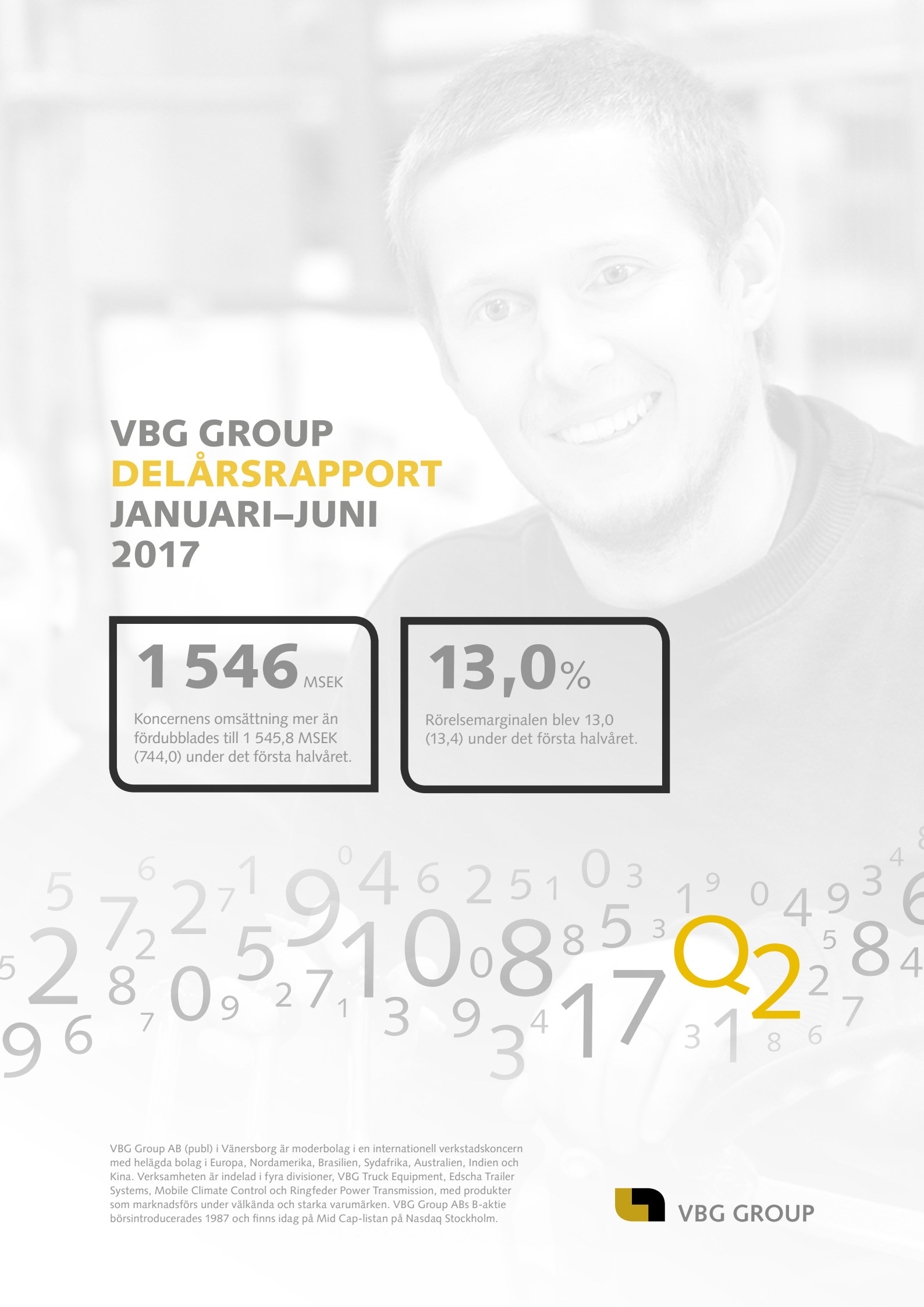




VBG GROUP **DELÅRSRAPPORT** **JANUARI–JUNI** **2017**

1 546 MSEK

Koncernens omsättning mer än fördubblades till 1 545,8 MSEK (744,0) under det första halvåret.

13,0%

Rörelsemarginalen blev 13,0 (13,4) under det första halvåret.

Q2

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–JUNI 2017

Andra kvartalet 2017:

- Koncernens omsättning ökade med 108,7 procent till **777,2 MSEK** (372,4), där den i november 2016 förvärvade divisionen Mobile Climate Control stod för 383,2 MSEK.
- Rörelseresultatet ökade med 102,5 procent till **98,5 MSEK** (48,6) med marginalen 12,7 procent (13,1), varav 44,2 MSEK avsåg Mobile Climate Control.
- Resultatet efter finansiella poster blev **93,6 MSEK** (47,1) med vinstmarginalen 12,0 procent (12,6).
- Koncernens resultat efter skatt blev **70,1 MSEK** (36,3).
- Resultat per aktie uppgick till **2,80 SEK** (2,91).

Första halvåret 2017:

- Koncernens omsättning ökade med 107,8 procent till **1 545,8 MSEK** (744,0), där 730,7 MSEK avsåg Mobile Climate Control.
- Rörelseresultatet blev **201,2 MSEK** (99,7) med marginalen 13,0 procent (13,4), där Mobile Climate Control stod för 73,0 MSEK.
- Resultatet efter finansiella poster blev **187,8 MSEK** (95,9) med vinstmarginalen 12,2 procent (12,9).
- Koncernens vinst efter skatt blev **136,7 MSEK** (71,2).
- Vinsten per aktie uppgick till **6,43 SEK** (5,70).

NYCKELTAL

Koncernen, MSEK	Q2 2017	Q2 2016	6 mån 2017	6 mån 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	777,2	372,4	1 545,8	744,0	1 543,9
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	98,5	48,6	201,2	99,7	196,7
Rörelsemarginal, %	12,7	13,1	13,0	13,4	12,7
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	–12,7 ¹
Rörelseresultat, redovisat	98,5	48,6	201,2	99,7	184,0
Rörelsemarginal, redovisad, %	12,7	13,1	13,0	13,4	11,9
Resultat efter finansiella poster	93,6	47,1	187,8	95,9	168,2
Vinstmarginal, %	12,0	12,6	12,2	12,9	10,9
Resultat efter skatt	70,1	36,3	136,7	71,2	120,8
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, %	—	—	11,0	18,3	12,7
Avkastning på eget kapital, ROE, %	—	—	15,8	15,7	12,7
Soliditet, %	51,7	68,9	51,7	68,9	29,1 ²
Vinst per aktie, SEK	2,80	2,91	6,43	5,70	9,60
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden (000)	25 004	12 502	21 253	12 502	12 502

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

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

DETTA ÄR VBG GROUP

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

Vision

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

Affärsidé

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

Mål

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

Strategier

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

Strategier för divisionerna:

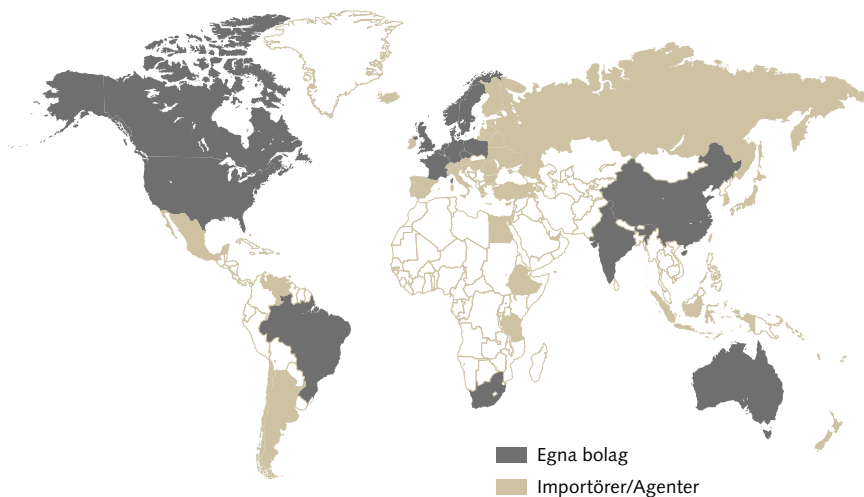
- Starka varumärken och ledande marknadspositioner i valda nischer.
- Høgt kundvärde i produkterna.
- Diversifierad kundbas.
- Internationell expansion.

Stabil ägarsituation

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

VBG GROUP I VÄRLDEN

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

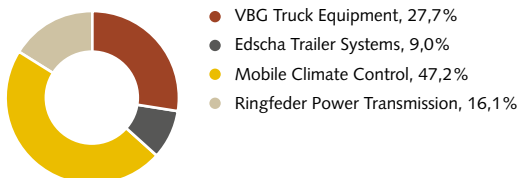


forts. Detta är VBG Group

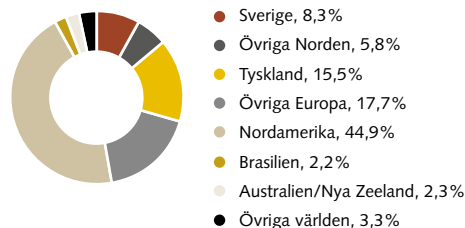
Våra divisioner

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

FÖRSÄLJNING PER DIVISION



FÖRSÄLJNING PER MARKNAD



ETT LIKA STARKT ANDRA KVARTAL FÖR VBG GROUP

Precis som förväntat, utvecklas VBG Groups marknader i stort sett i samma riktning som under första kvartalet och i jämförelse med föregående års andra kvartal, ser vi att de fortsätter att växa i samma takt som tidigare. Trots den geopolitiska oro som råder, finns det inget som direkt pekar på att konjunkturen på de viktigaste marknaderna kommer att avmattas framöver. Även de stora fordonstillverkarna signalerar detsamma i sina rapporter.

När det gäller industrikonjunkturen för vår icke fordonsrelaterade division, Ringfeder Power Transmission, är det framförallt Europamarknaden som står fortsatt stark. Värt att notera är också att den australiensiska marknaden har utvecklats mycket väl. Det är en liten men viktig marknad och där ser vi en ökad efterfrågan på både VBG Truck Equipments släpvagnskopplingar och Ringfeder Power Transmissions industrikomponenter.



Fokus är nu på att arbeta för ytterligare internationell expansion, utanför Europa och Nordamerika.



Ytterligare något väl värt att nämna är att i fjol var VBG Groups andra kvartal resultatmässigt på samma nivå som det första och detta hörde då till ovanligheterna. I år går vi ut med ett lika starkt andra kvartal, men detta är snarare en återspeglning av den nya mix vi har affärsportföljen. I och med att Mobile Climate Control numera är en stor del av koncernen, utjämnas säsongsmässiga svängningar och det skapar stabilitet över året.

VBG Truck Equipment – slår nya rekord

VBG Truck Equipment befinner sig i en fortsatt mycket stark marknad och resultatet är i linje med de goda förutsättningarna. Precis som förra året, gör divisionen ett rekordstarkt andra kvartal och därmed är även halvårsresultatet det bästa någonsin. Vårt bolag Onspot of North America utmärker sig särskilt, med en bra försäljningsökning jämfört med samma kvartal föregående år. Denna ökning tror jag, till viss del, kan tillskrivas divisionens intensiva arbete med att utveckla Onspot-affären genom digital marknadsföring. Detta förändringsarbete pågår nu även för divisionens övriga varumärken. Jag skulle säga att VBG Truck Equipment idag är tidiga inom sin bransch när det gäller digitalisering och att fortsatt ligga i framkant är något som jag tror är mycket viktigt, om inte avgörande, för divisionen i framtiden.

Mobile Climate Control – en stabil utveckling

Med ett starkare andra kvartal än årets första, har det första halvåret för Mobile Climate Control avlöppt stabilt och i linje med förväntningarna och jag ser fram emot att följa vår nya division under kommande halvår. Divisionens största marknadssegment, bussar i Nordamerika, är det som har utvecklats starkast under det andra kvartalet. I Europa är det fortsatt affären kopplad till anläggningsfordon som har haft den mest gynnsamma utvecklingen.

Edscha Trailer Systems – något lägre försäljning

Hos Edscha Trailer Systems ser vi en något lägre försäljning i jämförelse med förra årets starka första halvår. Det finns dock inga tecken på att Edscha Trailer Systems har förlorat marknadsandelar, utan nedgången i försäljning får nog tillskrivas den, relativt sett, höga volatiliteten som kännetecknar trailerbranschen.

Ringfeder Power Transmission – fördubblat rörelseresultat

Höjdpunkten under andra kvartalet står Ringfeder Power Transmission för. Divisionen fördubblar sitt rörelseresultat, i jämförelse med förra årets första halvår, och med en marginal på 13,5 procent för andra kvartalet ser vi även en rejält förbättrad lönsamhet. Jag bedömer att det finns flera olika skäl till framgångarna. Ett är att divisionen har haft en växande försäljning under andra kvartalet och det är framförallt den exportrelaterade försäljningen som har ökat. Därtill kvarstår det första kvartalets gynnsamma förskjutning i produktmixen, med en fortsatt hög försäljning av mer lönsamma produkter. Dessutom har de genomförda kostnadsbesparingarna, inom

ramen för det åtgärdsprogram som togs fram för att förbättra lönsamheten under hösten 2016, lett till att divisionen idag är mer kostnadseffektiv.

Den tunga industrin, där Ringfeder Power Transmission har några av sina viktigaste marknadssegment, har definitivt nått sin botten och utvecklingen vänder mycket sakta uppåt. Det är dock fortfarande inget drag i marknaden, men det faktum att divisionen uppnår ett så pass gott resultat utan hjälp av en god konjunktur inom tung industri, indikerar att det finns stor potential för divisionen när utvecklingen inom dessa marknadssegment vänder.

VBG Group – fokus på ytterligare expansion

Sammantaget kan jag säga att det första halvåret med VBG Group i sitt nya format har avlöppt stabilt och bra, helt enligt förväntan. Fokus är nu på att stärka närvaron på våra befintliga marknader, men också på att målmedvetet arbeta för ytterligare internationell expansion, och då framförallt utanför våra väletablerade regioner, Europa och Nordamerika.

KONCERNENS UTVECKLING

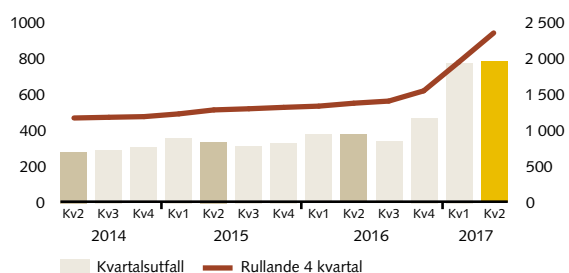
MSEK	6 mån 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	6 mån 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015
Nettoomsättning	1 545,8	777,2	768,6	1 543,9	464,7	335,2	744,0	372,4	371,6	1 315,3	323,0	305,7
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	201,2	98,5	102,7	196,7	45,1	51,7	99,7	48,6	51,1	149,9	24,7	38,8
Rörelsemarginal, %	13,0	12,7	13,4	12,7	9,7	15,4	13,4	13,1	13,7	11,4	7,6	12,7
Jämförelsestörande poster	—	—	—	-12,7 ²	-12,7 ²	—	—	—	—	-15,2 ¹	-8,3 ¹	-6,9 ¹
Rörelseresultat, redovisat	201,2	98,5	102,7	184,0	32,4	51,7	99,7	48,6	51,1	134,7	16,4	31,9
Rörelsemarginal, redovisad, %	13,0	12,7	13,4	11,9	7,0	15,4	13,4	13,1	13,7	10,2	5,1	10,4
Resultat efter finansiella poster	187,8	93,6	94,2	168,2	21,7	50,5	95,9	47,1	48,9	134,5	17,8	31,4
Vinstmarginal, %	12,2	12,0	12,3	10,9	4,7	15,1	12,9	12,6	13,2	10,2	5,5	10,3
Resultat efter skatt	136,7	70,1	66,6	120,8	9,5	40,0	71,2	36,3	34,9	95,5	11,3	23,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	112,8	38,5	74,3	251,0	106,4	76,5	68,1	13,4	54,7	118,0	21,6	48,4
ROCE (ackumulerat), %	11,0	11,0	13,7	12,7	12,7	18,0	18,3	18,3	19,0	13,0	13,0	15,0
ROE (ackumulerat), %	15,8	15,8	17,6	12,7	12,7	15,8	15,7	15,7	15,6	11,3	11,3	13,3
Soliditet, %	51,7	51,7	51,0	29,1 ³	29,1 ³	71,1	68,9	68,9	68,5	69,2	69,2	67,4
Vinst per aktie, SEK	6,43	2,80	3,80	9,66	0,76	3,20	5,70	2,91	2,79	7,64	0,90	1,85
Eget kapital per aktie	74,75	74,75	74,68	82,01	82,01	80,22	75,29	75,29	72,95	69,71	69,71	69,73

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



Första halvåret 2017

Omsättningen 1 545,8 MSEK (744,0) var 107,8 procent högre än första halvåret 2016. Av ökningen utgjorde 730,7 MSEK, motsvarande 98,2 procentenheter, förvärvad verksamhet. Exklusive förvärvad volym på 730,7 MSEK avseende Mobile Climate Control, var den organiska tillväxten 9,6 procent. Ren-sat från förändringar i valutakurserna mellan halvåren var den faktiska organiska volymtillväxten 5,8 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 201,2 MSEK (99,7) med en rörelsemarginal på 13,0 procent (13,4). I rörelseresultatet ingår koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 10,3 MSEK (5,8) som ej fördelas ut till divisionerna.

Koncernens räntenetto första halvåret blev -23,3 MSEK (-3,8) och kvartalets valutaeffekt på svenska bolags krediter i utländsk valuta resulterade i en valutaeffekt på 9,9 MSEK (-1,2). Sammantaget innebar detta ett finansnetto på -13,4 MSEK (-3,8). Resultatet efter finansiella poster blev därmed 187,8 MSEK (95,9), resultatet efter skatt blev 136,7 MSEK (71,2) och vinsten per aktie 6,43 SEK (5,70).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 11,0 procent (18,3) och avkastningen på eget kapital uppgick till 12,7 procent (15,7). Koncernens soliditet uppgick till 51,7 procent (29,1 vid årsskiftet).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under andra kvartalet uppgick till 19,3 MSEK (6,0) och totalt för första halvåret var nyinvesteringarna 26,6 MSEK (19,1).

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för årets första sex månader uppgick till 136,7 MSEK (71,2). Övrigt totalresultat under halvåret uppgick till -28,0 MSEK (39,2), vilket gav ett sammanlagt totalresultat på 108,7 MSEK (110,4). Den fulltecknade nyemissionen som genomfördes i slutet av februari inbringade netto 778,8 MSEK i nytt eget kapital till bolaget. Efter utdelning till aktieägarna på 43,8 MSEK (40,6) uppgick eget kapital per den 30 juni till 1 869,0 MSEK (1 025,3 vid årsskiftet). Soliditeten ökade och var 51,7 procent den 30 juni (29,1 vid årsskiftet). Likvida medel minskade under första halvåret med 23,2 MSEK och uppgick per 30 juni till 253,2 MSEK (276,4). Därutöver fanns outnyttjad checkkredit om 100,0 MSEK (vid årsskiftet fanns ingen checkkredit), vilket innebar att koncernen vid juni månads utgång hade en tillgänglig likviditet på 353,2 MSEK (276,4).

I samband med förvärvet av Mobile Climate Control togs ett kortfristigt bryggglån på 800 MSEK som betalades i sin helhet i februari med de medel som bolaget fick in genom nyemissionen. Därmed minskade koncernens räntebärande nettolåneskuld (inklusive pensionsskuld) med 818,9 MSEK och uppgick vid juni månads utgång till 874,0 MSEK (1 692,4).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 30 juni 2017 var 0,47 (1,65 per 31 december 2016) och nettolåneskuldens förhållande till koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) var 2,50 (7,31).

Koncernens goodwill minskade med 30,8 MSEK på grund av valutaförändringar och uppgick vid första halvårets utgång till 1 539,3 MSEK (1 570,1 vid årsskiftet), vilket i förhållande till eget kapital var 0,82 (1,53).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under första halvåret 112,8 MSEK (68,1). Under perioden betalda nyinvesteringar uppgick till 26,6 MSEK (36,5). Utdelning betalades till aktieägarna med 43,8 MSEK (40,6). Koncernens finansiella långfristiga och kortfristiga skuld minskade under första halvåret med 844,3 MSEK (-5,3) och den under första kvartalet genomförda nyemissionen inbringade netto 778,8 MSEK, vilket innebar ett kassaflöde från finansieringsverksamheten på -109,3 MSEK. Periodens kassaflöde blev därmed netto -23,1 MSEK (-14,1).

Personal

Den 30 juni 2017 var 1 473 personer (1 401 vid årsskiftet) anställda i VBG Group, varav 180 (180) i Sverige.

Under det första halvåret sysselsatte koncernen i genomsnitt 1 440 personer (710 samma period föregående år) varav 763 personer var anställda i den förvärvade divisionen Mobile Climate Control. Av de 1 440 anställda var 182 (182) verk-samma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 365,0 MSEK (187,4).

Aktiedata

Under hela 2016 var antalet utestående aktier 12 502 024. Efter genomförd nyemission den 23 februari 2017 fördubblades antalet aktier till 25 004 048. Detta medförde att genomsnittligt antal aktier under första kvartalet beräknades till 17 502 800 och under första halvåret till 21 253 424. Resultat per aktie för årets första sex månader ökade till 6,43 SEK (5,70). Eget kapital per aktie var 74,75 SEK den 30 juni 2017, jämfört med 75,29 SEK vid samma tidpunkt föregående år och 82,01 vid årsskiftet.

Antalet aktieägare minskade med 47 under andra kvartalet och uppgick vid halvårsskiftet till 4 996 (4 595 vid årsskiftet).

VBG TRUCK EQUIPMENT



Andra kvartalet 2017

- Omsättningen ökade med 4,2 procent till **202,3 MSEK** (194,1).
- Rörelseresultatet blev **36,1 MSEK** (35,0) med marginalen 17,9 procent (18,0).

Första halvåret 2017

- Omsättningen ökade med 10,5 procent till **428,1 MSEK** (387,6).
- Rörelseresultatet ökade med 24,1 procent till **89,4 MSEK** (72,1) med marginalen 20,9 procent (18,6).

Andra kvartalet 2017

VBG Truck Equipment hade en fortsatt mycket stark utveckling, vilket resulterade i en ökad omsättning för andra kvartalet med 4,2 procent till 202,3 MSEK (194,1). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade omsättningen positivt varför den faktiska volymökningen blev 2,3 procent. Rörelseresultatet på 36,1 MSEK (35,0) var en ökning med 3,3 procent mot föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 17,9 procent (18,0).

Första halvåret 2017

Omsättningen ökade med 10,5 procent till 428,1 MSEK (387,6). Med hänsyn taget till omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK var den faktiska volymökningen 8,2 procent. Rörelseresultatet ökade med 24,1 procent till 89,4 MSEK (72,1) med rörelsemarginalen 20,9 procent (18,6).

OMSÄTTNING/RESULTAT

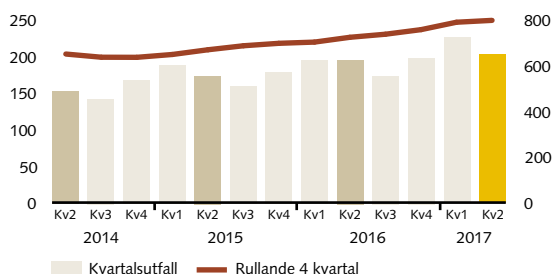
MSEK	6 mån 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	6 mån 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015
Nettoomsättning	428,1	202,3	225,8	757,3	197,5	172,3	387,6	194,1	193,4	697,7	177,6	158,9
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	89,4	36,1	53,3	147,2	39,3	35,8	72,1	35,0	37,1	117,4	26,7	26,3
Rörelsemarginal, %	20,9	17,9	23,6	19,4	19,9	20,8	18,6	18,0	19,2	16,8	15,0	16,6
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-1,7 ¹	-1,7 ¹	—
Rörelseresultat, redovisat	89,4	36,1	53,3	147,2	39,3	35,8	72,1	35,0	37,1	115,7	25,0	26,3
Rörelsemarginal, redovisad, %	20,9	17,9	23,6	19,4	19,9	20,8	18,6	18,0	19,2	16,6	14,1	16,6

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

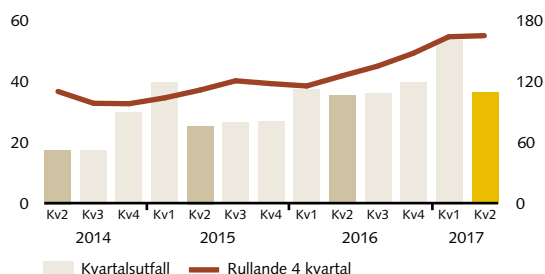
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	6 mån 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	6 mån 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015
Sverige	106,3	50,3	56,0	204,4	55,7	45,4	103,3	51,8	51,5	188,8	45,4	45,6
Övriga Norden	75,3	34,3	41,0	125,1	31,7	27,4	66,0	34,1	31,9	115,4	28,3	22,8
Tyskland	60,4	27,2	33,2	106,4	24,8	23,8	58,0	30,4	27,4	101,1	24,5	25,4
Övriga Europa	104,8	50,3	54,5	178,0	41,8	40,4	95,8	50,0	45,8	159,4	38,4	35,2
Nordamerika	42,9	18,8	24,1	85,6	29,2	18,7	37,7	14,9	22,8	80,6	27,4	19,5
Australien/Nya Zeeland	28,5	15,1	13,4	44,7	10,7	12,2	21,8	10,7	11,1	39,0	11,0	7,7
Övriga världen	9,8	6,2	3,6	13,1	3,6	4,4	5,1	2,2	2,9	13,4	2,5	2,7
VBG Truck Equipment	428,1	202,3	225,8	757,3	197,5	172,3	387,6	194,1	193,4	697,7	177,6	158,9

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT*, MSEK



*Före jämförelsestörande poster.

EDSCHA TRAILER SYSTEMS



Andra kvartalet 2017

- Omsättningen minskade med 7,3 procent till **69,3 MSEK** (74,8).
- Rörelseresultatet blev **7,6 MSEK** (9,2) med marginalen 10,9 procent (12,3).

Första halvåret 2017

- Omsättningen minskade med 3,1 procent till **138,8 MSEK** (143,2).
- Rörelseresultatet blev **15,8 MSEK** (18,0) med marginalen 11,3 procent (12,5).

Andra kvartalet 2017

Edscha Trailer Systems minskade omsättningen med 7,3 procent jämfört med samma period föregående år till 69,3 MSEK (74,8). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade positivt varför den faktiska organiska tillväxten var -9,6 procent. Som en följd av minskad försäljning blev det redovisade rörelseresultatet 7,6 MSEK (9,2) med en rörelsemarginal på 10,9 procent (12,3).

Första halvåret 2017

Edscha Trailer Systems ligger fortsatt på en något högre nivå, jämfört med för några år sedan. Omsättningen minskade med 3,1 procent, jämfört med förra årets första halvår, till 138,8 MSEK (143,3). Justerat för valutakursförändringar var den faktiska organiska tillväxten -6,1 procent. Rörelseresultatet minskade till 15,8 MSEK (18,0) med rörelsemarginalen 11,3 procent (12,5).

OMSÄTTNING/RESULTAT

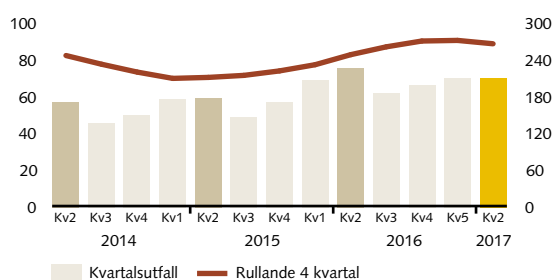
MSEK	6 mån 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	6 mån 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015
Nettoomsättning	138,8	69,3	69,5	270,5	66,0	61,2	143,3	74,8	68,5	221,7	56,5	48,4
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	15,8	7,6	8,2	30,0	5,9	6,1	18,0	9,2	8,8	13,9	3,7	2,1
Rörelsemarginal, %	11,3	10,9	11,8	11,1	8,9	10,0	12,5	12,3	12,8	6,3	6,5	4,3
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-0,9 ¹	-0,9 ¹	—
Rörelseresultat, redovisat	15,8	7,6	8,2	30,0	5,9	6,1	18,0	9,2	8,8	13,0	2,8	2,1
Rörelsemarginal, redovisad, %	11,3	10,9	11,8	11,1	8,9	10,0	12,5	12,3	12,8	5,9	5,0	4,3

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

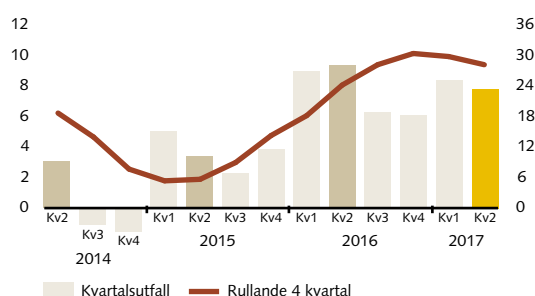
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	6 mån 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	6 mån 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015
Sverige	0,1	0,0	0,1	0,3	0,1	0,0	0,2	0,1	0,1	0,3	0,1	0,0
Övriga Norden	0,7	0,4	0,3	0,9	0,1	0,2	0,6	0,3	0,3	0,9	0,1	0,2
Tyskland	78,5	37,1	41,4	159,8	28,2	40,8	90,8	47,4	43,4	133,8	37,6	24,3
Övriga Europa	58,7	31,1	27,6	108,4	37,5	20,1	50,8	26,5	24,3	85,8	18,7	23,9
Övriga världen	0,8	0,6	0,2	1,1	0,1	0,1	0,9	0,5	0,4	0,9	0,0	0,0
Edscha Trailer Systems	138,8	69,3	69,5	270,5	66,0	61,2	143,3	74,8	68,5	221,7	56,5	48,4

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT*, MSEK



*Före jämförelsestörande poster.

MOBILE CLIMATE CONTROL



Andra kvartalet 2017

- Omsättningen blev **383,2 MSEK**.
- Rörelseresultatet uppgick till **44,2 MSEK** med marginalen 11,5 procent.

Första halvåret 2017

- Omsättningen blev **730,7 MSEK**.
- Rörelseresultatet hamnade på **73,0 MSEK** med marginalen 10,0 procent.

Andra kvartalet 2017

Med en omsättning på 383,2 MSEK gör Mobile Climate Control, som väntat, ett bättre andra kvartal än det första. Sedan årets första kvartal belastas divisionens resultat av en koncernmässig avskrivning på 5,0 MSEK per kvartal, avseende varumärke. Rörelseresultatet för andra kvartalet blev därmed 44,2 MSEK, med en rörelsemarginal på 11,5 procent.

Första halvåret 2017

Första halvårets omsättning för Mobile Climate Control hamnade på 730,7 MSEK. Rörelseresultatet blev 73,0 MSEK med en rörelsemarginal på 10,0 procent.

OMSÄTTNING/RESULTAT

MSEK	6 mån 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	6 mån 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015
Nettoomsättning	730,7	383,2	347,5	101,4	101,4							
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	73,0	44,2	28,8	5,0	5,0							
Rörelsemarginal, %	10,0	11,5	8,3	4,9	4,9							
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—							
Rörelseresultat, redovisat	73,0	44,2	28,8	5,0	5,0							
Rörelsemarginal, redovisad, %	10,0	11,5	8,3	4,9	4,9							

OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	6 mån 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	6 mån 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015
Sverige	21,0	9,1	11,9	2,9	2,9							
Övriga Norden	12,4	6,8	5,6	1,7	1,7							
Tyskland	10,9	5,7	5,2	3,5	3,5							
Övriga Europa	77,4	39,0	38,4	10,9	10,9							
Nordamerika	596,0	316,6	279,4	78,4	78,4							
Övriga världen	13,0	6,0	7,0	4,0	4,0							
Mobile Climate Control	730,7	383,2	347,5	101,4	101,4							

RINGFEDER POWER TRANSMISSION



Andra kvartalet 2017

- Omsättningen ökade med 18,3 procent till **122,4 MSEK** (103,5).
- Rörelseresultatet ökade kraftigt till **16,6 MSEK** (7,2) med marginalen 13,5 procent (7,0).

Första halvåret 2017

- Omsättningen ökade med 16,5 procent till **248,2 MSEK** (213,2).
- Rörelseresultatet ökade och blev **33,3 MSEK** (15,5) med marginalen 13,4 procent (7,3).

Andra kvartalet 2017

Ringfeder Power Transmission gör ett starkt andra kvartal och ökade omsättningen med 18,3 procent till 122,4 MSEK (103,5). Med hänsyn taget till förändringen i valutakurserna mellan kvartalen, var den faktiska organiska tillväxten 13,7 procent. Rörelseresultatet mer än fördubblades och blev 16,6 MSEK (7,2) med rörelsemarginalen 13,5 procent (7,0).

Första halvåret 2017

Första halvåret ökade omsättningen med 16,5 procent till 248,2 MSEK (213,2). Rensat för valutaeffekter var den faktiska organiska tillväxten 9,8 procent. Rörelseresultatet för årets sex första månader blev 33,3 MSEK (15,5) med rörelsemarginalen 13,4 procent (7,3).

OMSÄTTNING/RESULTAT

MSEK	6 mån 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	6 mån 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015
Nettoomsättning	248,2	122,4	125,8	414,7	99,9	101,7	213,1	103,5	109,6	395,9	88,9	98,4
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	33,3	16,6	16,7	29,0	1,7	11,9	15,5	7,2	8,2	34,3	-1,9	13,0
Rörelsemarginal, %	13,4	13,5	13,3	7,0	1,7	11,7	7,3	7,0	7,5	8,7	-2,1	13,2
Jämförelsestörande poster	—	—	—	-4,8 ¹	-4,8 ¹	—	—	—	—	-12,6	-5,7	-6,9
Rörelseresultat, redovisat	33,3	16,6	16,7	24,2	-3,1	11,9	15,5	7,2	8,2	21,7	-7,6 ²	6,1
Rörelsemarginal, redovisad, %	13,4	13,5	13,3	5,8	-3,1	11,7	7,3	7,0	7,5	5,5	-8,6	6,2

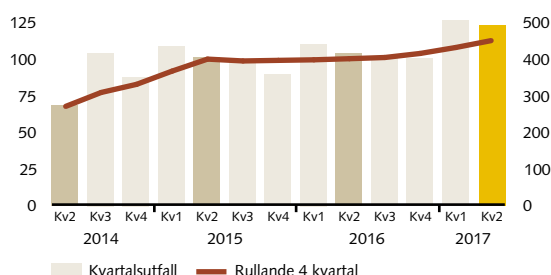
¹ -4,8 MSEK avseende ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten.

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

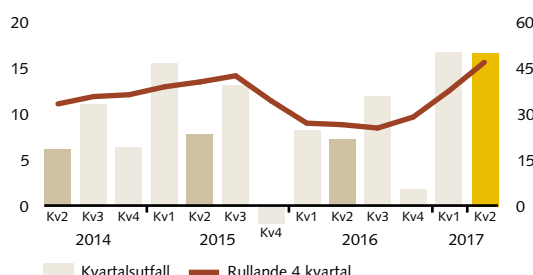
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	6 mån 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	6 mån 2016	Q2 2016	Q1 2016	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015
Sverige	2,2	0,7	1,5	4,2	0,9	1,3	2,0	0,8	1,2	4,4	0,7	1,2
Övriga Norden	1,9	0,9	1,0	5,1	1,3	1,1	2,7	1,4	1,3	6,0	1,3	1,9
Tyskland	89,5	43,5	46,0	153,8	36,7	38,9	78,2	37,3	40,9	164,5	39,8	40,6
Övriga Europa	32,3	15,7	16,6	52,1	13,2	12,2	26,7	14,9	11,8	55,9	12,5	14,2
Nordamerika	52,6	26,0	26,6	87,1	22,8	19,7	44,6	22,2	22,4	104,2	21,1	23,5
Brasilien	34,5	18,9	15,6	56,7	14,5	12,7	29,5	18,9	10,6	4,8	0,7	2,1
Australien/Nya Zeeland	7,1	2,5	4,6	8,8	1,2	3,1	4,5	2,7	1,8	7,2	1,8	0,9
Övriga världen	28,1	14,2	13,9	46,9	9,3	12,7	24,9	5,3	19,6	48,9	11,0	14,0
Ringfeder Power Transmission	248,2	122,4	125,8	414,7	99,9	101,7	213,1	103,5	109,6	395,9	88,9	98,4

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 första halvåret till 11,1 MSEK (11,2). Rörelseresultatet blev för halvåret –12,0 MSEK (–10,9). Resultatet efter utdelningar från koncernföretag och finansnetto blev 17,0 MSEK (28,6).

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 årsbokslutet. Under årets första kvartal uppdaterades den preliminära förvärvsbalansen enligt nedan:

	Preliminär 2016	Uppdaterad Q1 2017
Köpeskilling	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.

Redovisningsprinciper

VBG Group följer de av EU antagna IFRS-standarna och tolkningar av dessa. Delårsrapporten har för koncernen upprättats enligt årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar verksamhetsrelaterade operationella risker i form av råvarurisker, produktrisker, utvecklingsrisker, immaterialrättsliga risker, miljörisker, politiska risker, avbrott- och egendomsrisker, konjunkturrisker, IT-säkerhetsrisker och legala risker. Till detta kommer bland annat finansiella risker som finansieringsrisker, likviditetsrisker, ränterisker, valutarisken samt kredit- och motpartsrisker.

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG Group ABs årsredovisning för 2016 not 2.

Utsikter 2017

Företaget lämnar ingen prognos

Rapporteringstillfällen 2017/2018

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 6 i Årsredovisningen för 2016.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsresultatet ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Vänersborg den 22 augusti 2017
VBG Group AB (publ)

Anders Birgersson Verkställande direktör och koncernchef	Peter Hansson Styrelseordförande	
Johnny Alvarsson Vice styrelseordförande	Peter Augustsson Styrelseledamot	Jessica Malmsten Styrelseledamot
Louise Nicolin Styrelseledamot	Jouni Isoaho Arbetstagarrepresentant	Cecilia Pettersson Arbetstagarrepresentant

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.
Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Notera

Denna information är sådan som VBG Group AB ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 augusti 2017 kl 13.00.

Pressreleaser under andra kvartalet 2017

Kommuniké från årsstämma 2017	27 april 2017
Delårsrapport januari–mars 2017	27 april 2017

För ytterligare information, kontakta:

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

Koncernresultaträkning och rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Q2 Apr–Jun 2017	Q2 Apr–Jun 2016	6 mån Jan–Jun 2017	6 mån Jan–Jun 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	777,2	372,4	1 545,8	744,0	1 543,9
Kostnad för sålda varor	–497,1	–223,5	–982,3	–432,6	–918,0
Bruttoresultat	280,2	148,9	563,6	311,4	625,9
Försäljningskostnader	–83,4	–53,9	–165,7	–115,6	–233,8
Administrationskostnader	–65,6	–38,2	–128,8	–74,8	–164,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	–27,8	–10,0	–54,3	–20,0	–46,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	–5,0	1,8	–13,7	–1,3	2,8
Rörelseresultat	98,5	48,6	201,2	99,7	184,0
Finansnetto	–4,9	–1,5	–13,4	–3,8	–15,8
Resultat efter finansiella poster	93,6	47,1	187,8	95,9	168,2
Skatt	–23,6	–10,8	–51,2	–24,7	–47,4
Periodens resultat	70,1	36,3	136,7	71,2	120,8
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	70,1	36,3	136,7	71,2	120,8
Avskrivningar som belastat resultatet	–19,2	–10,7	–38,3	–21,0	–49,3
Övrigt totalresultat					
Periodens resultat	70,1	36,3	136,7	71,2	120,8
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen					
Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	—	—	—	—	–2,1
Övriga poster	—	—	—	—	–1,3
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	–24,4	33,0	–28,0	38,4	72,0
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0,0	0,6	0,0	0,8	5,1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–24,4	33,5	–28,0	39,2	73,7
Periodens totalresultat	45,7	69,8	108,7	110,4	194,5
Periodens totalresultatresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	45,7	69,8	108,7	110,4	194,5
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	2,80	2,91	6,43	5,70	9,66
Antal utestående aktier vid perioden slut ('000)	25 004	12 502	25 004	12 502	12 502
Genomsnittligt antal aktier under perioden	25 004	12 502	21 253	12 502	12 502
Antal egna aktier vid periodens slut	1 192	1 192	1 192	1 192	1 192

Omsättning och resultat per segment

MSEK		VBG Truck Equipment	Edscha Trailer Systems	Ringfeder Power Transmission	Mobile Climate Control	Koncern- gemensamt	Koncernen
2017							
Q2 Apr–Jun	Nettoomsättning	202,3	69,3	122,4	383,2		777,2
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	36,1	7,6	16,6	44,2	–6,0	98,5
	Rörelsemarginal, %	17,9	10,9	13,5	11,5		12,7
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—
	Rörelseresultat, redovisat	36,1	7,6	16,6	44,2	–6,0	98,5
	Rörelsemarginal, redovisad, %	17,9	10,9	13,5	11,5		12,7
	Finansnetto					–4,9	–4,9
	Resultat efter finansiella poster						93,6
6 mån Jan–Jun	Nettoomsättning	428,1	138,8	248,2	730,7		1 545,8
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	89,4	15,8	33,3	73,0	–10,3	201,2
	Rörelsemarginal, %	20,9	11,3	13,4	10,0		13,0
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—
	Rörelseresultat, redovisat	89,4	15,8	33,3	73,0	–10,3	201,2
	Rörelsemarginal, redovisad, %	20,9	11,3	13,4	10,0		13,0
	Finansnetto					–13,4	–13,4
	Resultat efter finansiella poster						187,8
2016							
Q2 Apr–Jun	Nettoomsättning	194,1	74,8	103,5	—		372,4
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	35,0	9,2	7,2	—	–2,7	48,7
	Rörelsemarginal, %	18,0	12,3	7,0	—		13,0
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	0,0
	Rörelseresultat, redovisat	35,0	9,2	7,2	—	–2,7	48,7
	Rörelsemarginal, redovisad, %	18,0	12,3	7,0	—		13,0
	Finansnetto					–1,6	–1,6
	Resultat efter finansiella poster						47,1
6 mån Jan–Jun	Nettoomsättning	387,6	143,3	213,1	—		744,0
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	72,1	18,0	15,5	—	–5,8	99,7
	Rörelsemarginal, %	18,6	12,5	7,3	—		13,4
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	0,0
	Rörelseresultat, redovisat	72,092	17,958	15,456	—	–5,8	99,7
	Rörelsemarginal, redovisad, %	18,6	12,5	7,3	—		13,4
	Finansnetto					–3,8	–3,8
	Resultat efter finansiella poster						95,9

Koncernbalansräkning i sammandrag

MSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Goodwill	1 539,3	343,8	1 570,1 ¹
Andra immateriella tillgångar	344,8	61,2	361,2
Materiella tillgångar	328,9	222,3	326,2
Finansiella tillgångar	66,5	18,2	67,9
Summa anläggningstillgångar	2 279,5	645,4	2 325,4
Varulager	514,5	276,7	481,2
Fordringar	565,7	313,7	446,2
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	253,2	129,5	276,3
Summa omsättningstillgångar	1 333,4	720,0	1 203,9
SUMMA TILLGÅNGAR	3 612,9	1 365,4	3 529,3
Eget kapital	1 869,0	941,3	1 025,3
Långfristiga skulder	1 253,7	233,9	1 299,4
Kortfristiga skulder	490,2	190,2	1 204,6
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 612,9	1 365,4	3 529,3

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

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	6 mån 2017	6 mån 2016	Helår 2016
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	1 025,3	871,5	871,452
Summa totalresultat för perioden	108,7	110,4	194,5
Tillskjutet kapital, nyemission netto	778,8	—	—
Utdelning	–43,8	–40,6	–40,6
Eget kapital vid periodens utgång	1 869,0	941,3	1 025,3

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	6 mån 2017	6 mån 2016	Helår 2016
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	205,3	133,9	221,0
Förändring rörelsekapital	– 92,5	–65,8	30,0
Kassaflöde löpande verksamhet	112,8	68,1	251,0
Kassaflöde investeringsverksamhet	–26,6	–36,5	–1 295,2
Kassaflöde finansieringsverksamhet	–109,3	–45,7	1 162,6
Periodens kassaflöde	–23,1	–14,1	118,4
Likvida medel vid årets början	276,4	143,9	143,9
Omräkningsdifferens likvida medel	0,0	–0,3	14,0
Likvida medel vid periodens slut	253,2	129,5	276,4
Outnyttjad checkräkningskredit	100,0	195,7	—
Disponibla likvida medel	353,2	325,2	276,4

Nyckeltal för koncernen

MSEK	6 mån 2017	6 mån 2016	Helår 2016
Vinstmarginal (ROS), %	12,2	12,9	11,9
Avkastning på eget kapital (ROE), %	15,8	15,7	12,7
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	11,0	18,3	12,7
Soliditet, %	51,7	68,9	29,1
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK	74,75	75,29	82,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per genomsnittligt utestående aktie, SEK	5,31	5,44	17,67
Vinst per genomsnittligt utestående aktie under perioden, SEK	6,43	5,70	9,66
Börskurs periodslut, SEK	145,50	108,00	160,50
Antal sysselsatta, genomsnitt	1 440	710	636
Antal utestående aktier vid perioden slut ('000)	25 004	12 502	12 502
Antal egna aktier vid periodens slut ('000)	1 192	1 192	1 192
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden ('000)	21 253	12 502	12 502

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	6 mån 2017	6 mån 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	11,1	11,2	26,9
Rörelsekostnader	-23,1	-22,1	-39,9
Rörelseresultat	-12,0	-10,9	-13,0
Finansnetto	29,0	39,5	49,3
Resultat efter finansiella poster	17,0	28,6	36,3
Bokslutsdispositioner	—	—	30,3
Skatt	0,0	0,0	-3,5
Periodens resultat efter skatt och periodens totalresultat	17,0	28,6	63,1

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Andra immateriella tillgångar	3,8	5,5	5,0
Materiella tillgångar	7,3	6,8	5,8
Finansiella tillgångar	2 042,6	661,8	2 042,6
Summa anläggningstillgångar	2 053,7	674,1	2 053,4
Fordringar	462,7	57,6	559,2
Kassa,bank och kortfristiga kapitalplaceringar	83,5	76,3	91,6
Summa omsättningstillgångar	546,2	133,9	650,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 599,9	808,0	2 704,2
Eget Kapital	1 284,9	500,6	532,8
Obeskattade reserver	7,8	13,1	7,8
Avsättningar	12,8	12,7	12,8
Långfristiga skulder	841,5	4,2	904,0
Kortfristiga skulder	452,9	277,4	1 246,8
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 599,9	808,0	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	6 mån 2017	Q2 2017	6 mån 2016	Q2 2016	Helår 2016
Koncernen					
Nettoomsättning	1 545,8	777,2	744,0	372,4	1 543,9
Rörelseresultat, redovisat	201,2	98,5	99,7	48,6	184,0
Rörelsemarginal, redovisad, %	13,0	12,7%	13,4	13,1	11,9
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	–12,7
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	201,2	98,5	99,7	48,6	196,7
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	13,0%	12,7%	13,4%	13,1%	12,7%
VBG Truck Equipment					
Nettoomsättning	428,1	202,3	387,6	194,1	757,3
Rörelseresultat, redovisat	89,4	36,1	72,1	35,0	147,2
Rörelsemarginal, redovisad, %	20,9	17,9	18,6	18,0	19,4
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	89,4	36,1	72,1	35,0	147,2
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	20,9%	17,9%	18,6%	18,0%	19,4%
Edscha Trailer Systems					
Nettoomsättning	138,8	69,3	143,3	74,8	270,5
Rörelseresultat, redovisat	15,8	7,6	18,0	9,2	30,0
Rörelsemarginal, redovisad, %	11,3	10,9	12,6	12,3	11,1
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	15,8	7,6	18,0	9,2	30,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	11,3%	10,9%	12,6%	12,3%	11,1%
Mobile Climate Control					
Nettoomsättning	730,7	383,2	—	—	101,4
Rörelseresultat, redovisat	73,0	44,2	—	—	5,0
Rörelsemarginal, redovisad, %	10,0	11,5	—	—	4,9
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	73,0	44,2	—	—	5,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	10,0%	11,5%	—	—	5,0%
Ringfeder Power Transmission					
Nettoomsättning	248,2	122,4	213,1	103,5	414,7
Rörelseresultat, redovisat	33,3	16,6	15,4	7,2	24,2
Rörelsemarginal, redovisad, %	13,4	13,5	7,2	7,0	5,8
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	–4,8
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	33,3	16,6	15,4	7,2	29,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	13,4%	13,5%	7,2%	7,0%	7,0%

FAKTISK ORGANISK TILLVÄXT

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

Koncernen, MSEK	6 mån 2017	Q2 2017	6 mån 2016	Q2 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	1 545,8	777,2	744,0	372,4	1 543,9
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	–730,7	–383,2	–29,7	–11,3	–150,2
Valutaeffekt	–27,8	–10,1	6,5	3,9	0,0
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	787,3	383,9	720,8	365,0	1 393,7
Faktisk organisk tillväxt	43,3	11,4	34,2	33,5	78,4
	5,8%	3,1%	5,0%	10,1%	6,0%
VBG Truck Equipment					
Nettoomsättning	428,1	202,3	387,6	194,1	757,3
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—	—	—
Valutaeffekt	–8,8	–3,8	4,0	2,7	0,0
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	419,3	198,5	391,6	196,8	757,3
Faktisk organisk tillväxt	31,7	4,4	30,4	24,2	59,6
	8,2%	2,3%	8,4%	14,0%	8,5%
Edscha Trailer Systems					
Nettoomsättning	138,8	69,3	143,3	74,8	270,5
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—	—	—
Valutaeffekt	–4,3	–1,9	0,8	0,2	0,0
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	134,5	67,4	144,1	75,0	270,5
Faktisk organisk tillväxt	–8,7	–7,2	27,3	16,6	48,8
	–6,1%	–9,6%	23,4%	28,5%	22,0%
Mobile Climate Control					
Nettoomsättning	730,7	383,2	—	—	5,0
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—	—	—
Valutaeffekt	—	—	—	—	—
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	730,7	383,2	—	—	5,0
Faktisk organisk tillväxt	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Ringfeder Power Transmission					
Nettoomsättning	248,2	122,4	213,1	103,5	414,7
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	–29,7	–11,3	–48,8
Valutaeffekt	–14,7	–4,4	0,8	0,2	–4,8
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	233,5	118,0	184,2	92,4	361,1
Faktisk organisk tillväxt	20,3	14,2	–24,4	–8,1	–34,8
	9,8%	13,7%	–11,7%	–8,1%	–8,8%

RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD

Räntebärande avsättningar och låneskulder minskat med likvida medel.

Koncernen, MSEK	6 mån 2017	Q2 2017	6 mån 2016	Q2 2016	Helår 2016
Avsättning för pensioner	177,4		170,5		175,7
Checkräkningskredit, utnyttjad	0,0		0,0		—
Lån	949,8		19,3		1 793,1
Banktillgodohavande	–253,2		–129,5		–276,4
Räntebärande nettolåneskuld	874,0	n.a	60,2	n.a	1 692,4

VBG GROUP DELÅRSRAPPORT
JANUARI–JUNI 2017

20

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	6 mån 2017	Q2 2017	6 mån 2016	Q2 2016	Helår 2016
Rörelseresultat	201,2	98,5	99,7	48,6	184,0
+ Avskrivningar	38,3	19,2	21,0	10,7	47,5
EBITDA	239,5	117,7	120,7	59,3	231,5

RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD/EBITDA

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	6 mån 2017	Q2 2017	6 mån 2016	Q2 2016	Helår 2016
Räntebärande nettolåneskuld	874,0		60,2		1 692,4
EBITDA rullande 4 kvartal	350,3		191,4		231,5
RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD / EBITDA	2,50	n.a	0,31	n.a	7,31

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättningen.

Koncernen, MSEK	6 mån 2017	Q2 2017	6 mån 2016	Q2 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	1 545,8	777,2	744,0	372,4	1 543,9
Resultat efter finansnetto	187,8	93,6	95,9	47,1	168,2
VINSTMARGINAL	12,2%	12,0%	12,9%	12,6%	10,9%

VBG GROUP

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

VBG TRUCK EQUIPMENT

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EDSCHA TRAILER SYSTEMS

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

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

MOBILE CLIMATE CONTROL

Sverige
MOBILE CLIMATE CONTROL
GROUP HOLDING AB
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