

Q3

DELÅRSRAPPORT
JANUARI–SEPTEMBER 2013



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–SEPTEMBER 2013

Tredje kvartalet 2013:

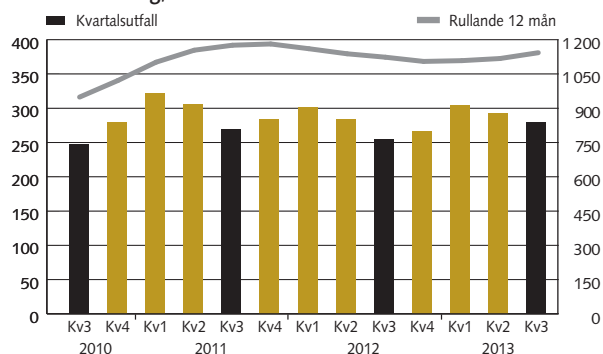
- Koncernens omsättning ökade med 9,9 procent till **280,0 MSEK** (254,7)
- Rörelseresultatet ökade till **39,0 MSEK** (21,2) med marginalen 13,9 procent (8,3)
- Resultatet efter finansiella poster blev **37,2 MSEK** (22,9) med vinstmarginalen 13,3 procent (9,0)
- Koncernens resultat efter skatt ökade till **27,1 MSEK** (15,6)
- Resultat per aktie uppgick till **2,16 SEK** (1,25)

Nio månader 2013:

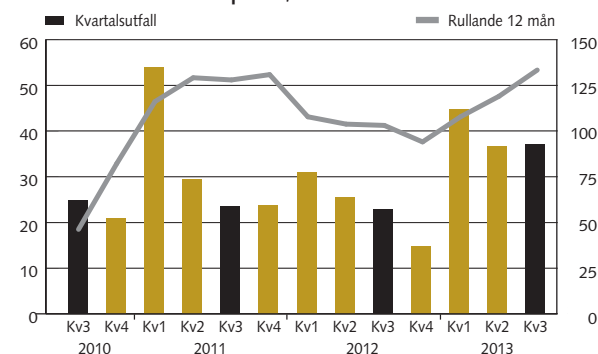
- Koncernens omsättning ökade med 4,5 procent till **877,0 MSEK** (839,0)
- Rörelseresultatet ökade till **125,4 MSEK** (79,2) med marginalen 14,3 procent (9,4)
- Resultatet efter finansiella poster ökade till **118,6 MSEK** (79,4) med vinstmarginalen 13,5 procent (9,5)
- Koncernens vinst efter skatt ökade till **86,7 MSEK** (56,5)
- Vinsten per aktie uppgick till **6,93 SEK** (4,52)

DETTA ÄR VBG GROUP

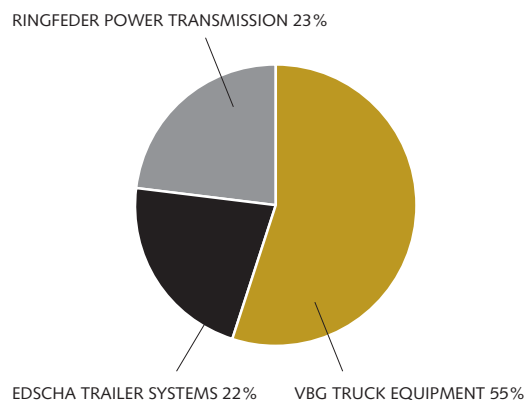
Nettoomsättning, MSEK



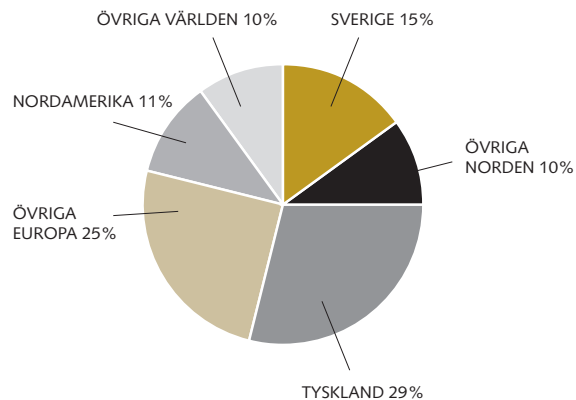
Resultat efter finansiella poster, MSEK



Nettoomsättning fördelad per division



Nettoomsättning geografisk fördelning



TOTALT 877,0 MSEK

NYCKELTAL

Koncernen	Q3 2013	Q3 2012	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Nettoomsättning, MSEK	280,0	254,7	877,0	839,0	1 104,8
Rörelseresultat, MSEK	39,0	21,2	125,4	79,2 ¹	99,4 ¹
Rörelsemarginal, %	13,9	8,3	14,3	9,4	9,0
Resultat efter finansiella poster, MSEK	37,2	22,9	118,6	79,4	94,7
Vinstmarginal, %	13,3	9,0	13,5	9,5	8,6
Resultat efter skatt, MSEK	27,1	15,6	86,7	56,5	69,8
Resultat per aktie, SEK	2,16	1,25	6,93	4,52	5,58
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, (ackumulerat), %			18,9	14,3	12,4
Avkastning på eget kapital, ROE, (ackumulerat), %			17,6	12,2	11,1
Soliditet, %			63,3	62,9	61,5

¹ Ingår -10,6 MSEK i omstruktureringskostnad

VD HAR ORDET

VBG GROUP – starkt tredje kvartal med kraftigt förbättrad lönsamhet

Koncernen inledde verksamhetsåret med ett starkt första kvartal som sedan följdes upp av ett bra andra kvartal. Att nu kunna konstatera att VBG GROUP levererar ett starkt tredje kvartalet med en kraftigt förbättrad lönsamhet är mycket glädjande och visar på en stabilitet hos koncernen och dess tre affärsdivisioner.

Denna goda utveckling under året har åstadkommit trots att marknadsutvecklingen för våra affärsdivisioner varit varierande men sammantaget relativt svag.

Det är endast VBG TRUCK EQUIPMENT, koncernens största division, som märkt av den tillväxt inom lastfordonsbranschen som jag tidigare förutspått skulle ske med början under andra halvåret. Denna något förbättrade marknadsutveckling har också resulterat i ökad omsättning, ett kraftigt förbättrat rörelseresultat för divisionen och en rörelsemarginal för det tredje kvartalet på 18,6 procent. För niomånadersperioden uppgår marginalen till 17,9 procent.

Koncernens division EDSCHA TRAILER SYSTEMS som är verksam inom trailerbranschen har ännu inte sett samma tillväxt i sin marknad. Signalerna från marknaden för trailers är blandade och det råder ingen gemensam uppfattning inom trailerbranschens exakt när konjunkturen kommer att vända. Men i takt med att BNP-tillväxten återhämtar sig – om än långsamt – så kommer också transportbehovet att öka. Mer än 75 procent av alla varor i Europa förflyttas på väg och en stor andel transporteras med trailers, vilket i sin tur leder till en växande efterfrågan av Edscha's produkter. Dessutom finns det ett ökat underliggande behov att byta ut betydande delar av trailerbeståndet i Europa, vilket också skapar efterfrågan på nya trailers. Att man under rådande marknadsförutsättningar under årets första nio månader når en rörelsemarginal på nästan tio procent anser jag vara bra och visar definitivt på goda möjligheter till ökad framtida lönsamhet.

RINGFEDER POWER TRANSMISSION har upplevt en helt annan marknadsutveckling under årets första nio månader med en allmän nedgång på flera geografiska marknader och industrisegment. Detta gäller bland annat den viktiga tyska hemmamarknaden, den indiska marknaden samt i vissa andra länder i Asien. Även gruvindustrin i Australien som är en betydande industrisektor för divisionen har gått tillbaka, dock från relativt höga marknadsnivåer. Även om nedgången i omsättning naturligtvis varit kännbar för RINGFEDER POWER TRANSMISSION så bedömer jag att divisionen har goda möjligheter att möta nedgången med de offensiva åtgärder man planerar att genomföra via lansering av flera nytvecklade produkter och applikationer i kombination med en ökad direkt när-



varo på vissa utvalda tillväxtmarknader. Rörelsemarginalen för divisionen efter nio månader når nästan upp till femton procent.

Det är också min övertygelse att dagens VBG GROUP med tre i grunder starka och marknadsledande affärsdivisioner som verkar inom olika branscher med olika marknadsförutsättningar skapar en långsiktigt stabil bas för att så väl koncernen som respektive affärsdivision skall kunna nå långsiktigt lönsam tillväxt. VBG GROUP står idag stadigt på tre affärsben, men min bestämda uppfattning är att en koncern som står på fyra stadiga ben har ännu bättre möjligheter att skapa förutsättningar för lönsam tillväxt. Därför intensifierar vi arbetet med att genom förvärv etablera en fjärde affärsdivision.

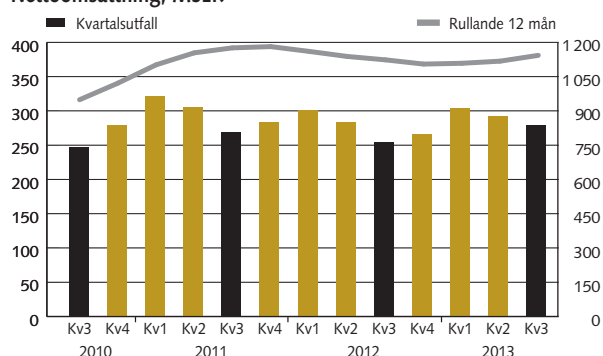
Anders Birgersson
VD och koncernchef

KONCERNENS UTVECKLING

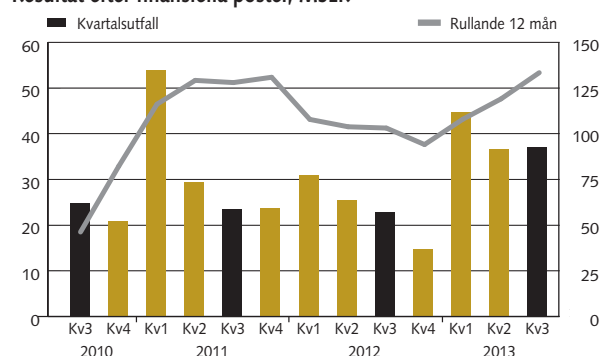
MSEK	9 mån 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	9 mån 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011
Nettoomsättning	877,0	280,0	292,5	304,5	1 104,8	265,8	839,0	254,7	283,2	301,1	1 181,1	284,3
Rörelseresultat	125,4	39,0	41,6	44,8	99,4	20,2	79,2 ¹	21,2	26,7	31,3 ¹	138,3	23,1
Rörelsemarginal, %	14,3	13,9	14,2	14,7	9,0	7,6	9,4	8,3	9,4	10,4	11,7	8,1
Resultat efter finansnetto	118,6	37,2	36,6	44,8	94,7	15,3	79,4	22,9	25,5	31,0	130,9	23,8
Vinstmarginal, %	13,5	13,3	12,5	14,7	8,6	5,8	9,5	9,0	9,0	10,3	11,1	8,4
Resultat efter skatt	86,7	27,1	27,6	32,0	69,8	13,3	56,5	15,6	18,1	22,8	94,5	17,9
Vinst per aktie, SEK	6,93	2,16	2,21	2,56	5,58	1,06	4,52	1,25	1,44	1,83	7,56	1,43
ROCE (ackumulerat), %	18,9	18,9	19,7	20,8	12,4	12,4	14,3	14,3	15,8	16,7	18,6	18,6
ROE (ackumulerat), %	17,6	17,6	18,3	20,1	11,1	11,1	12,2	12,2	13,1	14,5	15,7	15,7
Soliditet, %	63,3	63,3	61,5	61,0	61,5	61,5	62,9	62,9	62,3	62,2	64,7	64,7

¹ Ingår –10,6 MSEK i omstruktureringskostnad

Nettoomsättning, MSEK



Resultat efter finansiella poster, MSEK



Omsättning och resultat

Tredje kvartalet 2013

Omsättningen 280,0 MSEK (254,7) var 9,9 procent högre jämfört med tredje kvartalet 2012, och med hänsyn taget till förändringar i valutakurserna mellan kvartalen uppgick den faktiska volymökningen till 13,3 procent.

Koncernens rörelseresultat ökade till 39,0 MSEK (21,2). I rörelseresultatet ingick koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 1,9 MSEK (3,2) som ej fördelats ut till divisionerna.

Rörelsemarginalen ökade till 14,3 procent (8,3).

Kvartalets finansnetto var –1,8 MSEK (1,7) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 37,2 MSEK (22,9).

Resultat efter skatt ökade till 27,1 MSEK (15,6) och vinsten per aktie blev 2,16 SEK (1,25).

Nio månader 2013

Omsättningen 877,0 MSEK (839,0) var 4,5 procent högre jämfört med första nio månaderna 2012, och med hänsyn taget till förändringar i valutakurserna mellan kvartalen var den faktiska volymökningen 6,4 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 125,4 MSEK (79,2). I rörelseresultatet ingår koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 8,7 MSEK (12,9) som ej fördelats ut till divisionerna.

Rörelsemarginalen ökade till 14,3 procent (9,4).

Finansnettot för nio månader var –6,8 MSEK (0,2) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 118,6 MSEK (79,4).

Resultatet efter skatt ökade till 86,7 MSEK (56,5) och vinsten per aktie blev 6,93 SEK (4,52).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 18,9 procent (14,3) och avkastningen på eget kapital uppgick till 17,6 procent (12,2). Koncernens soliditet ökade jämfört med årsskiftet till 63,3 procent (61,5).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under tredje kvartalet uppgick till 7,2 MSEK (3,6) och totalt för årets första nio månader var nyinvesteringarna 15,1 MSEK (16,2).

KONCERNENS UTVECKLING

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för årets första nio månader uppgick till 86,7 MSEK (56,5). Övrigt totalresultat uppgick i perioden till -1,3 (-43,9), vilket utöver omräkningsdifferenser om -1,3 MSEK (-33,7) var hänförligt till aktuariella poster om 0,0 MSEK (-10,2) vid omvärdering av pensionsskulder i enlighet med IAS 19R. Sammantaget gav detta ett totalresultat på 85,4 MSEK (12,6). Som en konsekvens av anpassningen till nya redovisningsprinciper för pensioner (se sid 9) har koncernens ingående eget kapital per 1 januari 2012 reducerats med 12,2 MSEK med hänsyn taget till uppskjuten skatt. Jämförelsetalen har räknats om med tillämpning av de nya principerna. Detta innebär att eget kapital per den 30 september uppgick till 687,0 MSEK (629,7 vid årsskiftet).

Soliditeten ökade under årets första nio månader och var den 30 september 63,3 procent (61,5).

Likvida medel uppgick vid september månads utgång till 109,8 MSEK (66,6 vid årsskiftet), därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 101,8 MSEK (118,6) vilket innebär en tillgänglig likviditet på 211,6 MSEK (185,2).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld minskade under tredje kvartalet med 39,8 MSEK och totalt för årets första nio månader minskade nettolåneskulden med 39,0 MSEK och var den 30 september 120,3 MSEK (159,3 vid årsskiftet).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital, per den 30 september 2013, var 0,18 (0,25 vid årsskiftet).

Koncernens samlade goodwill uppgick till 291,9 MSEK (291,0 vid årsskiftet) vilket i förhållande till eget kapital var 0,42 (0,46).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick första halvåret till 88,3 MSEK (57,2). Under perioden betalda nyinvesteringar uppgick till 18,2 MSEK (20,2). Utdelning betalades till aktieägarna med 28,1 MSEK (28,1). Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld ökade under niomånadersperioden med netto 2,8 MSEK (-17,9). Periodens kassaflöde blev därmed netto 44,8 MSEK (-9,0).

Personal

Den 30 september 2013 var 522 personer (527 vid årsskiftet) anställda i VBG GROUP, varav 179 (173) i Sverige.

Under årets första nio månader sysselsatte koncernen i genomsnitt 522 personer (511 samma period föregående år). Av dessa var 179 (172) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 202,0 MSEK (196,6).

Aktiedata

Resultat per aktie för perioden ökade till 6,93 SEK (4,52). Eget kapital per aktie var 54,95 SEK den 30 september 2013, jämfört med 48,71 SEK vid samma tidpunkt föregående år och 50,36 vid årsskiftet.

Antalet aktieägare ökade marginellt under perioden och uppgick vid september månads utgång till 4 053 (4 046 vid årsskiftet).

VBG TRUCK EQUIPMENT



Tredje kvartalet 2013:

- Omsättningen ökade med 28,2 procent till **155,3 MSEK** (121,1)
- Rörelseresultatet ökade till **28,8 MSEK** (7,6) med marginalen 18,5 procent (6,3)

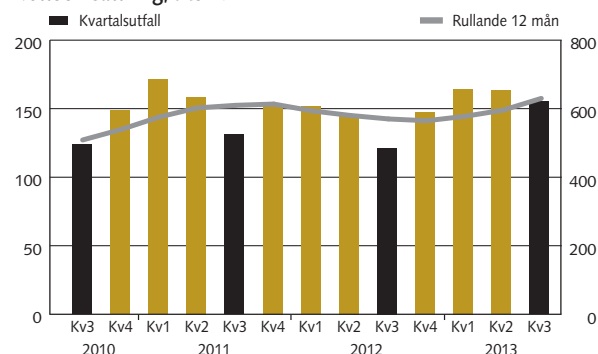
Nio månader 2013:

- Omsättningen ökade med 15,6 procent till **482,9 MSEK** (417,9)
- Rörelseresultatet blev **86,3 MSEK** (39,5) med marginalen 17,9 procent (9,5)

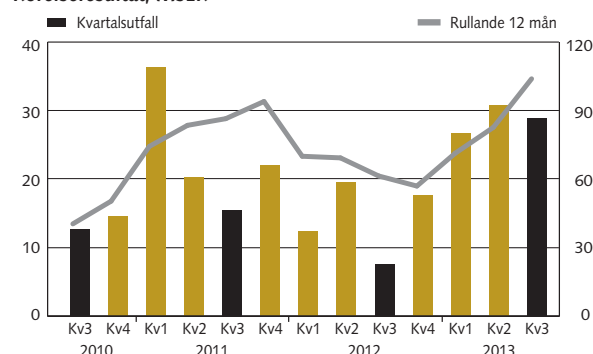
Omsättning/Resultat VBG TRUCK EQUIPMENT, MSEK	9 mån 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	9 mån 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011
Nettoomsättning	482,9	155,3	163,2	164,4	565,2	147,3	417,9	121,1	145,2	151,6	613,7	152,5
Rörelseresultat	86,3	28,8	30,9	26,6	57,1 ¹	17,6	39,5 ¹	7,6	19,5	12,4 ¹	94,0	22,0
Rörelsemarginal, %	17,9	18,5	18,9	16,2	10,1	11,9	9,5	6,3	13,4	8,2	15,3	14,4

¹ Ingår -10,6 MSEK i omstrukturingskostnad.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Tredje kvartalet 2013

VBG TRUCK EQUIPMENT redovisade ett mycket starkt tredje kvartal och ökade omsättningen med 28,2 procent till 155,3 MSEK (121,1). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade omsättningen negativt och den faktiska volymökningen uppgick därför till 31,6 procent. Exklusive den förvärvade verksamheten i Onspot of North America, uppgick den valutarensade volymökningen till 20,8 procent.

En gynnsam produkt-/kundmix i kombination med fortsatt god kontroll på divisionens kostnader var starkt bidragande orsaker till att rörelseresultatet för det tredje kvartalet ökade kraftigt till 28,8 MSEK (7,6).

Rörelsemarginalen på 18,5 procent var den högsta någonsin för ett tredjekvartal (6,3 procent föregående år).

Nio månader 2013

Det starka tredje kvartalet lades till ett redan tidigare starkt första halvår och omsättningen för niomånadersperioden ökade med 15,6 procent till 482,9 MSEK (417,9). Med hänsyn taget till omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK var den faktiska volymökningen 17,2 procent. Efter justering för förvärvad verksamhet i Onspot of North America, uppgick den valutarensade volymökningen till 8,1 procent.

Rörelseresultatet ökade till 86,3 MSEK (39,5) med den högsta rörelsemarginalen någonsin för en niomånadersperiod, 17,9 procent (9,5).

Omsättning per marknad, MSEK	9 mån 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	9 mån 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011
Sverige	126,8	38,2	41,5	47,1	163,0	39,5	123,5	33,1	43,5	46,9	192,6	50,2
Övriga Norden	84,2	27,6	28,2	28,4	111,7	30,2	81,5	21,1	29,2	31,2	104,2	26,4
Tyskland	76,1	22,8	26,5	26,8	107,0	22,6	84,4	26,8	28,2	29,4	124,9	29,3
Övriga Europa	110,7	37,0	37,9	35,8	122,6	35,0	87,6	26,2	29,7	31,7	134,3	31,7
Nordamerika	37,8	14,0	11,1	12,7	4,1	4,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga världen	47,3	15,7	18,0	13,6	56,8	15,9	40,9	13,9	14,6	12,4	57,7	14,9
VBG TRUCK EQUIPMENT	482,9	155,3	163,2	164,4	565,2	147,3	417,9	121,1	145,2	151,6	613,7	152,5

EDSCHA TRAILER SYSTEMS



Tredje kvartalet 2013:

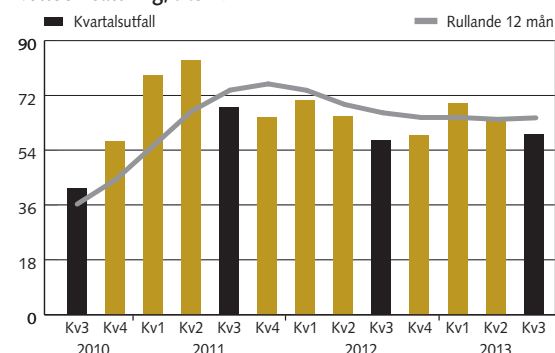
- Omsättningen ökade med 3,3 procent till **59,3 MSEK** (57,4)
- Rörelseresultatet ökade till **3,5 MSEK** (0,3) med marginalen 5,9 procent (0,5)

Nio månader 2013:

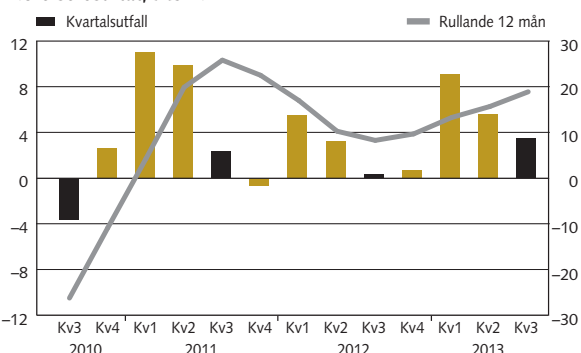
- Omsättningen minskade med 0,3 procent till **192,6 MSEK** (193,1)
- Rörelseresultatet ökade till **18,2 MSEK** (9,0) med marginalen 9,4 procent (4,7)

Omsättning/Resultat EDSCHA TRAILER SYSTEMS, MSEK	9 mån 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	9 mån 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011
Nettoomsättning	192,6	59,3	63,9	69,4	252,1	59,0	193,1	57,4	65,3	70,4	294,8	64,9
Rörelseresultat	18,2	3,5	5,6	9,1	9,7	0,7	9,0	0,3	3,2	5,5	22,5	-0,7
Rörelsemarginal, %	9,4	5,9	8,8	13,1	3,9	1,2	4,7	0,5	4,9	7,8	7,6	-1,1

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Tredje kvartalet 2013

EDSCHA TRAILER SYSTEMS ökade sin omsättning med 3,3 procent jämfört med samma period föregående år till 59,3 MSEK (57,4). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK innebar att den faktiska volymökningen var 7,7 procent.

I det kortare perspektivet råder fortfarande en viss osäkerhet kring när exakt trailermarknaden tar fart och vänder uppåt. Det finns en allmän uppfattning inom branschen om en gynnsam utveckling av marknaden under den kommande två-treårsperioden eftersom transportbehoven bedöms öka samtidigt som stora delar av den

befintliga trailerpopulationen behöver bytas ut.

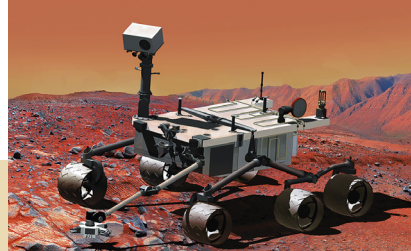
Kvartalets rörelseresultat ökade till 3,5 MSEK (0,3) och rörelsemarginalen förbättrades till 5,9 procent (0,5).

Nio månader 2013

Omsättningen minskade marginellt med 0,3 procent jämfört med samma period föregående år till 192,6 MSEK (193,1). Efter omräkning av utländska koncernföretags omsättning till SEK blev den faktiska volymförändringen en ökning med 1,8 procent. Rörelseresultatet fördubblades till 18,2 MSEK (9,0) med rörelsemarginalen 9,4 procent (4,7).

Omsättning per marknad, MSEK	9 mån 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	9 mån 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011
Sverige	0,4	0,1	0,2	0,1	0,4	—	0,4	0,1	0,2	0,1	0,9	0,2
Övriga Norden	0,8	—	0,4	0,4	0,6	—	0,6	0,3	0,2	0,1	1,1	0,2
Tyskland	105,9	32,3	36,5	37,1	160,7	40,0	120,7	36,3	42,0	42,4	179,7	42,3
Övriga Europa	85,2	26,8	26,7	31,7	89,9	18,9	71,0	20,6	22,7	27,7	112,3	21,6
Övriga världen	0,3	0,1	0,1	0,1	0,5	0,1	0,4	0,1	0,2	0,1	0,8	0,6
EDSCHA TRAILER SYSTEMS	192,6	59,3	63,9	69,4	252,1	59,0	193,1	57,4	65,3	70,4	294,8	64,9

RINGFEDER POWER TRANSMISSION



Mars Rover – Courtesy NASA/JPL-Caltech

Tredje kvartalet 2013:

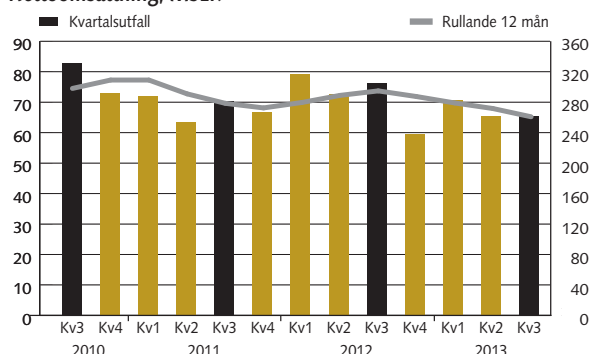
- Omsättningen minskade med 14,2 procent till **65,4 MSEK** (76,2)
- Rörelseresultatet blev **8,6 MSEK** (16,5) med marginalen 13,1 procent (21,7)

Nio månader 2013:

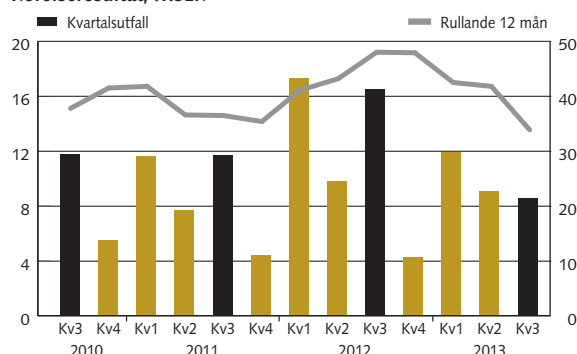
- Omsättningen minskade med 11,6 procent till **201,5 MSEK** (228,0)
- Rörelseresultatet blev **29,6 MSEK** (43,6) med marginalen 14,7 procent (19,1)

Omsättning/Resultat RINGFEDER POWER TRANSMISSION, MSEK	9 mån 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	9 mån 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011
Nettoomsättning	201,5	65,4	65,4	70,7	287,5	59,5	228,0	76,2	72,7	79,1	272,6	66,9
Rörelseresultat	29,6	8,6	9,1	11,9	47,9	4,3	43,6	16,5	9,8	17,3	35,4	4,4
Rörelsemarginal, %	14,7	13,1	13,9	16,8	16,7	7,2	19,1	21,7	13,5	21,9	13,0	6,6

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Tredje kvartalet 2013

Marknaden var relativt svag redan under första halvåret, framförallt den viktiga hemmamarknaden i Tyskland och i vissa länder i Asien. Denna marknadssituation påverkade även det tredje kvartalet och omsättningen minskade med 14,2 procent till 65,4 MSEK (76,2). Med hänsyn taget till valutakursförändringar vid omräkning av divisionsbolagens omsättning till SEK var den faktiska volymminskningen något mindre, 11,6 procent.

Konsekvensen av den lägre omsättningen blev att rörelseresultatet minskade till 8,6 MSEK (16,5) och med en rörelsemarginal på 13,1 procent (21,7).

Nio månader 2013

Omsättningen minskade med 11,6 procent till 201,5 MSEK (228,0) och med valutakursförändringar var den faktiska volymminskningen 9,6 procent.

Rörelseresultatet för årets första nio månader uppgick till 29,6 MSEK (43,6) med rörelsemarginalen 14,7 procent (19,1).

Omsättning per marknad, MSEK	9 mån 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	9 mån 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011
Europa	99,7	33,8	33,1	32,8	139,3	31,7	107,6	34,9	33,2	39,5	140,8	31,5
Nordamerika	63,1	20,0	21,6	21,5	88,9	19,2	69,7	22,5	23,4	23,8	82,6	19,7
Övriga världen	38,7	11,6	10,7	16,4	59,3	8,6	50,7	18,8	16,1	15,8	49,2	15,7
RINGFEDER POWER TRANSMISSION	201,5	65,4	65,4	70,7	287,5	59,5	228,0	76,2	72,7	79,1	272,6	66,9

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 årets första nio månader till 13,6 MSEK (14,7). Rörelseresultatet blev för perioden –9,1 MSEK (–10,2) och resultat efter utdelningar från koncernföretag och finansnetto blev 27,1 MSEK (58,6).

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 2012.

Ändrad redovisningsprincip

IAS 19, Ersättning till anställda, har ändrats. Ändringen innebär att den så kallade "korridormetoden" tas bort och att omvärdering av förmånsbestämda förpliktelser redovisas i övrigt totalresultat tillsammans med effekter av överavkastning/underavkastning på förvaltningsstillgångar.

De nya redovisningsprinciperna påverkar redovisningen retroaktivt och därför har ingående balans per 1 januari 2012 räknats om. Aktuarieberäkning sker i normalfallet en gång per år och effekterna redovisas i det fjärde kvartalet. Koncernen prövar dock löpande om ändringar i aktuariella antaganden får

en väsentlig effekt på koncernens finansiella position. Detta kan då föranleda att aktuarieberäkning utförs också vid annat tillfälle under året. Som en konsekvens har koncernens eget kapital per den 1 januari 2012 reducerats med 12,1 MSEK (0,97 SEK per aktie) och pensionsskulden (inklusive löneskatt) ökat med 18,6 MSEK. I jämförelsesiffrorna per 30 september 2012 har pensionsskulden (ingår i balansposten "Långfristiga skulder") ändrats från 97,8 MSEK till 122,3 MSEK. Koncernens resultat för de första nio månaderna 2012 är oförändrat medan övrigt totalresultat påverkats med –6,8 MSEK (–0,54 SEK per aktie). För helåret 2012 förbättras årets resultat med 0,4 MSEK (0,03 SEK per aktie) medan övrigt totalresultat påverkats med –14,0 MSEK (–1,12 SEK per aktie).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar verksamhetsrelaterade operationella risker i form av råvarurisker, produktrisker, utvecklingsrisker, immateriella rättsliga 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 2012 not 2.

Utsikter 2013

Företaget lämnar ingen prognos.

Rapporteringstillfällen 2013/2014

Bokslutskommuniké 2013	den 18 februari 2014
Delårsrapport 3 mån 2014	den 24 april 2014
Årsstämma 2014	den 24 april 2014

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har inte förekommit under 2013.

Transaktioner med närstående under 2012 finns redovisade i Not 5 i Årsredovisningen för 2012.

Vänersborg den 23 oktober 2013

VBG GROUP AB (publ)

Anders Birgersson

Verkställande direktör och koncernchef

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 23 oktober 2013 kl. 11.00.

För ytterligare information kontakta: Anders Birgersson, VD och koncernchef

Telefon: 0521–27 77 67, 0702–27 77 78. E-post: anders.birgersson@vbggroup.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 2013. 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 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 över-

siktliga 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.

Vänersborg den 23 oktober 2013
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
Auktoriserad revisor

KONCERNRESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Q3 jul–sep 2013	Q3 jul–sep 2012	9 mån jan–sep 2013	9 mån jan–sep 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	280,0	254,7	877,0	839,0	1 104,8
Kostnad för sålda varor	–164,9	159,6	–514,1	–529,8	–697,5
Försäljningskostnader	–42,9	–41,5	–133,2	–135,7	–178,8
Administrationskostnader	–24,0	–20,6	–79,5	–69,7	–95,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	–7,2	–8,3	–21,5	–23,4	–34,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	–2,0	–3,5	–3,3	–1,2	0,2
Rörelseresultat	39,0	21,2	125,4	79,2	99,4
Finansnetto	–1,8	1,7	–6,8	0,2	–4,7
Resultat efter finansiella poster	37,2	22,9	118,6	79,4	94,7
Skatt	–10,1	–7,3	–31,9	–22,9	–24,9
Periodens resultat	27,1	15,6	86,7	56,5	69,8
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	27,1	15,6	86,7	56,5	69,8
Avskrivningar som belastat resultatet	–8,3	–8,2	–24,1	–25,7	–33,1
Övrigt totalresultat					
Periodens resultat	27,1	15,6	86,7	56,5	69,8
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen					
Aktuariella förluster på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	—	–3,4	—	–10,2	–14,0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	–11,1	–24,4	–1,7	–34,5	–23,7
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	1,3	0,5	0,4	0,8	1,2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–9,8	–27,3	–1,3	–43,9	–36,5
Periodens totalresultat	17,3	–11,7	85,4	12,6	33,3
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	17,3	–11,7	85,4	12,6	33,3
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	2,16	1,44	6,93	3,27	5,58
Antal aktier vid periodens slut ('000)	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
2013						
Q3 Jul – Sep:	Nettoomsättning	155,3	59,3	65,4		280,0
	Rörelseresultat	28,8	3,5	8,6	–1,9	39,0
	Rörelsemarginal, %	18,5	5,9	13,1		13,9
	Finansnetto				–1,8	–1,8
	Resultat efter finansnetto					37,2
9 mån Jan – Sep:	Nettoomsättning	482,9	192,6	201,5		877,0
	Rörelseresultat	86,3	18,2	29,6	–8,7	125,4
	Rörelsemarginal, %	17,9	9,4	14,7		14,3
	Finansnetto				–6,8	–6,8
	Resultat efter finansnetto					118,6
2012						
Q3 Jul – Sep:	Nettoomsättning	121,1	57,4	76,2		254,7
	Rörelseresultat	7,6	0,3	16,5	–3,2	21,2
	Rörelsemarginal, %	6,3	0,5	21,7		8,3
	Finansnetto				1,7	1,7
	Resultat efter finansnetto					22,9
9 mån Jan – Sep:	Nettoomsättning	417,9	193,1	228,0		839,0
	Rörelseresultat	39,5	9,0	43,6	–12,9	79,2
	Rörelsemarginal, %	9,5	4,7	19,1		9,4
	Finansnetto				0,2	0,2
	Resultat efter finansnetto					79,4

KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Goodwill	291,9	236,7	291,0
Andra immateriella anläggningstillgångar	50,1	55,0	54,5
Materiella anläggningstillgångar	159,4	156,5	165,3
Finansiella anläggningstillgångar	6,0	1,7	4,4
Summa Anläggningstillgångar	507,4	449,9	515,2
Varulager	231,3	260,7	249,8
Fordringar	237,5	203,1	191,6
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	109,8	54,3	66,6
Summa Omsättningstillgångar	578,6	518,1	508,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 086,0	968,0	1 023,2
Eget kapital	687,0	609,0	629,7
Långfristiga skulder	244,1	189,4	232,8
Kortfristiga skulder	154,9	169,6	160,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 086,0	968,0	1 023,2

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	629,7	636,6	636,6
Effekt av byte av redovisningsprincip för förmånsbestämda pensionsplaner	—	–12,1	–12,1
Justerad ingående balans	629,7	624,5	624,5
Summa totalresultat för perioden	85,4	12,6	33,3
Utdelning	–28,1	–28,1	–28,1
Eget kapital vid periodens utgång	687,0	609,0	629,7

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	90,9	83,4	99,3
Förändring i rörelsekapital	–2,6	–26,2	–6,2
Kassaflöde löpande verksamhet	88,3	57,2	93,1
Kassaflöde investeringsverksamhet	–18,2	–20,2	–94,3
Kassaflöde finansieringsverksamhet	–25,3	–46,0	3,6
Periodens kassaflöde	44,8	–9,0	2,4
Likvida medel vid årets början	66,6	65,2	65,2
Omräkningsdifferens likvida medel	–1,6	–1,9	–1,0
Likvida medel vid periodens slut	109,8	54,3	66,6
Outnyttjad checkräkningskredit	101,8	129,7	118,6
Disponibla likvida medel	211,6	184,0	185,2

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

MSEK	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Vinstmarginal (ROS), %	13,5	9,5	8,5
Avkastning på eget kapital (ROE), %	17,6	12,2	11,1
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	18,9	14,3	12,4
Soliditet, %	63,3	62,9	61,5
Eget kapital per aktie, SEK	54,95	48,71	50,36
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital), SEK	7,27	6,67	7,94
Börskurs periodslut, SEK	123,50	78,00	91,00
Antal sysselsatta, genomsnitt	522	511	518

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	13,6	14,7	20,2
Rörelsekostnader	-22,7	-24,9	-29,3
Rörelseresultat	-9,1	-10,2	-9,1
Finansnetto	36,2	68,8	72,9
Resultat efter finansiella poster	27,1	58,6	63,8
Bokslutsdispositioner	—	—	4,1
Skatt	-0,3	—	-0,4
Resultat efter skatt och totalresultat	26,8	58,6	67,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	10,4	12,6	12,1
Materiella anläggningstillgångar	6,4	6,7	6,7
Finansiella anläggningstillgångar	571,1	502,2	570,9
Summa Anläggningstillgångar	587,9	521,5	589,7
Fordringar	119,4	93,4	111,4
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	35,7	13,4	11,8
Summa Omsättningstillgångar	155,1	106,8	123,2
SUMMA TILLGÅNGAR	743,0	628,3	712,9
Eget kapital	379,5	371,8	380,8
Obeskattade reserver	23,1	27,1	23,1
Avsättningar	11,0	10,0	10,6
Långfristiga skulder	59,8	8,9	48,0
Kortfristiga skulder	269,6	210,5	250,4
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	743,0	628,3	712,9

VBG GROUP AB (publ)

Box 1216
SE-462 28 Vänersborg
Tel +46 521 27 77 00
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

USA

ONSPOT OF NORTH AMERICA, INC.
P.O Box 1077
North Vernon, IN 47265-5077
Tel +1 800 224 2467
Fax +1 812 346 1819

Filial:
555 Lordship Blvd
Stratford, CT 06615-7124
Tel +1 800 766 7768
Fax +1 203 380 0777

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 Road
Kattupakkam
Chennai-600056
Tel +91 44 2679 1411
Fax +91 44 2679 1422

Kina

KUNSHAN RINGFEDER POWER
TRANSMISSION CO., LTD.
No. 10 Dexin Road
Zhangpu 215321
Kunshan, Jiangsu Province
P.R. CHINA
Tel +86 512 5745 3960
Fax +86 512 5745 3961