



VBG GROUP **DELÅRSRAPPORT** **JANUARI-MARS** **2019**

Q1

990 MSEK

Koncernens omsättning ökade till 989,6 MSEK (817,7) för det första kvartalet.

13,7 %

Rörelsemarginalen blev 13,7 procent (12,9) för det första kvartalet.



VBG GROUP

DELÅRSRAPPORT

JANUARI–MARS 2019

- Koncernens omsättning ökade med 21,0 procent till **989,6 MSEK** (817,7).
- Rörelseresultatet ökade till **135,5 MSEK** (105,2).
- Rörelsemarginalen ökade till **13,7 procent** (12,9).
- Resultat efter finansiella poster ökade till **121,7 MSEK** (85,6).
- Omräkningen enligt IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 0,4 MSEK och resultatet efter skatt negativt med 1,2 MSEK. Soliditeten minskade med 2,2 procentenheter och balansomslutningen ökade med 166,8 MSEK.

NYCKELTAL			
Koncernen, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	989,6	817,7	3 492,4
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	163,0	124,4	497,4
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)	143,6	113,0	449,3
Rörelseresultat (EBIT)	135,5	105,2	417,6
Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)	121,7	85,6	373,1
Resultat efter skatt	89,0	63,5	273,0
Vinst per aktie, SEK	3,56	2,54	10,92
Kassaflöde från den löpande verksamheten	100,1	73,0	253,6
ROE (ackumulerat), %	15,6	12,3	12,8
ROCE (ackumulerat), %	15,7	13,5	13,2
Soliditet, %	54,2	54,1	56,7
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	1,40	1,60	1,30
Medelantal anställda	1 635	1 485	1 561
Genomsnittligt antal aktier under perioden ('000)	25 004	25 004	25 004
Antal utestående aktier ('000)	25 004	25 004	25 004

DETTA ÄR VBG GROUP

VBG Group AB (publ) med säte i Vänersborg är moderbolag i en internationell industrikoncern 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.

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 (EBIT) rullande fem år.

Strategier

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

Strategier för divisionerna:

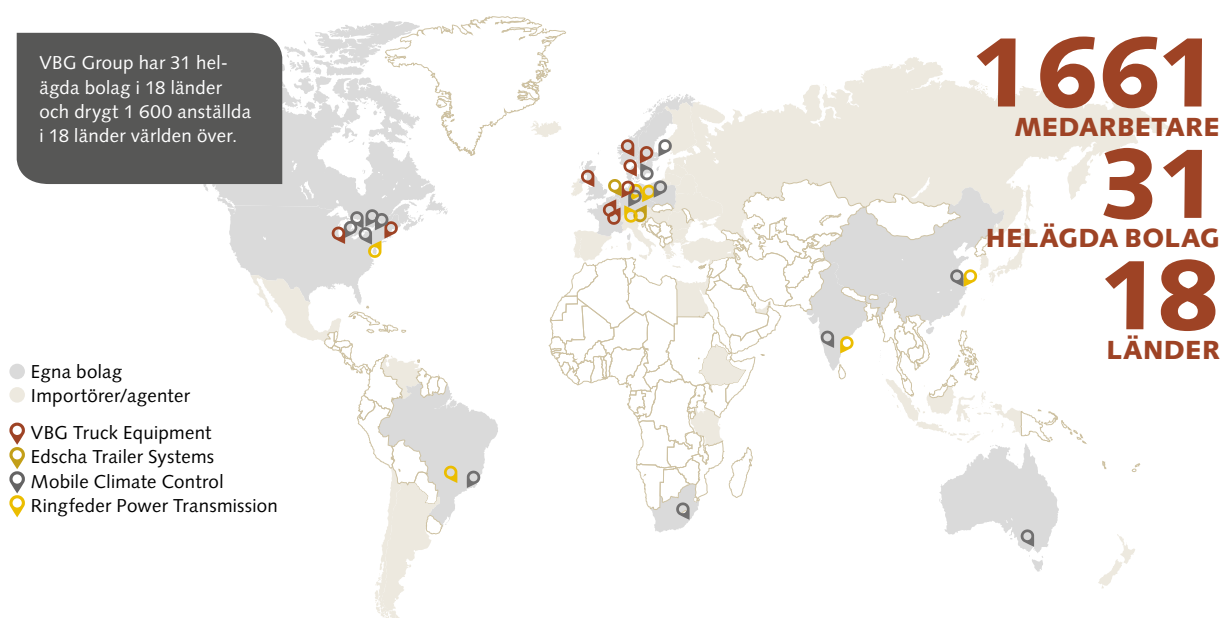
- Starka varumärken och ledande marknadsposition i valda nischer
- Høgt kundvärde i produkterna
- Diversifierad kundbas
- Internationell expansion

Stabil ägarsituation

VBG Groups huvudägare utgörs av tre stiftelser som inrättades av koncernens grundare, Herman Krefting. Ägandet 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 31 helägda bolag i 18 länder och drygt 1 600 anställda i 18 länder världen över.

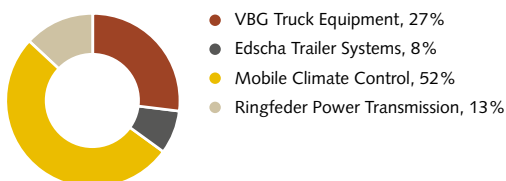


forts. Detta är VBG Group

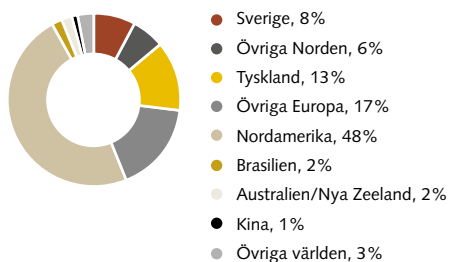
Våra divisioner

DIVISIONER	VARUMÄRKEN
 VBG TRUCK EQUIPMENT Divisionen är genom egna, starka varumärken en internationellt ledande leverantör av kopplingsutrustning till lastbilar med tunga släp, där divisionen svarar för mer än 50 procent av världsmarknaden, via varumärkena Ringfeder och VBG. Divisionen har även Onspot – en automatisk snökedja med världsledande ställning i sin nisch.	  
 EDSCHA TRAILER SYSTEMS Divisionen är genom egna, starka varumärken en internationellt ledande leverantör av skjutbara tak till kapelltäckta trailers och tippfordon, samt skjutbara takbågar till järnvägsvagnar. Divisionen har cirka 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



FÖRSÄLJNING PER MARKNAD



VÅRT BÄSTA KVARTAL NÅGONSIN

VBG Groups marknader är generellt sett fortsatt starka och resultatet för årets första kvartal överstiger till och med mina förväntningar. Historiskt sett brukar detta kvartal vara koncernens bästa, men med den affärsstruktur vi har efter förvärvet av Mobile Climate Control, redovisar vi både jämnare försäljning och resultat över året, eftersom denna division vanligtvis har högst försäljning i andra och tredje kvartalet. I år redovisar dock Mobile Climate Control en hög försäljning och lönsamhet redan i början på året och det resulterar i att vi gör vårt bästa kvartal någonsin, med rekord både i försäljning och rörelseresultat. Vi spränger också därmed nästan miljardvallen redan i första kvartalet.

En viktig händelse för VBG Group under kvartalet är att VBG Truck Equipment förvärvade BPW:s verksamhet för dragstänger till kommersiella fordon. Det var ett mindre förvärv finansiellt sett, men mycket viktigt utifrån ett strategiskt perspektiv. VBG Truck Equipment har sedan några år tillbaka arbetat med att justera sin affärsmodell mot den europeiska marknaden, till att likna den som vi med framgång redan använder i Norden. Affärsmodellen bygger på att erbjuda kunderna systemlösningar snarare än enskilda produkter. Genom förvärvet får vi tillgång till produkter som gör divisionens systemerbjudande helt komplett och detta stärker positionen på den europeiska marknaden ytterligare. En märkbar ekonomisk påverkan förväntar jag mig dock att se först mot slutet av 2019 eller i början av nästkommande år, eftersom VBG Truck Equipment tar över verksamheten stegvis under året och fokuserar närmast på produkt- och kunskapsöverföring.

/// Vi spränger nästan miljardvallen redan i första kvartalet.



VBG Truck Equipment – milstolpe nådd i Brasilien

Under kvartalet redovisade VBG Truck Equipment en högre försäljning och i stort sett oförändrade marginaler, jämfört med föregående års första kvartal. Satsningen i Brasilien är ännu i sin linda, men under det senaste halvåret har divisionen gjort sina första kundleveranser, vilket är mycket positivt. När vi förvärvade det brasilianska bolaget Henfel till Ringfeder Power Transmission under 2015, såg vi vårt kliv in på den brasilianska marknaden som en långsiktig strategisk investering för hela VBG Group och att nu även VBG Truck Equipment levererar produkter till denna marknad, är en milstolpe.

Edscha Trailer Systems – fortsatt goda marginaler

Jämfört med förra årets första kvartal, redovisar Edscha Trailer Systems en minskad försäljning. Detta beror delvis på att divisionen inte haft några leveranser till kunder på "järnvägssidan" under kvartalet, men också på ett lägre behov hos divisionens två största trailerkunder. Hos övriga kunder har divisionen däremot haft en bra och lönsam försäljning, vilket bidrar till goda marginaler. Det är glädjande att Edscha Trailer Systems påvisar fortsatt stabilitet.

Mobile Climate Control – gott arbete gett bättre lönsamhet

Mobile Climate Controls nordamerikanska marknad är fortfarande stark, både inom segmentet bussar och offroad-fordon. Detta bidrar med fortsatt hög tillväxt och under det senaste halvåret har divisionens verksamheter arbetat intensivt med

att bygga upp kapacitet för att möta den ökade efterfrågan hos kunderna. Vi ser redan nu resultat av det goda arbetet, i form av en klart förbättrad lönsamhet.

Vårt att nämna är att divisionens verksamhet i Indien, som etablerades i september förra året, har utvecklats positivt. Från förhållandevis små försäljningsvolymmer under de första inledande månaderna till ett växande antal order och kunder under detta och förra kvartalet.

Ringfeder Power Transmission – stabilitet och lönsamhet

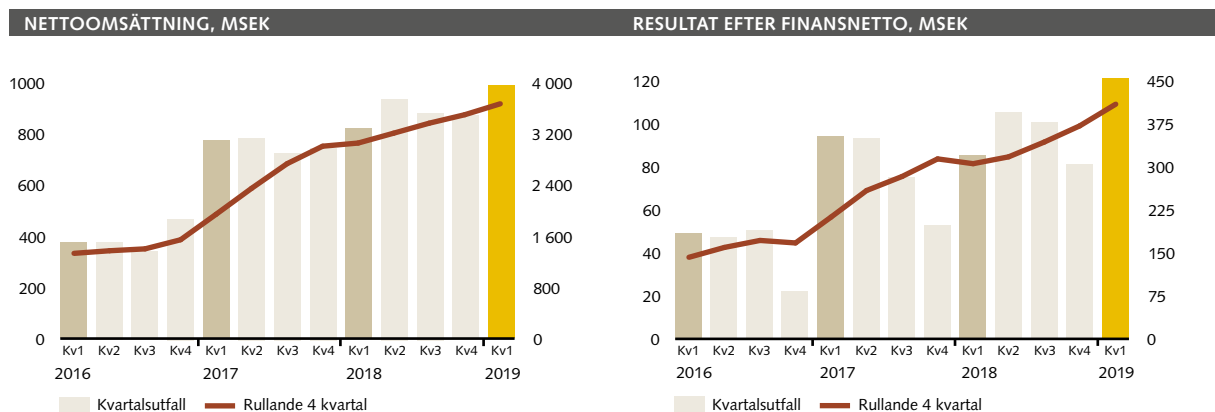
Ringfeder Power Transmission redovisar en bra försäljning under kvartalet och även en något förbättrad lönsamhet. Vi ser nu att divisionen har en betydligt mer stabil leveransprocess efter den omstrukturering som ägt rum på senare år. Utöver att detta ger ökad kundnöjdhet, minskar också kostnaderna inom divisionens supply-chain.

VBG Group – avtal som ger förutsättningar för tillväxt

Det treåriga finansieringsavtal som vi tecknade i samband med förvärvet av Mobile Climate Control, löper ut i slutet av innevarande år. Förhandlingar om ett nytt långsiktigt avtal pågår och beräknas vara slutförda under årets andra kvartal. Det nya avtalet ska ge oss fortsatt goda förutsättningar att skapa såväl organisk som strukturell tillväxt.

KONCERNENS UTVECKLING

Koncernen, MSEK	Q1 2019	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Nettoomsättning	989,6	3 492,4	868,8	874,8	931,2	817,7	3 002,0	737,0	719,2	777,2	768,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	163,0	497,4	108,3	127,4	137,3	124,4	428,3	88,1	100,7	117,6	121,9
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)	143,6	449,3	95,8	115,2	125,3	113,0	382,8	76,1	89,6	106,4	110,6
Rörelseresultat (EBIT)	135,5	417,6	87,9	107,3	117,3	105,2	351,1	68,2	81,7	98,5	102,7
Rörelsemarginal, EBIT %	13,7	12,0	10,1	12,3	12,6	12,9	11,7	9,2	11,4	12,7	13,4
Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)	121,7	373,1	81,1	100,9	105,6	85,6	315,6	52,7	75,1	93,6	94,2
Resultat efter skatt	89,0	273,0	60,5	71,2	77,8	63,5	220,5	30,6	53,2	70,1	66,6
Vinst per aktie, SEK	3,56	10,92	2,42	2,85	3,11	2,54	9,62	1,23	2,13	2,80	3,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten	100,1	253,6	46,6	97,0	37,0	73,0	243,7	87,5	43,4	38,5	74,3
ROE (ackumulerat), %	15,6	12,8	12,8	13,4	13,4	12,3	12,3	12,3	14,0	15,8	17,6
ROCE (ackumulerat), %	15,7	13,2	13,2	14,0	14,1	13,5	10,7	10,7	11,0	11,0	13,7
Soliditet, %	54,2	56,7	56,7	54,9	53,9	54,1	54,7	54,7	53,0	51,7	51,0
EBITDA, påverkan av IFRS 16	8,1										
EBITA, påverkan av IFRS 16	0,4										
EBIT, påverkan av IFRS 16	0,4										
Resultat efter skatt, påverkan av IFRS 16	-1,2										



Omsättning och resultat

Omsättningen 989,6 MSEK (817,7) var 21,0 procent högre jämfört med första kvartalet 2018. Med hänsyn taget till valutaförändringar var den faktiska organiska tillväxten 14,7 procent.

Koncernens rörelseresultat ökade till 135,5 MSEK (105,2) med en rörelsemarginal på 13,7 procent (12,9). Omsättning och resultat för respektive division redovisas på sidorna 8–15.

Koncerngemensamma kostnader i moderbolaget, som ej fördelats ut till divisionerna, uppgick till 3,7 MSEK (2,9). Kvartalets räntenetto blev -9,7 MSEK (-8,7) och kvartalets

valutaeffekt på moderbolagets finansiella skulder i utländsk valuta resulterade i en valutaeffekt på -4,1 MSEK (-10,9). Därmed blev resultatet efter finansiella poster 121,7 MSEK (85,6) och resultat efter skatt 89,1 MSEK (63,5). Resultatet per aktie ökade till 3,56 (2,54), beräknat på genomsnittligt antal utestående aktier för perioden, 25 004 048 (25 004 048).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under perioden uppgick till 15,3 MSEK (8,5), varav 1,0 MSEK avser anskaffningar enligt IFRS 16.

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för perioden blev 89,0 MSEK (63,5) och övrigt totalresultat uppgick till 34,9 MSEK (51,9), vilket innebar att totalresultatet blev 123,9 MSEK (115,4). Koncernens eget kapital ökade därmed under perioden till 2 350,3 MSEK (2 226,5 vid årsskiftet).

Soliditeten minskade något under perioden till 54,2 procent (56,7 vid årsskiftet) varav 2,2 procenheter var en effekt av IFRS 16. Likvida medel ökade under perioden med 85,5 MSEK och uppgick vid periodens slut till 456,9 MSEK (371,4 vid årsskiftet). Därutöver fanns outnyttjad checkkredit om 100,0 MSEK, vilket innebar att koncernen vid mars månads utgång hade en tillgänglig likviditet på 556,9 MSEK (471,4 vid årsskiftet).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld (inklusive pensionsskuld) ökade under perioden med 102,8 MSEK, där orsaken till ökningen beror på den tillkommande leasingskulden, och uppgick vid periodens slut till 750,7 MSEK (647,9 vid årsskiftet).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 31 mars 2019 var 0,32 (0,29 per 31 december 2018) och nettolåneskuldens förhållande till koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA rullande fyra kvartal) var 1,09 (1,30 vid årsskiftet).

Koncernens goodwill vid första kvartalets utgång uppgick till 1 136,4 MSEK (1 128,6 vid årsskiftet), vilket i förhållande till eget kapital var 0,48 (0,51 vid årsskiftet).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under första kvartalet och uppgick till 100,1 MSEK (73,0). Under perioden betalda investeringar uppgick till 13,2 MSEK (14,9). Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld minskade netto under kvartalet med 5,2 MSEK (ökade 3,6). Årets kassaflöde blev därmed netto 81,3 MSEK (61,7).

Personal

Den 31 mars 2019 var 1 661 (1 573 vid årsskiftet) anställda i VBG Group, varav 217 (213) i Sverige. Under första kvartalet 2019 sysselsatte koncernen i genomsnitt 1 635 (1 485 samma period föregående år). Av dessa var 217 (207) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick under kvartalet till 217,5 MSEK (189,6).

IFRS 16

Påverkan av IFRS 16 i kvartalet bestod av en ökad balansräkning med 166,8 MSEK, en positiv effekt på EBIT med 0,4 MSEK samt en negativ effekt på resultat efter skatt med 1,2 MSEK. Detta medförde även att ett antal nyckeltal påverkades. Den största delen av förändringen i balansräkningen, 166,8 MSEK, kan hänföras till fastigheter, 148,3 MSEK, varav 112,0 MSEK kan hänföras till Mobile Climate Control. Av den negativa effekten på resultatet efter skatt på 1,2 MSEK, kan 0,8 MSEK hänföras till Mobile Climate Control. Effekten på EBITDA blev positiv med 8,1 MSEK då leasingkostnaden, ur ett IFRS 16 perspektiv, istället blir avskrivning på nyttjanderätten avseende leasingtillgångarna. Den totala avskrivningen avseende IFRS 16-tillgångar, blev i kvartalet 7,7 MSEK. Sammantaget får IFRS 16 små effekter på koncernen som helhet. Se sidan 24 för fler jämförelser avseende påverkan av IFRS 16.

Aktiedata

Resultat per aktie ökade till 3,56 SEK (2,54).

Eget kapital per aktie (totalt utestående aktier vid periodslut) var 94,0 SEK den 31 mars 2019 jämfört med 89,04 SEK vid årsskiftet och 84,80 SEK den sista mars föregående år.

Aktiekursen var vid kvartalets utgång 138,60 SEK, vilket motsvarade ett börsvärde på 3 466 MSEK, jämfört med årsskiftet då kursen var 126,80 SEK med ett börsvärde på 3 170 MSEK. Antalet aktieägare minskade under årets första kvartal med 12 till 4 296 (4 308 vid årsskiftet).

VBG TRUCK EQUIPMENT



FÖRSTA KVARTALET 2019

- Omsättningen ökade med 11,3 procent till **266,5 MSEK** (239,4).
- EBITA ökade till **63,1 MSEK** (57,5) med en EBITA-marginal på 23,7 procent (24,0).

OMSÄTTNING/RESULTAT											
MSEK	Q1 2019	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Nettoomsättning	266,5	921,0	244,7	205,1	231,8	239,4	836,7	223,1	185,5	202,3	225,8
EBITDA	68,7	191,4	51,0	36,9	42,0	61,5	184,6	50,4	37,4	39,8	57,0
EBITA	63,1	175,5	47,0	32,9	38,0	57,5	170,8	46,7	34,1	36,3	53,6
EBITA-marginal, %	23,7	19,0	19,2	16,1	16,4	24,0	20,4	20,9	18,4	18,1	23,7
Rörelseresultat, EBIT	63,0	175,2	46,9	32,9	37,9	57,5	169,8	46,5	33,9	36,1	53,3
Rörelsemarginal, EBIT %	23,6	19,0	19,2	16,0	16,4	24,0	20,3	20,8	18,3	17,8	23,6
EBITDA, påverkan av IFRS 16	1,8										
EBITA, påverkan av IFRS 16	0,0										
EBIT, påverkan av IFRS 16	0,0										

OMSÄTTNING PER MARKNAD											
MSEK	Q1 2019	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Sverige	70,8	234,6	58,7	48,9	62,1	64,9	199,0	48,7	44,0	50,3	56,0
Övriga Norden	43,2	151,8	36,8	38,4	38,2	38,3	135,9	32,6	28,0	34,3	41,0
Tyskland	35,8	127,5	29,4	25,9	35,4	36,8	118,8	29,8	28,6	27,2	33,2
Övriga Europa	66,9	212,8	52,8	49,7	56,5	53,6	196,5	47,0	44,7	50,3	54,5
Nordamerika	25,3	99,4	35,9	24,0	19,2	20,3	92,0	28,6	20,5	18,8	24,1
Australien/Nya Zeeland	16,2	61,5	16,0	13,1	10,0	22,4	67,7	22,9	16,3	15,1	13,4
Kina	3,3	14,4	8,0	3,1	2,8	0,6	1,6	1,6	0,0	0,0	0,0
Övriga världen	5,0	19,1	7,1	2,0	7,6	2,5	25,2	12,0	3,4	6,3	3,6
VBG Truck Equipment	266,5	921,0	244,7	205,1	231,8	239,4	836,7	223,1	185,5	202,3	225,8

Omsättning och resultat

VBG Truck Equipment fortsätter att utvecklas mycket starkt och årets första kvartal är det bästa någonsin avseende omsättning och rörelseresultat EBITA. Omsättningen för kvartalet ökade med 11,3 procent, jämfört med föregående år, till 266,5 MSEK (239,4). Beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen mellan kvartalen för USD förstärkts med 13,2 procent, och den för divisionen större valutan, Euro, förstärkts med 4,6 procent, var den faktiska organiska tillväxten 7,4 procent.

EBITA, rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar, för VBG Truck Equipment ökade jämfört med föregående år till 63,1 MSEK (57,5) med en fortsatt hög EBITA-marginal på 23,7 procent (24,0).

Under perioden ökade divisionens rörelsekapital med 12,5 MSEK till 226,3 MSEK (213,8), och med tillägg för materiella anläggningstillgångar på 106,9 MSEK, varav 20,7 MSEK i ökade tillgångar enligt IFRS 16, uppgick det operativa kapitalet vid mars månads utgång till 333,2 MSEK (300,7 vid årsskiftet).

Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC), där EBITDA rullande fyra kvartal sätts i relation till genomsnittligt operativt kapital under samma period, uppgick till 65,8 procent (64,5 helår 2018).

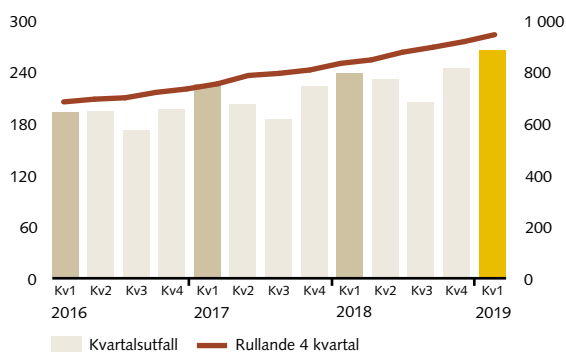
Investeringar och avskrivningar

VBG Truck Equipments investeringar under första kvartalet uppgick totalt till 2,8 MSEK (2,1), varav 0,3 MSEK avser anskaffningar enligt IFRS 16. Avskrivningar under kvartalet var totalt 5,6 MSEK (4,0), varav 1,8 MSEK avser avskrivningar enligt IFRS 16.

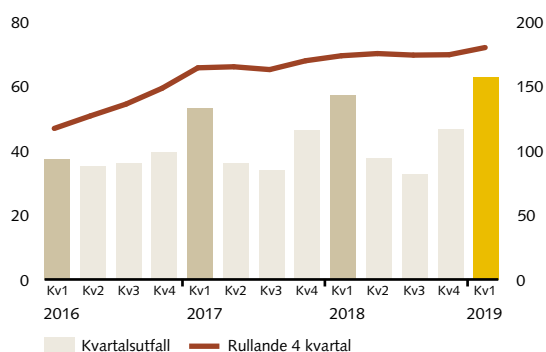
Personal

Under första kvartalet sysselsatte VBG Truck Equipment i genomsnitt 277 personer (267 samma period föregående år). Den 31 mars 2019 var 279 personer anställda i divisionen (278 den 31 mars 2018), jämfört med 278 personer vid årsskiftet. Personal-kostnaden under kvartalet uppgick till 54,3 MSEK (51,8) vilket innebar en kostnad per anställd på 196,0 TSEK (194,0).

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



EBITA, MSEK



EDSCHA TRAILER SYSTEMS



FÖRSTA KVARTALET 2019

- Omsättningen minskade med 14,3 procent till **76,0 MSEK** (88,7).
- EBITA uppgick till **11,2 MSEK** (13,0) med en EBITA-marginal på 14,7 procent (14,6).

OMSÄTTNING/RESULTAT											
MSEK	Q1 2019	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Nettoomsättning	76,0	322,1	71,5	73,3	88,6	88,7	259,7	63,4	57,5	69,3	69,5
EBITDA	13,2	48,9	9,9	8,8	15,9	14,2	24,2	-0,1	3,4	10,2	10,7
EBITA	11,2	43,5	8,5	7,4	14,6	13,0	18,8	-1,5	2,0	8,8	9,4
EBITA-marginal, %	14,7	13,5	11,9	10,1	16,4	14,6	7,2	-2,4	3,5	12,8	13,5
Rörelseresultat, EBIT	9,9	38,4	7,3	6,1	13,3	11,7	13,6	-2,8	0,7	7,6	8,2
Rörelsemarginal, EBIT %	13,0	11,9	10,1	8,4	15,0	13,2	5,3	-4,5	1,2	10,9	11,8
EBITDA, påverkan av IFRS 16	0,7										
EBITA, påverkan av IFRS 16	0,0										
EBIT, påverkan IFRS 16	0,0										

OMSÄTTNING PER MARKNAD											
MSEK	Q1 2019	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Sverige	0,0	0,2	0,1	0,0	0,1	0,1	0,2	0,0	0,1	0,0	0,1
Övriga Norden	0,1	0,9	0,1	0,1	0,3	0,3	1,3	0,2	0,5	0,4	0,3
Tyskland	40,5	172,8	42,6	42,8	43,4	44,4	147,0	36,4	31,9	37,1	41,4
Övriga Europa	34,6	146,3	28,3	29,6	44,5	43,9	110,3	26,5	25,0	31,1	27,6
Övriga världen	0,8	1,9	0,5	0,8	0,3	0,0	0,9	0,2	0,0	0,7	0,1
Edscha Trailer Systems	76,0	322,1	71,5	73,3	88,6	88,7	259,7	63,4	57,5	69,3	69,5

Omsättning och resultat

Edscha Trailer Systems redovisade ett omsättningsmässigt svagare kvartal än föregående års mycket starka första kvartal. Divisionens omsättning minskade 14,3 procent till 76,0 MSEK (88,7). Beaktat valutakurseffekter var den faktiska organiska tillväxten en minskning med 18,0 procent. EBITA för kvartalet minskade till 11,2 MSEK (13,0), men med en fortsatt god EBITA-marginal på 14,7 procent (14,6).

Under perioden ökade divisionens rörelsekapital med 11,3 MSEK till 74,7 MSEK (63,4 vid årsskiftet). Med tillägg för materiella anläggningstillgångar på 58,8 MSEK, varav 15,8 MSEK i ökade tillgångar enligt IFRS 16, uppgick det operativa kapitalet vid mars månads utgång till 133,5 MSEK (105,2 vid årsskiftet).

Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC), där EBITDA rullande fyra kvartal sätts i relation till genomsnittligt operativt kapital under samma period, uppgick till 40,4 procent (41,7 helår 2018).

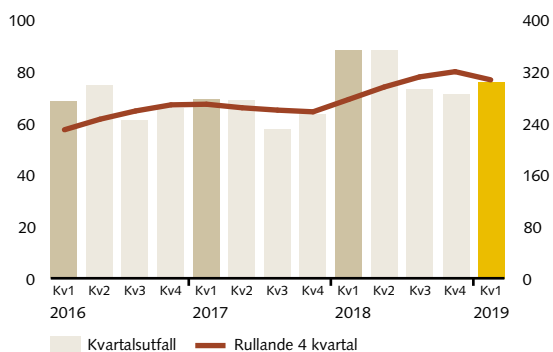
Investeringar och avskrivningar

Edscha Trailer Systems investeringar under första kvartalet uppgick totalt till 2,2 MSEK (0,2), varav 0,2 MSEK avser anskaffningar enligt IFRS 16. Avskrivningar under kvartalet uppgick till totalt 3,3 MSEK (2,5) varav 0,6 MSEK avser avskrivningar enligt IFRS 16.

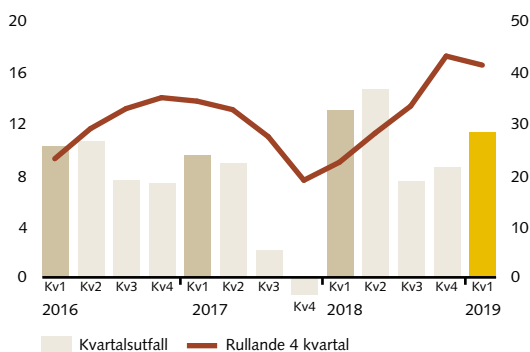
Personal

Under första kvartalet sysselsatte Edscha Trailer Systems i genomsnitt 87 personer (88 samma period föregående år). Den 31 mars 2019 var 83 personer anställda i divisionen (90 den 31 mars 2018), jämfört med 84 personer vid årsskiftet. Personalkostnaden för kvartalet uppgick till 9,0 MSEK (9,8) vilket innebar en kostnad per anställd på 103,5 TSEK (111,4).

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



EBITA, MSEK



MOBILE CLIMATE CONTROL



FÖRSTA KVARTALET 2019

- Omsättningen ökade med 39,6 procent till **514,1 MSEK** (368,3).
- EBITA ökade till **53,9 MSEK** (28,8) med en EBITA-marginal på 10,5 procent (7,8).

OMSÄTTNING/RESULTAT											
MSEK	Q1 2019	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Nettoomsättning	514,1	1 727,3	421,8	460,4	476,8	368,3	1 426,7	338,6	357,4	383,2	347,5
EBITDA	61,4	187,3	33,9	57,0	64,7	31,7	160,8	28,6	42,8	52,4	37,0
EBITA	53,9	173,9	30,3	53,4	61,4	28,8	149,0	25,6	39,9	49,5	34,1
EBITA-marginal, %	10,5	10,1	7,2	11,6	12,9	7,8	10,4	7,6	11,2	12,9	9,8
Rörelseresultat, EBIT	48,4	152,4	25,0	48,0	56,0	23,4	127,9	20,3	34,6	44,2	28,8
Rörelsemarginal, EBIT %	9,4	8,8	5,9	10,4	11,8	6,3	9,0	6,0	9,7	11,5	8,3
EBITDA, påverkan av IFRS 16	4,6										
EBITA, påverkan av IFRS 16	0,5										
EBIT, påverkan av IFRS 16	0,5										

OMSÄTTNING PER MARKNAD											
MSEK	Q1 2019	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Sverige	10,1	36,7	9,0	8,3	10,1	9,4	37,3	8,0	8,2	9,2	11,9
Övriga Norden	10,2	36,8	9,5	9,1	9,8	8,3	28,6	7,9	8,3	6,8	5,6
Tyskland	8,3	30,6	7,3	7,8	7,7	7,8	24,1	6,3	7,0	5,7	5,2
Övriga Europa	46,3	153,2	36,0	38,2	39,6	39,3	152,8	37,3	38,2	39,0	38,4
Nordamerika	428,0	1 429,9	348,2	386,0	398,7	297,0	1 155,7	273,6	288,2	314,4	279,5
Kina	3,6	14,4	3,1	4,4	4,9	2,0	9,3	2,1	2,7	1,9	2,7
Övriga världen	7,7	25,8	8,7	6,6	6,0	4,5	18,8	3,6	4,8	6,2	4,3
Mobile Climate Control	514,1	1 727,3	421,8	460,4	476,8	368,3	1 426,7	338,6	357,4	383,2	347,5

Omsättning och resultat

Mobile Climate Control redovisade ett mycket starkt kvartal med en rekordförsäljning på över en halv miljard kronor. Omsättningen för kvartalet ökade med 39,6 procent, jämfört med föregående år, till 514,1 MSEK (368,3) och det var den nordamerikanska marknaden som utvecklades mycket starkt. Beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD förstärktes med 13,2 procent jämfört med första kvartalet föregående år, var den faktiska organiska tillväxten 30,7 procent. EBITA för Mobile Climate Control ökade jämfört med föregående år till 53,9 MSEK (28,8) och EBITA-marginalen ökade till 10,5 procent (7,8).

Under perioden ökade divisionens rörelsekapital med 71,7 MSEK till 496,2 MSEK (424,5), och med tillägg för materiella anläggningstillgångar på 232,2 MSEK, varav 118,9 MSEK i ökade tillgångar enligt IFRS 16, uppgick det operativa kapitalet vid mars månads utgång till 728,4 MSEK (535,4 vid årsskiftet).

Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) för perioden, där EBITDA rullande fyra kvartal sätts i relation till genomsnittligt operativt kapital under samma period, uppgick till 40,3 procent (38,6 helår 2018).

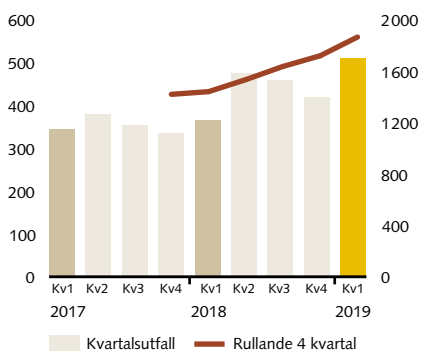
Investeringar och avskrivningar

Mobile Climate Controls investeringar under första kvartalet uppgick totalt till 5,8 MSEK (4,5), varav 0,2 MSEK avser anskaffningar enligt IFRS 16. Avskrivningar under kvartalet var totalt 13,0 MSEK (8,3) varav 4,0 MSEK avser avskrivningar enligt IFRS 16.

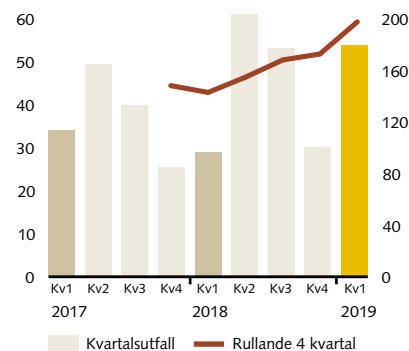
Personal

Under första kvartalet sysselsatte Mobile Climate Control i genomsnitt 942 personer (807 samma period föregående år). Den 31 mars 2019 var 944 personer anställda i divisionen (822 den 31 mars 2018), jämfört med 870 personer vid årsskiftet. Personalkostnaden för kvartalet uppgick till 118,2 MSEK (86,3) vilket innebar en kostnad per anställd på 125,5 TSEK (106,9).

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



EBITA, MSEK



RINGFEDER POWER TRANSMISSION



FÖRSTA KVARTALET 2019

- Omsättningen ökade med 9,6 procent till **133,0 MSEK** (121,4).
- EBITA ökade till **19,1 MSEK** (16,5) med en EBITA-marginal på 14,3 procent (13,6).

OMSÄTTNING/RESULTAT											
MSEK	Q1 2019	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Nettoomsättning	133,0	522,0	130,5	136,2	134,0	121,4	479,1	112,0	118,8	122,4	125,8
EBITDA	23,0	87,2	19,8	26,8	21,0	19,6	76,7	15,6	19,5	20,6	21,0
EBITA	19,1	74,2	16,5	23,6	17,7	16,5	64,3	12,5	16,5	17,6	17,8
EBITA-marginal, %	14,3	14,2	12,6	17,3	13,2	13,6	13,4	11,2	13,9	14,4	14,1
Rörelseresultat, EBIT	17,9	69,9	15,4	22,5	16,6	15,4	60,3	11,5	15,5	16,6	16,7
Rörelsemarginal, EBIT %	13,5	13,4	11,8	16,5	12,4	12,7	12,6	10,3	13,0	13,5	13,3
EBITDA, påverkan av IFRS 16	0,9										
EBITA, påverkan av IFRS 16	−0,1										
EBIT, påverkan av IFRS 16	−0,1										

OMSÄTTNING PER MARKNAD											
MSEK	Q1 2019	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Sverige	1,3	4,5	1,4	0,9	1,2	1,0	4,6	1,3	1,1	0,7	1,5
Övriga Norden	1,4	5,3	1,1	0,9	1,7	1,6	4,0	0,9	1,1	0,9	1,0
Tyskland	46,8	183,8	41,9	48,9	47,5	46,0	170,3	37,7	43,1	43,5	46,0
Övriga Europa	16,9	64,0	16,4	16,6	17,8	13,3	62,2	14,6	15,3	15,7	16,6
Nordamerika	25,8	119,1	29,9	31,8	31,1	26,4	101,1	24,3	24,2	26,0	26,6
Brasilien	16,0	57,1	14,4	14,8	12,7	15,2	66,7	16,0	16,2	18,9	15,6
Australien/Nya Zeeland	5,4	11,3	2,8	2,9	2,9	2,6	11,5	1,9	2,5	2,5	4,6
Kina	2,5	16,8	3,9	4,9	4,6	3,4	15,9	3,7	4,5	7,7	1,6
Övriga världen	16,9	60,2	18,7	14,4	14,6	11,9	42,8	11,6	10,8	6,5	12,3
Ringfeder Power Transmission	133,0	522,0	130,5	136,2	134,0	121,4	479,1	112,0	118,8	122,4	125,8

Omsättning och resultat

Ringfeder Power Transmission inledde året med ett stabilt första kvartal där såväl omsättning som resultat var bättre än föregående år. Omsättningen för kvartalet ökade 9,6 procent till 133,0 MSEK (121,4) och beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD förstärktes med 13,2 procent, brasilianska BRL försvagats med 2,5 procent, medan Euron stärktes med 4,6 procent, var den faktiska organiska tillväxten 4,2 procent. EBITA för Ringfeder Power Transmission ökade jämfört med föregående år till 19,1 MSEK (16,5) med EBITA-marginalen 14,3 procent (13,6).

Under perioden ökade divisionens rörelsekapital med 1,5 MSEK till 216,7 MSEK (215,2). Med tillägg för materiella anläggningstillgångar 121,1 MSEK, varav 10,1 MSEK i ökade tillgångar enligt IFRS 16, uppgick det operativa kapitalet vid mars månads utgång till 337,9 MSEK (322,8).

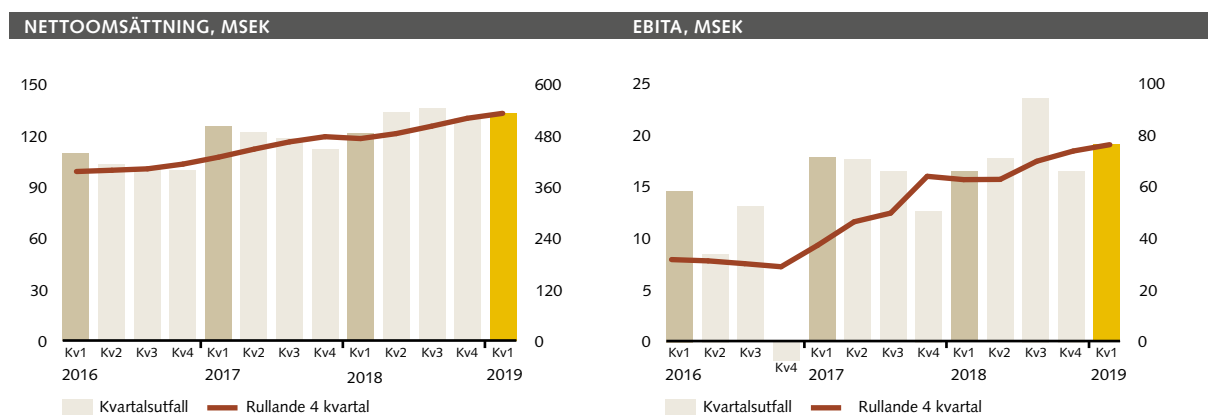
Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) för perioden, där EBITDA sätts i relation till genomsnittligt operativt kapital under samma period, uppgick till 28,2 procent (27,9 helår 2018).

Investeringar och avskrivningar

Ringfeder Power Transmissions investeringar under första kvartalet uppgick totalt till 4,5 MSEK (1,6), varav 0,2 MSEK avser anskaffningar enligt IFRS 16. Avskrivningar under kvartalet var totalt 5,0 MSEK (4,2) varav 0,9 MSEK avser avskrivningar enligt IFRS 16.

Personal

Under första kvartalet sysselsatte Ringfeder Power Transmission i genomsnitt 320 personer (317 samma period föregående år). Den 31 mars 2019 var 346 personer anställda i divisionen (349 den 31 mars 2018), jämfört med 335 personer vid årsskiftet. Personalkostnaden för kvartalet uppgick till 38,2 MSEK (35,2) vilket innebar en kostnad per anställd på 119,4 TSEK (100,9).



ÖVRIG INFORMATION

Moderbolaget

VBG Group ABs verksamhet är inriktad på att övergripande leda, utveckla och samordna koncernen. Tillgångarna i moderbolaget består huvudsakligen av aktier i dotterbolag samt varumärken. Målsättningen är att koncernens väsentliga immateriella tillgångar i form av varumärken och andra rättigheter ska samlas direkt i moderbolaget. VBG Group AB fokuserar på att vidmakthålla och säkra koncernens samtliga varumärken och rättigheter.

Moderbolagets nettoomsättning avser företrädesvis koncerninterna tjänster och licensintäkter som under perioden uppgick till 2,9 MSEK (2,6). Rörelseresultatet blev för perioden –8,5 MSEK (–8,6). Efter utdelningar från koncernföretag på sammanlagt 2,1 MSEK (1,3), valutadifferenser på 2,3 MSEK (–8,6) samt ett räntenetto på –3,0 MSEK (–3,6) blev resultatet före skatt –7,1 MSEK (–19,5).

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 med undantag att koncernen från och med den 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16.

IFRS 16 för leasingavtal trädde i kraft den 1 januari 2019. IFRS 16 behandlar redovisningen av hyres- och leasingkontrakt för både leasegivare och leasetagare. Implementeringen av standarden innebär att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i leasetagarens balansräkning, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas i balansräkningen samt att avskrivning av leasade tillgångar, separat från räntekostnaden på leasing, redovisas i resultaträkningen.

VBG Group har vid övergången till IFRS 16 den 1 januari 2019 använt en modifierad retroaktiv metod, vilket innebär att räkenskapsåret 2018 inte räknas om. Leasingskulden är summan av nuvärdet av alla framtida avgifter till dess att leasingavtalet har löpt ut. Förenklingsregeln att nyttjanderättstillgången (före justeringar för eventuella förskottsbetalningar) ska motsvara leasingskulden, har tillämpats vid övergången. Diskonteringsräntan är VBG Groups marginella låneränta i den respektive valutan. Undantagen för att inte redovisa korttidsleasingavtal och tillgångar av lågt värde, har också tillämpats.

Det kan i denna rapport finnas avrundningsdifferenser.

Ny redovisningsprincip för leasingavtal

Från och med 1 Januari 2019 tillämpar VBG Group redovisning av leasingavtal i enlighet med IFRS 16 och där följande redovisningsprincip har använts. Samtliga leasingavtal tas upp i balansräkningen, vid inledningsdatumet, som en nyttjanderätt och en leasingskuld. Ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot

ersättning. En nyttjanderätt och en leasingskuld redovisas för samtliga leasingavtal med en leasingperiod på mer än tolv månader, med undantag för tillgångar av lågt värde. Efter inledningsdatumet värderas nyttjanderätten i enlighet med bestämmelserna för materiella anläggningstillgångar. En leasingskuld diskonteras genom att använda den implicita räntan i leasingavtalet, om denna räntesats lätt kan fastställas. Om räntesatsen inte lätt kan fastställas ska den marginella låneräntan användas. Den marginella låneräntan fastställs baserat på valuta och finansieringsvillkor för koncernen. Leasingperioden fastställs som den icke uppsägningsbara perioden tillsammans med både perioder som omfattas av en möjlighet att förlänga leasingavtalet om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja det alternativet, och perioder som omfattas av en möjlighet att säga upp leasingavtalet om leasetagaren är rimligt säker på att inte utnyttja det alternativet. VBG Group har också valt förenklingsregeln för fasta icke-leasingkomponenter och redovisar istället dem tillsammans med leasingkomponenten i kontraktet. Dessutom kommer framtida modifierat leasingavtal inte redovisas som ett separat leasingavtal, utan redovisas som en omvärdering av leasingskulden och en justering av nyttjanderätten.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar 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 finansiella risker som finansieringsrisker, likviditetsrisker, ränterisker, valutarisker samt kredit- och motpartsrisker samt hållbarhetsrisker.

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG Group AB:s årsredovisning för 2018 Not 2.

Utsikter 2019

Företaget lämnar ingen prognos.

Rapporteringstillfällen 2019/2020

Delårsrapport 6 mån 2019	den 20 augusti 2019
Delårsrapport 9 mån 2019	den 22 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	den 20 februari 2020
Delårsrapport 3 mån 2020	den 28 april 2020
Årsstämma 2020	den 28 april 2020
Delårsrapport 6 mån 2020	den 20 augusti 2020
Delårsrapport 9 mån 2020	den 22 oktober 2020

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företags ställning och resultat har inte förekommit under 2019. Transaktioner med närstående under 2018 finns redovisade i Not 6 i årsredovisningen för 2018.

Revisorsgranskning

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

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

För ytterligare information, kontakta

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

Notera

Informationen i denna rapport är sådan som VBG Group AB ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och/eller lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 april 2019, kl. 15.00.

Pressreleaser under första kvartalet 2019

VBG Group AB (publ) publicerar	
årsredovisning för 2018	26 mars 2019
Kallelse till årsstämma i VBG Group AB (publ)	23 mars 2019
VBG Group förvärvar BPW:s	
verksamhet för dragstänger	15 mars 2019
Bokslutskommuniké 2018	19 februari 2019

Vänersborg den 24 april 2019

VBG Group AB (publ)

Anders Birgersson
Verkställande direktör och koncernchef

Koncernresultaträkning och rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Q1 jan–mar 2019	Q1 jan–mar 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	989,6	817,7	3 492,4
Kostnad för sålda varor	–647,6	–529,1	–2 301,6
Bruttoresultat	342,0	288,6	1 190,9
Försäljningskostnader	–97,5	–93,5	–381,7
Administrationskostnader	–66,5	–61,8	–265,0
Forsknings- och utvecklingskostnader	–35,4	–29,5	–136,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	–7,0	1,3	9,8
	–206,5	–183,4	–773,3
Rörelseresultat	135,5	105,2	417,6
Valutaeffekter, netto	–4,1	–10,9	–10,7
Ränteintäkter	0,7	0,3	2,2
Räntekostnader	–7,0	–6,8	–27,8
Övriga finansiella kostnader	–3,4	–2,1	–8,3
Summa finansiella poster	–13,8	–19,6	–44,5
Resultat efter finansiella poster	121,7	85,6	373,1
Skatt	–32,8	–22,1	–100,1
Periodens resultat	89,0	63,5	273,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	89,0	63,5	273,0
Övrigt totalresultat			
Periodens resultat	89,0	63,5	273,0
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen			
Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	—	—	–4,4
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheten	34,2	52,8	34,4
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0,7	–0,9	–2,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	34,9	51,9	28,0
Periodens totalresultat	123,9	115,4	301,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	123,9	115,4	301,0
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	3,56	2,54	10,92
Antal utestående aktier vid perioden slut ('000)	25 004	25 004	25 004
Genomsnittligt antal aktier under perioden ('000)	25 004	25 004	25 004
Antal egna aktier vid periodens slut ('000)	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
2019							
Q1 jan–mars	Nettoomsättning	266,5	76,0	514,1	133,0		989,6
	Rörelseresultat	63,0	9,9	48,4	17,9	–3,7	135,5
	Rörelsemarginal, %	23,6	13,0	9,4	13,5		13,7
	Finansnetto					–13,8	–13,8
	Resultat efter finansiella poster						121,7
2018							
Q1 jan–mars	Nettoomsättning	239,4	88,7	368,3	121,4		817,7
	Rörelseresultat	57,5	11,7	23,4	15,4	–2,9	105,2
	Rörelsemarginal, %	24,0	13,2	6,3	12,7		12,9
	Finansnetto					–19,6	–19,6
	Resultat efter finansiella poster						85,6

Koncernbalansräkning

MSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Varumärken, kundrelationer och övriga immateriella rättigheter	798,7	822,7	798,9
Goodwill	1 136,4	1 130,3	1 128,6
	1 935,1	1 953,0	1 927,5
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	187,9	183,8	186,2
Maskiner och andra tekniska anläggningar	105,1	100,7	100,7
Inventarier, verktyg och installationer	49,6	56,0	51,3
Pågående nyanläggningar	12,1	10,8	10,3
Nyttjanderätt	167,1	—	—
	521,8	351,3	348,5
Uppskjuten skattefordran	67,2	49,8	63,8
Summa anläggningstillgångar	2 524,1	2 354,0	2 339,9
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	336,1	298,4	322,2
Varor under tillverkning	87,2	82,6	85,1
Färdiga varor och handelsvaror	228,9	173,6	227,6
	652,2	554,6	634,9
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	616,2	506,0	491,2
Aktuella skattefordringar	23,5	36,3	25,5
Övriga fordringar	38,3	54,0	41,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22,1	24,3	19,7
	700,1	620,5	577,6
Likvida medel			
Kassa och bank	456,9	386,9	371,4
Summa omsättningstillgångar	1 809,3	1 562,0	1 583,9
Summa tillgångar	4 333,4	3 916,0	3 923,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	65,5	65,5	65,5
Övrigt tillskjutet kapital	779,4	779,4	779,4
Reserver	71,5	43,2	118,4
Balanserade vinstmedel inklusive årets vinst	1 433,9	1 232,1	1 263,1
Summa eget kapital	2 350,3	2 120,2	2 226,5
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	197,6	189,6	196,9
Uppskjuten skatteskuld	225,8	207,5	224,6
Övriga avsättningar	25,3	29,4	49,0
Leasinskuld	142,5	—	—
Skulder till kreditinstitut	0,6	812,6	0,9
Summa långfristiga skulder	591,8	1 239,1	471,3
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	842,5	76,1	821,5
Leverantörsskulder	257,1	247,4	212,7
Aktuella skatteskulder	28,0	24,6	36,7
Övriga skulder	47,1	32,9	30,4
Leasingskuld	24,3	—	—
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	192,1	176,1	151,3
Summa kortfristiga skulder	1 391,2	557,1	1 252,6
Summa eget kapital och skulder	4 333,4	3 916,0	3 923,8

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	2 226,5	2 004,9	2 004,9
Summa totalresultat för perioden	123,9	115,4	301,0
Tillskjutet kapital, nyemission netto	—	—	1,9
Utdelning	0,0	0,0	–81,3
Eget kapital vid periodens utgång	2 350,3	2 120,2	2 226,5

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	135,5	105,2	417,6
Avskrivningar	27,5	19,2	79,8
Övriga ej likviditetspåverkande poster	5,1	17,8	24,8
Erhållen ränta m.m.	1,0	0,4	3,0
Erlagd ränta m.m.	–9,2	–9,1	–36,8
Betald skatt	–41,1	–31,6	–80,7
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	118,9	101,9	407,7
Minskning/ökning (–) av varulager	–0,4	–49,9	–130,9
Minskning/ökning (–) av kundfordringar	–107,4	–75,5	–61,7
Minskning/ökning (–) av övriga kortfristiga fordringar	1,9	–14,3	–0,3
Ökning/minskning (–) av leverantörsskulder	32,8	64,0	29,9
Ökning/minskning (–) av övriga kortfristiga skulder	54,3	46,7	8,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	100,1	73,0	253,6
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	–2,4	–1,1	–2,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–10,9	–13,8	–45,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–13,2	–14,9	–47,2
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån	—	—	–80,0
Upptagna lån samt förändring av befintliga lån	–5,2	3,6	0,6
Nyemission	—	—	1,9
Utbetald utdelning	—	—	–81,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–5,2	3,6	–158,9
Årets kassaflöde	81,3	61,7	47,5
Likvida medel vid årets början	371,4	321,4	321,4
Omräkningsdifferens likvida medel	4,3	3,7	2,4
Likvida medel vid periodens slut	456,9	386,9	371,4
Outnyttjad checkräkningskredit	100,0	100,0	100,0
Summa disponibla likvida medel	556,9	486,9	471,4

Nyckeltal för koncernen

MSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Rörelsemarginal (EBIT), %	13,7	12,9	12,0
Vinstmarginal (ROS), %	12,3	10,5	10,7
Avkastning på eget kapital (ROE), %	15,6	12,3	12,8
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	15,7	13,5	13,2
Soliditet, %	54,2	54,1	56,7
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK	94,0	84,80	89,04
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per genomsnittligt utestående aktie, SEK	4,00	2,92	10,14
Vinst per genomsnittligt utestående aktie under perioden, SEK	3,56	2,54	10,92
Börskurs periodslut, SEK	138,60	134,00	127,00
Antal sysselsatta, genomsnitt	1 635	1 485	1 561
Antal utestående aktier vid periodens slut ('000)	25 004	25 004	25 004
Antal egna aktier vid periodens slut ('000)	1 192	1 192	1 192
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden ('000)	25 004	25 004	25 004

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q1 jan–mar 2019	Q1 jan–mar 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	2,9	2,6	42,6
Rörelsens kostnader	–11,4	–11,2	–53,7
Rörelseresultat	–8,5	–8,6	–11,1
Finansnetto	1,4	–10,9	205,0
Resultat efter finansiella poster	–7,1	–19,5	193,9
Bokslutsdispositioner	—	—	30,2
Skatt	—	—	–2,0
Periodens resultat	–7,1	–19,5	222,1

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2019–03–31	2018–03–31	2018–12–31
Andra immateriella tillgångar	0,7	2,6	0,8
Materiella tillgångar	1,1	1,1	1,2
Finansiella tillgångar	2 352,0	1 987,5	2 341,3
Summa anläggningstillgångar	2 353,8	1 991,2	2 343,3
Fordringar	65,4	420,8	113,8
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	380,0	221,4	232,4
Summa omsättningstillgångar	445,4	642,2	346,2
Summa tillgångar	2 799,2	2 633,4	2 689,5
Eget kapital	1 420,4	1 260,0	1 425,6
Obeskattade reserver	5,5	4,8	5,5
Avsättningar	13,1	15,7	13,1
Långfristiga skulder	0,0	801,4	0,0
Kortfristiga skulder	1 360,2	551,5	1 245,3
Summa eget kapital och skulder	2 799,2	2 633,4	2 689,5

Effekter avseende övergången till IFRS 16

Kvartalsrapporten per 31 mars är upprättad enligt den nya standarden IFRS 16, vilket innebär att tillgångarna och skulderna i balansräkningen har ökat med nyttjanderätter och leasingskulder. Förändring har även skett i resultaträkningen då leasingkostnaden är omklassificerad till avskrivning och räntekostnad i enlighet med den nya standarden. Nedan redovisas de effekter i balans- och resultaträkningen samt i väsentliga nyckeltal som övergången till den nya standarden har medfört. Se sida 16 för mer information avseende IFRS 16.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Q1 19 exkl IFRS 16	Effekt av IFRS 16	Q1 19 inkl IFRS 16
Nettoomsättning	989,6		989,6
Rörelsens kostnader	-834,7	8,1	-826,6
Avskrivningar	-19,9	-7,7	-27,5
Rörelseresultat	135,1	0,4	135,5
Finansnetto	-12,2	-1,5	-13,8
Resultat efter finansiella poster	122,8	-1,1	121,7
Skatt	-32,6	-0,1	-32,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Q1 19 exkl IFRS 16	Effekt av IFRS 16	Q1 19 inkl IFRS 16
Tillgångar			
Summa anläggningstillgångar	2 357,1	167,1	2 524,2
Summa omsättningstillgångar	1 811,0	-1,8	1 809,2
Summa tillgångar	4 168,1	165,3	4 333,4
Skulder			
Eget kapital	2 352,0	-1,6	2 350,3
Summa långfristiga skulder	449,3	142,5	591,8
Summa kortfristiga skulder	1 366,9	24,3	1 391,2
Summa skulder och eget kapital	4 168,1	165,3	4 333,4

KONCERNENS NYCKELTAL

MSEK	Q1 19 exkl IFRS 16	Effekt av IFRS 16	Q1 19 inkl IFRS 16
EBITDA	154,9	8,1	163,0
EBITA	143,2	0,4	143,6
Soliditet, %	56,4	-2,2	54,2
Räntebärande nettolåneskuld	583,9	166,8	750,7
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	1,09	0,31	1,40
ROCE	16,5	-0,8	15,7
Vinst per aktie, SEK	3,61	-0,05	3,56

Alternativa nyckeltal

Avstämning mellan IFRS och använda nyckeltalsbegrepp

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

FAKTISK ORGANISK TILLVÄXT

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

MSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Koncernen			
Nettoomsättning	989,6	817,7	3 492,4
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)			
Valutaeffekt	-51,9	10,7	-100,5
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	937,7	828,4	3 391,9
Faktisk organisk tillväxt	120,0	59,8	389,9
Organisk tillväxt, %	14,7	7,8	13,0
VBG Truck Equipment			
Nettoomsättning	266,5	239,4	921,0
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)			
Valutaeffekt	-9,4	-2,6	-30,6
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	257,1	236,8	890,4
Faktisk organisk tillväxt	17,7	10,9	53,7
Organisk tillväxt, %	7,4	4,8	6,4
Edscha Trailer Systems			
Nettoomsättning	76,0	88,7	322,1
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)			
Valutaeffekt	-3,3	-4,3	-19,6
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	72,7	84,4	302,5
Faktisk organisk tillväxt	-16,0	14,9	42,8
Organisk tillväxt, %	-18,0	21,5	16,5
Mobile Climate Control			
Nettoomsättning	514,1	368,3	1 727,3
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)			
Valutaeffekt	-32,6	15,7	-36,3
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	481,5	384,0	1 691,0
Faktisk organisk tillväxt	113,2	36,5	264,3
Organisk tillväxt, %	30,7	10,5	18,5
Ringfeder Power Transmission			
Nettoomsättning	133,0	121,4	522,0
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)			
Valutaeffekt	-6,6	1,9	-13,9
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	126,4	123,3	508,1
Faktisk organisk tillväxt	5,1	-2,5	29,1
Organisk tillväxt, %	4,2	-2,0	6,1

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar och materiella tillgångar.

Koncernen, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Rörelseresultat	135,5	105,2	417,6
Avskrivningar	27,5	19,2	79,8
EBITDA	163,0	124,4	497,4

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

Koncernen, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Rörelseresultat	135,5	105,2	417,6
Avskrivningar immateriella tillgångar	8,1	7,9	31,7
EBITA	143,6	113,0	449,3

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättningen.

Koncernen, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	989,6	817,7	3 492,4
Resultat efter finansiella poster	121,7	85,6	373,1
Vinstmarginal, %	12,3	10,5	10,7

RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD

Räntebärande avsättningar och låneskulder minskat med likvida medel.

Koncernen, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Avsättning för pensioner	197,6	189,6	196,9
Checkräkningskredit	—	—	—
Lån	843,2	888,7	822,4
Leasingskuld	166,8	—	—
Banktillgodohavande	–456,9	–386,9	–371,4
Räntebärande nettolåneskuld	750,7	691,4	647,9

RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD/EBITDA, RULLANDE 4 KVARTAL

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Räntebärande nettolåneskuld	750,7	691,4	647,9
EBITDA, rullande 4 kvartal	536,0	430,8	497,4
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	1,40	1,60	1,30

ROOC

EBITDA i förhållande till det operativa kapitalet enligt nedan.

Koncernen, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
VBG Truck Equipment			
Varulager	119,9	118,2	117,7
Kundfordringar	167,8	152,2	138,9
Leverantörsskulder	-61,4	-46,6	-42,8
Rörelsekapital	226,3	223,8	213,8
Materiella anläggningstillgångar	106,9	88,1	87,0
Operativt kapital	333,2	311,9	300,7
EBITDA rullande fyra kvartal	198,6	189,1	191,4
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	301,7	272,1	296,9
ROOC, %	65,8	69,5	64,5
Edscha Trailer Systems			
Varulager	47,4	53,7	51,6
Kundfordringar	40,3	43,2	27,7
Leverantörsskulder	-13,1	-25,0	-15,9
Rörelsekapital	74,7	71,9	63,4
Materiella anläggningstillgångar	58,8	45,0	41,8
Operativt kapital	133,5	116,9	105,2
EBITDA rullande fyra kvartal	47,9	27,7	48,9
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	118,6	112,9	117,1
ROOC, %	40,4	24,6	41,7
Mobile Climate Control			
Varulager	346,6	260,0	328,4
Kundfordringar	316,0	225,0	237,0
Leverantörsskulder	-166,5	-155,9	-140,8
Rörelsekapital	496,2	329,1	424,5
Materiella anläggningstillgångar	232,2	104,3	110,9
Operativt kapital	728,4	433,4	535,4
EBITDA rullande fyra kvartal	217,0	155,5	187,3
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	538,8	409,7	485,1
ROOC, %	40,3	37,9	38,6
Ringfeder Power Transmission			
Varulager	138,3	124,5	139,0
Kundfordringar	92,1	85,7	87,7
Leverantörsskulder	-13,6	-17,6	-11,4
Rörelsekapital	216,7	192,6	215,2
Materiella anläggningstillgångar	121,1	112,7	107,6
Operativt kapital	337,9	305,2	322,8
EBITDA rullande fyra kvartal	90,5	75,3	87,2
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	320,9	291,0	312,9
ROOC, %	28,2	25,9	27,9

VBG GROUP

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

VBG TRUCK EQUIPMENT

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

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

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

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

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

Belgien
VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT NV
Industrie Zuid Zone 2.2
Lochtmanweg 50
BE-3580 Beringen
Tel +32 11 60 90 90

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

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

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

EDSCHA TRAILER SYSTEMS

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

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

MOBILE CLIMATE CONTROL

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

MOBILE CLIMATE CONTROL SVERIGE AB
Sikvägen 9
761 21 Norrtälje
Tel +46 8-402 21 40

Tyskland
MOBILE CLIMATE CONTROL GMBH
Jägerstraße 33
712 72 Renningen
Tel +49 0715 993 087-0

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 803
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
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

Indien

MOBILE CLIMATE CONTROL THERMAL
INDIA PVT. LTD.
Plot No. 4B
Road No.2, Phase-I
KIADB Industrial Area Narasapura
Kolar – 56313, Karnataka

Brasilien

MCC DO BRASIL LTDA
Rua Silverio Finamore, 920-Gp 3
Louveira- SP, 13.290-000
Tel +55 19 3878 2058

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. 406, Jiande 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