

VBG GROUP DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2017

769 MSEK

Koncernens omsättning mer än fördubblades till 768,6 MSEK (371,6) i kvartal 1.

13,4%

Rörelsemarginalen blev 13,4 procent (13,7) i kvartal 1.

Q1

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



VBG GROUP

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – MARS 2017

- Koncernens omsättning mer än fördubblades till **768,6 MSEK** (371,6), där den förvärvade divisionen Mobile Climate Control stod för 347,5 MSEK av ökningen.
- Rörelseresultat ökade till **102,7 MSEK** (51,1) varav 28,8 MSEK kom från Mobile Climate Control.
- Rörelsemarginalen blev 13,4 procent (13,7).
- Resultat efter finansiella poster ökade till **94,2 MSEK** (48,9).
- Nyemission 1:1 genomfördes varvid antalet utestående aktier fördubblades och bolaget tillfördes netto **779 MSEK** i eget kapital, efter avdrag för emissionskostnader.

NYCKELTAL

MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	768,6	371,6	1 543,9
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	102,7	51,1	196,7
Rörelsemarginal, %	13,4	13,7	12,7
Jämförelsestörande poster	—	—	–12,7 ¹
Rörelseresultat, redovisat	102,7	51,1	184,0
Rörelsemarginal, redovisad, %	13,4	13,7	11,9
Resultat efter finansiella poster	94,2	48,9	168,2
Vinstmarginal, %	12,3	13,1	10,9
Resultat efter skatt	66,6	34,9	120,8
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, %	13,7	19,0	12,7
Avkastning på eget kapital, ROE, %	17,6	15,6	12,7
Soliditet, %	51,0	68,5	29,1 ²
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	3,80	2,79	9,66
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden ('000)	17 503	12 502	12 502

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

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

DETTA ÄR VBG GROUP

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

Vision

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

Affärsidé

VBG Group ska inom utvalda produkt och marknadsnischer 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, bidra med stöd i form av industriell kompetens samt identifiera och genomföra förvärv. Vidare ansvarar moderbolaget för allokering av kapital, strategiskt HR- och IT-arbete samt driften av alla gemensamma IT-system.

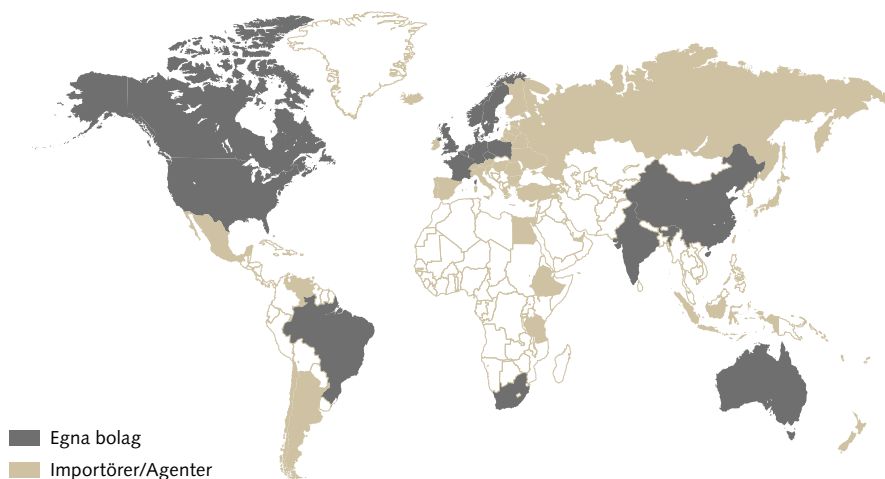
Strategier för divisionerna:

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

Stabil ägarsituation

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

VBG GROUP I VÄRLDEN



VBG Group har 25 helägda bolag i 16 länder och 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, Henfel och Gerwah. Kunderna återfinns i vitt skilda industrimarknader som bygg-, maskin-, kraft- och gruvindustri.	   

FÖRSÄLJNING PER DIVISION



- VBG Truck Equipment, 29,4%
- Edscha Trailer Systems, 9,0%
- Mobile Climate Control, 45,2%
- Ringfeder Power Transmission, 16,4%

FÖRSÄLJNING PER MARKNAD



- Sverige, 9,0%
- Övriga Norden, 6,2%
- Tyskland, 16,4%
- Övriga Europa, 17,8%
- Nordamerika, 43,0%
- Brasilien, 2,0%
- Australien/Nya Zeeland, 2,3%
- Övriga världen, 3,2%

EN BRA START PÅ 2017 FÖR DET NYA VBG GROUP

VBG Groups europamarknader är fortsatt starka. Det märker vi hos alla fyra divisioner, men för VBG Truck Equipment och Mobile Climate Control är det allra tydligast. VBG Truck Equipment gör återigen ett strålande resultat och Mobile Climate Control levererar helt enligt förväntad nivå. Den goda marknadsutvecklingen i Europa avspeglas i VBG Groups resultat. I jämförelse med samma kvartal föregående år, fördubblar koncernen sitt rörelseresultat. Det är till och med något bättre än vad jag räknat med, men vi levererar naturligtvis på en högre nivå efter förvärvet av Mobile Climate Control.

Om vi går utanför Europa, ser vi att Henfel, vårt bolag i Brasilien, märker av en ökad orderingång på flera produkter, men eftersom både det politiska och ekonomiska läget i landet fortfarande är instabilt, vill jag inte dra några förhastade slutsatser, utan nöjer mig med att konstatera att finns tecken på att konjunkturen i Brasilien så sakteliga börjar att vända. På den nordamerikanska marknaden, där framförallt



VBG Group fördubblar sitt rörelseresultat, i jämförelse med samma kvartal föregående år.



Mobile Climate Control har en stor del av sin affär, är läget stabilt på en bra nivå. Även här ser vi tecken på ytterligare ökad efterfrågan och det finns goda förhoppningar inom Mobile Climate Control om att framöver nå framgång i konkurrensen om flera nya affärer i USA.

VBG Truck Equipment – inleder starkt

Med en försäljningsökning på nästan 17 procent gör VBG Truck Equipment ett mycket starkt första kvartal lönsamhetsmässigt. Detta är ett resultat av den goda konjunkturen och att divisionens marknader är mycket starka, i kombination med en effektiv verksamhetsstruktur. Det första kvartalet är också nästan alltid VBG Truck Equipments starkaste kvartal under året.

Mobile Climate Control – gradvis ökad efterfrågan

Mobile Climate Control upplevde en god efterfrågan på nästan samtliga marknader under det första kvartalet. Den allra tydligaste ökningen var inom segmentet skolbussar i Nordamerika, vilket är divisionens största segment inom bussaffären, men vi ser även en högre efterfrågan inom segmentet anläggningsfordon i Europa. Detta bekräftas av att Mobile Climate Control också haft en gradvis ökande orderingång under det första kvartalet. Till skillnad från VBG Truck Equipment, är vanligtvis det andra och tredje kvartalet Mobile Climate Controls starkaste under året. Det ska därför bli särskilt spännande att följa utvecklingen för divisionen det kommande halvåret.

Edscha Trailer Systems – bra försäljning i Tyskland ger stabilt resultat

Edscha Trailer Systems fortsätter att leverera på samma stabila nivå som 2016, tack vare en fortsatt bra försäljning i Tyskland. Detta kompenserar för divisionens turkiska marknad som för närvarande är betydligt svagare, vilket inte är oväntat.

Ringfeder Power Transmission – resultat över förväntan

Arbetet med att förbättra Ringfeder Power Transmissions lönsamhet pågår för fullt och kommer att fortsätta året ut. Divisionen gör ett bättre resultat än förväntat, delvis tack vare de kostnadsbesparingar som gjorts i och med åtgärdsprogrammet, men också för att det under kvartalet skett en förskjutning inom divisionens försäljning, mot mer lönsamma produkter. Ringfeder Power Transmission känner också till viss del av den ökade efterfrågan på den europeiska marknaden. Vi förväntar oss inga snabba förbättringar, men alla bedömningar tyder på att vi kan förvänta oss en förbättrad konjunktur för tung industri.

VBG Group – en bra start med den nya koncernen

När vi lämnar det första kvartalet bakom oss kan jag konstatera att vi fullföljt våra planer till punkt och pricka. Vi har genomfört nyemissionen, återbetalat den bryggfinansiering som togs i samband med förvärvet och fokus har därmed kunnat flyttas över på själva affären igen. Det nya VBG Group är försäljnings- och resultatmässigt på den nivå som jag själv, styrelsen och som jag tror också marknaden förväntat sig. Nu har vi siktet inställt på att fortsatt leverera enligt affärsplanerna och därigenom växa.

KONCERNENS UTVECKLING

MSEK	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Nettoomsättning	768,6	1 543,9	464,7	335,2	372,4	371,6	1 315,3	323,0	305,7	331,5
Rörelseresultat före jämförelse- störande poster	102,7	196,7	45,1	51,7	48,6	51,1	149,9	24,7	38,8	30,7
Rörelsemarginal, %	13,4	12,7	9,7	15,4	13,1	13,7	11,4	7,6	12,7	9,3
Jämförelsestörande poster	—	–12,7 ²	–12,7 ²	—	—	—	–15,2 ¹	–8,3 ¹	–6,9 ¹	—
Rörelseresultat, redovisat	102,7	184,0	32,4	51,7	48,6	51,1	134,7	16,4	31,9	30,7
Rörelsemarginal, redovisad, %	13,4	11,9	7,0	15,4	13,1	13,7	10,2	5,1	10,4	9,3
Resultat efter finansiella poster	94,2	168,2	21,7	50,5	47,1	48,9	134,5	17,8	31,4	29,8
Vinstmarginal, %	12,3	10,9	4,7	15,1	12,6	13,2	10,2	5,5	10,3	9,0
Resultat efter skatt	66,6	120,8	9,5	40,0	36,3	34,9	95,5	11,3	23,0	20,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	74,3	251,0	106,4	76,5	13,4	54,7	118,0	21,6	48,4	24,4
ROCE (ackumulerat), %	13,7	12,7	12,7	18,0	18,3	19,0	13,0	13,0	15,0	16,8
ROE (ackumulerat), %	17,6	12,7	12,7	15,8	15,7	15,6	11,3	11,3	13,3	14,8
Soliditet, %	51,0	29,1 ³	29,1 ³	71,1	68,9	68,5	69,2	69,2	67,4	66,8
Vinst per aktie, SEK	3,80	9,66	0,76	3,20	2,91	2,79	7,64	0,90	1,85	1,65
Eget kapital per aktie	74,68	82,01	82,01	80,22	75,29	72,95	69,71	69,71	69,73	66,65

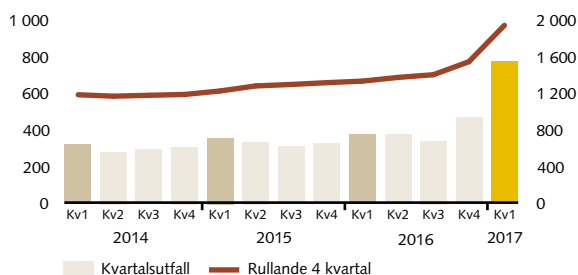
Anskaffningskostnad Henfel

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

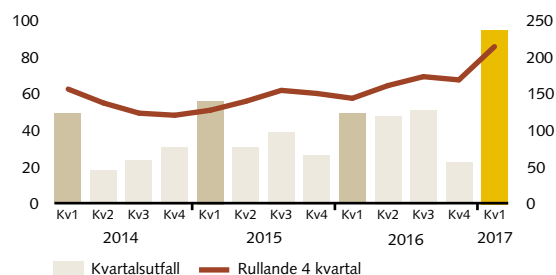
² –7,9 MSEK, avseende förvärsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Mobile Climate Control, samt –4,8 MSEK i kostnader för ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten i Ringfeder Power Transmission.

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

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RESULTAT EFTER FINANSNETTO*, MSEK



*Exklusive jämförelsestörande poster.

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Omsättningen 768,6 MSEK (371,6) var 107,0 procent högre jämfört med första kvartalet 2016 och exklusive förvärvad volym på 347,5 MSEK avseende Mobile Climate Control Group Holding AB var den organiska tillväxten 13,0 procent. Med hänsyn taget till valutaförändringar var den faktiska organiska tillväxten 10,2 procent.

Koncernens rörelseresultat fördubblades till 102,7 MSEK (51,1) med en rörelsemarginal på 13,4 procent (13,7). Omsättning och rörelseresultat för respektive division redovisas på sidorna 8–11.

Koncerngemensamma kostnader i moderbolaget, som ej fördelats ut till divisionerna, uppgick till 4,5 MSEK (3,0).

Kvartalets räntenetto blev –12,5 MSEK (–1,3) och kvartalets valutaeffekt på de svenska bolagens krediter i utländsk valuta resulterade i en valutaeffekt på 4,0 MSEK (–0,9). Sammantaget innebar detta ett finansnetto på –8,5 MSEK (–2,2). Orsaken till den ökade kostnaden var förvärvslån och bryggslån som togs i november i samband med förvärvet av Mobile Climate Control. Därmed blev resultatet efter finansiella poster 94,2 MSEK (48,9) och resultat efter skatt 66,6 MSEK (34,9). Resultatet per aktie uppgick till 3,80 (2,79), beräknat på genom-

snittligt antal utestående aktier för perioden som i och med nyemissionen var 17,5 miljoner, jämfört med föregående år, 12,5 miljoner.

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under året, exklusive förvärvade dotterbolag, uppgick till 7,3 MSEK (13,2).

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för perioden blev 66,6 MSEK (34,9) och övrigt totalresultat uppgick till –3,6 MSEK (5,7), vilket innebär att totalresultatet blev 63,0 MSEK (40,6). Den fulltecknade nyemissionen som genomfördes i slutet av februari inbringade netto 778,8 MSEK i eget kapital till bolaget. Koncernens eget kapital ökade därmed under perioden till 1 867,1 MSEK (1 025,3 vid årsskiftet).

Soliditeten var vid årsskiftet onormalt låg på grund av en temporärt hög belåningsgrad med en bryggfinansiering på 800 MSEK för förvärvet av Mobile Climate Control. Soliditeten återställdes under perioden genom nyemissionen och var den 31 mars 51,0 procent (29,1 vid årsskiftet).

Likvida medel ökade under perioden med 18,9 MSEK och uppgick vid periodens slut till 295,2 MSEK (276,3). Därutöver fanns outnyttjad checkkredit om 100,0 MSEK (vid årsskiftet fanns ingen checkkredit), vilket innebär att koncernen vid mars månads utgång hade en tillgänglig likviditet på 395,2 MSEK (276,4).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld (inklusive pensionsskuld) minskade under perioden med 823,5 MSEK och uppgick vid periodens slut till 868,9 MSEK (1 692,4).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 31 mars 2017 var 0,47 (1,65 per 31 december 2016) och nettolåneskuldens förhållande till koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) var 2,87 (7,31). Förvärvet av Mobile Climate Control resulterade under 2016 i en preliminär goodwill om 1 446,7 MSEK. Under första kvartalet 2017 har förvärvsbalansen uppdaterats, vilket innebär att 300 MSEK omallokerades till varumärke med en avskrivningstid på 15 år. Detta medförde samtidigt en uppskjuten skattekuld på 66,0 MSEK och därmed en minskning av det tidigare goodwillvärdet med 234,0 MSEK. Denna uppdaterade förvärvsbalans har inneburit att vi även uppdaterat koncernens balansräkning per 31 december 2016, samt de nyckeltal som påverkar förändringen. Koncernens övriga goodwill minskade med 7,5 MSEK på grund av valutakursförändringar. Netto resulterade detta i att koncernens goodwill vid första kvartalets utgång uppgick till 1 562,6 MSEK (1 570,1 vid årsskiftet), vilket i förhållande till eget kapital var 0,84 (1,53).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 74,3 MSEK (54,7). Under perioden betalda investeringar uppgick till 7,3 MSEK (28,5). Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld minskade netto under kvartalet med 826,9 MSEK (4,6) och nyemissionen inbringade netto 778,8 MSEK, vilket sammantaget innebär ett kassaflöde från finansieringsverksamheten på –48,1 MSEK (–4,6). Årets kassaflöde blev därmed netto 118,4 MSEK (–51,0).

Utsikter 2017

Koncernen lämnar ingen prognos.

Personal

Den 31 mars 2017 var 1 438 (1 401 vid årsskiftet) anställda i VBG Group, varav 207 (201) i Sverige.

Under första kvartalet 2017 sysselsatte koncernen i genomsnitt 1 396 (735 samma period föregående år). Av dessa var 212 (188) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick under kvartalet till 186,1 MSEK (98,9).

Aktiedata

Under februari månad genomfördes en övertecknad nyemission, 1:1 av utestående aktier av serie A (1 220 000 aktier) och serie B (11 282 024 aktier) med företrädesrätt för befintliga aktieägare, varvid VBG Group tillfördes 778,8 MSEK netto efter emissionskostnader. Totalt antal utestående aktier (av serie A och serie B) ökade därmed från 12 502 024 aktier till 25 004 048 aktier. VBG Group AB innehar 1 191 976 egna aktier av serie B. Emissionskursen var satt till 64 SEK per aktie för såväl serie A som serie B.

Under första kvartalet har genomsnittligt antal utestående aktier beräknats till 17 502 800 aktier och antalet utestående aktier vid periodens slut var 25 004 048 aktier. Detta har således påverkat de aktierelaterade nyckeltalen för första kvartalet.

Resultat per aktie (genomsnittligt antal under perioden) för kvartalet ökade till 3,80 SEK (2,79). Eget kapital per aktie (totalt utestående aktier vid periodslut) var 74,67 SEK den 31 mars 2017 jämfört med 82,01 SEK vid årsskiftet och 72,95 SEK den sista mars föregående år.

Aktiekursen var vid kvartalets utgång 112,75 SEK vilket motsvarade ett börsvärde på 2 819 MSEK jämfört med årsskiftet då kursen var 160,50 SEK och ett börsvärde på 2 006 MSEK.

Antalet aktieägare ökade under årets första kvartal med 448 till 5 043 (4 595 vid årsskiftet).

VBG TRUCK EQUIPMENT



Första kvartalet 2017

- Omsättningen ökade med 16,8 procent till **225,8 MSEK** (193,4).
- Rörelseresultatet ökade till **53,3 MSEK** (37,1) med rörelsemarginalen 23,6 procent (19,2).

VBG Truck Equipment redovisade sitt starkaste kvartal någonsin med avseende på omsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal. Omsättning för det första kvartalet ökade med 16,8 procent jämfört med samma period föregående år 225,8 MSEK (193,4). Beaktat påverkan av valutakursförändringar på 2,0 procent var den faktiska organiska tillväxten 14,8 procent. Samtliga marknader ökade omsättningen jämfört med samma period föregående år.

Verksamheten har varit mycket stabil de senaste fyra åren (17 kvartal) med en genomsnittlig rörelsemarginal på 18 procent och nu första kvartalet 2017 nådde divisionen all-time-high med ett rörelseresultat på 53,3 MSEK (37,1) och rekordmarginalen 23,6 procent (19,2).

OMSÄTTNING/RESULTAT

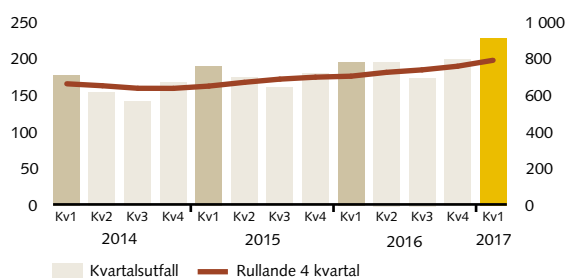
MSEK	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Nettoomsättning	225,8	757,3	197,5	172,3	194,1	193,4	697,7	177,6	158,9	172,6
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	53,3	147,2	39,3	35,8	35,0	37,1	117,4	26,7	26,3	25,0
Rörelsemarginal, %	23,6	19,4	19,9	20,8	18,0	19,2	16,8	15,0	16,6	14,5
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—	-1,7 ¹	-1,7 ¹	—	—
Rörelseresultat, redovisat	53,3	147,2	39,3	35,8	35,0	37,1	115,7	25,0	26,3	25,0
Rörelsemarginal, redovisad, %	23,6	19,4	19,9	20,8	18,0	19,2	16,6	14,1	16,6	14,5

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

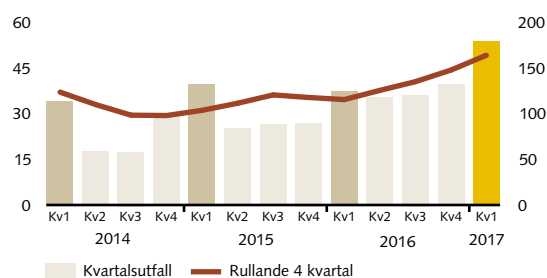
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Sverige	56,0	204,4	55,7	45,4	51,8	51,5	188,8	45,4	45,6	48,0
Övriga Norden	41,0	125,1	31,7	27,4	34,1	31,9	115,4	28,3	22,8	30,9
Tyskland	33,2	106,4	24,8	23,8	30,4	27,4	101,1	24,6	25,4	24,7
Övriga Europa	54,5	178,0	41,8	40,4	50,0	45,8	159,4	38,4	35,2	39,3
Nordamerika	24,1	85,6	29,2	18,7	14,9	22,8	80,6	27,4	19,5	15,6
Australien/Nya Zeeland	13,4	44,7	10,7	12,2	10,7	11,1	39,0	11,0	7,7	9,6
Övriga världen	3,6	13,1	3,6	4,4	2,2	2,9	13,4	2,5	2,7	4,5
VBG Truck Equipment	225,8	757,3	197,5	172,3	194,1	193,4	697,7	177,6	158,9	172,6

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT*, MSEK



*Före jämförelsestörande poster.

EDSCHA TRAILER SYSTEMS



Första kvartalet 2017

- Omsättningen ökade med 1,4 procent till **69,5 MSEK** (68,5).
- Rörelseresultatet uppgick till **8,2 MSEK** (8,8) med rörelsemarginalen 11,8 procent (12,8).

Edscha Trailer Systems omsättning ökade med 1,4 procent till 69,5 MSEK (68,5), men med hänsyn taget till valutakursförändringar på 1,9 procent var den faktiska organiska tillväxten -0,5 procent.

Divisionen levererade ett rörelseresultat på 8,2 MSEK (8,8) och med marginalen 11,8 procent (12,8), vilket också indikerar att Edscha Trailer Systems sedan drygt ett år tillbaka etablerat sig på en lönsamhetsnivå över tio procent.

OMSÄTTNING/RESULTAT

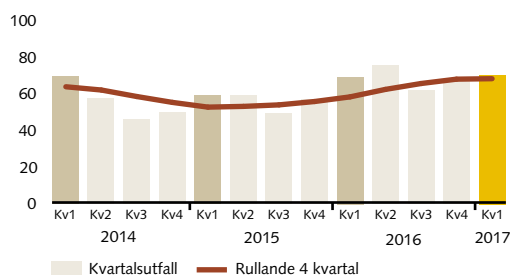
MSEK	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Nettoomsättning	69,5	270,5	66,0	61,2	74,8	68,5	221,7	56,5	48,4	58,4
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	8,2	30,0	5,9	6,1	9,2	8,8	13,9	3,7	2,1	3,2
Rörelsemarginal, %	11,8	11,1	8,9	10,0	12,3	12,8	6,3	6,5	4,3	5,5
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—	-0,9	-0,9	—	—
Rörelseresultat, redovisat	8,2	30,0	5,9	6,1	9,2	8,8	13,0	2,8	2,1	3,2
Rörelsemarginal, redovisad, %	11,8	11,1	8,9	10,0	12,3	12,8	5,9	5,0	4,3	5,5

¹ -0,9 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ny värderingsmodell nedskrivning av koncerngoodwill Edscha Trailer Systems.

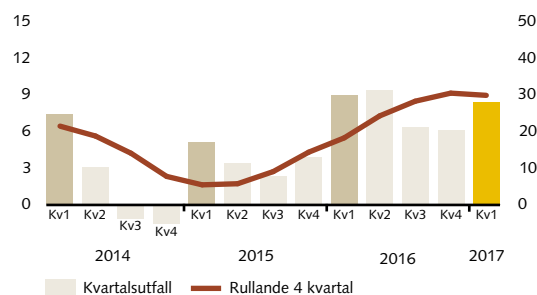
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Sverige	0,1	0,3	0,1	0,0	0,1	0,1	0,3	0,1	0,0	0,1
Övriga Norden	0,3	0,9	0,1	0,2	0,3	0,3	0,9	0,1	0,2	0,3
Tyskland	41,4	159,8	28,2	40,8	47,4	43,4	133,8	37,6	24,3	38,6
Övriga Europa	27,6	108,4	37,5	20,1	26,5	24,3	85,8	18,7	23,9	19,0
Övriga världen	0,2	1,1	0,1	0,1	0,5	0,4	0,9	0,0	0,0	0,4
Edscha Trailer Systems	69,5	270,5	66,0	61,2	74,8	68,5	221,7	56,5	48,4	58,4

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT*, MSEK



*Före jämförelsestörande poster.

MOBILE CLIMATE CONTROL



Första kvartalet 2017

- Omsättningen blev **347,5 MSEK**.
- Redovisat rörelseresultat blev **28,8 MSEK** med marginalen 8,3 procent.

Mobile Climate Control redovisade sitt första hela kvartal inom VBG Group, vilket resulterade i en omsättning på 347,5 MSEK, vilket var ca åtta procent mer än vad divisionen hade samma period föregående år.

Mobile Climate Controls resultat belastas av en årlig koncernmässig avskrivning på 20,0 MSEK (5,0 MSEK per kvartal) avseende immateriella anläggningstillgångar i form av varumärket

Mobile Climate Control. Detta som ett resultat av den under första kvartalet uppdaterade förvärvsbalansen.

Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet uppgick därmed till 28,8 MSEK med rörelsemarginalen 8,3 procent.

Mobile Climate Control hade under årets första kvartal cirka 5 MSEK högre omkostnader än föregående år, för satsningar på framförallt utveckling och marknad, men även något högre administrationskostnad.

Resultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 34,1 MSEK vilket var på samma nivå som Mobile Climate Control redovisade föregående år.

OMSÄTTNING/RESULTAT

MSEK	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Nettoomsättning	347,5	101,4	101,4							
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	28,8	5,0	5,0							
Rörelsemarginal, %	8,3	4,9	4,9							
Jämförelsestörande poster	—	—	—							
Rörelseresultat, redovisat	28,8	5,0	5,0							
Rörelsemarginal, redovisad, %	8,3	4,9	4,9							

OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Sverige	11,9	2,9	2,9							
Övriga Norden	5,6	1,7	1,7							
Tyskland	5,2	3,5	3,5							
Övriga Europa	38,4	10,9	10,9							
Nordamerika	279,5	78,4	78,4							
Övriga världen	7,0	4,0	4,0							
Mobile Climate Control	347,5	101,4	101,4							

RINGFEDER POWER TRANSMISSION



Första kvartalet 2017

- Omsättningen ökade med 14,8 procent till **125,8 MSEK** (109,6).
- Rörelseresultatet ökade till **16,7 MSEK** (8,2) med marginalen 13,3 procent (7,5).

Ringfeder Power Transmission öppnade året med ett starkt första kvartal där omsättningen steg med 14,8 procent till 125,8 MSEK (109,6). Rensat från valutaeffekter på 5,9 procent, var den faktiska organiska tillväxten 8,9 procent.

Rörelseresultatet fördubblades jämfört med föregående år och uppgick till 16,7 MSEK (8,2) med en rörelsemarginal på 13,3 procent (7,5).

OMSÄTTNING/RESULTAT

MSEK	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Nettoomsättning	125,8	414,7	99,9	101,7	103,5	109,6	395,9	88,9	98,4	100,5
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	16,7	27,3	-0,1	11,9	7,2	8,2	34,3	-1,9	13,0	7,7
Rörelsemarginal, %	13,3	6,6	-0,1	11,7	7,0	7,5	8,7	-2,1	13,2	7,7
Jämförelsestörande poster	—	-4,8 ²	-4,8 ²	—	—	—	-12,6	-5,7 ¹	-6,9 ¹	—
Rörelseresultat, redovisat	16,7	22,4	-4,9	11,9	7,2	8,2	21,7	-7,6	6,1	7,7
Rörelsemarginal, redovisad, %	13,3	5,4	-4,9	11,7	7,0	7,5	5,5	-8,6	6,2	7,7

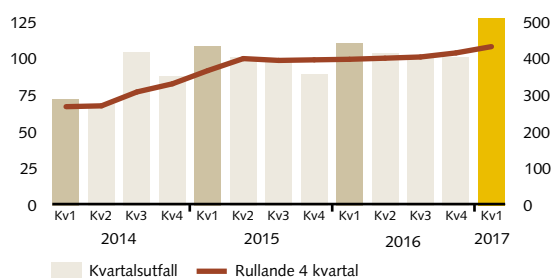
¹ -7,6 MSEK i förvärsrelaterade kostnader avseende Henfel Ltda, Brasilien, varav -6,9 MSEK i kvartal 3 och -0,7 MSEK i kvartal 4, dessutom -5,0 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

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

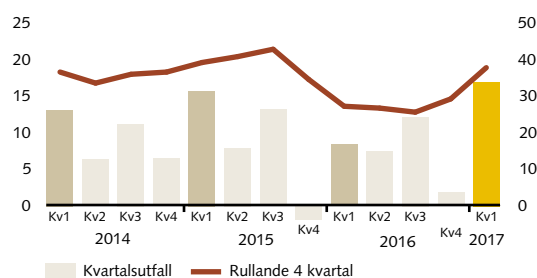
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Sverige	1,5	4,2	0,9	1,3	0,8	1,2	4,4	0,7	1,2	1,4
Övriga Norden	1,0	5,1	1,3	1,1	1,4	1,3	6,0	1,3	1,9	1,4
Tyskland	46,0	153,8	36,7	38,9	37,3	40,9	164,5	39,8	40,6	40,5
Övriga Europa	16,6	52,1	13,2	12,2	14,9	11,8	55,9	12,5	14,2	13,6
Nordamerika	26,6	87,1	22,8	19,7	22,2	22,4	104,2	21,1	23,5	28,0
Brasilien	15,6	56,7	14,5	12,7	18,9	10,6	4,8	0,7	2,1	1,2
Australien/Nya Zeeland	4,6	8,8	1,2	3,1	2,7	1,8	7,2	1,8	0,9	1,9
Övriga världen	13,9	46,9	9,3	12,7	5,3	19,6	48,9	11,0	14,0	12,5
Ringfeder Power Transmission	125,8	414,7	99,9	101,7	103,5	109,6	395,9	88,9	98,4	100,5

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 koncerninterna tjänster, licensintäkter och hyror och uppgick under perioden till 5,6 MSEK (5,1). Rörelseresultatet blev för året –4,3 MSEK (–4,7). Efter utdelningar från koncernföretag på sammanlagt 1,3 MSEK (2,5), valutadifferenser på –0,7 (–0,5) samt ett räntenetto på –7,6 MSEK (–0,3) blev resultatet före skatt –11,3 MSEK (–2,5).

Uppdaterad förvärvsbalans av Mobile Climate Control Group Holding AB

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

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

Förvärvsanalysen är fortsatt preliminär i avvaktan på att processen med att identifiera och beräkna värdet på immateriella tillgångar slutförts.

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, valutrisker samt kredit- och motpartsrisker.

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG Group AB:s årsredovisning för 2016 Not 2.

Rapporteringstillfällen 2017/2018

Delårsrapport 6 mån 2017	den 22 augusti 2017
Delårsrapport 9 mån 2017	den 26 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017	den 20 februari 2018
Delårsrapport 3 mån 2018	den 25 april 2018
Årsstämma 2018	den 25 april 2018

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har inte förekommit under 2017. Transaktioner med närstående under 2016 finns redovisade i Not 5 i Årsredovisningen för 2016.

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.

Vänersborg den 27 april 2017

VBG Group AB (publ)

Anders Birgersson

Verkställande direktör och koncernchef

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

Notera

Informationen i denna rapport 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 27 april 2017 klockan 15.00.

Pressreleaser under första kvartalet 2017

Kallelse till årsstämma i VBG Group AB	28 mar 2017
VBG Group publicerar årsredovisning under vecka 14	3 mar 2017
Bokslutskommuniké 2016	28 feb 2017
Förändrat antal aktier och röster i VBG Groups AB (publ)	28 feb 2017
Slutligt resultat av VBG Groups nyemission	10 feb 2017
VBG Groups nyemission fulltecknad	9 feb 2017
VBG Groups offentliggör prospekt och ny information som återfinns i prospektet, inklusive kapitalstruktur och nettoskuldsättning samt nya finansiella mål	18 jan 2017
Kommuniké från extra bolagsstämma i VBG Group AB (publ)	16 jan 2017

För ytterligare information, kontakta:

Anders Birgersson, Vd och koncernchef

Telefon: 0521–27 77 67, 0702–27 77 78

E-post: anders.birgersson@vbgroup.com

Koncernresultaträkning och rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Q1 Jan–Mar 2017	Q1 Jan–Mar 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	768,6	371,6	1 543,9
Kostnad för sålda varor	–485,2	–217,7	–918,0
Bruttoresultat	283,4	153,9	625,9
Försäljningskostnader	–82,3	–55,7	–233,8
Administrationskostnader	–63,2	–36,6	–164,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	–26,5	–10,0	–46,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	–8,7	–0,5	2,7
Rörelseresultat	102,7	51,1	184,0
Finansnetto	–8,5	–2,2	–15,8
Resultat efter finansiella poster	94,2	48,9	168,2
Skatt	–27,6	–14,0	–47,4
Periodens resultat	66,6	34,9	120,8
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	66,6	34,9	120,8
Avskrivningar som belastat resultatet	–19,1	–10,3	–47,6
Övrigt totalresultat			
Periodens resultat	66,6	34,9	120,8
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen			
Effekt vid omräkning av förmånsbestäda pensionsplaner, netto efter skatt	0,0	0,0	–2,1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	–3,6	5,4	70,7
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	—	0,3	5,1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–3,6	5,7	73,7
Periodens totalresultat	63,0	40,6	194,5
Periodens totalresultatresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	63,0	40,6	194,5
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	3,80	2,79	9,66
Antal utestående aktier vid perioden slut ('000)	25 004	12 502	12 502
Genomsnittligt antal aktier under perioden	17 503	12 502	12 502
Antal egna aktier vid periodens slut	1 192	1 192	1 192

Omsättning och resultat per segment

MSEK		VBG Truck Equipment	Edscha Trailer Systems	Mobile Climate Control	Ringfeder Power Transmission	Koncern- gemensamt	Koncernen
2017							
Q1 Jan–Mar:	Nettoomsättning	225,8	69,5	347,5	125,8		768,6
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	53,3	8,2	28,8	16,7	–4,5	102,7
	Rörelsemarginal, %	23,6	11,8	8,3	13,3		13,4
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—
	Rörelseresultat, redovisat	53,3	8,2	28,8	16,7	–4,5	102,7
	Rörelsemarginal, redovisad, %	23,6	11,8	8,3	13,3		13,4
	Finansnetto						–8,4
	Resultat efter finansiella poster						94,2
2016							
Q1 Jan–Mar:	Nettoomsättning	193,4	68,5	—	109,6		371,6
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	37,1	8,8	—	8,2	–3,0	51,1
	Rörelsemarginal, %	19,2	12,8	—	7,5		13,7
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—
	Rörelseresultat, redovisat	37,1	8,8	—	8,2	–3,0	51,1
	Rörelsemarginal, redovisad, %	19,2	12,8	—	7,5		13,7
	Finansnetto					–2,2	–2,2
	Resultat efter finansiella poster						48,9
Helår:	Nettoomsättning	757,3	270,5	101,4	414,7		1 543,9
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	147,2	30,0	5,0	29,0	–14,5	196,7
	Rörelsemarginal, %	19,4	11,1	4,9	7,0		12,7
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	–4,8 ¹	–7,9 ¹	–12,7 ¹
	Rörelseresultat, redovisat	147,2	30,0	5,0	24,2	–22,4	184,0
	Rörelsemarginal, redovisad, %	19,4	11,1	4,9	5,8		11,9
	Finansnetto					–15,8	–15,8
	Resultat efter finansiella poster						168,2

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

Koncernbalansräkning i sammandrag

MSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31*
Goodwill	1 562,6	327,3	1 570,1
Andra immateriella tillgångar	353,6	60,3	361,2
Materiella tillgångar	322,8	217,4	326,2
Finansiella tillgångar	68,2	17,8	67,9
Summa anläggningstillgångar	2 307,2	622,8	2 325,4
Varulager	495,0	256,7	481,2
Fordringar	566,6	287,0	446,4
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	295,2	165,3	276,3
Summa omsättningstillgångar	1 356,8	709,0	1 203,9
SUMMA TILLGÅNGAR	3 664,0	1 331,8	3 529,3
Eget Kapital	1 867,1	912,1	1 025,3
Långfristiga skulder	1 295,7	233,9	1 299,4
Kortfristiga skulder	501,2	185,8	1 204,6
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 664,0	1 331,8	3 529,3

*Balansräkningen 2016-12-31 är justerad med en uppdaterad förvärvsbalans. Förändringen har inte haft någon inverkan på koncernens egna kapital. Se sid 12 för ytterligare information om de omklassificeringar som skett som en följd av den uppdaterade förvärvsanalysen.

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	3 mån 2017	3 mån 2016	Helår 2016
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	1 025,3	871,5	871,5
Summa totalresultat för perioden	63,0	40,6	194,5
Tillskjutet kapital, nyemission netto	778,8	—	—
Utdelning	—	—	–40,6
Eget kapital vid periodens utgång	1 867,1	912,1	1 025,3

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	3 mån 2017	3 mån 2016	Helår 2016
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	123,4	77,4	221,0
Förändring rörelsekapital	–49,1	–22,7	30,0
Kassaflöde löpande verksamhet	74,3	54,7	251,0
Kassaflöde investeringsverksamhet	–7,3	–28,5	–1 295,2
Kassaflöde finansieringsverksamhet	–48,1	–4,6	1 162,6
Årets kassaflöde	18,9	21,6	118,4
Likvida medel vid årets början	276,4	144,0	143,9
Omräkningsdifferens likvida medel	–0,1	–0,3	14,0
Likvida medel vid periodens slut	295,2	165,3	276,4
Outnyttjad checkräkningskredit	100,0	194,5	—
Disponibla likvida medel	395,2	359,8	276,4

Nyckeltal för koncernen

MSEK	3 mån 2017	3 mån 2016	Helår 2016
Vinstmarginal (ROS), %	12,3	13,1	10,9
Avkastning på eget kapital (ROE), %	17,6	15,6	12,7
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	13,7	19,0	12,7
Soliditet, %	51,0	68,5	29,1 ¹
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK	74,68	72,95	82,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per genomsnittligt utestående aktie, SEK	4,25	4,38	20,07
Vinst per genomsnittligt utestående aktie under perioden, SEK	3,80	2,79	9,66
Börskurs periodslut, SEK	112,75	114,50	160,50
Antal sysselsatta, genomsnitt	1 396	735	764
Antal utestående aktier vid periodens slut ('000)	25 004	12 502	12 502
Antal egna aktier vid periodens slut ('000)	1 192	1 192	1 192
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden ('000)	17 503	12 502	12 502

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

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	3 mån 2017	3 mån 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	5,6	5,1	26,9
Rörelsekostnader	-9,9	-9,8	-39,9
Rörelseresultat	-4,3	-4,7	-13,0
Finansnetto	-7,0	2,2	49,3
Resultat efter finansiella poster	-11,3	-2,5	36,3
Bokslutsdispositioner	—	—	30,3
Skatt	—	—	-3,5
Periodens resultat efter skatt och periodens totalresultat	-11,3	-2,5	63,1

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Andra immateriella tillgångar	4,4	6,0	5,0
Materiella tillgångar	5,4	7,3	5,8
Finansiella tillgångar	2 042,6	661,8	2 042,6
Summa anläggningstillgångar	2 052,4	675,1	2 053,4
Fordringar	505,4	50,0	559,2
Kassa,bank och kortfristiga kapitalplaceringar	127,3	113,5	91,6
Summa omsättningstillgångar	632,7	163,5	650,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 685,1	838,6	2 704,2
Eget Kapital	1 300,3	509,0	532,8
Obeskattade reserver	7,8	13,1	7,8
Avsättningar	12,8	12,7	12,8
Långfristiga skulder	898,4	6,1	904,0
Kortfristiga skulder	465,8	297,7	1 246,8
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 685,1	838,6	2 704,2

Alternativa nyckeltal

Avstämning mellan IFRS och använda nyckeltalsbegrepp

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

RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL FÖRE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

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

Koncernen, MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	768,6	371,6	1 543,9
Rörelseresultat, redovisat	102,7	51,1	184,0
Rörelsemarginal, redovisat, %	13,4	13,8	11,9
Jämförelsestörande poster			-12,7
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	102,7	51,1	196,7
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	13,4%	13,8%	12,7%
VBG Truck Equipment			
Nettoomsättning	225,8	193,4	757,3
Rörelseresultat, redovisat	53,3	37,1	147,2
Rörelsemarginal, redovisat, %	23,6	19,2	19,4
Jämförelsestörande poster	—	—	—
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	53,3	37,1	147,2
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	23,6%	19,2%	19,4%
Edscha Trailer Systems			
Nettoomsättning	69,5	68,5	270,5
Rörelseresultat, redovisat	11,8	8,8	30,0
Rörelsemarginal, redovisat, %	17,0	12,8	11,1
Jämförelsestörande poster	—	—	—
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	11,8	8,8	30,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	17,0%	12,8%	11,1%
Mobile Climate Control			
Nettoomsättning	347,5	—	101,4
Rörelseresultat, redovisat	28,8	—	5,0
Rörelsemarginal, redovisat, %	8,3	—	4,9
Jämförelsestörande poster	—	—	—
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	28,8	—	5,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	8,3%	—	5,0%
Ringfeder Power Transmission			
Nettoomsättning	125,8	109,6	414,7
Rörelseresultat, redovisat	16,7	8,2	24,2
Rörelsemarginal, redovisat, %	13,3	7,5	5,8
Jämförelsestörande poster	—	—	-4,8
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	16,7	8,2	29,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	13,3%	7,5%	7,0%

FAKTISK ORGANISK TILLVÄXT

Nettoomsättningens tillväxt exklusive effekter av strukturförändringar, dvs förvärvade eller avyttrade verksamheter, samt även exklusive valutaeffekter.

Koncernen, MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	768,6	371,6	1 543,9
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	-347,5	-18,4	-150,2
Valutaeffekt	-11,5	2,6	-6,9
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	409,6	355,8	1 386,8
Faktisk organisk tillväxt	38,0	0,7	71,5
	10,2%	0,2%	5,4%
VBG Truck Equipment			
Nettoomsättning	225,8	193,4	757,3
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—
Valutaeffekt	-3,7	1,4	0,7
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	222,1	194,8	758,0
Faktisk organisk tillväxt	28,7	6,2	60,3
	14,8%	3,3%	8,6%
Edscha Trailer Systems			
Nettoomsättning	69,5	68,5	270,5
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—
Valutaeffekt	-1,3	0,5	-3,3
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	68,2	69,0	267,2
Faktisk organisk tillväxt	-0,4	10,6	45,5
	-0,5%	18,2%	20,5%
Mobile Climate Control			
Nettoomsättning	347,5	—	101,4
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—
Valutaeffekt	—	—	—
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	347,5	—	101,4
Faktisk organisk tillväxt	n.a	n.a	n.a
	n.a	n.a	n.a
Ringfeder Power Transmission			
Nettoomsättning	125,8	109,6	414,7
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	-18,4	-48,8
Valutaeffekt	-6,5	0,7	-4,8
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	119,3	91,9	361,1
Faktisk organisk tillväxt	9,8	-16,2	-34,8
	8,9%	-15,0%	-8,8%

RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD

Räntebärande avsättningar och låneskulder minskat med likvida medel.

Koncernen, MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Helår 2016
Avsättning för pensioner	175,0	167,3	175,7
Checkräkningskredit	0,0	0,0	—
Lån	989,1	21,9	1 793,1
Banktillgodohavande	-295,2	-165,3	-276,4
Räntebärande nettolåneskuld	868,9	23,9	1 692,4

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Helår 2016
Rörelseresultat	102,7	51,1	184,0
+ Avskrivningar	19,1	10,3	47,6
EBITDA	121,9	61,4	231,6

RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD/EBITDA

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Helår 2016
Räntebärande nettolåneskuld	868,9	23,9	1 692,4
EBITDA rullande 4 kvartal	302,4	173,4	231,6
RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD/EBITDA	2,87	0,14	7,31

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättningen.

Koncernen, MSEK	Q1 2017	Q1 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	768,6	371,6	1 543,9
Resultat efter finansnetto	94,2	48,9	168,2
VINSTMARGINAL, %	12,3	13,2	10,9

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 Olawa
Tel +48 71 3013 701

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

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

RINGFEDER POWER TRANSMISSION

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

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

Tjeckien
RINGFEDER POWER TRANSMISSION S.R.O.
Oty Kovala 1172
CZ-33441 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