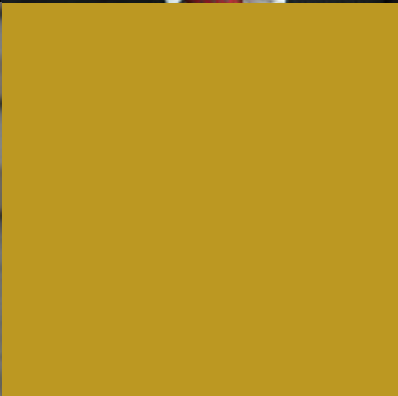




DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2009



VBG GROUP

VBG GROUP AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstadskoncern med helägda tillverknings- och försäljningsbolag i Europa, Indien och USA. Verksamheten är indelad i två affärsområden, VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT och RINGFEDER POWER TRANSMISSION, med produkter som marknadsförs under välkända och starka varumärken. VBG GROUP ABs B-aktie börsintroducerades 1987 och återfinns på Nasdaq OMX Nordiska Börs Mid Cap.

Tredje kvartalet 2009

- Koncernens omsättning minskade med 46 procent till 180,1 MSEK (333,8)
- Rörelseresultatet minskade till –21,2 MSEK (41,6) inklusive omstruktureringskostnader på ca 14 MSEK
- Resultatet efter finansiella poster blev –18,3 MSEK (38,1)
- Koncernens resultat efter skatt minskade till –12,2 MSEK (24,7)
- Resultat per aktie blev –0:97 SEK (1:98)

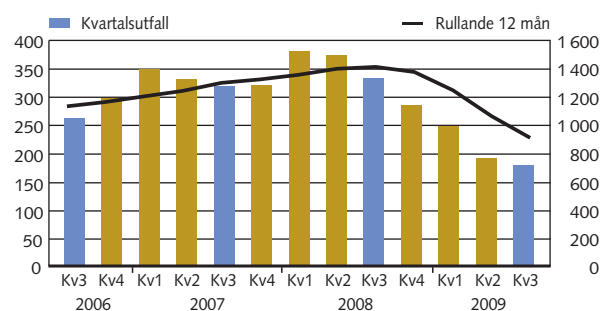
Nio månader 2009

- Koncernens omsättning minskade med 43 procent till 662,4 MSEK (1 090,0)
- Rörelseresultatet minskade till –17,6 MSEK (159,5)
- Resultatet efter finansiella poster blev –15,7 MSEK (152,7)
- Koncernens resultat efter skatt minskade till –9,4 MSEK (104,5)
- Resultat per aktie minskade till –0:75 SEK (8:36)

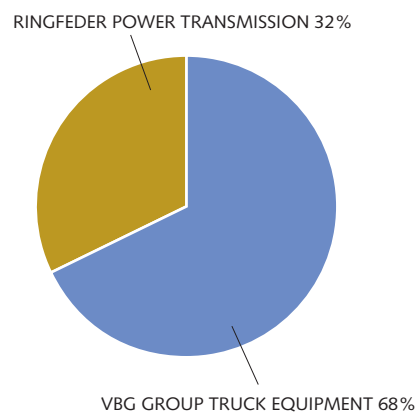


Koncernöversikt

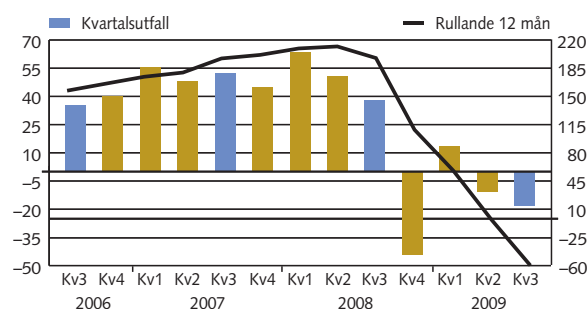
Nettoomsättning, MSEK



Nettoomsättning fördelad på affärsområde



Resultat efter finansiella poster, MSEK



Nyckeltal

Koncernen	Q3 2009	Q3 2008	9 mån 2009	9 mån 2008	Helår 2008
Nettoomsättning, MSEK	180,1	333,8	622,4	1 090,0	1 376,7
Rörelseresultat, MSEK	-21,2**	41,6	-17,6**	159,5	123,1*
Rörelsemarginal, %	neg	12,5	neg	14,6	8,9
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-18,3	38,1	-15,7	152,7	108,6
Vinstmarginal, %	neg	11,4	neg	14,0	7,9
Resultat efter skatt, MSEK	-12,2	24,7	-9,4	104,5	73,1
Resultat per aktie, SEK	-0:97	1:98	-0:75	8:36	5:85
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, (ackumulerat), %			neg	29,8	16,1
Avkastning på eget kapital, ROE, (ackumulerat), %			neg	23,9	12,2
Soliditet, %			55,2	58,9	56,0

*Ingår engångspost om -46 MSEK
 **Ingår engångsposter om -14 MSEK

VD-kommentar

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT mot ett bättre marknadsklimat

Tredje kvartalet blev precis som vi förutspådde, ett omsättningsmässigt svagt kvartal där marknaden fortfarande befann sig på den bottennivå som nåddes under slutet av kvartal två. Jag kan konstatera att september månad innebär en svag men dock ökning och att det sannolikt bör innebära en fortsatt långsam ökning av volymerna under fjärde kvartalet.

Jag vill betona att återhämtningen med största sannolikhet till en början kommer att ske i långsam takt för att någon gång under nästa år ta mer ordentlig fart. Detta är det scenario som hela organisationen inom affärsområdet planerar för.

Vi fattade under tredje kvartalet beslut om ännu en fabrikskoncentration, nu inom produktområdet skjutbara tak. Produktionen av varumärket Sesams tak flyttas från bolaget i Belgien till vårt produktionsbolag i Tjeckien, där den utbyggda fabriken tas i bruk den 1 oktober.

Vi har därmed under innevarande år lyckats omforma verksamheten ganska dramatiskt och därmed sänkt vår break-even nivå inom affärsområdet. Den förväntade långsamma återgången i marknaden till mer normala volymer kommer vi att kunna utnyttja till att trimma in fabrikerna på våra två produktionsorter i Kamenice nad Lipou, Tjeckien och i Vänersborg.

Tredje kvartalets negativa rörelseresultat var huvudsakligen en konsekvens av att återhämtningen i marknaden ännu inte tagit fart. Men kvartalsresultatet har också belastats med kostnader för de båda omstruktureringsprojekten på sammanlagt cirka 10 MSEK. Jag räknar med att vi från och med fjärde kvartalet inte kommer att belasta resultatet med ytterligare kostnader för dessa båda projekt.

RINGFEDER POWER TRANSMISSION påverkades av vikande marknad

Under tredje kvartalet påverkades affärsområdet av en betydligt svagare marknad och det är i dagsläget svårt att riktigt säkert uttala sig om hur marknaden kommer att utveckla sig under de närmsta månaderna. Detta eftersom affärsområdet är verksamt inom relativt många produkt- och applikationsområden, på flera geografiska marknader. Det pågår ett intensivt arbete med att införliva den vid årsskiftet förvärvade Gerwahkoncernen. Affärsområdets organisation har förstärkts och utökats, sammanslagning av vissa legala enheter pågår, marknadssatsningar görs och ett nytt affärssystem införs i de förvärvade enheterna. Detta har inneburit extra kostnader under tredje kvartalet på drygt 3,5 MSEK.

VBG GROUP väl rustat för framtiden

Vår inriktning och planering inom koncernen präglas av långsiktighet och jag bedömer att koncernen står väl rustad att möta såväl 2010 som kommande år. Långsiktigheten i kombination med en stark finansiell ställning innebär att vi under ett så besvärligt år som 2009 kan trimma verksamheterna och utveckla personalen. VBG GROUP kommer nu att kunna växa i takt med att marknaden växer vilket leder till att en annan viktig målsättning kan uppnås – lönsam tillväxt.

Anders Birgersson
VD och koncernchef



Koncernens utveckling

MSEK	9 mån 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	Helår 2008	Q4 2008	9 mån 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008	Helår 2007	Q4 2007
Nettoomsättning	622,4	180,1	191,3	251,0	1 376,7	286,7	1 090,0	333,8	374,8	381,4	1 323,3	322,6
Rörelseresultat	-17,6**	-21,2**	-11,3	14,9	123,1*	-36,4*	159,5	41,6	53,7	64,2	213,2	49,1
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	5,9	8,9	neg	14,6	12,5	14,3	16,8	16,1	15,2
Resultat efter finansiella poster	-15,7	-18,3	-10,8	13,4	108,6	-44,1	152,7	38,1	50,7	63,9	201,5	44,9
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	5,3	7,9	neg	14,0	11,4	13,5	16,8	15,2	13,9
Resultat efter skatt	-9,4	-12,2	-7,1	9,9	73,1	-31,4	104,5	24,7	34,7	45,1	133,1	27,4
Resultat per aktie, SEK	-0:75	-0:97	-0:58	0:80	5:85	-2:51	8:36	1:98	2:77	3:61	10:64	2:19
ROCE (ackumulerat), %	neg	neg	0,8	6,8	16,1	16,1	29,8	29,8	33,7	37,4	34,0	34,0
ROE (ackumulerat), %	neg	neg	0,8	5,9	12,2	12,2	23,9	23,9	28,5	32,6	28,3	28,3
Soliditet, %	55,2	55,2	56,1	54,8	56,0	56,0	58,9	58,9	56,8	58,2	56,3	56,3

*Ingår engångspost om -46 MSEK

**Ingår engångsposter om -14 MSEK

Omsättning och resultat

Tredje kvartalet 2009

Omsättningen på 180,1 MSEK (333,8) innebar en minskning med 46 procent jämfört med samma period föregående år. Med hänsyn taget till valutaeffekter uppgick den faktiska volymminskningen till 50 procent, en halverad volym jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet belastades med struktureringskostnader från båda affärsområdena på sammantaget ca 14 MSEK och uppgick till -21,2 MSEK (41,6) med en negativ marginal (12,5). Finansnettot var under kvartalet positivt 2,9 MSEK eftersom den stärkta kronan gentemot Euron resulterade i en positiv valutakursdifferens på 4,6 MSEK. Resultatet efter finansiella poster blev därför -18,3 MSEK (38,1).

Koncernresultatet innehåller koncerngemensamma kostnader på -3,0 MSEK (-3,0), som inte fördelats ut till affärsområdenas rörelseresultat. Resultatet per aktie efter skatt minskade till -0:97 SEK (1:98).

Nio månader 2009

Omsättningen på 622,4 MSEK (1 090,0) var en minskning med 43 procent jämfört med samma period föregående år. Med hänsyn taget till den svagare svenska kronan var den faktiska volymminskningen 49 procent.

Rörelseresultatet inklusive struktureringskostnader minskade och blev negativt -17,6 MSEK (159,5) med följaktligen en negativ marginal (14,6). Ett positivt finansnetto på 1,9 MSEK innebar att resultatet efter finansiella poster blev -15,7 MSEK (152,7), med negativ marginal (14,0).

Koncernresultatet innehåller koncerngemensamma kostnader på -9,8 MSEK (-11,6), som inte fördelats ut till affärsområdenas rörelseresultat. Resultatet per aktie efter skatt minskade till -0:75 SEK (8:36).

Avkastningen på sysselsatt kapital blev negativ (29,8) och avkastningen på eget kapital blev också negativ (23,9). Koncernens soliditet minskade något jämfört med årsskiftet och uppgick till 55,2 procent (56,0).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under årets första nio månader uppgick till 137,4 MSEK (22,7), varav 95,7 MSEK var för-

värvade nettotillgångar och goodwill hänförliga till förvärvet av Gerwah-koncernen.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet minskade under niomånadersperioden till 602,5 MSEK (664,7 vid årsskiftet) efter utbetalad utdelning till aktieägarna på 12,5 MSEK.

Soliditeten minskade något under årets första nio månader till 55,2 procent (56,0).

Likvida medel uppgick vid september månads utgång till 49,3 MSEK (68,0), och därutöver finns outnyttjade kreditlöften om 90,6 MSEK.

Koncernens räntebärande nettolåneskuld ökade under niomånadersperioden med 4,8 MSEK och uppgick den 30 september till 205,9 MSEK (201,1).

Relationen räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital var vid september månads utgång 0,34 (0,30).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 135,5 MSEK (97,8). Under perioden betalda nyinvesteringar uppgick till 115,9 MSEK (22,5). Utdelning betalades till aktieägarna med 12,5 MSEK. Koncernen amorterade på låneskulden med 42,7 MSEK men ökade samtidigt kortfristiga finansiella skulder med 19,5 MSEK. Periodens kassaflöde blev netto -16,2 MSEK (17,6).

Personal

Den 30 september 2009 var 472 personer (433) anställda i VBG GROUP, varav 155 (162) i Sverige.

Under de första nio månader 2009 sysselsatte koncernen i genomsnitt 452 personer (433). Av dessa var 149 (164) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 202,3 MSEK (192,2).

Aktiedata

Resultatet per aktie för perioden var -0:97 SEK (8:36). Eget kapital per aktie var den 30 september 48:19 SEK, jämfört med 50:51 SEK vid samma tidpunkt föregående år.

Affärsområde VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT

Tredje kvartalet:

- Omsättningen minskade med 54 procent till 121,6 MSEK (265,8)
- Rörelseresultatet minskade till –17,6 MSEK (31,0) inklusive omstruktureringskostnader på 10,2 MSEK

Nio månader:

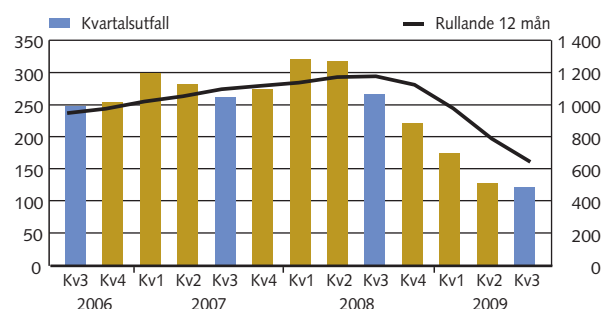
- Omsättningen minskade med 53 procent till 424,2 MSEK (902,7)
- Rörelseresultatet blev –24,9 MSEK (134,9)

Omsättning/Resultat VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT, MSEK	9 mån 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	Helår 2008	Q4 2008	9 mån 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008	Helår 2007	Q4 2007
Nettoomsättning	424,2	121,6	127,9	174,7	1 123,7	221,0	902,7	265,8	316,2	320,7	1 116,9	273,8
Rörelseresultat	–24,9**	–17,6**	–12,9	5,6	93,5*	–41,4*	134,9	31,0	48,3	55,6	179,7	35,2
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	3,2	8,3	neg	14,9	11,7	15,3	17,3	16,1	12,9

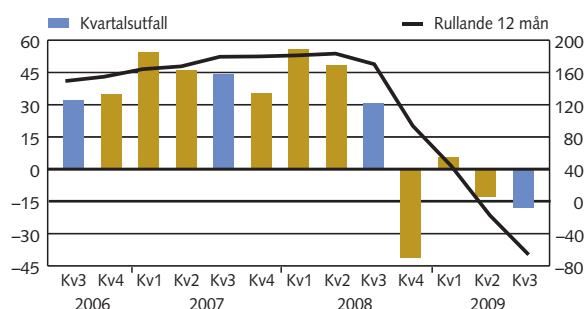
*Ingår engångspost om –46 MSEK.

**Ingår engångsposter om –10,2 MSEK

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Tredje kvartalet

VBG Group Truck Equipment minskade omsättningen med 54 procent till 121,6 MSEK (265,8).

Marknaden låg i stort kvar på den lägstanivå som branschen nådde under slutet av andra kvartalet. Under september månad fanns dock antydning till ökad aktivitet i marknaden men detta påverkade inte i någon större omfattning omsättningen i kvartalet. Den faktiska volymminskningen uppgick till 57 procent eftersom en svagare svensk krona under kvartalet påverkade omräkningen av utländska koncernföretags omsättning positivt med 3 procent.

Rörelseresultatet för kvartalet blev negativt –17,6 MSEK (31,0) vilket till övervägande del berodde på den låga omsättningen (144,2 MSEK lägre än föregående år). Men kvartalet belastades även av kostnader på drygt 10 MSEK för de två pågående omstruktureringsprojekten där produk-

tionen av affärsområdets släpvagnskopplingar koncentreras till fabriken i Vänersborg och där produktionen av skjutbara tak koncentreras till den utbyggda fabriken i Tjeckien. Under kvartal fyra avslutas dessa båda projekt men kostnaderna är i allt väsentligt tagna i samband med tredje kvartalets utgång.

Nio månader

Omsättningen minskade med 53 procent till 424,2 MSEK (902,7) under årets första nio månader. Den faktiska volymminskningen uppgick till 56 procent på grund av en positiv valutaeffekt på 3 procent vid omräkningen av de utländska koncernföretags omsättning till svenska kronor.

Den kraftigt minskade omsättningen på 478 MSEK medförde att rörelseresultatet sjönk med 160 MSEK till –24,9 MSEK (134,9) med en negativ marginal (14,9).

Omsättning per marknad, MSEK	9 mån 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	Helår 2008	Q4 2008	9 mån 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008	Helår 2007	Q4 2007
Sverige	96,8	25,2	30,3	41,3	201,7	45,1	156,6	43,7	55,8	57,1	197,3	53,0
Övriga Norden	66,2	15,6	21,0	29,6	146,0	37,6	108,4	29,4	36,7	42,3	145,7	36,1
Tyskland	116,5	34,4	36,7	45,4	354,1	59,3	294,8	91,1	105,8	97,9	358,7	87,4
Övriga Europa	115,4	31,8	34,0	49,6	365,8	69,6	296,2	81,9	103,6	110,7	364,6	88,8
Övriga Världen	29,3	14,6	5,9	8,8	56,1	9,4	46,7	19,7	14,3	12,7	50,6	8,5
VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT	424,2	121,6	127,9	174,7	1 123,7	221,0	902,7	265,8	316,2	320,7	1 116,9	273,8

Affärsområde RINGFEDER POWER TRANSMISSION

Tredje kvartalet:

- Omsättningen minskade med 14 procent till 58,5 MSEK (68,0)
- Rörelseresultatet minskade till –0,6 MSEK (13,6) inklusive strukturstyrkostnader på 3,7 MSEK

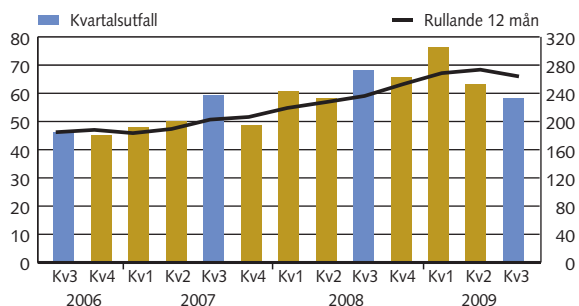
Nio månader:

- Omsättningen ökade med 6 procent till 198,2 MSEK (187,3)
- Rörelseresultatet minskade till 17,1 MSEK (36,2)

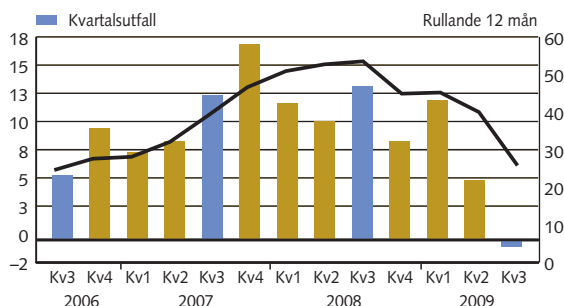
Omsättning/Resultat RINGFEDER POWER TRANSMISSION, MSEK	9 mån 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	Helår 2008	Q4 2008	9 mån 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008	Helår 2007	Q4 2007
Nettoomsättning	198,2	58,5	63,4	76,3	253,0	65,7	187,3	68,0	58,6	60,7	206,4	48,9
Rörelseresultat	17,1*	–0,6*	5,3	12,4	44,9	8,7	36,2	13,6	10,5	12,1	46,6	17,3
Rörelsemarginal, %	8,6	neg	8,4	16,3	17,7	13,2	19,3	20,0	17,9	20,0	22,6	35,4

*Ingår engångsposter om –3,7 MSEK.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Tredje kvartalet

Ringfeder Power Transmission påverkades av en relativt kraftig nedgång på marknaderna under det tredje kvartalet. Omsättningen blev 14 procent lägre än föregående år och uppgick till 58,5 MSEK (68,0), varav 12,1 MSEK härrör från den sedan årsskiftet förvärvade Gerwah-koncernen. Arbetet med att införliva Gerwah i affärsområdet har fortsatt och har tillsammans med vissa marknadssatsningar belastat det tredje kvartalet med 3,7 MSEK. Detta medförde sammantaget att kvartalets rörelseresultat för affärsområdet blev negativt –0,6 MSEK (13,6) och följaktligen en negativ marginal (20,0).

Nio månader 2009

Omsättningen ökade med 6 procent till 198,2 MSEK (187,3) varav 38,7 MSEK härrör från den förvärvade Gerwah-koncernen. Rörelseresultatet blev 17,1 MSEK (36,2) med rörelsemarginalen 8,6 procent (19,3).

Omsättning per marknad, MSEK	9 mån 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	Helår 2008	Q4 2008	9 mån 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008	Helår 2007	Q4 2007
Europa	87,7	27,0	26,9	33,8	99,2	23,6	75,6	24,9	24,9	25,8	79,6	19,7
Nordamerika	88,8	25,5	28,0	35,3	115,2	32,0	83,2	31,9	25,5	25,8	97,6	22,9
Övriga Världen	21,7	6,0	8,5	7,2	38,6	10,1	28,5	11,2	8,2	9,1	29,2	6,3
RINGFEDER POWER TRANSMISSION	198,2	58,5	63,4	76,3	253,0	65,7	187,3	68,0	58,6	60,7	206,4	48,9

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 årets första nio månader till 16,2 MSEK (16,2). Resultatet efter utdelningar från koncernföretag och finansnetto uppgick till 28,1 MSEK (70,3).

Provisorisk förvärvsanalys

Förvärvet av Gerwah-koncernen har fullföljts med tillträde den 1 januari 2009.

Värdering till verkligt värde för vissa tillgångsposter är ännu inte helt avslutad varför nedanstående förvärvsanalys är provisorisk:

Köpeskilling	TSEK
– ersättning till säljaren	71 025
– direkta kostnader i samband med förvärvet	4 775
Sammanlagd köpeskilling	75 800
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	–27 171
Goodwill	48 629

Faktorer som bidragit till goodwill är den marknadsandel som GERWAH tillför och de viktiga synergieffekter som förväntas erhållas med befintlig verksamhet inom affärsområdet RINGFEDER POWER TRANSMISSION.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är följande:

TSEK	Verkligt värde	Förvärvat bokf. värde
Likvida medel	1 522	1 522
Materiella anläggningstillgångar	28 887	28 887
Varumärken	17 923	0
Licenser	246	246
Varulager	23 403	23 403
Fordringar	10 424	10 424
Skulder	–50 268	–50 268
Uppskjutna skatteskulder, netto	–4 966	0
Nettotillgångar	27 171	14 214

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte förekommit under 2009. Transaktioner med närstående under 2008 finns redovisade i Not 5 i årsredovisningen för 2008.

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 2.1.

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 2008.

Nya redovisningsprinciper 2009

IFRS 8

Implementeringen av IFRS 8 har inte givit upphov till några andra segment än de som tidigare rapporterades som primära enligt IAS 14.

Omarbetad IAS 1 – utformning av finansiella rapporter
Standarden introducerar begreppet "Rapport över totalresultat" som visar alla poster avseende intäkter och kostnader som tidigare redovisats i eget kapitalberäkningen, antingen i en enskild uppställning, eller i två sammanhängande uppställningar. Koncernen har valt att presentera rapport över totalresultatet i två sammanhängande uppställningar.

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. Till detta kommer bland annat finansiella risker som finansieringsrisker, likviditetsrisker, ränterisker, valutarisker samt kredit- och motpartsrisker. Den avsevärt lägre försäljningsvolymen och resultatnivån innebär en förstärkt bevakning av likviditets- och kreditrisker.

För utförligare beskrivning av koncernens risk och riskhantering se VBG GROUP ABs årsredovisning för 2008 Not 2.

Utsikter 2009

Företaget lämnar ingen prognos.

Rapporteringstillfällen

Bokslutskommuniké 2009	den 17 februari 2010
Delårsrapport 3 mån 2010	den 27 april 2010
Årsstämma 2010	den 27 april 2010

Vänersborg den 21 oktober 2009
VBG GROUP AB (publ)

Anders Birgersson
Verkställande direktör och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport för VBG GROUP AB (publ) med org.nr. 556069-0751, för perioden 1 januari–30 september 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en

annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 21 oktober 2009
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid
Auktoriserad revisor

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	Q3 Jul-Sep 2009	Q3 Jul-Sep 2008	9 mån Jan-Sep 2009	9 mån Jan-Sep 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	180,1	333,8	622,4	1 090,0	1 376,7
Kostnad för sålda varor	-126,9 ²⁾	-217,7	-407,1 ²⁾	-696,6	-935,2 ¹⁾
Försäljningskostnader	-46,4	-51,1	-152,3	-149,0	-205,5
Administrationskostnader	-21,8	-19,7	-66,6	-66,9	-94,8
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4,4	-5,2	-16,1	-15,7	-21,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,8	1,5	2,1	-2,3	2,9
Rörelseresultat	-21,2	41,6	-17,6	159,5	123,1
Finansnetto	2,9	-3,5	1,9	-6,8	-14,5
Resultat efter finansiella poster	-18,3	38,1	-15,7	152,7	108,6
Skatt	6,1	-13,4	6,3	-48,2	-35,5
Periodens resultat³⁾	-12,2	24,7	-9,4	104,5	73,1
Avskrivningar som belastat resultatet	-9,1	-7,8	-27,2	-22,9	-30,4
³⁾ Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-12,2	24,7	-9,4	104,5	73,1
Resultat per aktie efter skatt	-0:97	1:98	-0:75	8:36	5:85
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
Övrigt totalresultat					
Periodens resultat	-12,2	24,7	-9,4	104,5	73,1
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	-43,3	23,0	-46,6	27,0	99,1
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	5,8	-2,2	6,3	-1,5	-9,2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-37,5	20,8	-40,3	25,5	89,9
Periodens totalresultat⁴⁾	-49,7	45,5	-49,7	130,0	163,0
⁴⁾ Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-49,7	45,5	-49,7	130,0	163,0

¹⁾ Ingår engångspost om -46 MSEK

²⁾ Ingår engångsposter om -14 MSEK

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler.

Omsättning och resultat per segment

MSEK		VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT	RINGFEDER POWER TRANSMISSION	Koncern- gemensamt	Koncernen
2009					
Q3 Jul-Sep	Nettoomsättning	121,6	58,5		180,1
	Rörelseresultat	-17,6	-0,6	-3,0	-21,2
	Rörelsemarginal, %	neg	neg		neg
	Finansnetto			2,9	2,9
	Resultat efter finansnetto				-18,3
9 månader	Nettoomsättning	424,2	198,2		622,4
	Rörelseresultat	-24,9	17,1	-9,8	-17,6
	Rörelsemarginal, %	neg	8,6		neg
	Finansnetto			1,9	1,9
	Resultat efter finansnetto				-15,7
2008					
Q3 Jul-Sep	Nettoomsättning	265,8	68,0		333,8
	Rörelseresultat	31,0	13,6	-3,0	41,6
	Rörelsemarginal, %	11,7	20,0		12,5
	Finansnetto			-3,5	-3,5
	Resultat efter finansnetto				38,1
9 månader	Nettoomsättning	902,7	187,3		1 090,0
	Rörelseresultat	134,9	36,2	-11,6	159,5
	Rörelsemarginal, %	14,9	19,3		14,6
	Finansnetto			-6,8	-6,8
	Resultat efter finansnetto				152,7

Koncernbalansräkning i sammandrag

MSEK	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
Goodwill	286,0	229,5	257,3
Andra immateriella anläggningstillgångar	75,3	62,7	67,8
Materiella anläggningstillgångar	188,1	144,4	151,9
Finansiella anläggningstillgångar	3,7	2,3	13,6
Förskott avseende företagsförvärv	—	—	84,9
Summa anläggningstillgångar	553,1	438,9	575,5
Varulager	313,3	285,1	309,1
Fordringar	175,6	284,7	235,0
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	49,3	64,0	68,0
Summa omsättningstillgångar	538,2	633,8	612,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 091,3	1 072,7	1 187,6
Eget kapital	602,5	631,6	664,7
Långfristiga skulder	311,2	184,4	238,8
Kortfristiga skulder	177,6	256,7	284,1
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 091,3	1 072,7	1 187,6

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	9 mån 2009	9 mån 2008	Helår 2008
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	664,7	532,9	532,9
Summa totalresultat för perioden	-49,7	130,0	163,0
Utdelning	-12,5	-31,3	-31,2
Eget kapital vid periodens utgång	602,5	631,6	664,7

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	9 mån 2009	9 mån 2008	Helår 2008
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	-8,7	144,5	146,6
Förändring i rörelsekapital	144,2	-46,7	-26,3
Kassaflöde löpande verksamhet	135,5	97,8	120,3
Kassaflöde investeringsverksamhet	-116,0	-22,5	-114,0
Kassaflöde finansieringsverksamhet	-35,7	-57,7	12,2
Årets kassaflöde	-16,2	17,6	18,5
Likvida medel vid årets början	68,0	44,4	44,4
Omräkningsdifferens likvida medel	-2,5	2,0	5,1
Likvida medel vid periodens slut	49,3	64,0	68,0
Outnyttjad checkräkningskredit	90,6	129,6	117,6
Disponibla likvida medel	139,9	193,6	185,6

Nyckeltal för koncernen

MSEK	9 mån 2009	9 mån 2008	Helår 2008
Vinstmarginal (ROS), %	neg	14,0	7,9
Avkastning på eget kapital (ROE), %	neg	23,9	12,2
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	neg	29,8	16,1
Soliditet, %	55,2	58,9	56,0
Eget kapital per aktie, SEK	48:19	50:51	53:17
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital), SEK	-0:69	11:55	11:72
Börskurs periodslut, SEK	76:00	78:50	51:00
Antal sysselsatta, genomsnitt	452	432	432

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	9 mån Jan-Sep 2009	9 mån Jan-Sep 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	16,2	16,2	31,8
Rörelsekostnader	-23,1	-27,8	-29,8
Rörelseresultat	-6,9	-11,6	2,0
Finansnetto	35,0	81,9	104,3
Resultat efter finansiella poster	28,1	70,3	106,3
Bokslutsdispositioner	—	—	-0,3
Skatt	-0,8	5,8	-3,0
Resultat efter skatt	27,3	76,1	103,0

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
Andra immateriella anläggningstillgångar	19,1	20,7	20,6
Materiella anläggningstillgångar	8,9	9,9	9,7
Finansiella anläggningstillgångar	563,4	491,5	491,5
Förskott avseende företagsförvärv	—	—	84,9
Summa anläggningstillgångar	591,4	522,1	606,7
Fordringar	55,3	16,0	44,9
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	16,5	19,0	10,0
Summa omsättningstillgångar	71,8	35,0	54,9
SUMMA TILLGÅNGAR	663,2	557,1	661,6
Eget kapital	353,3	311,6	338,6
Obeskattade reserver	28,7	28,4	28,7
Avsättningar	7,9	7,6	7,6
Långfristiga skulder	33,3	39,1	76,5
Kortfristiga skulder	240,0	170,4	210,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	663,2	557,1	661,6

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 GROUP 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
www.vbg.se

Umeåfilial:
Umestans Företagspark Hus 2
SE-903 47 Umeå
Tel +46 90 271 10
www.vbg.se

Tyskland

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT GMBH
Postfach 13 06 19
DE-47758 Krefeld
Tel +49 2151 835-0
Fax +49 2151 835-200
www.ringfeder.de
www.edscha-trailer.com

Tjeckien

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT S.R.O.
Ke Gabrielce 786
CZ-39470 Kamenice nad Lipou
Tel +420 565 422 402
Fax +420 565 422 405
www.edscha-trailer.com

Danmark

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

Norge

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

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
www.vbg ltd.co.uk

Belgien

VBG GROUP ETES NV
Europark 2070
BE-3530 Houthalen
Tel +32 11 609 090
Fax +32 11 602 018
www.sesam.be

VBG GROUP SALES BENELUX NV
Industrie Zuid Zone 2.2
Lochtemanweg 50
BE-3580 Beringen
Tel +32 11 458 379
Fax +32 11 458 378
www.vbggroup.be

Nederländerna

Filial:
VBG GROUP SALES BENELUX NV
Alaertslaen 12
NL-5801 DC Venray
Tel +31 478 514 143
Fax +31 478 515 790
www.vbggroup.be

Frankrike

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

RINGFEDER POWER TRANSMISSION

Tyskland

RINGFEDER POWER TRANSMISSION GMBH
Postfach 13 06 19
DE-47758 Krefeld
Tel +49 2151 835-0
Fax +49 2151 835-200
www.ringfeder.de

GERWAH GMBH
Lützeltaler Str. 5a
D-63868 Grosswallstadt
Tel +49 6022 2204 0
Fax +49 6022 2204 11
www.gerwah.com

Tjeckien

GERWAH S.R.O.
Oty Kovala 1172
CZ-33441 Dobruany
Tel +420 377 201 511
Fax +420 377 900 860
www.gerwah.com

GP TRADE S.R.O.
Oty Kovala 1172
CZ-33441 Dobruany
Tel +420 377 201 511
Fax +420 377 900 860
www.gerwah.com

USA

RINGFEDER CORPORATION
165 Carver Avenue
Westwood, N.J. 07675
Tel +1 201 666 3320
Fax +1 201 664 6053
www.ringfeder.com

GERWAH USA INC.
305 Etowah Trace
Suite 102
Fayetteville, GA
US-30214 Atlanta
Tel +1 678 674 1090
Fax +1 678 674 1094
www.gerwah.com

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