

# Q1

DELÅRSRAPPORT  
JANUARI–MARS 2012



---

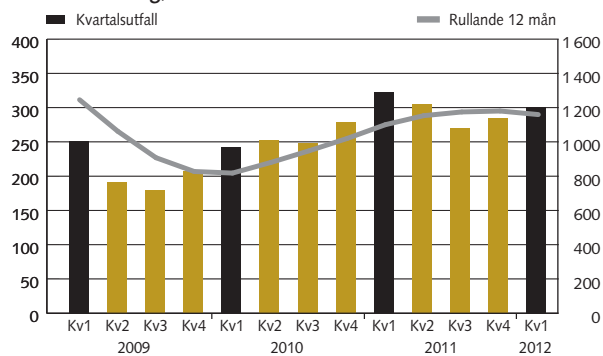
VBG GROUP AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstadskoncern med helägda bolag i Europa, USA, Indien och Kina. Verksamheten är indelad i tre affärsdivisioner, VBG TRUCK EQUIPMENT, EDSCHA TRAILER SYSTEMS och RINGFEDER POWER TRANSMISSION, med produkter som marknadsförs under välkända och starka varumärken. VBG GROUP ABs B-aktie börsintroducerades 1987 och finns idag på Small Cap-listan på Nasdaq OMX Nordiska Börsen Stockholm.

## DELÅRSRAPPORT JANUARI–MARS 2012

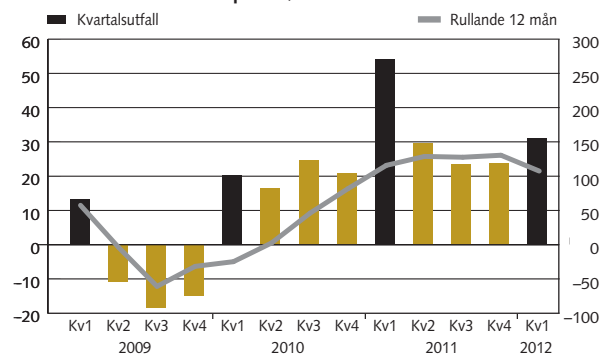
- Koncernens omsättning minskade 6,5 procent till **301,1 MSEK** (321,9)
- Rörelseresultatet belastat med **10,6 MSEK** i omstruktureringskostnad
- Rörelseresultatet blev **31,3 MSEK** (55,2) med marginalen 10,4 procent (17,1)
- Resultatet efter finansiella poster blev **31,0 MSEK** (54,0) med vinstmarginalen 10,3 procent (16,8)
- Koncernens resultat efter skatt blev **22,8 MSEK** (38,1)
- Resultat per aktie blev **1,83 SEK** (3,05)

# KONCERNÖVERSIKT

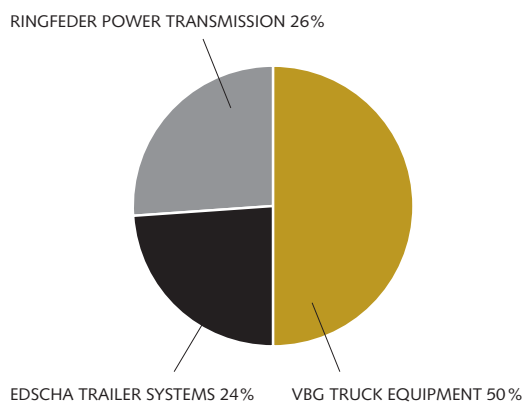
## Nettoomsättning, MSEK



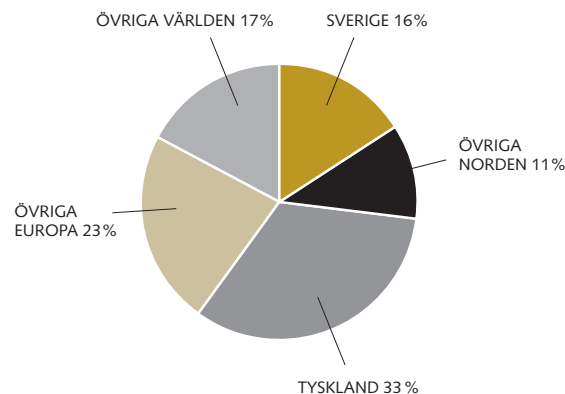
## Resultat efter finansiella poster, MSEK



## Nettoomsättning fördelad per division



## Nettoomsättning geografisk fördelning



TOTALT 1 181 MSEK

## NYCKELTAL

Koncernen	Q1 2012	Q1 2011	Helår 2011
Nettoomsättning, MSEK	301,1	321,9	1 181,1
Rörelseresultat, MSEK	31,3	55,2	138,3
Rörelsemarginal, %	10,4	17,1	11,7
Resultat efter finansiella poster, MSEK	31,0	54,0	130,9
Vinstmarginal, %	10,3	16,8	11,1
Resultat efter skatt, MSEK	22,8	38,1	94,5
Vinst per aktie, SEK	1,83	3,05	7,56
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, (ackumulerat), %	16,9	29,8	18,6
Avkastning på eget kapital, ROE, (ackumulerat), %	14,2	26,2	15,7
Soliditet, %	63,7	60,0	64,7

# VD HAR ORDET

---

## **VBG GROUP inleder med stabilt första kvartal**

Koncernen har inlett 2012 med ett bra första kvartal, även om den totala omsättningen var drygt sex procent lägre än förra årets mycket starka första kvartal. Den relativa osäkerhet som råder i stora delar av världen, inte minst i Europa, innebär att vi inom vissa segment, geografiska marknader eller hos enskilda större kunder märker av en viss försiktighet. Samtidigt finns det flera segment och marknader som för tillfället utvecklas starkt. Min tidigare bedömning att EDSCHA TRAILER SYSTEMS skulle ha en fortsatt men svag tillväxt under första halvåret ser ut att stämma, liksom att VBG TRUCK EQUIPMENT skulle fortsätta på samma stabila omsättningsnivå som under fjärde kvartalet. Glädjande nog infriade också RINGFEDER POWER TRANSMISSION, mycket tack vare sin breda kundbas och produktprogram, förväntningarna och visade under första kvartalet att det finns goda möjligheter till fortsatt ökad försäljning.

Samtliga tre divisioner kombinerar framgångsrikt arbetet att utveckla den egna organisationen och de interna processerna med att samtidigt ha fullt fokus på sina affärer.

Inom VBG TRUCK EQUIPMENT pågår ett omstruktureringsprojekt inom logistik och distribution som kommer att innebära att distributionen från Krefeld, Tyskland upphör och all försörjning av produkter till Central- och Västeuropa kommer från och med fjärde kvartalet att ske från divisionens bolag i Beringen, Belgien. Under första kvartalet blev förhandlingarna klara för de cirka femton personer som sägs upp i det tyska bolaget vilket också belastat rörelseresultatet med drygt tio miljoner kronor.

VBG GROUP och dess divisioner står väl rustade och planerar för en långsiktigt ökande efterfrågan. Som jag nämnde inledningsvis är marknadsläget svårbedömt, vilket innebär att vi även är fullt förberedda att i det kortare perspektivet hantera och möta en eventuell avmattning i marknaden.

Vänersborg i april 2012

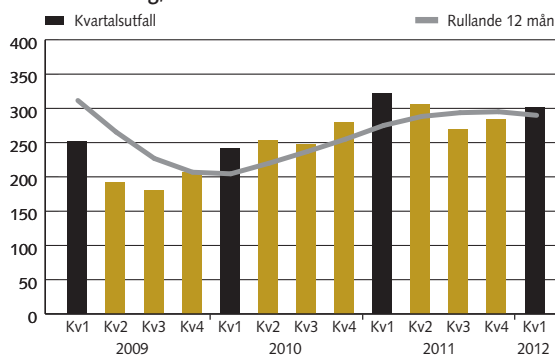
Anders Birgersson  
VD och koncernchef



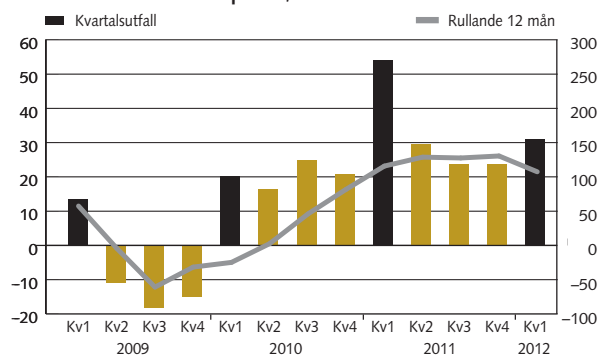
# KONCERNENS UTVECKLING

MSEK	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Helår 2010	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010
Nettoomsättning	301,1	1 181,1	284,3	269,6	305,3	321,9	1 021,3	278,7	247,9	252,9
Rörelseresultat	31,3	138,3	23,1	26,6	33,4	55,2	68,6	20,1	18,6	13,9
Rörelsemarginal, %	10,4	11,7	8,1	9,9	10,9	17,1	6,7	7,2	7,5	5,5
Resultat efter finansiella poster	31,0	130,9	23,8	23,6	29,5	54,0	82,4	20,9	24,8	16,5
Vinstmarginal, %	10,3	11,1	8,4	8,8	9,7	16,8	8,1	7,5	10,0	6,5
Resultat efter skatt	22,8	94,5	17,9	17,5	21,0	38,1	55,7	13,0	16,2	11,8
Vinst per aktie, SEK	1,83	7,56	1,43	1,40	1,68	3,05	4,46	1,04	1,30	0,94
ROCE (ackumulerat), %	16,9	18,6	18,6	20,1	23,7	29,8	8,7	8,7	8,0	7,2
ROE (ackumulerat), %	14,2	15,7	15,7	16,9	20,0	26,2	9,6	9,6	9,8	9,1
Soliditet, %	63,7	64,7	64,7	60,9	59,5	60,0	58,2	58,2	55,7	54,6

Nettoomsättning, MSEK



Resultat efter finansiella poster, MSEK



## Omsättning och resultat

Omsättningen 301,1 MSEK (321,9) var 6,5 procent lägre jämfört med första kvartalet 2011, och med hänsyn taget till förändringar i valutakurserna mellan kvartalen var den faktiska volymminskningen 6,9 procent.

Koncernen redovisade med 31,3 MSEK det näst bästa kvartalsresultatet sedan 2008 även om det var klart lägre än det mycket starka första kvartalet föregående år (55,2). Resultatet är belastat med 10,6 MSEK för personalrelaterade avvecklingskostnader avseende den redan i bokslutskommunikén aviserade omstruktureringen i division VBG TRUCK EQUIPMENTS tyska bolag. I rörelseresultatet ingår koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 3,9 MSEK (3,7) som ej fördelas ut till divisionerna.

Rörelsemarginalen uppgick till 10,4 procent (17,1).

Kvartalets finansnetto var -0,3 MSEK (-1,2) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 31,0 MSEK (54,0).

Resultat efter skatt blev 22,8 MSEK (38,1) och vinsten per aktie 1,83 SEK (3,05).

Avkastningen på sysselsatt kapital blev 16,9 procent (29,8) och avkastningen på eget kapital uppgick till 14,2 procent (26,2). Koncernens soliditet minskade något jämfört årsskiftet till 63,7 procent (64,7).

## Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under första kvartalet uppgick till 6,5 MSEK (1,8).

## Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för första kvartalet uppgick till 22,8 MSEK (38,1) och totala omräkningsdifferenserna uppgick till -6,0 MSEK (-5,7) vilket gav ett totalresultat på 16,8 MSEK (32,4). Detta innebar att eget kapital ökade till 653,4 MSEK (636,6 vid årsskiftet).

Soliditeten minskade något och var den 31 mars 63,7 procent (64,7).

Likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 75,8 MSEK (65,2 vid årsskiftet), och därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 128,8 MSEK (121,9) vilket innebar en tillgänglig likviditet på 204,6 MSEK (187,1).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld minskade under kvartalet med 22,4 MSEK och uppgick vid kvartalets slut till 73,5 MSEK (95,9).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 31 mars 2012 var 0,11 (0,15 per 31 december 2011).

# KONCERNENS UTVECKLING

---

Koncernens samlade goodwill uppgick till 247,8 MSEK (250,9 vid årsskiftet) vilket i förhållande till eget kapital var 0,38 (0,39).

## **Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27,1 MSEK (37,5). Under kvartalet betalda nyinvesteringar uppgick till 7,7 MSEK (3,0). Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld minskade under kvartalet med netto 9,3 MSEK (33,8). Periodens kassaflöde blev därmed netto 10,1 MSEK (0,7).

## **Personal**

Den 31 mars 2012 var 503 personer (492 vid årsskiftet) anställda i VBG GROUP, varav 174 (175) i Sverige.

Under första kvartalet sysselsatte koncernen i genomsnitt 502 personer (456 samma period föregående år). Av dessa var 176 (175) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 66,4 MSEK (62,4).

## **Aktiedata**

Resultat per aktie för perioden minskade till 1,83 SEK (3,05). Eget kapital per aktie var 52,26 SEK den 31 mars 2012, jämfört med 47,81 SEK vid samma tidpunkt föregående år och 50,92 vid årsskiftet

Antalet aktieägare minskade något under perioden och uppgick vid kvartalets slut till 4 305 (4 327).

# VBG TRUCK EQUIPMENT



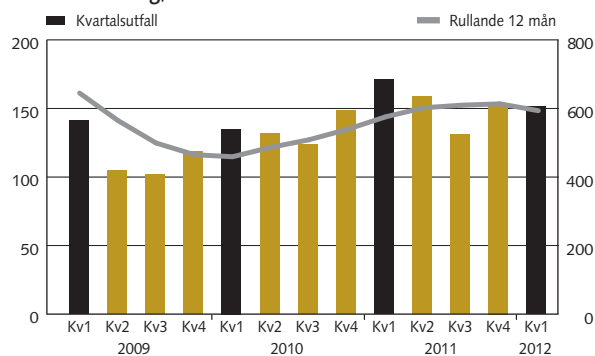
## Första kvartalet 2012:

- Omsättningen minskade med 11,6 procent till **151,6 MSEK** (171,4)
- Rörelseresultatet blev **12,4 MSEK** (36,3) med marginalen 8,2 procent (21,2)
- Rörelseresultatet belastat med **10,6 MSEK** i personalrelaterade omstruktureringskostnader i Tyskland

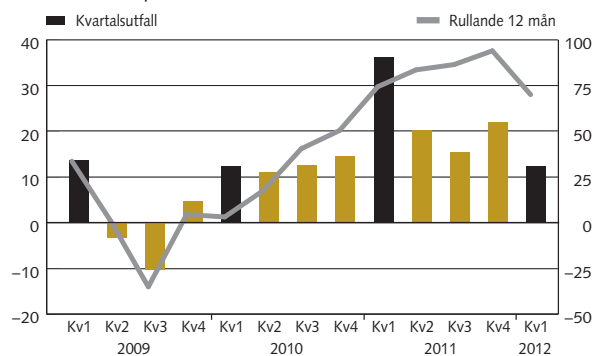
### Omsättning/Resultat

VBG TRUCK EQUIPMENT, MSEK	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Helår 2010	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010
Nettoomsättning	151,6	613,7	152,5	131,3	158,5	171,4	539,5	148,8	123,8	131,9
Rörelseresultat	12,4	94,0	22,0	15,5	20,2	36,3	50,5	14,5	12,6	11,0
Rörelsemarginal, %	8,2	15,3	14,4	11,8	12,7	21,2	9,4	9,7	10,2	8,3

### Nettoomsättning, MSEK



### Rörelseresultat, MSEK



VBG TRUCK EQUIPMENT minskade omsättningen med 11,6 procent till 151,6 MSEK (171,4). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade marginellt och den faktiska volymminskningen var 11,8 procent.

Rörelseresultatet belastades med personalrelaterade omstruktureringskostnader på 10,6 MSEK för de ca 15 personer som får lämna det tyska bolaget i samband med

att lager och distribution under året kommer att flyttas till divisionens belgiska bolag där ett centrallager för Central- och Västeuropa etableras.

Som en konsekvens av den lägre omsättningen och omstruktureringskostnaden minskade rörelseresultatet till 12,4 MSEK (36,3) och rörelsemarginalen blev 8,2 procent (21,2).

Omsättning per marknad, MSEK	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Helår 2010	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010
Sverige	46,9	192,6	50,2	36,8	49,3	56,3	158,4	45,1	34,1	40,0
Övriga Norden	31,2	104,2	26,4	21,9	26,5	29,4	91,9	28,0	16,5	24,6
Tyskland	29,4	124,9	29,3	28,0	34,2	33,4	125,1	34,0	32,0	30,6
Övriga Europa	31,7	134,3	31,7	28,7	32,0	41,9	114,7	30,2	27,8	26,3
Övriga Världen	12,4	57,7	14,9	15,9	16,5	10,4	49,4	11,5	13,4	10,4
<b>VBG TRUCK EQUIPMENT</b>	<b>151,6</b>	<b>613,7</b>	<b>152,5</b>	<b>131,3</b>	<b>158,5</b>	<b>171,4</b>	<b>539,5</b>	<b>148,8</b>	<b>123,8</b>	<b>131,9</b>

# EDSCHA TRAILER SYSTEMS



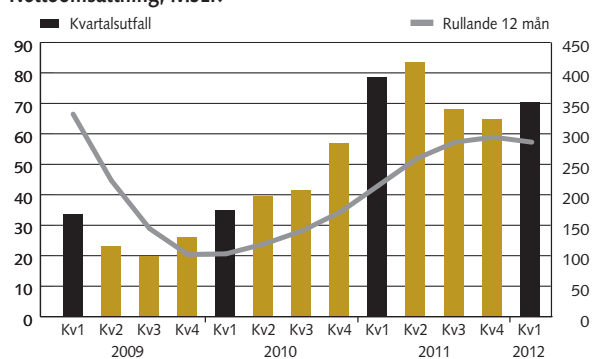
## Första kvartalet 2012:

- Omsättningen minskade med 10,3 procent till **70,4 MSEK** (78,5)
- Rörelseresultatet blev **5,5 MSEK** (11,0) med marginalen 7,8 procent (14,0)

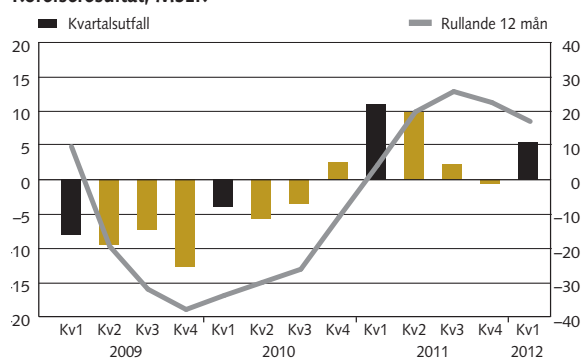
### Omsättning/Resultat

	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Helår 2010	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010
<b>EDSCHA TRAILER SYSTEMS, MSEK</b>										
Nettoomsättning	<b>70,4</b>	294,8	64,9	68,0	83,4	<b>78,5</b>	172,7	57,0	41,4	39,5
Rörelseresultat	<b>5,5</b>	22,5	-0,7	2,3	9,9	<b>11,0</b>	-10,8	2,6	-3,6	-5,7
Rörelsemarginal, %	<b>7,8</b>	7,6	-1,1	3,4	11,9	<b>14,0</b>	-6,3	4,6	-8,7	-14,4

### Nettoomsättning, MSEK



### Rörelseresultat, MSEK



EDSCHA TRAILER SYSTEMS minskade omsättningen med 10,3 procent jämfört med samma period föregående år till 70,4 MSEK (78,5). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade marginellt varför den faktiska volymminskningen var 10,1 procent. Försäljningstakten har varit stabil under de senaste sex måna-

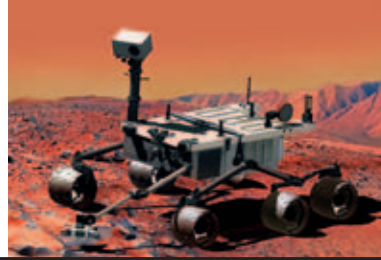
derna och det finns inga tecken på avmattnig i marknaden utan snarare en svag tillväxt. Det råder dock fortfarande en osäkerhet beträffande trailerbranschens konjunkturutveckling under resterande delen av 2012.

Rörelseresultatet blev 5,5 MSEK (11,0) med rörelsemarginalen 7,8 procent (14,0).

	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Helår 2010	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010
<b>Omsättning per marknad, MSEK</b>										
Sverige	<b>0,1</b>	0,9	0,2	0,2	0,1	<b>0,4</b>	0,6	0,1	0,1	0,2
Övriga Norden	<b>0,1</b>	1,1	0,2	0,2	0,3	<b>0,4</b>	1,3	0,5	0,2	0,2
Tyskland	<b>42,4</b>	179,7	42,3	44,2	50,5	<b>42,7</b>	94,6	32,4	25,9	20,2
Övriga Europa	<b>27,7</b>	112,3	21,6	23,3	32,4	<b>35,0</b>	75,0	23,4	15,0	18,9
Övriga Världen	<b>0,1</b>	0,8	0,6	0,1	0,1	<b>0,0</b>	1,2	0,6	0,2	0,0
<b>EDSCHA TRAILER SYSTEMS</b>	<b>70,4</b>	294,8	64,9	68,0	83,4	<b>78,5</b>	172,7	57,0	41,4	39,5



# RINGFEDER POWER TRANSMISSION



Mars Rover – Cortesy NASA/JPL-Calltech

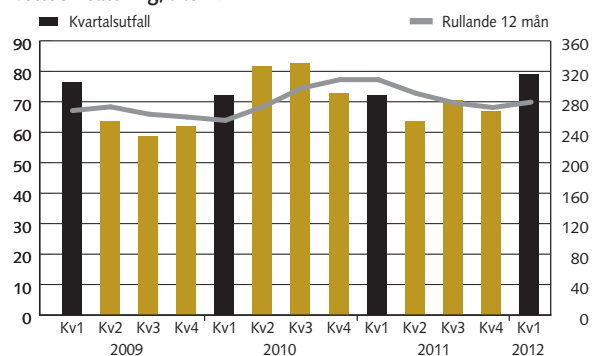
## Första kvartalet 2012:

- Omsättningen ökade med 9,9 procent till **79,1 MSEK** (72,0)
- Rörelseresultatet blev **17,3 MSEK** (11,6) med marginalen 21,9 procent (16,1)

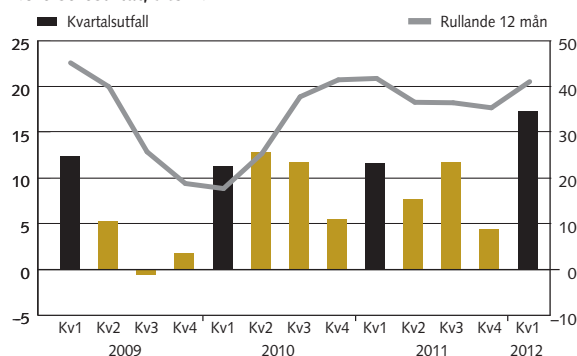
### Omsättning/Resultat

RINGFEDER POWER TRANSMISSION, MSEK	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Helår 2010	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010
Nettoomsättning	79,1	272,6	66,9	70,3	63,4	72,0	309,1	72,9	82,7	81,5
Rörelseresultat	17,3	35,4	4,4	11,7	7,7	11,6	41,5	5,5	11,8	12,9
Rörelsemarginal, %	21,9	13,0	6,6	16,6	12,1	16,1	13,4	7,5	14,3	15,8

### Nettoomsättning, MSEK



### Rörelseresultat, MSEK



Omsättningen ökade med 9,9 procent till 79,1 MSEK (72,0) och medräknat valutakursförändringar var ökningen 8,1 procent. I föregående års försäljningssiffror ingick fortfarande 8,7 MSEK för den under det kvartalet avslutade trading-verksamheten i USA. Det innebär att under årets första kvartal ökade försäljningen av de egna varumärkena Ringfeder, Gerwah och Ecoloc med cirka 25 procent.

Samtidigt som divisionens amerikanska bolag lyckats växla ut kostnaderna relaterade till den avvecklade

trading-affären var också bruttomarginalerna bättre för de egna varumärkenas produkter. Under första kvartalet 2012 erhöll RINGFEDER POWER TRANSMISSION också motsvarande 1,8 MSEK som slutreglering av tradingaffären. Sammantaget bidrog volymökningen, de bättre bruttomarginalerna samt den erhållna slutregleringen till att rörelseresultatet kraftigt ökade till 17,3 MSEK (11,6) med en av de högsta marginalerna för ett enskilt kvartal 21,9 procent (16,1).

Omsättning per marknad, MSEK	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Helår 2010	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010
Europa	39,5	140,8	31,5	39,6	33,2	36,5	129,9	29,6	35,1	30,6
Nordamerika	23,8	82,6	19,7	18,7	17,7	26,5	131,4	32,3	34,9	35,7
Övriga Världen	15,8	49,2	15,7	12,0	12,5	9,0	47,8	11,0	12,7	15,2
<b>RINGFEDER POWER TRANSMISSION</b>	<b>79,1</b>	<b>272,6</b>	<b>66,9</b>	<b>70,3</b>	<b>63,4</b>	<b>72,0</b>	<b>309,1</b>	<b>72,9</b>	<b>82,7</b>	<b>81,5</b>

# 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 kvartalet till 5,2 MSEK (5,4). Rörelseresultatet blev för kvartalet -3,2 MSEK (-5,1). Resultatet efter utdelningar från koncernföretag och finansnetto blev -2,8 MSEK (-4,8).

## Redovisningsprinciper

VBG GROUP tillämpar de internationella redovisningsstandarderna, International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU för sin koncernredovisning. Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.

De redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av denna rapport liksom definitioner avseende nyckeltal finns beskrivna i Not 1 i VBG GROUP ABs årsredovisning för 2011.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar verksamhetsrelaterade operationella risker i form av råvarurisker, produktrisker, utveck-

lingsrisker, 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, valutarisker samt kredit- och motpartsrisker.

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG GROUP ABs årsredovisning för 2011 not 2.

## Utsikter 2012

Företaget lämnar ingen prognos.

## Rapporteringstillfällen 2012/2013

Delårsrapport 6 mån	den 22 augusti 2012
Delårsrapport 9 mån	den 23 oktober 2012
Bokslutskommuniké 2012	den 14 februari 2013
Delårsrapport 3 mån 2013	den 25 april 2013
Årsstämma 2013	den 25 april 2013

## Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har inte förekommit under 2012. Transaktioner med närstående under 2011 finns redovisade i Not 5 i Årsredovisningen för 2011.

Vänersborg den 26 april 2012

VBG GROUP AB (publ)

Anders Birgersson

Verkställande direktör och koncernchef

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

## 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 26 april 2012 kl 15.00.

**För ytterligare information kontakta:** Anders Birgersson, VD och koncernchef  
Telefon: 0521-27 77 67, 0702-27 77 78. E-post: anders.birgersson@vbggroup.com

# KONCERNRESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Q1 Jan–Mar 2012	Q1 Jan–Mar 2011	Helår 2011
<b>Nettoomsättning</b>	<b>301,1</b>	<b>321,9</b>	<b>1 181,1</b>
Kostnad för sålda varor	-193,4	-199,0	-749,6
Försäljningskostnader	-47,1	-42,9	-177,5
Administrationskostnader	-23,9	-19,9	-86,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6,6	-5,0	-28,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,2	0,1	-0,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>31,3</b>	<b>55,2</b>	<b>138,3</b>
Finansnetto	-0,3	-1,2	-7,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>31,0</b>	<b>54,0</b>	<b>130,9</b>
Skatt	-8,2	-15,9	-36,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>22,8</b>	<b>38,1</b>	<b>94,5</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	22,8	38,1	94,5
Avskrivningar som belastat resultatet	-9,1	-8,4	-34,5
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Periodens resultat	22,8	38,1	94,5
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	-6,2	-5,9	-4,6
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0,2	0,2	0,1
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-6,0</b>	<b>-5,7</b>	<b>-4,5</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>16,8</b>	<b>32,4</b>	<b>90,0</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	16,8	32,4	90,0
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	1,83	3,05	7,56
Antal aktier vid periodens slut ('000)	12 502	12 502	12 502
Genomsnittligt antal aktier under perioden	12 502	12 502	12 502
Antal egna aktier vid periodens slut	1 192	1 192	1 192
Genomsnittligt antal egna aktier	1 192	1 192	1 192

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER SEGMENT

MSEK		VBG TRUCK EQUIPMENT	EDSCHA TRAILER SYSTEMS	RINGFEDER POWER TRANSMISSION	Koncern- gemensamt	Koncernen
<b>2012:</b>						
Q1 Jan–Mar:	Nettoomsättning	151,6	70,4	79,1		301,1
	Rörelseresultat	12,4	5,5	17,3	-3,9	31,3
	Rörelsemarginal, %	8,2	7,8	21,9		10,4
	Finansnetto				-0,3	-0,3
	Resultat efter finansnetto					31,0
<b>2011:</b>						
Q1 Jan–Mar:	Nettoomsättning	171,4	78,5	72,0		321,9
	Rörelseresultat	36,3	11,0	11,6	-3,7	55,2
	Rörelsemarginal, %	21,2	14,0	16,1		17,1
	Finansnetto				-1,2	-1,2
	Resultat efter finansnetto					54,0

## KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Goodwill	247,8	250,0	250,9
Andra immateriella anläggningstillgångar	57,1	57,5	57,5
Materiella anläggningstillgångar	168,4	177,8	168,9
Finansiella anläggningstillgångar	1,6	8,1	1,0
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>474,9</b>	<b>493,4</b>	<b>478,3</b>
Varulager	247,9	234,2	243,1
Fordringar	227,5	222,0	196,9
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	75,8	46,2	65,2
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>	<b>551,2</b>	<b>502,4</b>	<b>505,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 026,1</b>	<b>995,8</b>	<b>983,5</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>653,4</b>	<b>597,7</b>	<b>636,6</b>
Långfristiga skulder	174,1	187,2	179,6
Kortfristiga skulder	198,6	210,9	167,3
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>1 026,1</b>	<b>995,8</b>	<b>983,5</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	3 mån 2012	3 mån 2011	Helår 2011
<b>Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december</b>	<b>636,6</b>	<b>565,3</b>	<b>565,3</b>
Summa totalresultat för perioden	16,8	32,4	90,0
Utdelning			-18,7
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>653,4</b>	<b>597,7</b>	<b>636,6</b>

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	3 mån 2012	3 mån 2011	Helår 2011
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>29,0</b>	<b>47,2</b>	<b>132,3</b>
Förändring i rörelsekapital	-1,9	-9,7	-1,4
<b>Kassaflöde löpande verksamhet</b>	<b>27,1</b>	<b>37,5</b>	<b>130,9</b>
Kassaflöde investeringsverksamhet	-7,7	-3,0	-25,9
Kassaflöde finansieringsverksamhet	-9,3	-33,8	-85,1
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>10,1</b>	<b>0,7</b>	<b>19,9</b>
Likvida medel vid årets början	65,2	46,1	46,1
Omräkningsdifferens likvida medel	0,5	-0,6	-0,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>75,8</b>	<b>46,2</b>	<b>65,2</b>
Outnyttjad checkräkningskredit	128,8	98,1	121,9
<b>Disponibla likvida medel</b>	<b>204,6</b>	<b>144,3</b>	<b>187,1</b>

## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

MSEK	3 mån 2012	3 mån 2011	Helår 2011
Vinstmarginal (ROS), %	10,3	16,8	11,1
Avkastning på eget kapital (ROE), %	14,2	26,2	15,7
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	16,9	29,8	18,6
Soliditet, %	63,7	60,0	64,7
Eget kapital per aktie, SEK	52,26	47,81	50,92
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital), SEK	2,33	3,78	10,58
Börskurs periodslut, SEK	88,50	108,00	75,75
Antal sysselsatta, genomsnitt	502	456	477

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Q1 Jan–Mar 2012	Q1 Jan–Mar 2011	Helår 2011
<b>Nettoomsättning</b>	5,2	5,4	28,6
Rörelsekostnader	-8,4	-10,5	-36,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3,2</b>	<b>-5,1</b>	<b>-7,7</b>
Finansnetto	0,4	0,3	-40,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2,8</b>	<b>-4,8</b>	<b>-48,6</b>
Bokslutsdispositioner	—	—	1,6
Skatt	0,7	1,3	-0,2
<b>Periodens resultat efter skatt och periodens totalresultat</b>	<b>-2,1</b>	<b>-3,5</b>	<b>-47,2</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Andra immateriella anläggningstillgångar	13,7	15,8	14,2
Materiella anläggningstillgångar	7,1	7,8	7,3
Finansiella anläggningstillgångar	502,2	572,7	501,9
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>523,0</b>	<b>596,3</b>	<b>523,4</b>
Fordringar	87,4	69,6	92,3
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	30,1	15,9	18,8
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>	<b>117,5</b>	<b>85,5</b>	<b>111,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>640,5</b>	<b>681,8</b>	<b>634,5</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>339,3</b>	<b>403,9</b>	<b>341,4</b>
Obeskattade reserver	27,1	28,8	27,1
Avsättningar	9,9	8,7	9,8
Långfristiga skulder	12,2	15,6	22,5
Kortfristiga skulder	252,0	224,8	233,7
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>640,5</b>	<b>681,8</b>	<b>634,5</b>

**VBG GROUP AB (publ)**

Box 1216  
SE-462 28 Vänersborg  
Tel +46 521 27 77 00  
Fax +46 521 27 77 93  
Besöksadress:  
Herman Kreftings gata 4  
www.vbggroup.com

**VBG TRUCK EQUIPMENT  
EDSCHA TRAILER SYSTEMS****Sverige**

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT AB  
Box 1216  
SE-462 28 Vänersborg  
Tel +46 521 27 77 00  
Fax +46 521 27 77 90

**Tyskland**

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT GMBH  
Postfach 13 06 55  
DE-47758 Krefeld  
Tel +49 2151 835-0  
Fax +49 2151 835-200/207

**Tjeckien**

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT S.R.O.  
Ke Gabrielce 786  
CZ-39470 Kamenice nad Lipou  
Tel +420 565 422 402  
Fax +420 565 422 405

**Danmark**

VBG GROUP SALES A/S  
Industribuen 20-22  
DK-5592 Ejby  
Tel +45 64 46 19 19  
Fax +45 64 46 10 88

**Norge**

VBG GROUP SALES AS  
Postboks 94 Leirdal  
NO-1009 Oslo  
Tel +47 23 14 16 60  
Fax +47 23 14 16 61

**England**

VBG GROUP SALES LIMITED  
Unit 9, Willow Court  
West Quay Road, Winwick Quay  
Warrington, Cheshire WA2 8UF  
Tel +44 1925 23 41 11  
Fax +44 1925 23 42 22

**Belgien**

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT NV  
Industrie Zuid Zone 2.2  
Lochtmanweg 50  
BE-3580 Beringen  
Tel +32 11 458 379  
Fax +32 11 458 378

**Filial:**

Nederländerna  
Alaertsiaan 12  
NL-5801 DC Venray  
Tel +31 478 514 143  
Fax +31 478 515 790

**Frankrike**

ONSPOT E.U.R.L  
14 Route de Sarrebruck  
FR-57645 MONTROY-FLANVILLE  
Tel +33 387 763 080  
Fax +33 387 761 944

**RINGFEDER POWER TRANSMISSION****Tyskland**

RINGFEDER POWER TRANSMISSION GMBH  
Werner-Heisenberg-Straße 18  
DE-64823 Groß-Umstadt  
Tel +49 6078-9385-0  
Fax +49 6078-9385-100  
www.ringfeder.com

**Tjeckien**

RINGFEDER POWER TRANSMISSION S.R.O.  
Oty Kovala 1172  
CZ-33441 Dobruha  
Tel +420 377 201 511  
Fax +420 377 900 860

**USA**

RINGFEDER POWER TRANSMISSION  
USA CORPORATION  
165 Carver Avenue  
Westwood, N.J. 07675  
Tel +1 201 666 3320  
Fax +1 201 664 6053

**Indien**

RINGFEDER POWER TRANSMISSION  
INDIA PRIVATE LTD.  
Plot No. 4, Door No. 220  
Mount Poonamallee High Road  
Kattupakkam  
Chennai-600056  
Tel +91 44 26496-411  
Fax +91 44 26496-422

**Kina**

KUNSHAN RINGFEDER POWER  
TRANSMISSION CO., LTD.  
German Industry Park  
No. 508, Hengguanjiang Road  
Zhangpu Town  
Kunshan City 215321  
P.R. CHINA  
Tel +86 512 5745 3960  
Fax +86 512 5745 3961