

Q4

VBG GROUP BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2016

1 401 anställda

Antalet anställda ökade med 653 till 1 401. En bidragande orsak var att Mobile Climate Control förvärvades in i koncernen i kvartal 4.

32,4 MSEK

Rörelseresultatet ökade till 32,4 MSEK (16,4) i kvartal 4.

VBG Group AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstads-koncern 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 OMX Stockholm.



VBG GROUP

DELÅRSRAPPORT

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2016

Fjärde kvartalet 2016:

- Koncernens omsättning ökade med 43,9 procent till **464,7 MSEK** (323,0).
- Rörelseresultat ökade till **32,4 MSEK** (16,4).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till **21,7 MSEK** (17,8).
- Mobile Climate Control Group Holding AB förvärvades och konsoliderades från och med den 23 november 2016.

Helåret 2016:

- Koncernens årsomsättning ökade med 17,4 procent till **1 543,9 MSEK** (1 315,3).
- Rörelseresultat ökade till **183,9 MSEK** (134,7).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till **168,1 MSEK** (134,5).
- Koncernens resultat efter skatt blev **120,8 MSEK** (95,5).
- Resultat per aktie uppgick till **9,66 SEK** (7,64).
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till **43,8 MSEK** (40,6) vilket efter den genomförda nyemissionen 2017 motsvarar **1,75 SEK** per aktie (1,63 omräknat*), vilket är 36,2 procent av vinsten efter skatt.

Väsentliga händelser efter balansdagen:

- Fulltecknad företrädesemission 1:1 tillförde under februari 2017 800 MSEK före avdrag för emissionskostnad.
- Emissionslikviden användes till att lösa bryggfinansieringen på 800 MSEK i februari.

*Utdelning per aktie omräknat för jämförelseändamål utifrån antalet utestående aktier (25 004 048) efter genomförd nyemission i februari 2017.

NYCKELTAL				
Koncernen, MSEK	Q4 2016	Q4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	464,7	323,0	1 543,9	1 315,3
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	45,1	24,7	196,6	149,9
Rörelsemarginal, %	9,7	7,6	12,7	11,4
Jämförelsestörande poster	-12,7 ³	-8,3 ¹	-12,7	-15,2 ²
Rörelseresultat, redovisat	32,4	16,4	183,9	134,7
Rörelsemarginal, redovisad, %	7,0	5,1	11,9	10,2
Resultat efter finansiella poster	21,7	17,8	168,1	134,5
Vinstmarginal, %	4,7	5,5	10,9	10,2
Resultat efter skatt	9,5	11,3	120,8	95,5
Vinst per aktie, SEK	0,76	0,90	9,66	7,64
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, %			8,7	13,0
Avkastning på eget kapital, ROE, %			12,7	11,3
Soliditet, %			29,6	69,2

¹ -7,6 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager ppå grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4, samt -0,7 MSEK i ökade förvärsrelaterade kostnader för Henfel Ltda.

² -7,6 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager, samt -7,6 MSEK i total förvärsrelaterad kostnad för Henfel Ltda.

³ -7,9 MSEK avseende förvärsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Mobile Climate Control, samt -4,8 MSEK avseende Ringfeder Power Transmissions åtgärdsprogram för att öka lönsamheten.

DETTA ÄR VBG GROUP

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 OMX 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.

Finansiella 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. Ansvaret omfattar även att identifiera och genomföra strategiska förvärv samt att bidra med stöd i form av industriell kompetens, allokering av kapital, strategiskt HR-arbete för att säkerställa att verksamheternas långsiktiga kompetensbehov säkras samt strategiskt IT-arbete och driften av alla gemensamma IT-system.

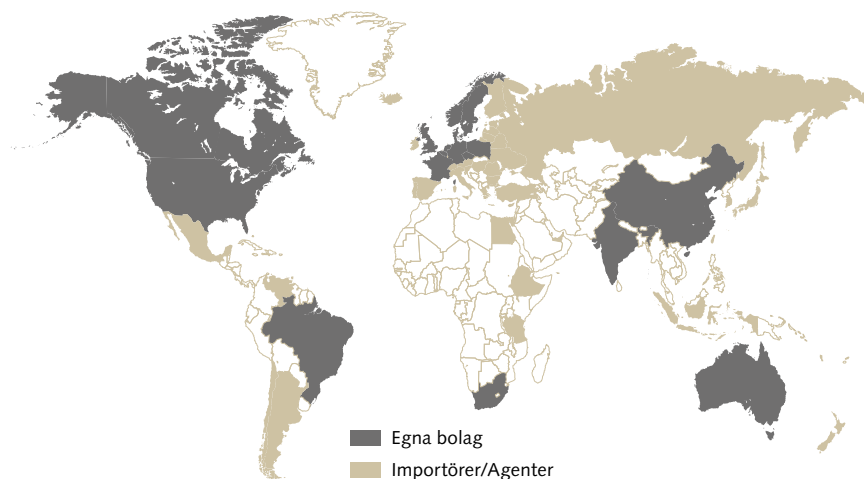
Strategier för divisionerna:

- 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 och kontinuitet i genomförandet av koncernens strategi. Det har i sin tur resulterat i god totalavkastning för aktieägarna.

VBG GROUP I VÄRLDEN



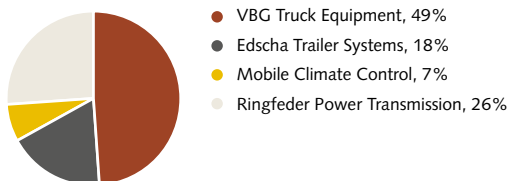
VBG Group har 25 helägda bolag i 16 länder och cirka 1 400 anställda i 18 länder världen över.

forts. Detta är VBG Group

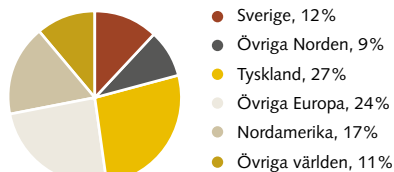
Våra divisioner

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 – ett 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, Gerwah och Ecoloc. Kunderna återfinns i vitt skilda industrimarknader som bygg-, maskin-, kraft- och gruvindustri.	

FÖRSÄLJNING PER DIVISION*



FÖRSÄLJNING PER MARKNAD*



*Beräkningarna baseras på att Mobile Climate Control ingick i VBG Group 37 dagar under 2016.

ÅRET DÅ VBG GROUP BLEV STÖRRE OCH STARKARE ÄN NÅGONSIN

Om jag ska sammanfatta året som gått, så är 2016 året då vi gjorde verklighet av planerna i den affärsstrategi vi utvecklade redan 2012, då vi etablerade både en marknadsanpassad koncernstruktur och en strukturerad förvärvsprocess för VBG Group. Vi har nu förvärvat in en ny division i koncernen – ett välskött bolag som breddar vår verksamhet, bidrar till att jämna ut koncernens geografiska obalans i affären och är verksamt inom segment där det finns goda tillväxtmöjligheter framöver. Jag är naturligtvis oerhört glad över att ha Mobile Climate Control med i VBG Group. Dessutom har aktiemarknaden tagit emot beskedet om förvärvet mycket väl, vilket vi ser i den företrädesemission som genomfördes i februari 2017. Den har gått helt enligt plan och till och med blivit övertecknad med 25 procent. Även Mobile Climate Controls kunder och medarbetare har tagit emot beskedet om förvärvet på ett positivt sätt.



Vi har nu förvärvat in en ny division i koncernen – ett välskött bolag som breddar vår verksamhet.



Resultatmässigt är 2016 det nästbästa året någonsin och inte långt ifrån rekordåret 2007, om man justerar rörelseresultatet för engångskostnader, exempelvis de som uppstod vid förvärvet av Mobile Climate Control. Med en rörelsemarginal på 7 procent för det fjärde kvartalet, är resultatet bättre än samma kvartal föregående år, även om december månad hade något svagare försäljning än vad vi trodde. Avmattningen i slutet av året var dock inget trenderbrott i marknaden, utan försäljning och ordernivåer ligger i linje med vad vi förväntat oss. Allt ser stabilt ut, nu när vi är knappa två månader in i 2017.

VBG Truck Equipment – digitaliserad affär skapar försäljningsrekord

Divisionen fortsätter att leverera stadigt på en mycket hög nivå i det fjärde kvartalet och har fortsatt starka marknader. Faktum är att för 2016 levererar divisionen sin högsta försäljning och vinst någonsin. Jag är dock inte förvånad, då VBG Truck Equipment har goda förutsättningar – en väl fungerande ledning, ett uppdaterat produktprogram samt bra kapacitetsutnyttjande och hög produktivitet i fabriken.

Utmärkande för året i divisionen är varumärket Onspot, som slog försäljningsrekord i både Europa och Nordamerika. Framgångarna är ett tydligt tecken på att VBG Truck Equipments arbete med att digitalisera Onspot-affären bär frukt. Jag ser fram emot att fortsätta följa Onspots utveckling och ser även med förväntan på det faktum att divisionens andra varumärken också ska genomgå samma digitaliseringsprocess, något som är planerat att påbörjas under 2017.

Edscha Trailer Systems – enligt förväntad nivå

Både för det fjärde kvartalet och för helåret ligger Edscha Trailer Systems omsättning och rörelseresultat helt i nivå med de förväntningar vi har. 2016 är det bästa året sedan 2011, både när det gäller försäljning och resultat. Av erfarenhet vet vi att den europeiska trailerbranschen varit mycket volatil, men för 2017 pekar prognoserna på att efterfrågan kommer att fortsätta ligga på en ganska hög nivå.

Mobile Climate Control – fortsatt stark orderingång

Det är svårt att dra några betydande slutsatser baserat på de 37 dagar Mobile Climate Control ingick i koncernen under 2016. Lönsamhetsmässigt levererar vår nyförvärvade division, relativt sett mot helåret, en svag decembermånad med 4,9 procent i rörelsemarginal. Detta är dock inte något som bekymrar mig. Marknaden för klimatsystem är säsongsvarierad och slutet av året brukar ha lägre försäljning. Orderingången är fortsatt stark, så jag förväntar mig en stabil, positiv utveckling för Mobile Climate Control.

Ringfeder Power Transmission – intensivt arbete pågår

Divisionen befinner sig, stort sett, i en liknande situation som årets tidigare kvartal, med en relativt svag efterfrågan på flera marknader. Min bedömning är, vilket jag även nämnt i tidigare VD-ord, att Ringfeder Power Transmissions marknader har nått sin botten och vi förväntar oss därför en uppgång, men det är fortfarande svårt att säga när den kommer. Divisionen väntar dock inte passivt på en kommande ljusning, utan jobbar intensivt med strukturella förbättringar enligt det åtgärdsprogram som sjösattes i höstas. Detta för att kunna ligga i startgroparna när konjunkturkurvan svänger uppåt. Jag förväntar mig att se positiva effekter av de genomförda åtgärderna under 2017.

VBG Group – förväntansfull inför framtiden

Trots rapporter om politisk oro, visar både börs och näringsliv motståndskraft mot osäkerheter i omvärlden. Totalt sett finns det inga tecken på att konjturen ska vika åt fel håll. Finansiellt sett har vi de ekonomiska förutsättningarna vi planerat att ha, efter genomförd nyemission. Nu är arbetet rätt och slätt att utveckla koncernen vidare, utifrån divisionernas väl genomarbetade affärsplaner. VBG Group är större och starkare än någonsin och jag är övertygad om att vi har flera bra år framför oss, vilket gör mig mycket förväntansfull inför framtiden.

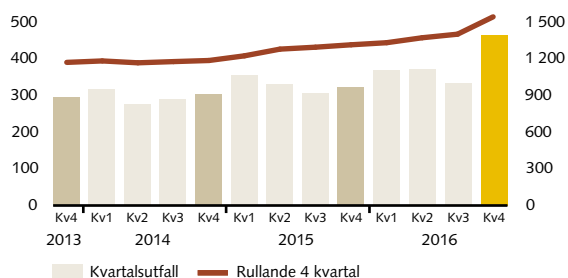
KONCERNENS UTVECKLING

MSEK	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Nettoomsättning	1 543,9	464,7	335,2	372,4	371,6	1 315,3	323,0	305,7	331,5	355,1
Rörelseresultat före jämförelse- störande poster	196,6	45,1	51,7	48,6	51,1	149,9	24,7	38,8	30,7	55,7
Rörelsemarginal, %	12,7	9,7	15,4	13,1	13,7	11,4	7,6	12,7	9,3	15,7
Jämförelsestörande poster	-12,7 ²	-12,7 ²	—	—	—	-15,2 ¹	-8,3 ¹	-6,9	—	—
Rörelseresultat, redovisat	183,9	32,4	51,7	48,6	51,1	134,7	16,4	31,9	30,7	55,7
Rörelsemarginal, redovisad, %	11,9	7,0	15,4	13,1	13,7	10,2	5,1	10,4	9,3	15,7
Resultat efter finansiella poster	168,1	21,7	50,5	47,1	48,9	134,5	17,8	31,4	29,8	55,5
Vinstmarginal, %	10,9	4,7	15,1	12,6	13,2	10,2	5,5	10,3	9,0	15,6
Resultat efter skatt	120,8	9,5	40,0	36,3	34,9	95,5	11,3	23,0	20,7	40,5
Kassaflöde efter investerings- verksamheten	-1 044,2	-1 143,4	67,6	6,6	25,0	-10,3	-82,7	40,7	13,2	18,5
Vinst per aktie, SEK	9,66	0,76	3,20	2,91	2,79	7,64	0,90	1,85	1,65	3,24
Eget kapital per aktie	82,01	82,01	80,22	75,29	72,95	69,71	69,71	69,73	66,65	68,92
ROCE (ackumulerat), %	8,7	8,7	18,0	18,3	19,0	13,0	13,0	15,0	16,8	21,2
ROE (ackumulerat), %	12,7	12,7	15,8	15,7	15,6	11,3	11,3	13,3	14,8	19,3
Soliditet, %	29,6	29,6	71,1	68,9	68,5	69,2	69,2	67,4	66,8	67,1

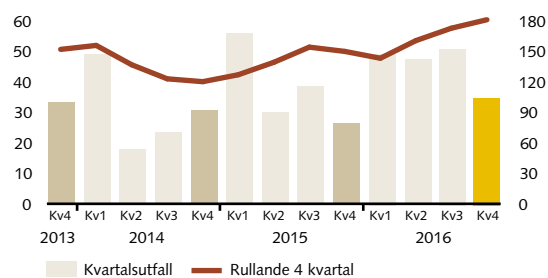
¹-7,6 MSEK i förvärsrelaterade kostnader för Henfel Ltda, varav -0,7 MSEK i kvartal 4 och -6,9 MSEK i kvartal 3, samt -7,6 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

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

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RESULTAT EFTER FINANSNETTO*, MSEK



*Exklusive jämförelsestörande poster.

KONCERNEN

Omsättning och resultat fjärde kvartalet 2016

Omsättningen 464,7 MSEK (323,0) var 43,9 procent högre jämfört med fjärde kvartalet 2015 och exklusive förvärvad volym på 101,4 MSEK avseende Mobile Climate Control Group Holding AB, blev volymförändringen 12,5 procent och efter valutaeffekter 12,3 procent (-1,6).

Koncernens justerade rörelseresultat ökade till 45,1 MSEK (24,7) med en justerad rörelsemarginal på 9,7 procent (7,6). Kvartalet belastades av två jämförelsestörande poster i form av förvärsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Mobile Climate Control med -7,9 MSEK samt -4,8 MSEK avseende Ringfeder Power Transmissions åtgärdsprogram för

att öka lönsamheten. Koncernens redovisade rörelseresultat för kvartalet uppgick därmed till 32,4 MSEK (16,4), med en rörelsemarginal på 7,0 procent (5,1). Omsättning och rörelse-
resultat för respektive division redovisas på sidorna 8–14.

Koncerngemensamma kostnader i moderbolaget, som ej fördelats ut till divisionerna, uppgick till 14,5 MSEK (3,7).

Kvartalets räntenetto blev -6,9 MSEK (-1,3) och fjärde kvartalets valutaeffekt på de svenska bolagens krediter i utländsk valuta resulterade i en valutaeffekt på -3,8 MSEK (2,7). Sammantaget innebar detta ett finansnetto på -10,7 MSEK (1,4). Orsaken till den ökade kostnaden var de förvärvslån som togs i november i samband med förvärvet av Mobile Climate Control. Resultatet efter finansiella poster blev därmed 21,7 MSEK (17,8), resultat efter skatt 9,5 MSEK (11,3) och resultat per aktie 0,76 (0,90).

Omsättning och resultat helåret 2016

Koncernens omsättning för helåret ökade med 17,4 procent till 1 543,9 MSEK (1 315,3) och exklusive förvärvad volym på 101,4 MSEK avseende Mobile Climate Control så blev volymförändringen 9,7 procent. Rensat för valuta var den faktiska volymförändringen en ökning med 8,8 procent (4,9).

Koncernens justerade rörelseresultat ökade till 196,6 MSEK (149,9) med en rörelsemarginal på 12,7 procent (11,4). Koncernen påverkades av två jämförelsestörande poster på sammanlagt -12,7 MSEK avseende -7,9 MSEK för förvärvsrelaterade kostnader för Mobile Climate Control och -4,8 MSEK för åtgärdsprogrammet inom Ringfeder Power Transmission. Redovisat rörelseresultat för helåret blev därmed 183,9 MSEK (134,7) med marginalen 11,9 procent (10,2). I rörelseresultatet bidrog det förvärvade bolaget Mobile Climate Control med 5,0 MSEK. Koncernens rörelseresultat innehöll även koncerngemensamma kostnader på 22,4 MSEK (15,6), som inte fördelats ut till divisionerna.

För helåret blev räntenettot -10,7 MSEK (-5,7) och de svenska bolagens krediter i utländsk valuta påverkades negativt med en valutaeffekt på -5,0 MSEK (5,5). Sammantaget gav detta ett finansnetto på -15,8 MSEK (-0,2) där de ökade kostnader orsakades av tagna förvärvslån i samband med förvärvet av Mobile Climate Control.

Resultatet efter finansiella poster blev därmed 168,1 MSEK (134,5) med marginalen 10,9 procent (10,2).

Resultat efter skatt blev 120,8 MSEK (95,5) vilket innebar ett resultat per aktie på 9,66 SEK (7,64).

Avkastningen på sysselsatt kapital minskade till 8,7 procent (13,0) och avkastningen på eget kapital blev 12,7 procent (11,3). Koncernens soliditet minskade jämfört med föregående årsskifte till 29,6 procent (69,2).

Skattekostnad

Årets skattekostnad uppgick till 47,3 MSEK (39,0), varav aktuell skatt utgjorde 51,2 MSEK (39,7) och uppskjuten skatt utgjorde -3,9 MSEK (-0,7). Årets skattekostnad motsvarar en skattesats för koncernen på 27,2 procent (29,0).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under året, exklusive förvärvade dotterbolag, uppgick till 45,9 MSEK (27,2).

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för helåret blev 120,8 MSEK (95,5) och övrigt totalresultat uppgick till 73,7 MSEK (-4,1), vilket består av valutakursförändringar samt effekt av omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, vilket sammanlagt innebar att totalresultatet blev 194,5 MSEK (91,4). Efter utbetalad utdelning till aktieägarna med 40,6 MSEK (37,5), ökade koncernens eget kapital till 1 025,3 MSEK (871,5).

Soliditeten minskade under året till 29,6 procent (69,2).

Likvida medel ökade under året med 132,5 MSEK (minskade med 51,7) och uppgick vid årets slut till 276,4 MSEK (143,9) och vid årsskiftet fanns det ingen outnyttjad checkkredit (194,5 MSEK) vilket innebar att koncernen vid årsskiftet hade

en tillgänglig likviditet på 276,4 MSEK (338,5). Därutöver fanns det outnyttjade kreditlöften om 400,0 MSEK samt 10 MCAD.

Koncernens räntebärande nettolåneskuld (inklusive pensionsskuld) ökade under året med 1 645,3 MSEK och uppgick vid årets slut till 1 692,4 MSEK (47,1).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 31 december 2016 var 1,65 (0,05 per 31 december 2015) och nettolåneskuldens förhållande till koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) var 6,87 (0,26).

Förvärvet av Mobile Climate Control resulterade i en preliminär goodwill om 1 446,8 MSEK. Koncernens övriga goodwill ökade med 34,8 MSEK där starka brasilianska valutan bidrog med drygt hälften av förändringen. Netto resulterade detta i att koncernens goodwill ökade med 1 481,5 MSEK och uppgick den 31 december 2016 till 1 823,8 MSEK (324,1), vilket i förhållande till eget kapital var 1,78 (0,37).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 251,0 MSEK (118,0). Under året betalda investeringar uppgick till 1 295,2 MSEK (128,3) varav 1 263,9 MSEK avsåg förvärvet av Mobile Climate Control Group Holding AB. Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld ökade netto under året med 1 203,3 MSEK (3,2) och till aktieägarna betalades utdelning med 40,6 MSEK (37,5), vilket sammanlagt innebar ett kassaflöde från finansieringsverksamheten på 1 162,6 MSEK (-40,7). Årets kassaflöde blev därmed netto 118,4 MSEK (-51,0).

Utsikter 2017

Koncernen lämnar ingen prognos i siffror, men i och med förvärvet av Mobile Climate Control får koncernen en helårseffekt som kommer att öka såväl omsättning som resultat under 2017.

Personal

Den 31 december 2016 var 1 401 personer (748) anställda i VBG Group varav Mobile Climate Control bidrog med 688 personer. Totalt antal anställda i Sverige var 201 (178).

Under 2016 sysselsatte koncernen i genomsnitt 764 personer (636), en ökning med 20,1 procent. Av dessa var 205 (183) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick under 2016 till 415,5 MSEK (357,7), en ökning med 16,2 procent där Mobile Climate Control stod för 7,7 procent av ökningen.

Aktiedata

Resultat per aktie för året ökade till 9,80 SEK (7,64). Eget kapital per aktie var 82,15 SEK den 31 december 2016, jämfört med 69,71 SEK ett år tidigare.

Aktiekursen för VBG Groups B-aktie steg under året med 32,6 procent och var vid utgången av året 160,5 SEK (121,0). Antalet aktieägare ökade med 469 under året och uppgick vid årsskiftet till 4 595 (4 126).

VBG TRUCK EQUIPMENT



Fjärde kvartalet 2016

- Omsättningen ökade med 11,2 procent till **197,5 MSEK** (177,6).
- Rörelseresultatet ökade till **39,3 MSEK** (25,0) med rörelsemarginalen 19,9 procent (14,1).

VBG Truck Equipments omsättning för det fjärde kvartalet ökade med 11,2 procent till 197,5 MSEK (177,6), jämfört med samma period föregående år. Beaktat påverkan av valutakursförändringar var volymförändringen en ökning med 11,4 procent.

Det justerade rörelseresultatet för fjärde kvartalet blev 39,3 MSEK (26,7) med en rörelsemarginal på 19,9 procent (15,0).

Rörelseresultatet för divisionen ökade jämfört med föregående år och hamnade på 39,3 MSEK (25,0). Rörelsemarginalen ökade till 19,9 procent (14,1).

Helåret 2016

- Omsättningen ökade med 8,5 procent till **757,2 MSEK** (697,7).
- Rörelseresultatet ökade till **147,2 MSEK** (115,7) med rörelsemarginalen 19,4 procent (16,6).

För helåret 2016 ökade omsättningen med 8,5 procent till 757,2 MSEK (697,7). Med hänsyn taget till valutaförändringar under året var den faktiska volymökningen 8,4 procent.

Divisionen visar en fortsatt mycket stabil och lönsam verksamhet. För helåret ökade rörelseresultatet till 147,2 MSEK (115,7) med en fortsatt stark rörelsemarginal på 19,4 procent (16,6).

Under 2016 sysselsatte VBG Truck Equipment i genomsnitt 264 personer (262) och den 31 december 2016 var 267 personer anställda i divisionen (268).

OMSÄTTNING/RESULTAT										
MSEK	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Nettoomsättning	757,2	197,5	172,3	194,1	193,4	697,7	177,6	158,9	172,6	188,6
Rörelseresultat före jämförelse- störande poster	147,2	39,3	35,8	35,0	37,1	117,4	26,7	26,3	25,0	39,4
Rörelsemarginal, %	19,4	19,9	20,8	18,0	19,2	16,8	15,0	16,6	14,5	20,9
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	-1,7 ¹	-1,7 ¹	—	—	—
Rörelseresultat, redovisat	147,2	39,3	35,8	35,0	37,1	115,7	25,0	26,3	25,0	39,4
Rörelsemarginal, redovisad, %	19,4	19,9	20,8	18,0	19,2	16,6	14,1	16,6	14,5	20,9

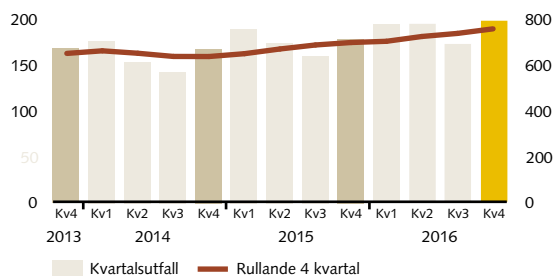
¹ -1,7 MSEK avseende ökad reservering för inkurs i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

forts. VBG Truck Equipment

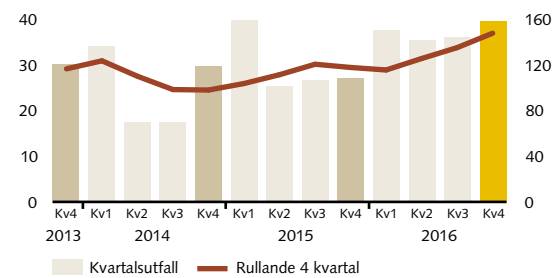
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Sverige	194,3	45,6	45,4	51,8	51,5	188,8	45,4	45,6	48,0	49,8
Övriga Norden	125,1	31,7	27,4	34,1	31,9	115,4	28,3	22,8	30,9	33,4
Tyskland	106,4	24,8	23,8	30,4	27,4	101,1	24,6	25,4	24,7	26,4
Övriga Europa	178,0	41,8	40,4	50,0	45,8	159,4	38,4	35,2	39,3	46,5
Nordamerika	85,6	29,2	18,7	14,9	22,8	80,6	27,4	19,5	15,6	18,1
Övriga Världen	67,8	24,4	16,6	13,0	13,8	52,4	13,5	10,4	14,1	14,4
VBG Truck Equipment	757,2	197,5	172,3	194,2	193,2	697,7	177,6	158,9	172,6	188,6

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT*, MSEK



*Före jämförelsestörande poster.

EDSCHA TRAILER SYSTEMS



Fjärde kvartalet 2016

- Omsättningen ökade med 16,8 procent till **66,0 MSEK** (56,5).
- Rörelseresultatet uppgick till **5,9 MSEK** (2,8) med rörelsemarginalen 8,9 procent (5,0).

Edscha Trailer Systems omsättning ökade med 16,8 procent till 66,0 MSEK (56,5). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade positivt varför den faktiska ökningen av volymen var 16,0 procent.

Det justerade rörelseresultatet för fjärde kvartalet ökade till 5,9 MSEK (3,7) med en rörelsemarginal på 8,9 procent (6,5). Med en ökad omsättning för det fjärde kvartalet så ökade rörelseresultatet till 5,9 MSEK (2,8). Rörelsemarginalen för fjärde kvartalet blev 8,9 procent (5,0).

Helåret 2016

- Omsättningen ökade med 22,0 procent till **270,5 MSEK** (221,7).
- Rörelseresultatet ökade till **30,0 MSEK** (13,0), med rörelsemarginalen 11,1 procent (5,9).

Omsättningen för helåret förbättrades avsevärt och ökade med 22,0 procent till 270,5 MSEK (221,7). Rensat från valuta-effekter blev det en volymökning med 20,5 procent.

Det justerade rörelseresultatet ökade till 30,0 MSEK (13,9) med en rörelsemarginal på 11,1 procent (6,3). Rörelseresultatet uppgick till 30,0 MSEK (13,0), med marginalen 11,1 procent (5,9). Fjölåret påverkades av en jämförelsestörande post på -0,9 MSEK.

Under 2016 sysselsatte Edscha Trailer Systems i genomsnitt 79 personer (74) och den 31 december 2016 var 85 personer anställda i divisionen (77).

OMSÄTTNING/RESULTAT										
MSEK	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Nettoomsättning	270,5	66,0	61,2	74,8	68,5	221,7	56,5	48,4	58,4	58,4
Rörelseresultat före jämförelse- störande poster	30,0	5,9	6,1	9,2	8,8	13,9	3,7	2,1	3,2	4,9
Rörelsemarginal, %	11,1	8,9	10,0	12,3	12,8	6,3	6,5	4,3	5,5	8,4
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	-0,9 ¹	-0,9 ¹	—	—	—
Rörelseresultat, redovisat	30,0	5,9	6,1	9,2	8,8	13,0	2,8	2,1	3,2	4,9
Rörelsemarginal, redovisad, %	11,1	8,9	10,0	12,3	12,8	5,9	5,0	4,3	5,5	8,4

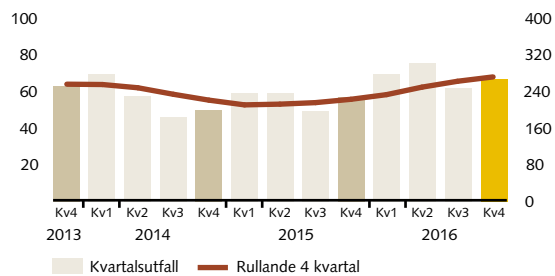
¹ -0,9 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

forts. Edscha Trailer Systems

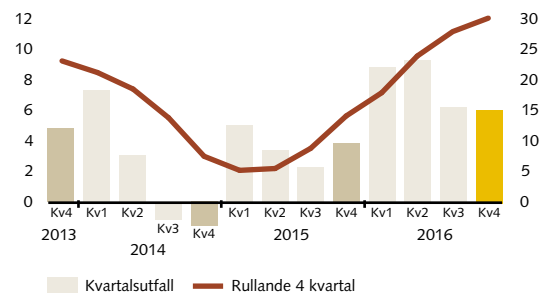
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Sverige	0,3	0,1	0,0	0,1	0,1	0,3	0,1	0,0	0,1	0,1
Övriga Norden	0,9	0,1	0,2	0,3	0,3	0,9	0,1	0,2	0,3	0,3
Tyskland	159,8	26,9	40,8	47,4	44,7	133,8	37,6	24,3	38,6	33,3
Övriga Europa	108,4	37,5	20,1	26,5	24,3	85,8	18,7	23,9	19,0	24,2
Övriga världen	1,1	0,1	0,1	0,5	0,4	0,9	0,0	0,0	0,4	0,5
Edscha Trailer Systems	270,5	64,7	61,2	74,8	69,8	221,7	56,5	48,4	58,4	58,4

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT*, MSEK



*Före jämförelsestörande poster.

MOBILE CLIMATE CONTROL



Fjärde kvartalet och helår 2016:

- Omsättningen blev **101,4 MSEK**.
- Rörelseresultatet blev **5,0 MSEK** med rörelsemarginalen 4,9 procent.

Försäljningen under perioden 23 november till 31 december uppgick till 101,4 MSEK.

Rörelseresultatet för perioden blev 5,0 MSEK med rörelsemarginalen 4,9 procent.

Mobile Climate Control hade den 31 december 2016 totalt 688 personer anställda. Genomsnittligt antal sysselsatta under 2016 blev 69 personer.

OMSÄTTNING/RESULTAT

MSEK	Helår 2016	Q4 2016
Nettoomsättning	101,4	101,4
Rörelseresultat före jämförelse- störande poster	5,0	5,0
Rörelsemarginal, %	4,9	4,9
Jämförelsestörande poster	—	—
Rörelseresultat, redovisat	5,0	5,0
Rörelsemarginal, redovisad, %	4,9	4,9

OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	Helår 2016	Q4 2016
Sverige	2,9	2,9
Övriga Norden	1,7	1,7
Tyskland	3,5	3,5
Övriga Europa	10,9	10,9
Nordamerika	78,5	78,5
Övriga världen	4,0	4,0
Mobile Climate Control	101,4	101,4

RINGFEDER POWER TRANSMISSION



Fjärde kvartalet 2016

- Omsättningen ökade med 12,4 procent till **99,9 MSEK** (88,9).
- Rörelseresultatet uppgick till **-3,1 MSEK** (-7,6) med rörelsemarginalen -3,1 procent (-8,6).

Under det fjärde kvartalet ökade försäljningen med 12,4 procent till 99,9 MSEK (88,9). Rensat från valutaeffekter var den underliggande volymförändringen 11,6 procent.

Kvartalet belastades med en jämförelsestörande post om -4,8 MSEK avseende kostnader för åtgärdsprogram för att öka lönsamheten. Det justerade rörelseresultatet för det fjärde kvartalet blev därmed 1,7 MSEK (-1,9) med rörelsemarginalen 1,7 procent (-2,1).

Det redovisade rörelseresultatet uppgick till -3,1 MSEK (-7,6) med marginalen -3,1 procent (-8,6).

Helåret 2016

- Omsättningen ökade med 4,8 procent till **414,7 MSEK** (395,9).
- Rörelseresultatet uppgick till **24,2 MSEK** (21,7) med rörelsemarginalen 5,8 procent (5,5).

Under 2016 var Ringfeder Power Transmissions marknader fortsatt svaga och i det fjärde kvartalet pågick ett intensivt arbete med att genomföra strukturella förbättringar internt enligt det åtgärdsprogram som sjösattes i slutet av året. För helåret ökade divisionen omsättningen med 4,8 procent till 414,7 MSEK (395,9). När man beaktar valutakursförändringarna mellan åren blev den faktiska volymökningen 2,4 procent.

Justerat rörelseresultat minskade till 29,0 MSEK (34,3) med en justerad marginal på 7,0 procent (8,7). Divisionens redovisade rörelseresultat ökade till 24,2 MSEK (21,7). Redovisad rörelsemarginal blev 5,8 procent (5,5).

Under 2016 sysselsatte Ringfeder Power Transmission i genomsnitt 343 personer (291) och den 31 december 2016 var 355 personer anställda i divisionen (395). Det ökade personalantalet beror på att förvärvet av Henfel under 2015 nu fick en helårseffekt.

OMSÄTTNING/RESULTAT										
MSEK	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Nettoomsättning	414,7	99,9	101,7	103,5	109,6	395,9	88,9	98,4	100,5	108,1
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	29,0	1,7	11,9	7,2	8,2	34,3	-1,9	13,0	7,7	15,5
Rörelsemarginal, %	7,0	1,7	11,7	7,0	7,5	8,7	-2,1	13,2	7,7	14,3
Jämförelsestörande poster	-4,8 ²	-4,8 ²	—	—	—	-12,6 ¹	-5,7 ¹	-6,9	—	—
Rörelseresultat, redovisat	24,2	-3,1	11,9	7,2	8,2	21,7	-7,6	6,1	7,7	15,5
Rörelsemarginal, redovisad, %	5,8	-3,1	11,7	7,0	7,5	5,5	-8,6	6,2	7,7	14,3

Anskaffningskostnad Henfel

¹ -7,6 MSEK i förvärvsrelaterade 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 varuläger på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

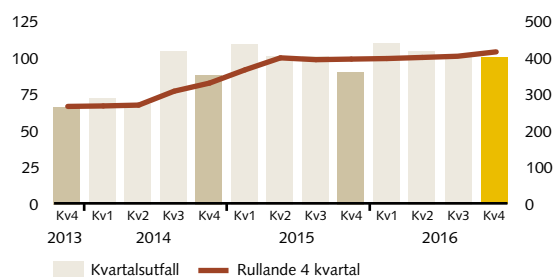
² -4,8 MSEK avseende ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten.

forts. Ringfeder Power Transmission

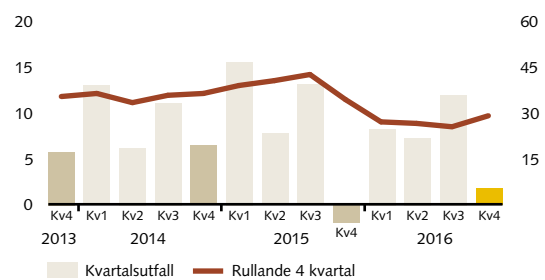
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Sverige	4,2	0,9	1,3	0,8	1,2	4,4	0,7	1,2	1,4	1,1
Övriga Norden	5,1	1,3	1,1	1,4	1,3	6,0	1,3	1,9	1,4	1,4
Tyskland	153,8	36,0	38,9	37,3	41,6	164,5	39,8	40,6	40,5	43,6
Övriga Europa	52,1	13,2	12,2	14,9	11,8	55,9	12,5	14,2	13,6	15,6
Nordamerika	87,1	22,8	19,7	22,2	22,4	104,2	21,1	23,5	28,0	31,6
Övriga världen	112,4	25,0	28,5	26,9	32,0	60,9	13,5	17,0	15,6	14,8
Ringfeder Power Transmission	414,7	99,2	101,7	103,5	110,3	395,9	88,9	98,4	100,5	108,1

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 skall samlas direkt i moderbolaget. VBG Group AB fokuserar på att vidmakthålla och utveckla koncernens samtliga varumärken och rättigheter.

Moderbolagets nettoomsättning avser företrädesvis koncern-interna tjänster, licensintäkter och hyror och uppgick under året till 26,9 MSEK (26,5). Rörelseresultatet blev för året –12,9 MSEK (–22,9). Efter utdelningar från koncernföretag på sammanlagt 52,2 MSEK (70,4), valutadifferenser på 1,6 (3,9) samt ett räntenetto på –4,5 MSEK (–1,7) blev resultatet före skatt 36,3 MSEK (49,7).

Förvärv av Mobile Climate Control Group Holding AB

Den 23 november 2016 slutförde koncernens moderbolag förvärvet av Mobile Climate Control Group Holding AB. Det förvärvade bolaget bildar en ny division från och med förvärvsdagen. Köpeskillingen för samtliga aktier i bolaget uppgick till 1 372 MSEK som erlades kontant på tillträdesdagen. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick till 7,9 MSEK vilka redovisas som administrativa kostnader i koncernens resultaträkning. Förvärvet finansierades genom nya bankfaciliteter och genom en, i februari 2017, genomförd nyemission som fulltecknades och inbringade nytt kapital på 800 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Mobile Climate Control utvecklar, tillverkar och säljer kompletta klimatsystem för bussar samt anläggnings-, nytto- och försvarsfordon. Bolaget är inriktat på specialanpassade klimatsystemslösningar i små till medelstora seriestorlekar. Lösningarna innefattar luftkonditionering, uppvärmning och ventilation, men också styrsystem till klimatsystemen samt ett brett utbud av tillhörande komponenter. 2015 var 80 procent av bolagets nettoomsättning hänförlig till Nordamerika och 16 procent till Europa. Mobile Climate Control har sitt huvudkontor i Stockholm och delar av produktutvecklingsorganisationen i Norrtälje. Bolaget har stora delar av produktionen i Nordamerika men även anläggningar i Polen, Kina och Sydafrika. Under 2015 omsatte bolaget 1 264 MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 12,0 procent. För perioden som bolaget har konsoliderats i VBG Group så uppgick omsättningen till 101,4 MSEK med ett rörelseresultat på 5,0 MSEK.

VBG Group arbetar sedan flera år utifrån en fastslagen för-

värvsstrategi, vilket innebär att de bolagen som kan bli aktuella för förvärv ska ha starka varumärken och ledande marknadsposition i valda nischer, ett högt kundvärde i produkterna, en diversifierad kundbas samt bidra till internationell expansion. Mobile Climate Control uppfyller VBG Groups samtliga förvärvskriterier mycket väl. Förvärvet av Mobile Climate Control medför goda tillväxtpotentialer för koncernen samt bidrar till en förbättrad geografisk balans i affären, mellan Europa och Nordamerika.

En preliminär balansräkning per förvärvsdagen ligger till grund för den preliminära förvärvsanalys som redovisas nedan.

Koncernen, MSEK	
Köpeskillning	1 372,8
Förvärvade nettotillgångar:	
Likvida medel	108,9
Materiella anläggningstillgångar	104,9
Immateriella tillgångar	5,0
Finansiella tillgångar	16,3
Varulager	208,5
Fordringar	251,7
Skulder	–769,2
Preliminär goodwill	1 446,8

Den preliminära goodwillen består av dels 1 203,4 MSEK som ingick i Mobile Climate Control, dels 243,4 MSEK som uppkom vid förvärvet av Mobile Climate Control.

Förvärvsanalysen är preliminär i avvaktan på att processen med bestämma verkligt värde på övertagna tillgångar och skulder är slutförd. Detta arbete omfattar även identifiering och värdering av immateriella tillgångar som redovisas skilt från goodwill.

Kontant reglerad köpeskillning vid övertagandet	–1 372,8
Likvida medel i förvärvat dotterföretag	108,9
Förändring av likvida medel vid förvärv	–1 263,9

Omfinansiering av koncernen

Förvärvet av Mobile Climate Control innebar en väsentlig förändring av koncernens finansiering och skuldsättning. VBG Group AB finansierade initialt förvärvet via ett nytt 3-årigt finansieringsavtal på 2 200 MSEK, uppdelat på ett terminslån på 1 000 MSEK, en revolverande facilitet på 400 MSEK samt ett bryggglån på 800 MSEK som skulle lösas efter den planerade företrädesemissionen på ca 800 MSEK som genomfördes

i början av 2017 (brygglånet löstes den 23 februari 2017). Finansieringsavtalet är villkorat finansiella kovenanter kopplade till i huvudsak kassaflöde och nettoskuldssättning/EBITDA. Som säkerhet för lånen har lämnats aktier i dotterföretag. I och med att emissionen genomfördes i februari 2017 så var skuldssättningen onormalt hög per den 31 december 2016 vilket i kombination med att MCC endast bidragit till koncernens resultat under 37 dagar får genomslag på alla kapitalrelaterade nyckeltal.

Terminslånet på en miljard kronor är uppdelat in två faciliteter, sexhundra miljoner i SEK och motsvarande fyrahundra miljoner i USD. Amortering ska göras med totalt fyrtio miljoner kronor halvårsvis med den första amorteringen 30 juni 2017.

Den revolverande faciliteten på fyrahundra miljoner kronor var inte tagen i anspråk per den 31 december 2016. Finansieringsavtalet tillåter även VBG Group att utnyttja den rörelsekapitalfacilitet (korta lån) på tio miljoner kronor i kanadensiska dollar, CAD, som Mobile Climate Control i Kanada har i annan bank. Vid årsskiftet utnyttjades motsvarande fem miljoner kronor i ett sådant lån.

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, valuta-risker kreditrisker och motpartsrisker.

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG Group AB:s årsredovisning för 2015 Not 2.

Förslag till utdelning

Styrelsen i VBG Group AB (publ) föreslår årsstämman 2017 att besluta om höjd utdelning till 43,8 MSEK (40,6). Den föreslagna utdelningen motsvarar 1,75 SEK per aktie för räkenskapsåret 2016. Föregående år delades ut 3,25 SEK per aktie, vilket motsvarar 1,63 SEK per aktie omräknat till antalet utestående aktier efter genomförd nyemission i februari 2017. Den föreslagna utdelningen innebär en total utbetalning av medel från moderbolaget på motsvarande 4,3 procent av koncernens egna kapital vid årets slut. Koncernen redovisade en vinst efter skatt om 120,8 MSEK vilket innebär att föreslagen

utdelning utgör 36,2 procent av årets nettoresultat (42,5).

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

I februari 2017 genomfördes en fulltecknad nyemission som tillförde koncernen 800 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Totalt antal aktier efter nyemissionen kommer att uppgå till 26 196 024 aktier varav 2 440 000 aktier av serie A och 23 756 024 aktier av serie B. I anslutning till att nyemissionen genomförts reglerade koncernen det brygglånet om 800 MSEK som upptogs i samband med förvärvet av Mobile Climate Control.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma 2016 kommer att hållas den 27 april kl. 17.00 i Vänersborg. Årsredovisning kommer att publiceras på bolagets webbplats under vecka 14 och samtidigt hållas tillgänglig på VBG Group ABs kontor i Vänersborg.

Rapporteringstillfällen 2016/2017

Delårsrapport 3 mån 2017	den 27 april 2017
Årsstämma i Vänersborg	den 27 april 2017 kl. 17.00
Delårsrapport 6 mån 2017	den 22 augusti 2017
Delårsrapport 9 mån 2017	den 26 oktober 2017

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har inte förekommit under 2016. Transaktioner med närstående under 2015 finns redovisade i Not 5 i Årsredovisningen för 2015.

Redovisningsprinciper

VBG Group följer de av EU antagna IFRS standarderna och tolkningar av dessa (IFRIC). Delårsrapporten har för koncernen upprättats enligt årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

Revisorsgranskning

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Vänersborg den 28 februari 2017
VBG Group AB (publ)

Styrelsen

Notera

Informationen i denna kommuniké 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 28 februari 2017 klockan 13:00.

Pressreleaser under fjärde kvartalet 2016

Kallelse till extra bolagsstämma i VBG Group AB	12 dec 2016
VBG Groups slutför förvärv av MCC och genomför nyemission om cirka 800 MSEK	1 dec 2016
Rättelse/förtydligande av pressmeddelande om VBG Groups förvärv av MCC	11 nov 2016
VBG Group förvärvar MCC och expanderar till nya marknadssegment med goda tillväxtmöjligheter	11 nov 2016
Delårsrapport januari–september 2016	20 okt 2016

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 övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Q4 okt-dec 2016	Q4 okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	464,7	323,0	1 543,9	1 315,3
Kostnad för sålda varor	-294,2	-204,5 ¹	-918,0	-777,8 ¹
Bruttoresultat	170,5	118,5	625,9	537,4
Försäljningskostnader	-64,7	-53,4	-233,8	-211,4
Administrationskostnader	-57,4 ³	-36,8 ²	-164,1 ³	-150,7 ²
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17,9	-10,6	-46,8	-40,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,9	-1,3	2,7	0,0
Rörelseresultat	32,4	16,4	183,9	134,7
Finansnetto	-10,7	1,4	-15,8	-0,2
Resultat efter finansiella poster	21,7	17,8	168,1	134,5
Skatt	-12,2	-6,5	-47,3	-39,0
Periodens resultat	9,5	11,3	120,8	95,5
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	9,5	11,3	120,8	95,5
Avskrivningar som belastat resultatet	-18,3	-12,0	-49,3	-43,3
Övrigt totalresultat				
Periodens resultat	9,5	11,3	120,8	95,5
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen				
Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	-2,1	3,6	-2,1	3,6
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	12,0	-15,1	70,7	-6,0
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	4,7	0,0	5,1	-1,8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	14,6	-11,5	73,7	-4,1
Periodens totalresultat	24,1	-0,2	194,5	91,4
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	24,1	-0,2	194,5	91,4
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	0,76	0,90	9,66	7,64
Antal aktier vid perioden slut ('000)	12 502	12 502	12 502	12 502
Genomsnittligt antal aktier under perioden	12 502	12 502	12 502	12 502
Antal egna aktier vid periodens slut	1 192	1 192	1 192	1 192
Genomsnittligt antal egna aktier	1 192	1 192	1 192	1 192

¹ Innehåller kostnad för ökad varulagerinkurans med -7,6 MSEK.

² Innehåller förvärvsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Henfel Ltda med -0,7 MSEK i fjärde kvartalet och -7,6 MSEK för helåret 2015.

³ Innehåller förvärvsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Mobile Climate Control med -7,9 MSEK samt -4,8 MSEK avseende ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten.

Omsättning och resultat per segment

MSEK		VBG Truck Equipment	Edscha Trailer Systems	Mobile Climate Control*	Ringfeder Power Transmission	Koncern- gemensamt	Koncernen
2016							
Q4 okt-dec:	Nettoomsättning	197,5	66,0	101,4	99,9		464,8
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	39,3	5,9	5,0	1,7	-6,7	45,1
	Rörelsemarginal, %	19,9	8,9	4,9	1,7		9,7
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	-4,8 ⁵	-7,9 ⁴	-12,7
	Rörelseresultat, redovisat	39,3	5,9	5,0	-3,1	-14,5	32,4
	Rörelsemarginal, redovisat, %	19,9	8,9	4,9	-3,1		7,0
	Finansnetto					-10,7	-10,7
	Resultat efter fiansiella poster						21,7
12 månader:	Nettoomsättning	757,2	270,5	101,4	414,7		1 543,9
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	147,2	30,0	5,0	29,0	-14,6	196,6
	Rörelsemarginal, %	19,4	11,1	4,9	7,0		12,7
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	-4,8 ⁵	-7,9 ⁴	-12,7
	Rörelseresultat, redovisat	147,2	30,0	5,0	24,2	-22,5	183,9
	Rörelsemarginal, redovisat, %	19,4	11,1	4,9	5,8		11,9
	Finansnetto					-15,8	-15,8
	Resultat efter fiansiella poster						168,1
2015							
Q4 okt-dec:	Nettoomsättning	177,6	56,5		88,9		323,0
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	26,7	3,7		-1,9	-3,8	24,7
	Rörelsemarginal, %	15,0	6,5		-2,1		7,6
	Jämförelsestörande poster	-1,7 ¹	-0,9 ²		-5,7 ³	—	-8,3
	Rörelseresultat, redovisat	25,0	2,77		-7,6	-3,7	16,4
	Rörelsemarginal, redovisat, %	14,1	4,9		-8,6		5,1
	Finansnetto					1,4	1,4
	Resultat efter fiansiella poster						17,8
12 månader:	Nettoomsättning	697,7	221,7		395,9		1 315,3
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	117,4	13,9		34,3	-15,7	149,9
	Rörelsemarginal, %	16,8	6,3		8,7		11,4
	Jämförelsestörande poster	-1,7 ¹	-0,9 ²		-12,6 ³	—	-15,2
	Rörelseresultat, redovisat	115,7	12,97		21,7	-15,6	134,7
	Rörelsemarginal, redovisat, %	16,6	5,8		5,5		10,2
	Finansnetto					-0,2	-0,2
	Resultat efter fiansiella poster						134,5

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

² -0,9 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

³ -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.

⁴ -7,9 MSEK avseende förvärsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Mobile Climate Control.

⁵ -4,8 MSEK avseende ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten.

* Konsoliderad från och med 23 november 2016.

Koncernbalansräkning i sammandrag

MSEK	2016-12-31	2015-12-31
Goodwill	1 823,8	324,1
Andra immateriella tillgångar	41,5	61,2
Materiella tillgångar	326,2	215,8
Finansiella tillgångar	68,1	18,2
Summa anläggningstillgångar	2 259,6	619,3
Varulager	481,2	264,6
Fordringar	446,2	231,0
Kassa,bank och kortfristiga kapitalplaceringar	276,4	143,9
Summa omsättningstillgångar	1 203,8	639,6
SUMMA TILLGÅNGAR	3 463,3	1 258,9
Eget Kapital	1 025,3	869,2
Långfristiga skulder	1 234,0	236,4
Kortfristiga skulder	1 204,0	150,4
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 463,3	1 256,0

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Helår 2016	Helår 2015
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	871,5	817,6
Summa totalresultat för perioden	194,5	91,4
Utdelning	-40,6	-37,5
Eget kapital vid periodens utgång	1 025,3	871,5

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Helår 2016	Helår 2015
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	221,0	145,2
Förändring rörelsekapital	30,0	-27,2
Kassaflöde löpande verksamhet	251,0	118,0
Kassaflöde investeringsverksamhet	-1 295,2	-128,3
Kassaflöde finansieringsverksamhet	1 162,6	-40,7
Årets kassaflöde	118,4	-51
Likvida medel vid årets början	143,9	195,6
Omräkningsdifferens likvida medel	14,0	-0,6
Likvida medel vid periodens slut	276,4	144
Outnyttjad checkräkningskredit	—	194,5
Disponibla likvida medel	276,4	338,5

Nyckeltal för koncernen

MSEK	Helår 2016	Helår 2015
Vinstmarginal (ROS), %	10,9	10,2
Avkastning på eget kapital (ROE), %	12,7	11,3
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	8,7	13
Soliditet, %	29,6	69,2
Eget kapital per aktie, SEK	82,01	69,71
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital), SEK	17,67	11,61
Börskurs periodslut, SEK	160,50	121,00
Antal sysselsatta, genomsnitt	764	636

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	26,9	26,5
Rörelsekostnader	-39,8	-49,4
Rörelseresultat	-12,9	-22,9
Finansnetto	49,2	72,6
Resultat efter finansiella poster	36,3	49,7
Bokslutsdispositioner	30,2	19,8
Skatt	-3,5	0,0
Periodens resultat efter skatt och periodens totalresultat	63,0	69,5

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2016-12-31	2015-12-31
Andra immateriella tillgångar	5,0	6,5
Materiella tillgångar	5,8	7,6
Finansiella tillgångar	2 042,5	661,8
Summa anläggningstillgångar	2 053,3	675,9
Fordringar	562,7	51,6
Kassa,bank och kortfristiga kapitalplaceringar	91,7	85,0
Summa omsättningstillgångar	654,4	136,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 707,7	812,5
Eget Kapital	532,8	510,4
Obeskattade reserver	7,8	8,4
Avsättningar	12,8	12,7
Långfristiga skulder	904,0	8,4
Kortfristiga skulder	1 250,3	272,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 707,7	812,5

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 resultatutveckling och finansiella struktur. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Rörelseresultat justerat med jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster redovisas separat i de finansiella rapporterna när detta är nödvändigt för att förklara koncernens resultat. Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär eller belopp.

Räntebärande nettokassa/nettoskuld

Räntebärande låneskulder och avsättningar minskat med likvida medel.

RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD										
MSEK	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Koncernen										
Avsättning för pensioner	175,7	175,7	173,9	170,5	167,3	165,6	165,6	174,2	171,5	171,1
Checkräkningskredit	—	—	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,3	0,0	0,0
Lån	1 793,1	1 793,1	16,5	19,3	21,9	25,5	25,5	29,0	31,8	37,5
Banktillgodhavande	-276,4	-276,4	-195,6	-129,5	-165,3	-143,9	-143,9	-231,7	-186,3	-216,2
Räntebärande nettolåneskuld	1 692,4	1 692,4	-5,2	60,2	23,9	47,1	47,1	-25,1	16,9	-7,6

RÖRELSERESULTAT FÖRE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Koncernen										
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	196,6	45,1	51,7	48,6	51,1	149,9	24,7	38,8	30,7	55,7
Jämförelsestörande poster	-12,7	-12,7	0,0	0,0	0,0	-15,2	-8,3	—	—	—
Rörelseresultat, redovisat	183,9	32,4	51,7	48,6	51,1	134,7	16,4	31,9	30,7	55,7
VBG TRUCK EQUIPMENT										
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	147,2	39,3	35,8	35,0	37,1	117,4	26,7	26,3	25,0	39,4
Jämförelsestörande poster	0,0	—	—	—	—	-1,7	-1,7	—	—	—
Rörelseresultat, redovisat	147,2	39,3	35,8	35,0	37,1	115,7	25,0	26,3	25,0	39,4
EDSCHA TRAILER SYSTEMS										
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	30,0	5,9	6,1	9,2	8,8	13,9	3,7	2,1	3,2	4,9
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	—	0,0	—	-0,9	-0,9	—	—	—
Rörelseresultat, redovisat	30,0	5,9	6,1	9,2	8,8	13,0	2,8	2,1	3,2	4,9
MOBILE CLIMATE CONTROL										
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5,0	5,0								
Jämförelsestörande poster	—	—								
Rörelseresultat, redovisat	5,0	5,0								
RINGFEDER POWER TRANSMISSION										
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	29,0	1,7	11,9	7,2	8,2	34,3	-1,9	13,0	7,7	15,5
Jämförelsestörande poster	-4,8	-4,8	0,0	0,0	0,0	-12,6	-5,7	-6,9	—	—
Rörelseresultat, redovisat	24,2	-3,1	11,9	7,2	8,2	21,7	-7,6	6,1	7,7	15,5

Faktisk organisk tillväxt

Nettoomsättning exklusive affekt av valuta- och strukturförändringar,
dvs förvärvade eller avyttrade verksamheter.

FAKTISK ORGANISK TILLVÄXT

MSEK	Q4 2016	Q4 2015	Delta, %	Helår 2016	Helår 2015	Delta, %
Koncernen						
Nettoomsättning	464,7	323,0	43,9%	1 543,9	1 315,3	17,4
Valutaeffekt	-0,8			-11,9		
Förvärvad volym	-101,4			-101,4		
Valutarensad volymförändring	362,5	323,0	12,2	1 430,6	1 315,3	8,8
VBG TRUCK EQUIPMENT						
Nettoomsättning	197,5	177,6	11,2	757,2	697,7	8,5
Valutaeffekt	0,5			-0,7		
Förvärvad volym						
Valutarensad volymförändring	198,0	177,6	11,5	756,5	697,7	8,4
EDSCHA TRAILER SYSTEMS						
Nettoomsättning	66,0	56,5	16,9	270,5	221,7	22,0
Valutaeffekt	-0,6			-3,7		
Förvärvad volym						
Valutarensad volymförändring	65,4	56,5	15,6	266,8	221,7	20,2
MOBILE CLIMATE CONTROL						
Nettoomsättning	101,4			101,4		
Valutaeffekt						
Förvärvad volym						
Valutarensad volymförändring	101,4			101,4		
RINGFEDER POWER TRANSMISSION						
Nettoomsättning	99,9	88,9	12,4	414,7	395,9	4,8
Valutaeffekt	-0,7			-9,3		
Förvärvad volym						
Valutarensad volymförändring	99,2	88,9	11,7	405,4	395,9	2,4

EBITDA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar.

EBITDA		
MSEK	Helår 2016	Helår 2015
Koncernen		
Rörelseresultat	183,9	134,7
Avskrivningar	62,4	43,3
EBITDA	246,3	178,0

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar.

RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD/EBITDA		
MSEK	Helår 2016	Helår 2015
Koncernen		
Räntebärande nettolåneskuld	1 692,4	47,1
EBITDA	246,3	178,0
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	6,9	0,3

Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster i förhållande till periodens nettoomsättning.

RÖRELSEMARGINAL FÖRE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER										
MSEK	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Koncernen										
Nettoomsättning	1 543,9	464,7	335,2	372,4	371,6	1 315,3	323,0	305,7	331,5	355,1
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	196,6	45,1	51,7	48,6	51,1	149,9	24,7	38,8	30,7	55,7
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	12,7	9,7	15,4	13,1	13,8	11,4	7,6	12,7	9,3	15,7

Vinstmarginal före skatt

Resultatet efter finansnettot i förhållande till periodens nettoomsättning.

VINSTMARGINAL FÖRE SKATT										
MSEK	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Koncernen										
Nettoomsättning	1 543,9	464,7	335,2	372,4	371,6	1 315,3	323,0	305,7	331,5	355,1
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	168,2	21,7	50,5	47,1	48,9	134,5	17,8	31,4	29,8	55,5
Vinstmarginal före skatt	10,9	4,7	15,1	12,6	13,2	10,2	5,5	10,3	9,0	15,6

VBG GROUP

Sverige

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

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
Barnhusgatan 22
111 23 Stockholm
Tel +46 8-402 21 40

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.Z.OO
Ul. Szwedzka 1
55-200 Oława
Tel +48 71 3013 701

Kina

NINGBO MOBILE CLIMATE CONTROL MANUFAC-
TURING/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 Dobruška
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
Kattupakkam
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