



VBG GROUP **DELÅRSRAPPORT** **JANUARI–SEPTEMBER** **2017**

2 265 MSEK

Koncernens omsättning mer än fördubblades till 2 265,0 MSEK (1 079,2) under de första nio månaderna.

12,5%

Rörelsemarginalen blev 12,5 procent (14,0) under de första nio månaderna.

Q3

VBG Group AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstadskoncern med helägda bolag i Europa, Nordamerika, Brasilien, Sydafrika, Australien, Indien och Kina. Verksamheten är indelad i fyra divisioner, VBG Truck Equipment, Edscha Trailer Systems, Mobile Climate Control och Ringfeder Power Transmission, med produkter som marknadsförs under välkända och starka varumärken. VBG Group ABs B-aktie börsintroducerades 1987 och finns idag på Mid Cap-listan på Nasdaq Stockholm.



VBG GROUP

DELÅRSRAPPORT

JANUARI–SEPTEMBER 2017

Tredje kvartalet 2017:

- Koncernens omsättning ökade med 114,6 procent eller 384,0 MSEK till **719,2 MSEK** (335,2), där den i november 2016 förvärvade divisionen Mobile Climate Control stod för 357,4 MSEK av ökningen.
- Rörelseresultatet ökade till **81,7 MSEK** (51,7) med marginalen 11,4 procent (15,4) varav 34,6 MSEK avsåg Mobile Climate Control.
- Resultatet efter finansiella poster blev **75,1 MSEK** (50,5) med vinstmarginalen 10,4 procent (15,1).
- Koncernens resultat efter skatt blev **53,2 MSEK** (40,0).
- Resultat per aktie uppgick till **2,13 SEK** (3,20).

Nio månader 2017:

- Koncernens omsättning ökade med 109,8 procent eller 1 185,8 MSEK till **2 265,0 MSEK** (1 079,2), där 1 088,1 MSEK avsåg Mobile Climate Control.
- Rörelseresultatet ökade till **282,9 MSEK** (151,5) med marginalen 12,5 procent (14,0) varav 107,6 MSEK avsåg Mobile Climate Control.
- Resultatet efter finansiella poster blev **263,0 MSEK** (146,4) med vinstmarginalen 11,6 procent (13,6).
- Koncernens resultat efter skatt blev **189,8 MSEK** (111,3).
- Resultat per aktie uppgick till **8,43 SEK** (8,90).

NYCKELTAL

Koncernen, MSEK	Q3 2017	Q3 2016	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	719,2	335,2	2 265,0	1 079,2	1 543,9
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	81,7	51,7	282,9	151,5	196,7
Rörelsemarginal, %	11,4	15,4	12,5	14,0	12,7
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	–12,7 ¹
Rörelseresultat, redovisat	81,7	51,7	282,9	151,5	184,0
Rörelsemarginal, redovisad, %	11,4	15,4	12,5	14,0	11,9
Resultat efter finansiella poster	75,1	50,5	263,0	146,4	168,2
Vinstmarginal, %	10,4	15,1	11,6	13,6	10,9
Resultat efter skatt	53,2	40,0	189,8	111,3	120,8
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, %	—	—	11,0	18,0	12,7
Avkastning på eget kapital, ROE, %	—	—	14,0	15,8	12,7
Soliditet, %	53,0	71,1	53,0	71,1	29,1 ²
Vinst per aktie, SEK	2,13	3,20	8,43	8,90	9,60
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden (000)	25 004	12 502	22 504	12 502	12 502

¹ –7,9 MSEK, avseende förvärvsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Mobile Climate Control, samt –4,8 MSEK i kostnader för ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten i Ringfeder Power Transmission.

² Förvärvsbalansen avseende Mobile Climate Control uppdaterades under kvartal 1 2017, vilket inneburit att även koncernens balansräkning per 31 december 2016 uppdaterats.

DETTA ÄR VBG GROUP

VBG Group AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstadskoncern med helägda bolag i USA, Kanada, Indien, Brasilien, Kina, Australien, Sydafrika samt nio länder i Europa. Verksamheten är indelad i fyra divisioner, VBG Truck Equipment, Edscha Trailer Systems, Mobile Climate Control och Ringfeder Power Transmission, med produkter som marknadsförs under välkända och starka varumärken. VBG Group ABs B-aktie börsintroducerades 1987 och finns idag på Mid Cap-listan på Nasdaq Stockholm.

Vision

Vi är etta eller tvåa i världen i de industriella nischer där vi verkar. Vi gör skillnad genom att skapa framtidens produkter och tjänster.

Affärsidé

VBG Group ska inom utvalda produkt och marknadsnicher förvärva, äga och utveckla industriföretag inom business-to-business med starka varumärken och god tillväxtpotential. Med långsiktighet och fokus på tillväxt och lönsamhet som bärande delar ska VBG Groups aktieägare erbjudas en attraktiv värdeutveckling.

Mål

- > 10 procent i genomsnittlig årlig omsättningstillväxt över en femårsperiod, varav 5 procent faktisk organisk tillväxt och 5 procent strukturell tillväxt.
- > 12 procent i genomsnittlig rörelsemarginal rullande fem år.

Strategier

Moderbolaget VBG Group AB ansvarar för den strategiska styrningen av koncernen som helhet. Det handlar bland annat om att godkänna och följa upp divisionernas mål och strategier, bidra med stöd i form av industriell kompetens samt identifiera och genomföra strategiska förvärv. Vidare ansvarar moderbolaget för allokering av kapital, strategiskt HR- och IT-arbete samt driften av alla gemensamma IT-system.

Strategier för divisionerna:

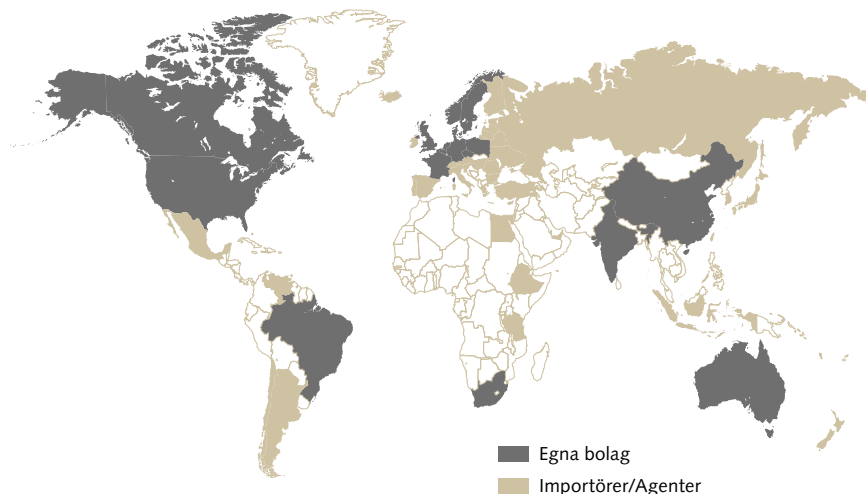
- Starka varumärken och ledande marknadspositioner i valda nischer.
- Høgt kundvärde i produkterna.
- Diversifierad kundbas.
- Internationell expansion.

Stabil ägarsituation

VBG Groups huvudägare utgörs av tre stiftelser som startades av koncernens grundare, Herman Krefting. Ägandet har genom åren bidragit till att vi har en hög grad av finansiell stabilitet, vilket i sin tur resulterat i god totalavkastning för aktieägarna.

VBG GROUP I VÄRLDEN

VBG Group har 25 helägda bolag i 16 länder och drygt 1 400 anställda i 18 länder världen över.



forts. Detta är VBG Group

Våra divisioner

DIVISIONER	VARUMÄRKEN
 VBG TRUCK EQUIPMENT Divisionen är genom egna, starka varumärken en internationellt ledande leverantör av kopplingsutrustning till lastbilar med tunga släp, där divisionen svarar för mer än 50 procent av världsmarknaden, via varumärkena Ringfeder och VBG. Divisionen har även Onspot – en automatisk snökedja med världsledande ställning i sin nisch.	  
 EDSCHA TRAILER SYSTEMS Divisionen är genom egna, starka varumärken en internationellt ledande leverantör av utrustning till släp och trailers. Divisionen står för över 40 procent av världsmarknaden inom skjutbara tak, via varumärkena Edscha Trailer Systems och Sesam.	 
 MOBILE CLIMATE CONTROL Divisionen är genom eget, starkt varumärke en branschledande leverantör av kompletta klimatsystem till kommersiella fordon i framförallt Nordamerika och Europa. Kunderna återfinns inom huvudsakligen fyra marknadssegment: bussar, anläggningsfordon, nyttofordon och försvarsfordon.	
 RINGFEDER POWER TRANSMISSION Divisionen är genom egna, starka varumärken en erkänd global marknadsledare i valda nischer för mekanisk kraftöverföring samt energi- och stötdämpning. Divisionens varumärken är Ringfeder, Tschan, Henfel och Gerwah. Kunderna återfinns i vitt skilda industrimarknader som bygg-, maskin-, kraft- och gruvindustri.	   

FÖRSÄLJNING PER DIVISION



- VBG Truck Equipment, 27%
- Edscha Trailer Systems, 9%
- Mobile Climate Control, 48%
- Ringfeder Power Transmission, 16%

FÖRSÄLJNING PER MARKNAD



- Sverige, 8%
- Övriga Norden, 6%
- Tyskland, 15%
- Övriga Europa, 18%
- Nordamerika, 45%
- Brasilien, 2%
- Australien/Nya Zeeland, 2%
- Övriga världen, 4%

LÄGE ATT SATSA FÖR FRAMTIDEN

VBG Truck Equipment – etablerar sig i Brasilien och Kina

Den goda rörelsemarginal på drygt 18 procent som VBG Truck Equipment uppvisar under det tredje kvartalet är något lägre än föregående år, men det beror inte på en försämrad lönsamhet i den löpande rörelsen, utan är en följd av att divisionen använt resurser till att etablera sig i Brasilien och Kina. Det pågår också ett intensivt arbete inom VBG Truck Equipment när det gäller produktutveckling samt digitalisering av försäljning och marknadsföring. Divisionen befinner sig i en stark marknadssituation och i det läget är det viktigt att satsa för framtiden.

Edscha Trailer Systems – bruten lönsamhetstrend men återgång förväntad

Under det tredje kvartalet bryter Edscha Trailer Systems den fina lönsamhetstrenden, vilket givetvis är lite av en besvikelse. En anledning till den minskade lönsamheten är att divisionen haft ett lägre kapacitetsutnyttjande i produktionen, jämfört med tidigare kvartal i år. Utöver det har Edscha Trailer Systems brottats med att två av deras viktigaste leverantörer haft leveransproblem, vilket orsakat extrakostnader. Med de åtgärder divisionen sätter in, tror jag dock att vi ser en återgång till bättre lönsamhet redan under nästa kvartal.



De har höga ambitioner att växa organiskt och använder det gynnsamma läget och sina starka resurser till att etablera sig på nya marknader, men också till att ta marknadsandelar.



Mobile Climate Control – gynnsamt läge för framtids-satsningar

För att ytterligare vässa sin redan starka förmåga att erbjuda kundanpassade lösningar, har Mobile Climate Control under året anställt ett flertal personer inom både försäljning och produktutveckling. Det har kortsiktigt givetvis ökat divisionens kostnader, men på samma sätt som för VBG Truck Equipment, använder Mobile Climate Control det gynnsamma marknads-läget till framtids-satsningar, vilket är helt i linje med divisionens tillväxtambitioner. När vi tittar på utvecklingen för Mobile Climate Controls kundsegment, ser vi att segmentet för anläggningsfordon är fortsatt starkt i både Nordamerika och Europa. Tidigare under året har även segmentet skolbussar i Nordamerika bidragit starkt till tillväxten. För detta segment brukar Mobile Climate Control se en säsongssvängning i fjärde kvartal. Den nedgång som skett i segmentet redan nu, tror jag beror på att säsongssvängningen gav sig till känna något tidigare än vanligt. Samtidigt ser vi en fortsatt tillväxt inom segmentet för kollektivtrafikbussar, där divisionen också tar marknadsandelar.

Ringfeder Power Transmission – resultat och försäljning fortsätter växa

Det är glädjande att kunna konstatera att både resultat och försäljning fortsätter att växa för Ringfeder Power Transmission. Det är den utveckling vi också sett under årets tidigare kvartal. Ringfeder Power Transmission goda resultat kan till stor del förklaras av att de två viktigaste marknaderna för divisionen, den tyska och den amerikanska, utvecklats mycket bra under kvartalet. Den fina resultatutvecklingen innebär inte att vi slår av på takten när det gäller att genomföra det åtgärdsprogram som sjösattes för ungefär ett år sedan. Omstruktureringsarbetet fortsätter och trots att vi redan sett att de åtgärder som genomförs haft positiv inverkan på divisionens lönsamhet, förväntar jag mig att vi först under nästa år ser de mest betydande effekterna av åtgärdsprogrammet.

VBG Group – fokus på organisk tillväxt

Vi befinner oss i en stark konjunktur, vilket också tydligt märks hos tre av våra divisioner. VBG Truck Equipment och Mobile Climate Control har höga ambitioner att växa organiskt och de använder det gynnsamma läget och sina starka resurser till att etablera sig på nya marknader, men också till att ta marknadsandelar. Det är en utveckling helt i linje med koncernens tillväxtmål.

KONCERNENS UTVECKLING

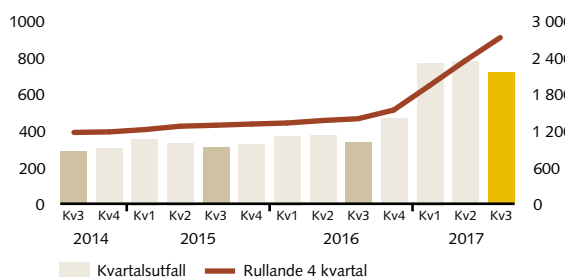
MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	9 mån 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015
Nettoomsättning	2 265,0	719,2	777,2	768,6	1 543,9	464,7	1 079,2	335,2	372,4	371,6	1 315,3	323,0
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	282,9	81,7	98,5	102,7	196,7	45,1	151,5	51,7	48,6	51,1	149,9	24,7
Rörelsemarginal, %	12,5	11,4	12,7	13,4	12,7	9,7	14,0	15,4	13,1	13,7	11,4	7,6
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	–12,7 ²	–12,7 ²	—	—	—	—	–15,2 ¹	–8,3 ¹
Rörelseresultat, redovisat	282,9	81,7	98,5	102,7	184,0	32,4	151,5	51,7	48,6	51,1	134,7	16,4
Rörelsemarginal, redovisad, %	12,5	11,4	12,7	13,4	11,9	7,0	14,0	15,4	13,1	13,7	10,2	5,1
Resultat efter finansiella poster	263,0	75,1	93,6	94,2	168,2	21,7	146,4	50,5	47,1	48,9	134,5	17,8
Vinstmarginal, %	11,6	10,4	12,0	12,3	10,9	4,7	13,6	15,1	12,6	13,2	10,2	5,5
Resultat efter skatt	189,8	53,2	70,1	66,6	120,8	9,5	111,3	40,0	36,3	34,9	95,5	11,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	156,2	43,4	38,5	74,3	251,0	106,4	144,6	76,5	13,4	57,4	118,0	21,6
ROCE (ackumulerat), %	11,0	11,0	11,0	13,7	12,7	12,7	18,0	18,0	18,3	19,0	13,0	13,0
ROE (ackumulerat), %	14,0	14,0	15,8	17,6	12,7	12,7	15,8	15,8	15,7	15,6	11,3	11,3
Soliditet, %	53,0	53,0	51,7	51,0	29,1 ³	29,1 ³	71,1	71,1	68,9	68,5	69,2	69,2
Vinst per aktie, SEK	8,43	2,13	2,80	3,80	9,66	0,76	8,90	3,20	2,91	2,79	7,64	0,90
Eget kapital per aktie	75,69	75,69	74,75	74,68	82,01	82,01	80,22	80,22	75,29	72,95	69,71	69,71

¹ –7,6 MSEK i förvärsrelaterade kostnader avseende Henfel Ltda, Brasilien, varav –6,9 MSEK i kvartal 3 och –0,7 MSEK i kvartal 4, samt –7,6 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

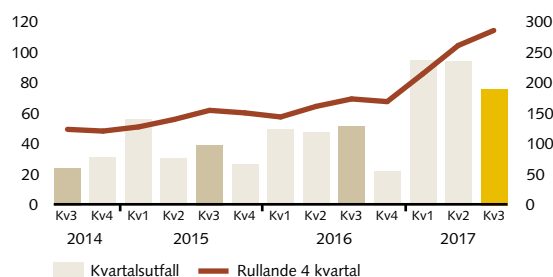
² –7,9 MSEK, avseende förvärsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Mobile Climate Control, samt –4,8 MSEK i kostnader för ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten i Ringfeder Power Transmission.

³ Förvärsbalansen avseende Mobile Climate Control uppdaterades under kvartal 1 2017, vilket inneburit att även koncernens balansräkning per 31 december 2016 uppdaterats.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RESULTAT EFTER FINANSNETTO*, MSEK



*Exklusive jämförelsestörande poster.

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Tredje kvartalet 2017

Omsättningen 719,2 MSEK (335,2) var 114,6 procent högre jämfört med tredje kvartalet 2016. Exklusive förvärvad volym på 357,4 MSEK avseende Mobile Climate Control, var den organiska tillväxten 7,9 procent. När vi sedan tar hänsyn till förändringar i valutakurser mellan kvartalen, var den faktiska organiska tillväxten 5,6 procent.

Koncernens rörelseresultat ökade till 81,7 MSEK (51,7), med rörelsemarginalen 11,4 procent (15,4), där 34,6 MSEK, det vill säga mer än hela ökningen på 30,0 MSEK, avsåg Mobile Climate Control.

I rörelseresultatet ingick även koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 3,0 MSEK (2,1) som inte fördelats ut till divisionerna.

Kvartalets finansnetto var –6,6 MSEK (–1,3) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 75,1 MSEK (50,4).

Resultat efter skatt uppgick till 53,2 MSEK (40,0) och vinsten per aktie blev 2,13 SEK (3,20).

Nio månader 2017

Koncernens omsättning ökade med 109,8 procent till 2 265,0 MSEK (1 079,2), jämfört med samma period föregående år. Av den totala ökningen på 1 185,8 MSEK kom 1 088,1 MSEK från förvärvet av Mobile Climate Control. Exklusive förvärvad volym, var den organiska tillväxten 9,1 procent. Rensat från förändringar i valutakurserna mellan perioderna var den faktiska organiska volymtillväxten 6,7 procent.

Rörelseresultatet ökade till 282,9 MSEK (151,5), med rörelsemarginalen 12,5 procent (14,0), där 107,6 MSEK av den totala ökningen på 131,3 MSEK, avsåg Mobile Climate Control. I rörelseresultatet ingick koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 13,3 MSEK (7,9) som ej fördelats ut till divisionerna.

Finansnetto för årets första nio månader –19,9 MSEK (–5,1) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 263,0 MSEK (146,4).

Resultatet efter skatt uppgick till 189,8 MSEK (111,3) och vinsten per aktie 8,43 SEK (8,90).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 11,0 procent (18,0) och avkastningen på eget kapital uppgick till 14,0 procent (15,8). Koncernens soliditet ökade, jämfört med årsskiftet, till 53,0 procent (29,6).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under tredje kvartalet uppgick till 10,5 MSEK (6,6) och totalt för årets första nio månader var nyinvesteringarna 37,1 MSEK (26,8).

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för niomånadersperioden uppgick till 189,8 MSEK (111,3). Övrigt totalresultat under perioden var –57,3 (60,5), vilket gav ett sammanlagt totalresultat på 132,5 MSEK (171,8). Den fulltecknade nyemissionen som genomfördes i slutet av februari inbringade netto 778,6 MSEK i nytt eget kapital till bolaget. Efter utdelning till aktieägarna på 43,8 MSEK (40,6) uppgick eget kapital per den 30 september till 1 892,7 MSEK (1 025,3 vid årsskiftet).

Soliditeten ökade under niomånadersperioden och uppgick till 53,0 procent (29,6 vid årsskiftet).

Likvida medel uppgick vid september månads utgång till 286,1 MSEK (276,4 vid årsskiftet), och därutöver fanns en outnyttjad checkkredit om 100,0 MSEK (0,0 vid årsskiftet) vilket innebar en tillgänglig likviditet på 386,1 MSEK (276,4 vid årsskiftet). I finansieringsavtalen med koncernens kreditgivare finns dessutom kreditlöften i form av en revolverande facilitet på ytterligare 300 MSEK.

Koncernens räntebärande nettolåneskuld (inklusive pensionsskuld) minskade under det tredje kvartalet med 76,0 MSEK och uppgick vid september månads utgång till 798,0 MSEK (1 692 vid årsskiftet, då inkluderande 800,0 MSEK i kortfristig bryggfinansiering av förvärvet av Mobile Climate Control, som löstes genom nyemissionen i februari 2017). Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital var den 30 september 0,42 (1,65 per 31 december 2016) och nettolåneskuldens förhållande till koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för rullande fyra kvartal var 2,05 (7,31 vid årsskiftet).

Koncernens samlade goodwill minskade på grund av valutakursförändringar och uppgick vid september månads utgång till 1 520,2 MSEK (1 570,1 vid årsskiftet), vilket i förhållande till eget kapital var 0,80 (1,53 vid årsskiftet).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under årets första nio månader 156,2 MSEK (144,6 samma period föregående år). Under perioden betalade nyinvesteringar uppgick till 37,1 MSEK (45,4). Utdelning betalades till aktieägarna med 43,8 MSEK (40,6). Koncernens finansiella långfristiga och kortfristiga skuld minskade under niomånadersperioden med 844,1 MSEK (minskning med 6,7 MSEK samma period föregående år) och den under första kvartalet genomförda nyemissionen inbringade netto 778,6 MSEK, vilket innebar ett kassaflöde från finansieringsverksamheten på –109,3 MSEK. Periodens kassaflöde blev därmed netto 9,8 MSEK (51,9).

Personal

Den 30 september 2017 var 1 465 personer (1 401 vid årsskiftet) anställda i VBG Group, varav 209 (180) i Sverige.

Under årets första nio månader sysselsatte koncernen i genomsnitt 1 425 personer (698 samma period föregående år). Av dessa var 209 (180) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 527,4 MSEK (274,7).

Aktiedata

Resultat per aktie för årets första nio månader blev 8,43 SEK (8,90). Eget kapital per aktie var 75,69 SEK den 30 september 2017, jämfört med 80,22 SEK vid samma tidpunkt föregående år och 82,01 vid årsskiftet.

Antalet aktieägare minskade med 216 under tredje kvartalet och uppgick vid september månads utgång till 4 780 (4 595 vid årsskiftet).

VBG TRUCK EQUIPMENT



Tredje kvartalet 2017

- Omsättningen ökade med 7,7 procent till **185,5 MSEK** (172,3).
- Rörelseresultatet blev **33,9 MSEK** (35,8) med marginalen 18,3 procent (20,8).

Nio månader 2017

- Omsättningen ökade med 9,6 procent till **613,6 MSEK** (559,9).
- Rörelseresultatet blev **123,3 MSEK** (107,9) med marginalen 20,1 procent (19,3).

Tredje kvartalet 2017

VBG Truck Equipment ökade omsättningen med 7,7 procent till 185,5 MSEK (172,3). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade omsättningen positivt varför den faktiska volymökningen var något lägre 6,0 procent. Divisionen minskade rörelseresultatet något till 33,9 MSEK (35,8) med rörelsemarginalen 18,3 procent (20,8).

Nio månader 2017

Omsättningen ökade med 9,6 procent till 613,6 MSEK (559,9) men med hänsyn taget till omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK var den faktiska volymökningen något lägre 8,2 procent. Rörelseresultatet ökade till 123,3 MSEK (107,9) med rörelsemarginalen 20,1 procent (19,3).

OMSÄTTNING/RESULTAT

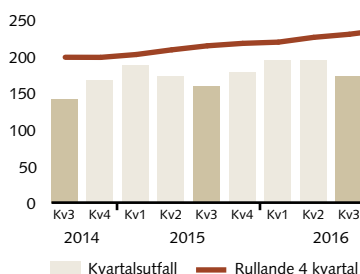
MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	9 mån 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015
Nettoomsättning	613,6	185,5	202,3	225,8	757,3	197,5	559,9	172,3	194,1	193,4	697,7	177,6
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	123,3	33,9	36,1	53,3	147,2	39,3	107,9	35,8	35,0	37,1	117,4	26,7
Rörelsemarginal, %	20,1	18,3	17,9	23,6	19,4	19,9	19,3	20,8	18,0	19,2	16,5	15,0
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-1,7 ¹	-1,7 ¹
Rörelseresultat, redovisat	123,3	33,9	36,1	53,3	147,2	39,3	107,9	35,8	35,0	37,1	115,7	25,0
Rörelsemarginal, redovisad, %	20,1	18,3	17,9	23,6	19,4	19,9	19,3	20,8	18,0	19,2	16,6	14,1

¹ -1,7 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4 2016.

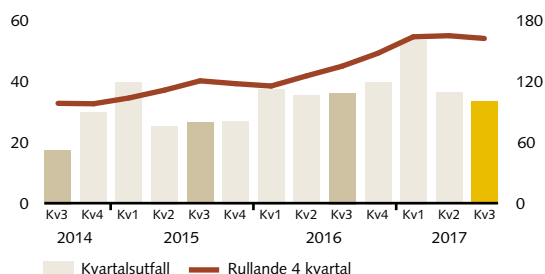
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	9 mån 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015
Sverige	150,3	44,0	50,3	56,0	204,4	55,7	148,9	45,4	51,8	51,5	188,8	45,4
Övriga Norden	103,3	28,0	34,3	41,0	125,1	31,7	93,4	27,4	34,1	31,9	115,4	28,3
Tyskland	89,0	28,6	27,2	33,2	106,4	24,8	81,6	23,8	30,4	27,4	101,1	24,6
Övriga Europa	149,5	44,7	50,3	54,5	178,0	41,8	136,2	40,4	50,0	45,8	159,4	38,4
Nordamerika	63,4	20,5	18,8	24,1	85,6	29,2	56,4	18,7	14,9	22,8	80,6	27,4
Australien/Nya Zeeland	44,9	16,3	15,1	13,4	44,7	10,7	33,9	12,2	10,7	11,1	39,0	11,0
Övriga världen	13,2	3,4	6,2	3,6	13,1	3,6	9,5	4,4	2,2	2,9	13,4	2,5
VBG Truck Equipment	613,6	185,5	202,3	225,8	757,3	197,5	559,9	172,3	194,1	193,4	697,7	177,6

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT*, MSEK



*Före jämförelsestörande poster.

EDSCHA TRAILER SYSTEMS



Tredje kvartalet 2017

- Omsättningen minskade med **6,0 procent** till **57,5 MSEK** (61,2).
- Rörelseresultatet blev **0,7 MSEK** (6,1) med marginalen 1,2 procent (10,0).

Nio månader 2017

- Omsättningen minskade med 4,0 procent till **196,3 MSEK** (204,5).
- Rörelseresultatet blev **16,5 MSEK** (24,1) med marginalen 8,4 procent (11,8).

Tredje kvartalet 2017

Edscha Trailer Systems minskade omsättningen med 6,0 procent till 57,5 MSEK (61,2), jämfört med samma period föregående år. Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade positivt varför den faktiska volymminskningen uppgick till 8,5 procent. Divisionen redovisade ett svagt tredje kvartal där den låga omsättningen i kombination med extrakostnader i produktionen medförde att rörelseresultatet blev 0,7 MSEK (6,1) med rörelsemarginalen 1,2 procent (10,0).

Nio månader 2017

Edscha Trailer Systems tappade omsättning under andra och tredje kvartalet jämfört med fjolåret, vilket innebar att omsättningen för årets första nio månader minskade med 4,0 procent till 196,3 MSEK (204,5). Med hänsyn taget till valutaomräkningen var den faktiska volymminskningen 8,2 procent. Bland annat som en konsekvens av den lägre omsättningen blev rörelseresultatet för perioden januari–september 16,5 MSEK (24,1) med en rörelsemarginal på 8,4 procent (11,8).

OMSÄTTNING/RESULTAT

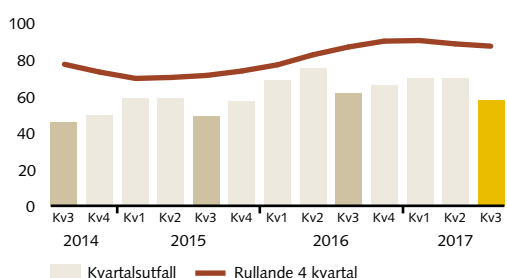
MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	9 mån 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015
Nettoomsättning	196,3	57,5	69,3	69,5	270,5	66,0	204,5	61,2	74,8	68,5	221,7	56,5
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	16,5	0,7	7,6	8,2	30,0	5,9	24,1	6,1	9,2	8,8	13,9	3,7
Rörelsemarginal, %	8,4	1,2	10,9	11,8	11,1	8,9	11,8	10,0	12,3	12,8	6,3	6,5
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,9 ¹	0,9 ¹
Rörelseresultat, redovisat	16,5	0,7	7,6	8,2	30,0	5,9	24,1	6,1	9,2	8,8	13,0	2,8
Rörelsemarginal, redovisad, %	8,4	1,2	10,9	11,8	11,1	8,9	11,8	10,0	12,3	12,8	5,9	5,0

¹ –0,9 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4 2016.

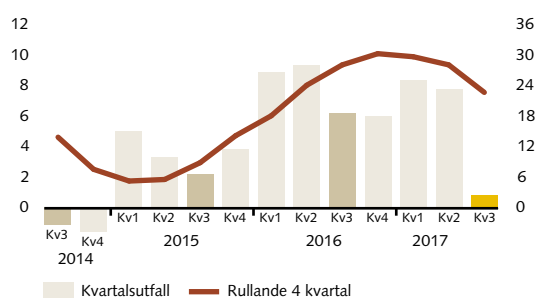
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	9 mån 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015
Sverige	0,2	0,1	0,0	0,1	0,3	0,1	0,2	0,0	0,1	0,1	0,3	0,1
Övriga Norden	1,1	0,5	0,4	0,3	0,9	0,1	0,8	0,2	0,3	0,3	0,9	0,1
Tyskland	110,3	31,9	37,1	41,4	159,8	28,2	131,6	40,8	47,4	43,4	133,8	37,6
Övriga Europa	83,8	25,0	31,1	27,6	108,4	37,5	70,9	20,1	26,5	24,3	85,8	18,7
Övriga världen	0,9	0,1	0,6	0,2	1,1	0,1	1,0	0,1	0,5	0,4	0,9	0,0
Edscha Trailer Systems	196,3	57,5	69,3	69,5	270,5	66,0	204,5	61,2	74,8	68,5	221,7	56,5

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT*, MSEK



*Före jämförelsestörande poster.

MOBILE CLIMATE CONTROL



Tredje kvartalet 2017

- Omsättningen blev **357,4 MSEK**.
- Rörelseresultatet uppgick till **34,6 MSEK** med marginalen 9,7 procent.

Nio månader 2017

- Omsättningen blev **1 088,1 MSEK**.
- Rörelseresultatet uppgick till **107,6 MSEK** med marginalen 9,9 procent.

Tredje kvartalet 2017

I det tredje kvartalet var omsättningen något lägre än förväntat och uppgick till 357,4 MSEK. Rörelseresultatet blev 34,6 MSEK med rörelsemarginalen 9,7 procent.

Nio månader 2017

Omsättningen för årets första nio månader uppgick till 1 088,1 MSEK. Rörelseresultatet blev 107,6 MSEK med rörelsemarginalen 9,9 procent.

OMSÄTTNING/RESULTAT												
MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	9 mån 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015
Nettoomsättning	1 088,1	357,4	383,2	347,5	101,4	101,4						
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	107,6	34,6	44,2	28,8	5,0	5,0						
Rörelsemarginal, %	9,9	9,7	11,5	8,3	4,9	4,9						
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—						
Rörelseresultat, redovisat	107,6	34,6	44,2	28,8	5,0	5,0						
Rörelsemarginal, redovisad, %	9,9	9,7	11,5	8,3	4,9	4,9						

OMSÄTTNING PER MARKNAD												
MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	9 mån 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015
Sverige	29,3	8,2	9,1	11,9	2,9	2,9						
Övriga Norden	20,7	8,3	6,8	5,6	1,7	1,7						
Tyskland	17,9	7,0	5,7	5,2	3,5	3,5						
Övriga Europa	115,6	38,2	39,0	38,4	10,9	10,9						
Nordamerika	882,1	288,2	316,6	279,5	78,5	78,5						
Övriga världen	22,5	7,4	6,0	7,0	4,0	4,0						
Mobile Climate Control	1 088,1	357,4	383,2	347,5	101,4	101,4						

RINGFEDER POWER TRANSMISSION



Tredje kvartalet 2017

- Omsättningen ökade med 16,8 procent till **118,8 MSEK** (101,7).
- Rörelseresultatet blev **15,5 MSEK** (11,9) med marginalen 13,0 procent (11,7).

Nio månader 2017

- Omsättningen ökade med 16,6 procent till **367,0 MSEK** (314,8).
- Rörelseresultatet blev **48,8 MSEK** (27,3) med marginalen 13,3 procent (8,7).

Tredje kvartalet 2017

I det tredje kvartalet ökade omsättningen med 16,8 procent till 118,8 MSEK (101,7). Med hänsyn taget till förändringen i valutakurser mellan kvartalen, var den faktiska organiska volymökningen 13,4 procent. Rörelseresultatet ökade till 15,5 MSEK (11,9) med rörelsemarginalen 13,0 procent (11,7).

Nio månader 2017

Omsättningen ökade med 16,6 procent till 367,0 MSEK (314,8). Efter justering för valutakursförändringar innebar det att den faktiska organiska volymökningen var 12,3 procent. Rörelseresultatet för årets första nio månader ökade kraftigt till 48,8 MSEK (27,3) med rörelsemarginalen 13,3 procent (8,7).

OMSÄTTNING/RESULTAT

MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	9 mån 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015
Nettoomsättning	367,0	118,8	122,4	125,8	414,7	99,9	314,8	101,7	103,5	109,6	395,9	88,9
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	48,8	15,5	16,6	16,7	29,0	1,7	27,3	11,9	7,2	8,2	34,3	-1,9
Rörelsemarginal, %	13,3	13,0	13,5	13,3	5,8	1,7	8,7	11,7	7,0	7,5	8,7	-2,1
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	-4,8 ¹	-4,8 ¹	—	—	—	—	-12,6	-5,7
Rörelseresultat, redovisat	48,8	15,5	16,6	16,7	24,2	-3,1	27,3	11,9	7,2	8,2	21,7	-7,6 ²
Rörelsemarginal, redovisad, %	13,3	13,0	13,5	13,3	5,8	-3,1	8,7	11,7	7,0	7,5	5,5	-8,6

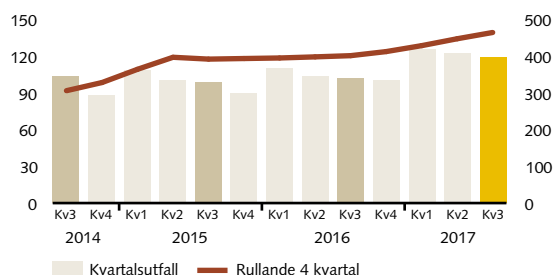
¹ -4,8 MSEK avseende ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten.

² -7,6 MSEK i förvärsrelaterade kostnader för Henfel Ltda, varav -0,7 MSEK i kvartal 4 och -6,9 MSEK i kvartal 3 samt -5,0 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4 2016.

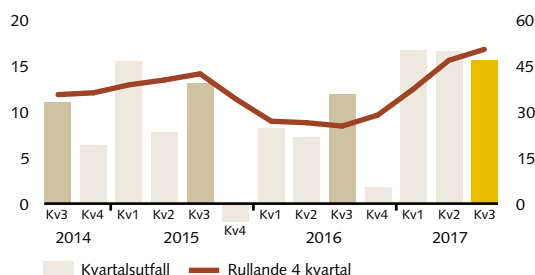
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	9 mån 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015
Sverige	3,3	1,1	0,7	1,5	4,2	0,9	3,3	1,3	0,8	1,2	4,4	0,7
Övriga Norden	3,1	1,1	0,9	1,0	5,1	1,3	3,8	1,1	1,4	1,3	6,0	1,3
Tyskland	132,7	43,1	43,5	46,0	153,8	36,7	117,1	38,9	37,3	40,9	164,5	39,8
Övriga Europa	47,5	15,3	15,7	16,6	52,1	13,2	38,9	12,2	14,9	11,8	55,9	12,5
Nordamerika	76,8	24,2	26,0	26,6	87,1	22,8	64,3	19,7	22,2	22,4	104,2	21,1
Brasilien	50,6	16,2	18,9	15,6	56,7	14,5	42,2	12,7	18,9	10,6	4,8	0,7
Australien/Nya Zeeland	9,6	2,5	2,5	4,6	8,8	1,2	7,6	3,1	2,7	1,8	7,2	1,8
Övriga världen	43,4	15,3	14,2	13,9	46,9	9,3	37,6	12,7	5,3	19,6	48,9	11,0
Ringfeder Power Transmission	367,0	118,8	122,4	125,8	414,7	99,9	314,8	101,7	103,5	109,6	395,9	88,9

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT*, MSEK



*Före jämförelsestörande poster.

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 ska 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 16,7 MSEK (16,9). Rörelse-resultatet blev för perioden –15,5 MSEK (–11,0). Resultatet efter utdelningar från koncernföretag och finansnetto blev 23,6 MSEK (40,2).

Uppdaterad förvärvsbalans av Mobile Climate Control Group Holding AB

Under det fjärde kvartalet 2016 slutförde koncernens moderbolag förvärvet av den svenska koncernen Mobile Climate Control. Den förvärvade koncernen bildade en ny division från och med den 23 november 2016. Köpeskillingen för samtliga aktier i bolaget uppgick till 1 372 MSEK skuldfritt bolag och normaliserat rörelsekapital. I samband med övertagandet genomfördes en nyemission som fullteknades och inbringade nytt kapital på 800 MSEK för att delvis finansiera förvärvet. En beräknad balansräkning per den 22 november låg till grund för den preliminära förvärvsanalys som gjordes till årsboks slutet.

Under årets första kvartal uppdaterades den preliminära förvärvsbalansen enligt nedan:

	Preliminär 2016	Uppdaterad Q1 2017
Köpeskillning	1 372,8	1 372,8
Förvärvade nettotillgångar:		
Likvida medel	108,9	108,9
Materiella anläggningstillgångar	104,9	104,9
Varumärke	—	300,0
Övriga immateriella tillgångar	5,0	5,0
Finansiella tillgångar	16,3	16,3
Varulager	208,5	208,5
Fordringar	251,7	251,7
Uppskjuten skatteskuld, varumärke	—	–66,0
Övriga skulder	–769,2	–769,2
Goodwill	1 446,7	1 212,7

Förvärvsanalysen är fortsatt preliminär i avvaktan på att processen med att identifiera och beräkna värdet på immateriella tillgångar slutförts, vilket beräknas ske under det fjärde kvartalet.

Redovisningsprinciper

VBG Group följer de av EU antagna IFRS-standarna och tolkningar av dessa. Delårsrapporten har för koncernen upprättats enligt årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

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 2016 not 2.

Utsikter 2017

Företaget lämnar ingen prognos.

Rapporteringstillfällen 2017/2018

Bokslutskommuniké 2017	20 februari 2018
Delårsrapport 3 mån 2018	25 april 2018
Årsstämma 2018	25 april 2018
Delårsrapport 6 mån 2018	21 augusti 2018
Delårsrapport 9 mån 2018	22 oktober 2018

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har inte förekommit under 2017.

Transaktioner med närstående under 2016 finns redovisade i Not 6 i Årsredovisningen för 2016.

Vänersborg den 26 oktober 2017

VBG Group AB (publ)

Anders Birgersson

Verkställande direktör och koncernchef

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

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 26 oktober 2017 kl 14.00.

Pressreleaser från och med föregående rapport

Delårsrapport jan–jun 2017	22 aug 2017
Mobile Climate Control vinner strategiskt viktig order	14 sep 2017
Ny divisionschef för Edscha Trailer Systems	16 okt 2017

För ytterligare information, kontakta:

Anders Birgersson, Vd och koncernchef
Telefon: 0521–27 77 67, 0702–27 77 78
E-post: anders.birgersson@vbgroup.com

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för VBG Group AB (publ) med org.nr. 556069-0751 för perioden 1 januari till 30 september 2017. 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.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements, ISRE 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 ISA 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.

Slutsats

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 26 oktober 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
Auktoriserad revisor

Koncernresultaträkning och rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Q3 Jul–sep 2017	Q3 Jul–sep 2016	9 mån Jan–sep 2017	9 mån Jan–sep 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	719,2	335,2	2 265,0	1 079,2	1 543,9
Kostnad för sålda varor	–470,7	–192,5	–1 452,9	–623,8	–918,0
Bruttoresultat	248,5	142,7	812,1	455,4	625,9
Försäljningskostnader	–78,5	–53,5	–244,2	–169,1	–233,8
Administrationskostnader	–53,7	–32,0	–182,4	–106,7	–164,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	–24,2	–8,9	–78,5	–28,9	–46,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	–10,4	3,4	–24,0	0,8	2,7
Rörelseresultat	81,7	51,7	282,9	151,5	184,0
Finansnetto	–6,6	–1,3	–19,9	–5,1	–15,8
Resultat efter finansiella poster	75,1	50,4	263,0	146,4	168,2
Skatt	–21,9	–10,4	–73,2	–35,1	–47,4
Periodens resultat	53,2	40,0	189,8	111,3	120,8
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	53,2	40,0	189,8	111,3	120,8
Avskrivningar som belastat resultatet	–18,9	–10,3	–57,2	–31,0	–49,3
Övrigt totalresultat					
Periodens resultat	53,2	40,0	189,8	111,3	120,8
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen					
Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt					–2,1
Övriga poster					–1,3
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	–29,3	19,9	–57,3	60,0	72,0
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0,0	1,3	0,0	0,4	5,1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–29,3	21,3	–57,3	60,5	73,7
Periodens totalresultat	23,9	61,3	132,5	171,8	194,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	23,9	61,3	132,5	171,8	194,5
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	2,13	3,20	8,43	8,90	9,66
Antal utestående aktier vid perioden slut ('000)	25 004	12 502	25 004	12 502	12 502
Genomsnittligt antal aktier under perioden	25 004	12 502	22 504	12 502	12 502
Antal egna aktier vid periodens slut	1 192	1 192	1 192	1 192	1 192

Omsättning och resultat per segment

MSEK		VBG Truck Equipment	Edscha Trailer Systems	Mobile Climate Control	Ringfeder Power Transmission	Koncern- gemensamt	Koncernen
2017							
Q3 Jul–sep	Nettoomsättning	185,5	57,5	357,4	118,8		719,2
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	33,9	0,7	34,6	15,5	–3,0	81,7
	Rörelsemarginal, %	18,3	1,2	9,7	13,0		11,4
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	—		—
	Rörelseresultat, redovisat	33,9	0,7	34,6	15,5	–3,0	81,7
	Rörelsemarginal, redovisad, %	18,3	1,2	9,7	13,0		11,4
	Finansnetto					–6,6	–6,6
	Resultat efter finansiella poster						75,1
9 mån Jan–sep	Nettoomsättning	613,6	196,3	1 088,1	367,0		2 265,0
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	123,3	16,5	107,6	48,8	–13,3	282,9
	Rörelsemarginal, %	20,1	8,4	9,9	13,3		12,5
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	—		—
	Rörelseresultat, redovisat	123,3	16,5	107,6	48,8	–13,3	282,9
	Rörelsemarginal, redovisad, %	20,1	8,4	9,9	13,3		12,5
	Finansnetto					–19,9	–19,9
	Resultat efter finansiella poster						263,0
2016							
Q3 Jul–sep	Nettoomsättning	172,3	61,2	—	101,7		335,2
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	35,8	6,1	—	11,9	–2,1	51,7
	Rörelsemarginal, %	20,8	10,0	—	11,7		15,4
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	—		—
	Rörelseresultat, redovisat	35,8	6,1	—	11,9	–2,1	51,7
	Rörelsemarginal, redovisad, %	20,8	10,0	—	11,7		15,4
	Finansnetto					–1,3	–1,3
	Resultat efter finansiella poster						50,4
9 mån Jan–sep	Nettoomsättning	559,9	204,5	—	314,8		1 079,2
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	107,9	24,1	—	27,3	–7,9	151,4
	Rörelsemarginal, %	19,3	11,8	—	8,7		14,0
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	—		—
	Rörelseresultat, redovisat	107,9	24,1	—	27,3	–7,9	151,5
	Rörelsemarginal, redovisad, %	19,3	11,8	—	8,7		14,0
	Finansnetto					–5,1	–5,1
	Resultat efter finansiella poster						146,4

Koncernbalansräkning i sammandrag

MSEK	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Goodwill	1 520,2	350,3	1 570,1 ¹
Andra immateriella tillgångar	336,8	60,3	361,2
Materiella tillgångar	323,1	223,0	326,2
Finansiella tillgångar	56,4	18,7	67,9
Summa anläggningstillgångar	2 236,6	652,3	2 325,4
Varulager	493,6	288,1	481,2
Fordringar	552,8	274,6	446,2
Kassa,bank och kortfristiga kapitalplaceringar	286,1	195,5	276,3
Summa omsättningstillgångar	1 332,5	758,2	1 203,9
SUMMA TILLGÅNGAR	3 569,1	1 410,5	3 529,3
Eget Kapital	1 892,7	1 002,7	1 025,3
Långfristiga skulder	841,5	232,5	1 299,4
Kortfristiga skulder	834,9	175,3	1 204,6
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 569,1	1 410,5	3 529,3

¹ Balansräkningen 2016-12-31 är justerad med en, i första kvartalet 2017, uppdaterad förvärvsbalans. Förändringen hade ingen inverkan på koncernens egna kapital. Se sid 12 för ytterligare information om de omklassificeringar som skedde som en följd av den uppdaterade förvärvsanalysen.

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	1 025,3	871,5	871,5
Summa totalresultat för perioden	132,5	171,8	190,1
Tillskjutet kapital, nyemission netto	778,6	—	—
Utdelning	-43,8	-40,6	-40,6
Eget kapital vid periodens utgång	1 892,7	1 002,7	1 025,3

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	233,5	209,2	221,0
Förändring rörelsekapital	-77,3	-64,6	30,0
Kassaflöde löpande verksamhet	156,2	144,6	251,0
Kassaflöde investeringsverksamhet	-37,1	-45,4	-1 295,2
Kassaflöde finansieringsverksamhet	-109,3	-47,3	1 162,6
Periodens kassaflöde	9,8	51,9	118,4
Likvida medel vid årets början	276,4	143,9	143,9
Omräkningsdifferens likvida medel	-0,1	-0,3	14,0
Likvida medel vid periodens slut	286,1	195,5	276,4
Outnyttjad checkräkningskredit	100,0	196,5	—
Disponibla likvida medel	386,1	392,0	276,4

Nyckeltal för koncernen

MSEK	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Vinstmarginal (ROS), %	11,6	13,6	11,9
Avkastning på eget kapital (ROE), %	14,0	15,8	12,7
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	11,0	18,0	12,7
Soliditet, %	53,0	71,1	29,1
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK	75,69	80,22	82,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per genomsnittligt utestående aktie, SEK	6,94	11,57	20,08
Vinst per genomsnittligt utestående aktie under perioden, SEK	8,43	8,90	9,66
Börskurs periodslut, SEK	145,00	137,75	160,50
Antal sysselsatta, genomsnitt	1 425	698	636
Antal utestående aktier vid perioden slut ('000)	25 004	12 502	12 502
Antal egna aktier vid periodens slut ('000)	1 192	1 192	1 192
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden ('000)	22 504	12 502	12 502

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	16,7	16,9	26,9
Rörelsens kostnader	-32,2	-27,9	-39,9
Rörelseresultat	-15,5	-11,0	-13,0
Finansnetto	39,0	51,2	49,3
Resultat efter finansiella poster	23,6	40,2	36,3
Bokslutsdispositioner	—	—	30,3
Skatt	—	—	-3,5
Periodens resultat	23,6	40,2	63,1

Moderbolagets balansräkning

MSEK	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Andra immateriella tillgångar	3,2	5,5	5,0
Materiella tillgångar	7,8	6,3	5,8
Finansiella tillgångar	2 042,6	661,8	2 042,6
Summa anläggningstillgångar	2 053,6	673,6	2 053,4
Fordringar	449,4	58,0	559,2
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	136,8	138,2	91,6
Summa omsättningstillgångar	586,2	196,2	650,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 639,8	869,8	2 704,2
Eget Kapital	1 291,2	512,6	532,8
Obeskattade reserver	7,8	13,1	7,8
Avsättningar	12,8	12,7	12,8
Långfristiga skulder	828,9	2,1	904,0
Kortfristiga skulder	499,1	329,3	1 246,8
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 639,8	869,8	2 704,2

Alternativa nyckeltal

Avstämning mellan IFRS och använda nyckeltalsbegrepp

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultat-utveckling och finansiella struktur. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL FÖRE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- och/eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär eller belopp.

MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	9 mån 2016	Q3 2016	Helår 2016
Koncernen					
Nettoomsättning	2 265,0	719,2	1 079,2	335,2	1 543,9
Rörelseresultat, redovisat	282,9	81,7	151,5	51,7	184,0
Rörelsemarginal, redovisad, %	12,5	11,4	14,0	15,4	11,9
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	–12,7
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	282,9	81,7	151,5	51,7	196,7
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	12,5%	11,4%	14,0%	15,4%	12,7%
VBG Truck Equipment					
Nettoomsättning	613,6	185,5	559,9	172,3	757,2
Rörelseresultat, redovisat	123,3	33,9	107,9	35,8	147,2
Rörelsemarginal, redovisad, %	20,1	18,3	19,3	20,8	19,4
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	123,3	33,9	107,9	35,8	147,2
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	20,1%	18,3%	19,3%	20,8%	19,4%
Edscha Trailer Systems					
Nettoomsättning	196,3	57,5	204,5	61,2	270,5
Rörelseresultat, redovisat	16,5	0,7	24,1	6,1	30,0
Rörelsemarginal, redovisad, %	8,4	1,2	11,8	10,0	11,1
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	16,5	0,7	24,1	6,1	30,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	8,4%	1,2%	11,8%	10,0%	11,1%
Mobile Climate Control					
Nettoomsättning	1 088,1	357,4	—	—	101,4
Rörelseresultat, redovisat	107,6	34,6	—	—	5,0
Rörelsemarginal, redovisad, %	9,9	9,7	—	—	4,9
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	107,6	34,6	—	—	5,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	9,9%	9,7%	—	—	5,0%
Ringfeder Power Transmission					
Nettoomsättning	367,0	118,8	314,8	101,7	414,7
Rörelseresultat, redovisat	48,8	15,5	27,3	11,9	24,2
Rörelsemarginal, redovisad, %	13,3	13,0	8,7	11,7	5,8
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	–4,8
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	48,8	15,5	27,3	11,9	29,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	13,3%	13,0%	8,7%	11,7%	7,0%

FAKTISK ORGANISK TILLVÄXT

Nettoomsättningens tillväxt exklusive effekter av strukturförändringar, d.v.s. förvärvade eller avyttrade verksamheter samt även exklusive valutaeffekter.

MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	9 mån 2016	Q3 2016	Helår 2016
Koncernen					
Nettoomsättning	2 265,0	719,2	1 079,2	335,2	1 543,9
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	-1 088,1	-357,4	-42,3	-12,7	-150,2
Valutaeffekt	-25,4	-7,9	1,1	2,8	-6,9
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	1 151,5	353,9	1 038,0	325,3	1 386,8
Faktisk organisk tillväxt	72,3	18,7	45,7	19,6	71,5
	6,7%	5,6%	4,6%	6,4%	5,4%
VBG Truck Equipment					
Nettoomsättning	613,6	185,5	559,9	172,3	757,3
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—	—	—
Valutaeffekt	-7,5	-2,9	0,6	2,1	0,7
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	606,1	182,6	560,5	174,4	758,0
Faktisk organisk tillväxt	46,2	10,3	40,4	15,5	60,3
	8,2%	6,0%	7,8%	9,8%	8,6%
Edscha Trailer Systems					
Nettoomsättning	196,3	57,5	204,5	61,2	270,5
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—	—	—
Valutaeffekt	-4,4	-1,5	0,2	0,2	-3,3
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	191,9	56,0	204,7	61,4	267,2
Faktisk organisk tillväxt	-12,6	-5,2	39,5	13,0	45,5
	-6,2%	-8,5%	23,9%	26,9%	20,5%
Mobile Climate Control					
Nettoomsättning	1 088,1	357,4	—	—	101,4
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—	—	—
Valutaeffekt	—	—	—	—	—
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	1 088,1	357,4	—	—	101,4
Faktisk organisk tillväxt	n/a	n/a	—	—	n/a
	n/a	n/a	—	—	n/a
Ringfeder Power Transmission					
Nettoomsättning	367,0	118,8	314,8	101,7	414,7
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	-42,3	-12,7	-48,8
Valutaeffekt	-13,4	-3,5	0,3	0,6	-4,8
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	353,6	115,3	272,8	89,6	361,1
Faktisk organisk tillväxt	38,8	13,6	-34,2	-8,8	-34,8
	12,3%	13,4%	-11,1%	-8,9%	-8,8%

RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD

Räntebärande avsättningar och låneskulder minskat med likvida medel.

Koncernen, MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	9 mån 2016	Q3 2016	Helår 2016
Avsättning för pensioner	177,3		173,9		175,7
Checkräkningskredit					
Lån	906,8		16,5		1 793,1
Banktillgodohavande	-286,1		-195,6		-276,4
Räntebärande nettolåneskuld	798,0	n/a	-5,2	n/a	1 692,4

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	9 mån 2016	Q3 2016	Helår 2016
Rörelseresultat	282,9	81,7	151,5	51,7	184,0
+ Avskrivningar	57,2	18,9	31,0	10,3	47,5
EBITDA	340,1	100,6	182,5	62,0	231,5

RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD/EBITDA

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	9 mån 2016	Q3 2016	Helår 2016
Räntebärande nettolåneskuld	798,0		-5,2		1 692,4
EBITDA rullande 4 kvartal	389,1		210,9		231,5
RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD / EBITDA	2,05	n/a	neg	n/a	7,31

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättningen.

Koncernen, MSEK	9 mån 2017	Q3 2017	9 mån 2016	Q3 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	2 265,0	719,2	1 079,2	335,2	1 543,9
Resultat efter finansnetto	263,0	75,1	146,4	50,5	168,2
VINSTMARGINAL	11,6%	10,4%	13,6%	15,1%	10,9%

VBG GROUP

Sverige
VBG Group AB (publ)
Kungsgatan 57
SE-461 34 Trollhättan
Tel +46 521 27 77 00
www.vbggroup.com

VBG TRUCK EQUIPMENT

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

Tyskland
VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT GMBH
Postfach 13 06 55
DE-47758 Krefeld
Tel +49 2151 835-0

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

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

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

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

USA
ONSPOT OF NORTH AMERICA, INC.
P.O. Box 1077
North Vernon, IN 47265-5077
Tel +1 800 224 2467

Filial:
555 Lordship Blvd
Stratford, CT 06615-7124
Tel +1 800 766 7768

Frankrike
ONSPOT E.U.R.L
14 Route de Sarrebruck
FR-57645 Montoy-Flanville
Tel +33 387 763 080

EDSCHA TRAILER SYSTEMS

Tyskland
EUROPEAN TRAILER SYSTEMS GMBH
Im Moerser Feld 1f
DE-47441 Moers
Tel +49 2841 6070 700

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

MOBILE CLIMATE CONTROL

Sverige
MOBILE CLIMATE CONTROL
GROUP HOLDING AB
Kungsgatan 57
461 34 Trollhättan
Tel +46 521-27 77 00

MOBILE CLIMATE CONTROL SVERIGE AB
Box 96
761 21 Norrtälje
Tel +46 8-402 21 40

MOBILE CLIMATE CONTROL SVERIGE AB
Odinslundsgatan 15
412 66 Göteborg
Tel +46 8-402 21 40

Kanada
MOBILE CLIMATE CONTROL INC.
7540 Jane St.
Vaughan, Ontario
L4K 0A6
Tel +1 (905) 482-2750

MOBILE CLIMATE CONTROL INC.
6659 Ordan Drive
Mississauga, Ontario
L5T 1K6
Tel +1 (905) 482-2750

USA
MOBILE CLIMATE CONTROL CORP.
P.O. Box 150
Goshen, Indiana 46527
Tel +1 (574) 534-1516

MOBILE CLIMATE CONTROL CORP.
3189 Farmtrail Road
York, PA 17406
Tel +1 (717) 767-6531

MOBILE CLIMATE CONTROL CORP.
27 Corporate Circle Suite 1
East Syracuse, NY 13057
Tel +1 (315) 434-1851

Polen
MOBILE CLIMATE CONTROL S.P.00
Ul. Szwedzka 1
55-200 Oława
Tel +48 71 3013 701

Kina
NINGBO MOBILE CLIMATE CONTROL
MANUFACTURING/TRADING CO., LTD
No.7 Jinxi Road
Zhenhai, Ningbo, 315221
Tel +86 (574)-863 085 77

Sydafrika
MCC AFRICA PTY (LTD)
Unit 7B, Rinaldo Industrial Park
50 Moreland Drive, Red Hill
4071 Durban
Tel +27 31 569 3971

RINGFEDER POWER TRANSMISSION

Tyskland
RINGFEDER POWER TRANSMISSION GMBH
Werner-Heisenberg-Straße 18
DE-64823 Groß-Umstadt
Tel +49 6078-9385-0

RINGFEDER POWER TRANSMISSION
TSCHAN GMBH
Postfach 2166
DE-66521 Neunkirchen
Tel +49 6821 866 0

Tjeckien
RINGFEDER POWER TRANSMISSION S.R.O.
Oty Kovala 1172
CZ-33441 Dobruhy
Tel +420 377 201 511

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

Indien
RINGFEDER POWER TRANSMISSION
INDIA PRIVATE LTD.
Plot No. 4, Door No. 220
Mount Poonamallee High Road
Kattuppakkam
Chennai-600056
Tel +91 44 2679 1411

Kina
KUNSHAN RINGFEDER POWER
TRANSMISSION CO., LTD.
No. 10, Dexin Road
Zhangpu 215321
Kunshan, Jiangsu Province
Tel +86 512 5745 3960

Brasilien
HENFEL INDÚSTRIA METALÚRGICA LTDA.
Major Hilario Tavares Pinheiro, 3447
Cep 14871 - 300
Jaboticabal, SP
Tel +55 16 3209 3422