad
- Rörelseresultatet blev **58,0 MSEK** (88,6) med marginalen 9,9 procent (14,1)
- Resultatet efter finansiella poster blev **56,5 MSEK** (83,5) med vinstmarginalen 9,7 procent (13,3)
- Koncernens vinst efter skatt blev **40,9 MSEK** (59,1)
- Vinsten per aktie uppgick till **3,27 SEK** (4,73)

KONCERNÖVERSIKT

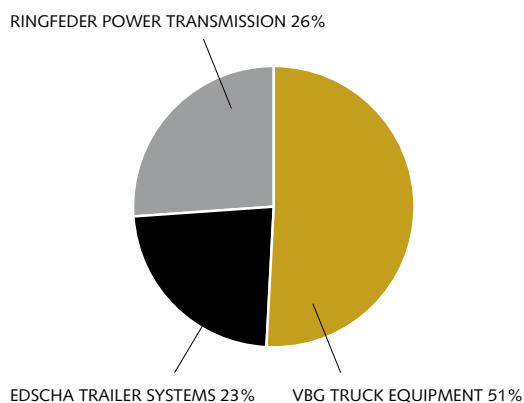
Nettoomsättning, MSEK



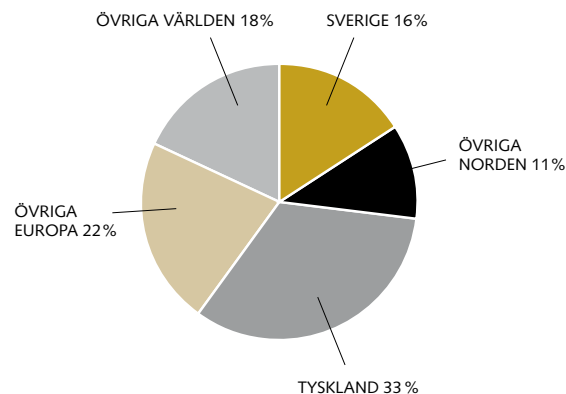
Resultat efter finansiella poster, MSEK



Nettoomsättning fördelad per division



Nettoomsättning geografisk fördelning



TOTALT 584,3 MSEK

NYCKELTAL

Koncernen	Q2 2012	Q2 2011	6 mån 2012	6 mån 2011	Helår 2011
Nettoomsättning, MSEK	283,2	305,3	584,3	627,2	1 181,1
Rörelseresultat, MSEK	26,7	33,4	58,0 ¹	88,6	138,3
Rörelsemarginal, %	9,4	10,9	9,9	14,1	11,7
Resultat efter finansiella poster, MSEK	25,5	29,5	56,5	83,5	130,9
Vinstmarginal, %	9,0	9,7	9,7	13,3	11,1
Resultat efter skatt, MSEK	18,1	21,0	40,9	59,1	94,5
Resultat per aktie, SEK	1,44	1,68	3,27	4,73	7,56
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, (ackumulerat), %			15,9	23,7	18,6
Avkastning på eget kapital, ROE, (ackumulerat), %			12,8	20,0	15,7
Soliditet, %			64,2	59,5	64,7

¹ Ingår -10,6 MSEK i omstruktureringskostnad

VD HAR ORDET

2012 bedöms bli ett mellanår – men satsningen på framåtriktade aktiviteter fortsätter

Koncernens samlade försäljning under andra kvartalet utvecklades i det stora hela som förväntat och trenden för rullande tolv månaders försäljning verkar plana ut. Som tidigare rör det sig om små förändringar och signalerna från de olika marknaderna är alltså otydliga. 2012 framstår mer och mer som ett mellanår. Det råder en uppenbar försiktighet inom vissa segment och på flera geografiska marknader, inte minst i Europa.

Trots den svårbedömda marknadssituationen fortsätter vi med beslutsamhet det långsiktiga arbetet att utveckla verksamheten inom samtliga divisioner och därmed skapa de bästa förutsättningar för framtiden. Huvudscenariot är att marknaderna från och med 2013 åter skjuter fart och att vi ånyo skapar organisk lönsam tillväxt.

Det är dock tydligt att våra tre divisioner påverkas i olika grad av den rådande marknadssituationen.

RINGFEDER POWER TRANSMISSION, som står för drygt en fjärdedel av koncernens verksamhet, redovisade ett mycket starkt första halvår med ökad omsättning, förbättrat resultat och en rörelsemarginal på 18 procent.

VBG TRUCK EQUIPMENT, som står för drygt hälften av koncernens verksamhet kunde, mycket tack vare sin starka marknadsposition och betydande eftermarknadsaffär, försvara en rörelsemarginal på drygt 10 procent. Detta trots att omsättningen minskat med 10 procent jämfört med 2011 samt att omstruktureringskostnader belastat halvårsresultatet med drygt tio miljoner kronor.

EDSCHA TRAILER SYSTEMS upplever för närvarande den klart tuffaste marknadssituationen. Under det första halvåret minskade divisionens omsättning med 16 procent jämfört med samma period föregående år. Trailerbranschen har en bra bit kvar till de försäljnings- och lönsamhetsnivåer som rådde för några år sedan. Prognoserna inom branschen pekar dock på en god tillväxt från och med 2013 och ett antal år framöver.

Divisionen driver sedan början av 2011 ett omfattande och långsiktigt produktutvecklingsprojekt för nästa generations taksystem. Man har också under året bildat eget separat bolag, Edscha Trailer Systems GmbH, och flyttar under augusti månad verksamheten till nya lokaler i Moers. Med tanke på att divisionen dessutom lagt resurser inför den stora internationella fordonsmässan IAA Hannover betraktar jag ändå en rörelsemarginal på drygt 6 procent som godkänt.

År 2012 är ett stort mässår inom transportsektorn där VBG TRUCK EQUIPMENT i slutet av augusti deltar på Elmia Lastbil 2012 och i slutet av september på IAA, den stora internationella mässan i Hannover där även EDSCHA TRAILER SYSTEMS ställer ut.

Avslutningsvis vill jag nämna att i och med den lyckade landningen av NASA's Mars Rover Curiosity på den röda planeten mars så är RINGFEDER POWER TRANSMISSION numera även representerade med sina produkter – friktionsfjädrar – på denna fjärran himlakropp.

Vänersborg i augusti 2012

Anders Birgersson
VD och koncernchef

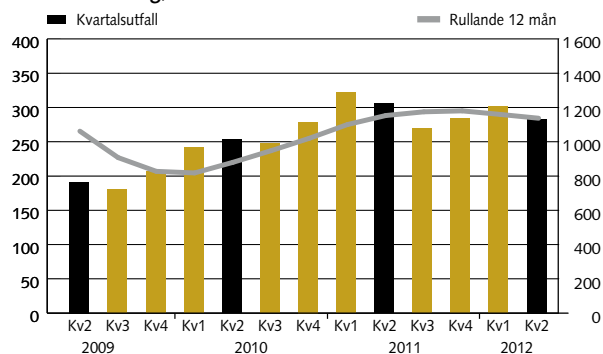


KONCERNENS UTVECKLING

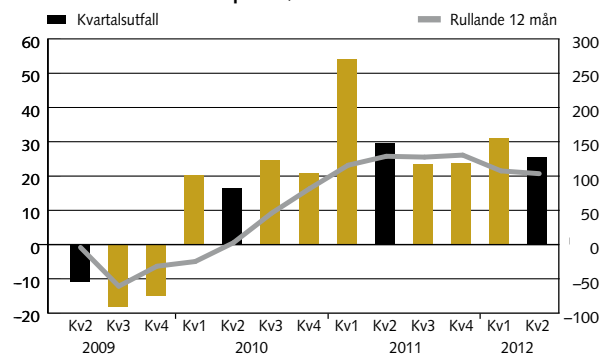
MSEK	6 mån 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	6 mån 2011	Q2 2011	Q1 2011	Helår 2010	Q4 2010	Q3 2010
Nettoomsättning	584,3	283,2	301,1	1 181,1	284,3	269,6	627,2	305,3	321,9	1 021,3	278,7	247,9
Rörelseresultat	58,0 ¹	26,7	31,3 ¹	138,3	23,1	26,6	88,6	33,4	55,2	68,6	20,1	18,6
Rörelsemarginal, %	9,9	9,4	10,4	11,7	8,1	9,9	14,1	10,9	17,1	6,7	7,2	7,5
Resultat efter finansnetto	56,5	25,5	31,0	130,9	23,8	23,6	83,5	29,5	54,0	82,4	20,9	24,8
Vinstmarginal, %	9,7	9,0	10,3	11,1	8,4	8,8	13,3	9,7	16,8	8,1	7,5	10,0
Resultat efter skatt	40,9	18,1	22,8	94,5	17,9	17,5	59,1	21,0	38,1	55,7	13,0	16,2
Vinst per aktie, SEK	3,27	1,44	1,83	7,56	1,43	1,40	4,73	1,68	3,05	4,46	1,04	1,30
ROCE (ackumulerat), %	15,9	15,9	16,9	18,6	18,6	20,1	23,7	23,7	29,8	8,7	8,7	8,0
ROE (ackumulerat), %	12,8	12,8	14,2	15,7	15,7	16,9	20,0	20,0	26,2	9,6	9,6	9,8
Soliditet, %	64,2	64,2	63,7	64,7	64,7	60,9	59,5	59,5	60,0	58,2	58,2	55,7

¹ Ingår -10,6 MSEK i omstrukturingskostnad

Nettoomsättning, MSEK



Resultat efter finansiella poster, MSEK



Omsättning och resultat

Andra kvartalet 2012

Omsättningen 283,2 MSEK (305,3) var 7,2 procent lägre jämfört med andra kvartalet 2011, och med hänsyn taget till förändringar i valutakurserna mellan kvartalen var den faktiska volymminskningen 7,4 procent.

Koncernens rörelseresultat blev 26,7 MSEK (33,4). I rörelseresultatet ingår koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 5,8 MSEK (4,4) som ej fördelas ut till divisionerna.

Rörelsemarginalen uppgick till 9,4 procent (10,9).

Kvartalets finansnetto var -1,2 MSEK (-3,9) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 25,5 MSEK (29,5).

Resultat efter skatt blev 18,1 MSEK (21,0) och vinsten per aktie 1,44 SEK (1,68).

Första halvåret 2012

Omsättningen 584,3 MSEK (627,2) var 6,8 procent lägre jämfört med första halvåret 2011, och med hänsyn taget till förändringar i valutakurserna mellan kvartalen var den faktiska volymminskningen 7,2 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 58,0 MSEK (88,6). Resultatet är belastat med de 10,6 MSEK personalrelaterade avvecklingskostnader, som bokfördes under första kvartalet, för omstruktureringen i division VBG TRUCK EQUIPMENTS tyska bolag. I rörelseresultatet ingår koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 9,7 MSEK (8,1) som ej fördelas ut till divisionerna.

Rörelsemarginalen uppgick till 9,9 procent (14,1).

Finansnetto för första halvåret var -1,5 MSEK (-5,1) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 56,5 MSEK (83,5).

Resultatet efter skatt uppgick till 40,9 MSEK (59,1) och vinsten per aktie 3,27 SEK (4,73).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 15,9 procent (23,7) och avkastningen på eget kapital uppgick till 12,8 procent (20,0). Koncernens soliditet minskade något jämfört årsskiftet till 64,2 procent (64,7).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under andra kvartalet uppgick till 6,1 MSEK (6,2) och totalt för första halvåret var nyinvesteringarna 12,6 MSEK (8,0).

KONCERNENS UTVECKLING

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för första halvåret uppgick till 40,9 MSEK (59,1) och totala omräkningsdifferenserna uppgick till -9,8 MSEK (8,8) vilket gav ett totalresultat på 31,1 MSEK (67,9).

Detta innebar en liten ökning av eget kapital till 639,6 MSEK (636,6 vid årsskiftet) efter det att utdelning till aktieägarna utbetalats med 28,1 MSEK (18,8).

Soliditeten minskade något och var den 30 juni 64,2 procent (64,7).

Likvida medel uppgick vid juni månads utgång till 47,6 MSEK (65,2 vid årsskiftet), och därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 132,4 MSEK (121,9) vilket innebar en tillgänglig likviditet på 180,0 MSEK (187,1).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld ökade under andra kvartalet med 20,3 MSEK men totalt för första halvåret minskade nettolåneskulden med 2,1 MSEK och var den 30 juni 93,8 MSEK (95,9).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 30 juni 2012 var 0,15 (0,15 per 31 december 2011).

Koncernens samlade goodwill uppgick till 246,1 MSEK (250,9 vid årsskiftet) vilket i förhållande till eget kapital var 0,38 (0,39).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick första halvåret till 42,8 MSEK (80,3). Under perioden betalade nyinvesteringar uppgick till 15,0 MSEK (9,8). Utdelning betalades till aktieägarna med 28,1 MSEK (18,8). Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld minskade under kvartalet med netto 16,7 MSEK (36,8). Periodens kassaflöde blev därmed netto -17,0 MSEK (14,9).

Personal

Den 30 juni 2012 var 496 personer (492 vid årsskiftet) anställda i VBG GROUP, varav 171 (175) i Sverige.

Under första halvåret sysselsatte koncernen i genomsnitt 490 personer (472 samma period föregående år). Av dessa var 171 (173) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 136,5 MSEK (130,2).

Aktiedata

Resultat per aktie för perioden minskade till 3,27 SEK (4,73). Eget kapital per aktie var 51,16 SEK den 30 juni 2012, jämfört med 49,15 SEK vid samma tidpunkt föregående år och 50,92 vid årsskiftet.

Antalet aktieägare minskade något under perioden och uppgick vid halvårsskiftet till 4 275 (4 327).

VBG TRUCK EQUIPMENT



Andra kvartalet 2012:

- Omsättningen minskade med 8,4 procent till **145,2 MSEK** (158,5)
- Rörelseresultatet blev **19,5 MSEK** (20,2) med marginalen 13,4 procent (12,7)

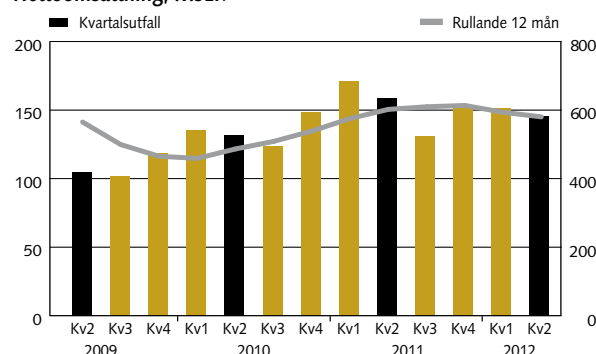
Första halvåret 2012:

- Omsättningen minskade med 10,0 procent till **296,8 MSEK** (329,9)
- Rörelseresultatet blev **31,9 MSEK** (56,5) med marginalen 10,7 procent (17,1)
- Rörelseresultatet belastat med **10,6 MSEK** i personalrelaterade omstrukturingskostnader i Tyskland

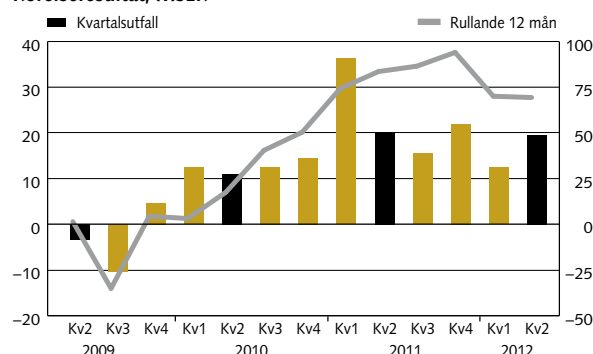
Omsättning/Resultat VBG TRUCK EQUIPMENT, MSEK	6 mån 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	6 mån 2011	Q2 2011	Q1 2011	Helår 2010	Q4 2010	Q3 2010
Nettoomsättning	296,8	145,2	151,6	613,7	152,5	131,3	329,9	158,5	171,4	539,5	148,8	123,8
Rörelseresultat	31,9 ¹	19,5	12,4 ¹	94,0	22,0	15,5	56,5	20,2	36,3	50,5	14,5	12,6
Rörelsemarginal, %	10,7	13,4	8,2	15,3	14,4	11,8	17,1	12,7	21,2	9,4	9,7	10,2

¹ Ingår -10,6 MSEK i omstrukturingskostnad.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Andra kvartalet 2012

VBG TRUCK EQUIPMENT minskade omsättningen med 8,4 procent till 145,2 MSEK (158,5).

Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade marginellt och den faktiska volymminskningen var 8,3 procent.

Trots den lägre omsättningen ökade rörelsemarginalen till 13,4 procent (12,7) vilket gav ett rörelseresultat på 19,5 MSEK (20,2).

Första halvåret 2012

Omsättningen minskade med 10,0 procent till 296,8 MSEK (329,9) och med hänsyn taget till omräkningen av

utländska koncernföretags omsättning till SEK var den faktiska volymminskningen 10,1 procent.

Rörelseresultatet belastades under första kvartalet med personalrelaterade omstrukturingskostnader på 10,6 MSEK för de ca 15 personer som får lämna det tyska bolaget i samband med att lager och distribution under året kommer att flyttas till divisionens belgiska bolag där ett centrallager för Central- och Västeuropa etableras.

Som en konsekvens av den lägre omsättningen och omstrukturingskostnaden minskade rörelseresultatet till 31,9 MSEK (56,5) och rörelsemarginalen blev 10,7 procent (17,1).

Omsättning per marknad, MSEK	6 mån 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	6 mån 2011	Q2 2011	Q1 2011	Helår 2010	Q4 2010	Q3 2010
Sverige	90,4	43,5	46,9	192,6	50,2	36,8	105,6	49,3	56,3	158,4	45,1	34,1
Övriga Norden	60,4	29,2	31,2	104,2	26,4	21,9	55,9	26,5	29,4	91,9	28,0	16,5
Tyskland	57,6	28,2	29,4	124,9	29,3	28,0	67,6	34,2	33,4	125,1	34,0	32,0
Övriga Europa	61,4	29,7	31,7	134,3	31,7	28,7	73,9	32,0	41,9	114,7	30,2	27,8
Övriga världen	27,0	14,6	12,4	57,7	14,9	15,9	26,9	16,5	10,4	49,4	11,5	13,4
VBG TRUCK EQUIPMENT	296,8	145,2	151,6	613,7	152,5	131,3	329,9	158,5	171,4	539,5	148,8	123,8

EDSCHA TRAILER SYSTEMS



Andra kvartalet 2012:

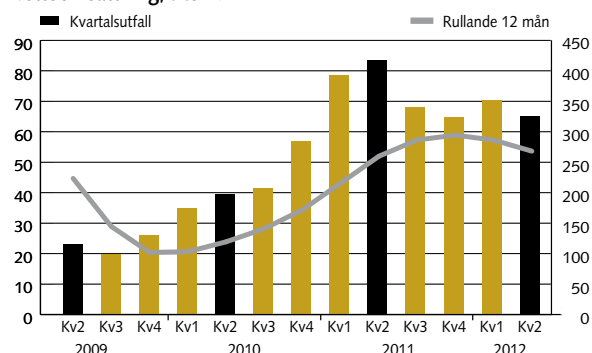
- Omsättningen minskade med 21,7 procent till **65,3 MSEK** (83,4)
- Rörelseresultatet blev **3,2 MSEK** (9,9) med marginalen 4,9 procent (11,9)

Första halvåret 2012:

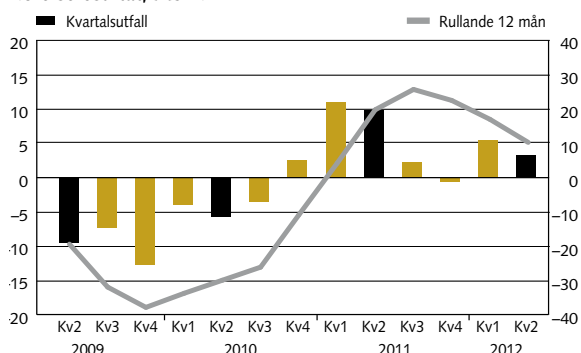
- Omsättningen minskade med 16,2 procent till **135,7 MSEK** (161,9)
- Rörelseresultatet blev **8,7 MSEK** (20,9) med marginalen 6,4 procent (12,9)

Omsättning/Resultat EDSCHA TRAILER SYSTEMS, MSEK	6 mån 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	6 mån 2011	Q2 2011	Q1 2011	Helår 2010	Q4 2010	Q3 2010
Nettoomsättning	135,7	65,3	70,4	294,8	64,9	68,0	161,9	83,4	78,5	172,7	57,0	41,4
Rörelseresultat	8,7	3,2	5,5	22,5	-0,7	2,3	20,9	9,9	11,0	-10,8	2,6	-3,6
Rörelsemarginal, %	6,4	4,9	7,8	7,6	-1,1	3,4	12,9	11,9	14,0	-6,3	4,6	-8,7

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Andra kvartalet 2012

EDSCHA TRAILER SYSTEMS minskade omsättningen med 21,7 procent jämfört med samma period föregående år till 65,3 MSEK (83,4). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade marginellt varför den faktiska volymminskningen var 20,6 procent. Det råder fortfarande en osäkerhet beträffande trailerbranschens konjunkturutveckling under resterande delen av 2012.

Rörelseresultatet blev 3,2 MSEK (9,9) med rörelsemarginalen 4,9 procent (11,9).

Första halvåret 2012

Omsättningen minskade med 16,2 procent jämfört med samma period föregående år till 135,7 MSEK (161,9). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade marginellt varför den faktiska volymminskningen var 15,5 procent. Rörelseresultatet blev 8,7 MSEK (20,9) med rörelsemarginalen 6,4 procent (12,9).

Omsättning per marknad, MSEK	6 mån 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	6 mån 2011	Q2 2011	Q1 2011	Helår 2010	Q4 2010	Q3 2010
Sverige	0,3	0,2	0,1	0,9	0,2	0,2	0,5	0,1	0,4	0,6	0,1	0,1
Övriga Norden	0,3	0,2	0,1	1,1	0,2	0,2	0,7	0,3	0,4	1,3	0,5	0,2
Tyskland	84,4	42,0	42,4	179,7	42,3	44,2	93,2	50,5	42,7	94,6	32,4	25,9
Övriga Europa	50,4	22,7	27,7	112,3	21,6	23,3	67,4	32,4	35,0	75,0	23,4	15,0
Övriga världen	0,3	0,2	0,1	0,8	0,6	0,1	0,1	0,1	0,0	1,2	0,6	0,2
EDSCHA TRAILER SYSTEMS	135,7	65,3	70,4	294,8	64,9	68,0	161,9	83,4	78,5	172,7	57,0	41,4

RINGFEDER POWER TRANSMISSION



Mars Rover – Courtesy NASA/JPL-Caltech

Andra kvartalet 2012:

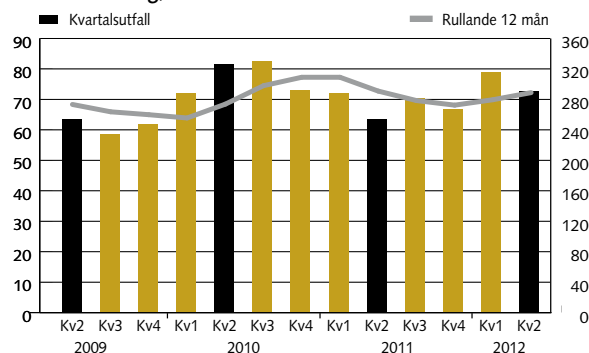
- Omsättningen ökade med 14,7 procent till **72,7 MSEK** (63,4)
- Rörelseresultatet blev **9,8 MSEK** (7,7) med marginalen 13,5 procent (12,1)

Första halvåret 2012:

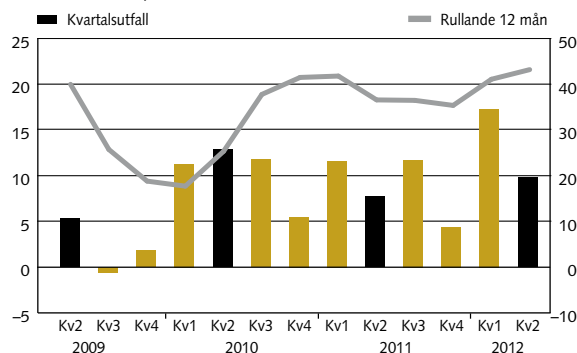
- Omsättningen ökade med 12,1 procent till **151,8 MSEK** (135,4)
- Rörelseresultatet blev **27,1 MSEK** (19,3) med marginalen 17,9 procent (14,3)

Omsättning/Resultat RINGFEDER POWER TRANSMISSION, MSEK	6 mån 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	6 mån 2011	Q2 2011	Q1 2011	Helår 2010	Q4 2010	Q3 2010
Nettoomsättning	151,8	72,7	79,1	272,6	66,9	70,3	135,4	63,4	72,0	309,1	72,9	82,7
Rörelseresultat	27,1	9,8	17,3	35,4	4,4	11,7	19,3	7,7	11,6	41,5	5,5	11,8
Rörelsemarginal, %	17,9	13,5	21,9	13,0	6,6	16,6	14,3	12,1	16,1	13,4	7,5	14,3

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Andra kvartalet 2012

Omsättningen ökade med 14,7 procent till 72,7 MSEK (63,4) och med hänsyn taget till valutakursförändringar var ökningen 12,2 procent.

Rörelseresultatet blev 9,8 MSEK (7,7) med rörelsemarginalen 13,5 procent (12,1).

Första halvåret 2012

Omsättningen ökade med 12,1 procent till 151,8 MSEK (135,4) och med valutakursförändringar var ökningen

10,0 procent. I föregående års försäljningssiffror ingick 8,7 MSEK för den under första kvartalet 2011 avslutade tradingverksamheten i USA. Det innebär således att under första halvåret 2012 ökade försäljningen av de egna varumärkena Ringfeder, Gerwah och Ecoloc med nästan 20 procent.

Rörelseresultatet för årets första sex månader blev 27,1 MSEK (19,3) med rörelsemarginalen 17,9 procent (14,3).

Omsättning per marknad, MSEK	6 mån 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	6 mån 2011	Q2 2011	Q1 2011	Helår 2010	Q4 2010	Q3 2010
Europa	72,7	33,2	39,5	140,8	31,5	39,6	69,7	33,2	36,5	129,9	29,6	35,1
Nordamerika	47,2	23,4	23,8	82,6	19,7	18,7	44,2	17,7	26,5	131,4	32,3	34,9
Övriga världen	31,9	16,1	15,8	49,2	15,7	12,0	21,5	12,5	9,0	47,8	11,0	12,7
RINGFEDER POWER TRANSMISSION	151,8	72,7	79,1	272,6	66,9	70,3	135,4	63,4	72,0	309,1	72,9	82,7

ÖVRIG INFORMATION

Moderbolaget

VBG GROUP ABs verksamhet är inriktad på att övergripande leda, utveckla och samordna koncernen. Tillgångarna i moderbolaget består huvudsakligen av aktier i dotterbolag samt varumärken. Bolaget äger även industrifastigheten i Vänersborg som hyrs av dotterbolaget VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT AB.

Målsättningen är att koncernens immateriella tillgångar i form av varumärken och andra rättigheter skall samlas direkt i moderbolaget. VBG GROUP AB fokuserar på att vidmakthålla och utveckla koncernens samtliga varumärken och rättigheter.

Moderbolagets nettoomsättning avser företrädesvis koncerninterna tjänster, licensintäkter och hyror och uppgick under första halvåret till 10,4 MSEK (10,9). Rörelseresultatet blev för halvåret -8,2 MSEK (-10,9). Resultatet efter utdelningar från koncernföretag och finansnetto blev 58,2 MSEK (8,0).

Redovisningsprinciper

VBG GROUP tillämpar de internationella redovisningsstandarderna, International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU för sin koncernredovisning. Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.

De redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av denna rapport liksom definitioner avseende nyckeltal finns beskrivna i Not 1 i VBG GROUP ABs årsredovisning för 2011.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar verksamhetsrelaterade operationella risker i form av råvarurisker, produktrisker, utvecklingsrisker, immaterialrättsliga risker, miljörisker, politiska risker, avbrott- och egendomsrisker, konjunkturrisker, IT-säkerhetsrisker och legala risker. Till detta kommer bland annat finansiella risker som finansieringsrisker, likviditetsrisker, ränterisker, valutarisker samt kredit- och motpartsrisker.

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG GROUP ABs årsredovisning för 2011 not 2.

Utsikter 2012

Företaget lämnar ingen prognos.

Rapporteringstillfällen 2012/2013

Delårsrapport 9 mån	den 23 oktober 2012
Bokslutskommuniké 2012	den 14 februari 2013
Delårsrapport 3 mån 2013	den 25 april 2013
Årsstämma 2013	den 25 april 2013

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har inte förekommit under 2012. Transaktioner med närstående under 2011 finns redovisade i Not 5 i Årsredovisningen för 2011.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsresultatet ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Vänersborg den 22 augusti 2012
VBG GROUP AB (publ)

Anders Birgersson

Verkställande direktör och koncernchef

Peter Hansson

Styrelseordförande

Johnny Alvarsson
Vice styrelseordförande

Hans-Göran Persson
Styrelseledamot

Helene Richmond
Styrelseledamot

Peter Augustsson
Styrelseledamot

Michael Jacobsson
Arbetstagarrepresentant

Cecilia Pettersson
Arbetstagarrepresentant

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

NOTERA

Denna information är sådan som VBG GROUP AB ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 augusti 2012 kl 12.00.

För ytterligare information kontakta: Anders Birgersson, VD och koncernchef
Telefon: 0521-27 77 67, 0702-27 77 78. E-post: anders.birgersson@vbgroup.com

KONCERNRESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Q2 apr–jun 2012	Q2 apr–jun 2011	6 mån jan–jun 2012	6 mån jan–jun 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	283,2	305,3	584,3	627,2	1 181,1
Kostnad för sålda varor	–176,8	–194,8	–370,2	–393,8	–749,6
Försäljningskostnader	–47,1	–45,4	–94,2	–88,3	–177,5
Administrationskostnader	–25,2	–27,3	–49,1	–47,2	–86,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	–8,5	–5,3	–15,1	–10,3	–28,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,1	0,9	2,3	1,0	–0,6
Rörelseresultat	26,7	33,4	58,0	88,6	138,3
Finansnetto	–1,2	–3,9	–1,5	–5,1	–7,4
Resultat efter finansiella poster	25,5	29,5	56,5	83,5	130,9
Skatt	–7,4	–8,5	–15,6	–24,4	–36,4
Periodens resultat	18,1	21,0	40,9	59,1	94,5
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	18,1	21,0	40,9	59,1	94,5
Avskrivningar som belastat resultatet	–8,4	–8,6	–17,5	–17,0	–34,5
Övrigt totalresultat					
Periodens resultat	18,1	21,0	40,9	59,1	94,5
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	–3,9	15,0	–10,1	9,1	–4,6
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0,1	–0,5	0,3	–0,3	0,1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–3,8	14,5	–9,8	8,8	–4,5
Periodens totalresultat	14,3	35,5	31,1	67,9	90,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	14,3	35,5	31,1	67,9	90,0
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	1,44	1,68	3,27	4,73	7,56
Antal aktier vid periodens slut ('000)	12 502	12 502	12 502	12 502	12 502
Genomsnittligt antal aktier under perioden	12 502	12 502	12 502	12 502	12 502
Antal egna aktier vid periodens slut	1 192	1 192	1 192	1 192	1 192
Genomsnittligt antal egna aktier	1 192	1 192	1 192	1 192	1 192

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER SEGMENT

MSEK		VBG TRUCK EQUIPMENT	EDSCHA TRAILER SYSTEMS	RINGFEDER POWER TRANSMISSION	Koncern- gemensamt	Koncernen
2012:						
Q2 Apr-Jun:	Nettoomsättning	145,2	65,3	72,7		283,2
	Rörelseresultat	19,5	3,2	9,8	-5,8	26,7
	Rörelsemarginal, %	13,4	4,9	13,5		9,4
	Finansnetto				-1,2	-1,2
	Resultat efter finansnetto					25,5
6 mån Jan-Jun:	Nettoomsättning	296,8	135,7	151,8		584,3
	Rörelseresultat	31,9	8,7	27,1	-9,7	58,0
	Rörelsemarginal, %	10,7	6,4	17,9		9,9
	Finansnetto				-1,5	-1,5
	Resultat efter finansnetto					56,5
2011						
Q2 Apr-Jun:	Nettoomsättning	158,5	83,4	63,4		305,3
	Rörelseresultat	20,2	9,9	7,7	-4,4	33,4
	Rörelsemarginal, %	12,7	11,9	12,1		10,9
	Finansnetto				-3,9	-3,9
	Resultat efter finansnetto					29,5
6 mån Jan-Jun:	Nettoomsättning	329,9	161,9	135,4		627,2
	Rörelseresultat	56,5	20,9	19,3	-8,1	88,6
	Rörelsemarginal, %	17,1	12,9	14,3		14,1
	Finansnetto				-5,1	-5,1
	Resultat efter finansnetto					83,5

KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
Goodwill	246,1	255,7	250,9
Andra immateriella anläggningstillgångar	56,9	57,5	57,5
Materiella anläggningstillgångar	163,2	179,2	168,9
Finansiella anläggningstillgångar	1,7	8,4	1,0
Summa Anläggningstillgångar	467,9	500,8	478,3
Varulager	268,6	255,8	243,1
Fordringar	212,6	214,7	196,9
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	47,6	61,1	65,2
Summa Omsättningstillgångar	528,8	531,6	505,2
SUMMA TILLGÅNGAR	996,7	1 032,4	983,5
Eget kapital	639,6	614,4	636,6
Långfristiga skulder	170,0	186,8	179,6
Kortfristiga skulder	187,1	231,2	167,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	996,7	1 032,4	983,5

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	6 mån 2012	6 mån 2011	Helår 2011
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	636,6	565,3	565,3
Summa totalresultat för perioden	31,1	67,9	90,0
Utdelning	-28,1	-18,8	-18,7
Eget kapital vid periodens utgång	639,6	614,4	636,6

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	6 mån 2012	6 mån 2011	Helår 2011
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	68,0	81,9	132,3
Förändring i rörelsekapital	-25,2	-1,6	-1,4
Kassaflöde löpande verksamhet	42,8	80,3	130,9
Kassaflöde investeringsverksamhet	-15,0	-9,8	-25,9
Kassaflöde finansieringsverksamhet	-44,8	-55,6	-85,1
Periodens kassaflöde	-17,0	14,9	19,9
Likvida medel vid årets början	65,2	46,1	46,1
Omräkningsdifferens likvida medel	-0,6	0,1	-0,8
Likvida medel vid periodens slut	47,6	61,1	65,2
Outnyttjad checkräkningskredit	132,4	98,5	121,9
Disponibla likvida medel	180,0	159,6	187,1

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

MSEK	6 mån 2012	6 mån 2011	Helår 2011
Vinstmarginal (ROS), %	9,7	13,3	11,1
Avkastning på eget kapital (ROE), %	12,8	20,0	15,7
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	15,9	23,7	18,6
Soliditet, %	64,2	59,5	64,7
Eget kapital per aktie, SEK	51,16	49,15	50,92
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital), SEK	5,43	6,55	10,58
Börskurs periodslut, SEK	78,75	116,00	75,75
Antal sysselsatta, genomsnitt	490	472	477

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	6 mån 2012	6 mån 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	10,4	10,9	28,6
Rörelsekostnader	-18,6	-21,8	-36,3
Rörelseresultat	-8,2	-10,9	-7,7
Finansnetto	66,4	18,9	-40,9
Resultat efter finansiella poster	58,2	8,0	-48,6
Bokslutsdispositioner	—	—	1,6
Skatt	0,0	0,0	-0,2
Periodens resultat efter skatt och periodens totalresultat	58,2	8,0	-47,2

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	13,1	15,2	14,2
Materiella anläggningstillgångar	6,9	7,6	7,3
Finansiella anläggningstillgångar	502,2	572,7	501,9
Summa Anläggningstillgångar	522,2	595,5	523,4
Fordringar	77,9	79,4	92,3
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	13,1	16,1	18,8
Summa Omsättningstillgångar	91,0	95,5	111,1
SUMMA TILLGÅNGAR	613,2	691,0	634,5
Eget kapital	371,5	396,6	341,4
Obeskattade reserver	27,1	28,8	27,1
Avsättningar	10,0	8,8	9,8
Långfristiga skulder	5,6	13,7	22,5
Kortfristiga skulder	199,0	243,1	233,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	613,2	691,0	634,5

VBG GROUP AB (publ)

Box 1216
SE-462 28 Vänersborg
Tel +46 521 27 77 00
Fax +46 521 27 77 93
Besöksadress:
Herman Kreftings gata 4
www.vbggroup.com

VBG TRUCK EQUIPMENT**Sverige**

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT AB
Box 1216
SE-462 28 Vänersborg
Tel +46 521 27 77 00
Fax +46 521 27 77 90

Tyskland

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT GMBH
Postfach 13 06 55
DE-47758 Krefeld
Tel +49 2151 835-0
Fax +49 2151 835-200/207

Danmark

VBG GROUP SALES A/S
Industribuen 20-22
DK-5592 Ejby
Tel +45 64 46 19 19
Fax +45 64 46 10 88

Norge

VBG GROUP SALES AS
Postboks 94 Leirdal
NO-1009 Oslo
Tel +47 23 14 16 60
Fax +47 23 14 16 61

England

VBG GROUP SALES LIMITED
Unit 9, Willow Court
West Quay Road, Winwick Quay
Warrington, Cheshire WA2 8UF
Tel +44 1925 23 41 11
Fax +44 1925 23 42 22

Belgien

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT NV
Industrie Zuid Zone 2.2
Lochtemanweg 50
BE-3580 Beringen
Tel +32 11 458 379
Fax +32 11 458 378

Filial:

Nederlânderna
Alaertslaan 12
NL-5801 DC Venray
Tel +31 478 514 143
Fax +31 478 515 790

Frankrike

ONSPOT E.U.R.L
14 Route de Sarrebruck
FR-57645 MONTROY-FLANVILLE
Tel +33 387 763 080
Fax +33 387 761 944

EDSCHA TRAILER SYSTEMS**Tyskland**

EDSCHA TRAILER SYSTEMS GMBH
Im Moerser Feld 1f
DE-47441 Moers
Tel +49 2841 6070 700
Fax +49 2841 6070 777

Tjeckien

EDSCHA TRAILER SYSTEMS S.R.O.
Ke Gabrielce 786
CZ-39470 Kamenice nad Lipou
Tel +420 565 422 402
Fax +420 565 422 405

RINGFEDER POWER TRANSMISSION**Tyskland**

RINGFEDER POWER TRANSMISSION GMBH
Werner-Heisenberg-Straße 18
DE-64823 Groß-Umstadt
Tel +49 6078-9385-0
Fax +49 6078-9385-100
www.ringfeder.com

Tjeckien

RINGFEDER POWER TRANSMISSION S.R.O.
Oty Kovala 1172
CZ-33441 Dobruška
Tel +420 377 201 511
Fax +420 377 900 860

USA

RINGFEDER POWER TRANSMISSION
USA CORPORATION
165 Carver Avenue
Westwood, N.J. 07675
Tel +1 201 666 3320
Fax +1 201 664 6053

Indien

RINGFEDER POWER TRANSMISSION
INDIA PRIVATE LTD.
Plot No. 4, Door No. 220
Mount Poonamallee High Road
Kattupakkam
Chennai-600056
Tel +91 44 26496-411
Fax +91 44 26496-422

Kina

KUNSHAN RINGFEDER POWER
TRANSMISSION CO., LTD.
German Industry Park
No. 508, Hengguanjiang Road
Zhangpu Town
Kunshan City 215321
P.R. CHINA
Tel +86 512 5745 3960
Fax +86 512 5745 3961