

VBG Group
Delårsrapport januari-mars



2015 Q1

Delårsrapport januari – mars 2015



- Koncernens omsättning ökade med 12,2 procent till **355,1 MSEK** (316,4)
- Rörelseresultatet ökade till **55,7 MSEK** (50,6)
- Rörelsemarginalen blev **15,7 procent** (16,0)
- Resultatet efter finansiella poster ökade till **55,5 MSEK** (48,7)
- Koncernens resultat efter skatt ökade till **40,5 MSEK** (35,5)
- Vinst per aktie ökade till **3,24 SEK** (2,84)

NYCKELTAL

	Q1 2015	Q1 2014	HELÅR 2014
Nettoomsättning, MSEK	355,1	316,4	1 186,8
Rörelseresultat, MSEK	55,7	50,6	120,9
Rörelsemarginal, %	15,7	16,0	10,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	55,5	48,7	112,7
Vinstmarginal, %	15,6	15,4	9,5
Resultat efter skatt, MSEK	40,5	35,5	78,9
Vinst per aktie, SEK	3,24	2,84	6,31
Eget kapital per aktie	68,92	61,92	65,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	3,96	3,33	9,81
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE (ackumulerat), %	21,2	21,8	12,5
Avkastning på eget kapital, ROE, (ackumulerat), %	19,3	18,8	10,1
Soliditet, %	67,1	68,2	67,6

Detta är VBG Group

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 divisioner, 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 Mid Cap-listan på Nasdaq OMX Stockholm.

Vision

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

Affärsidé

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

Mål

- Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt på minst 10 procent.
- Genomsnittlig rörelsemarginal på minst 10 procent.
- Genomsnittlig avkastning på sysselsatt kapital på 18 procent.

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 strate-

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

Strategier för divisionerna:

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

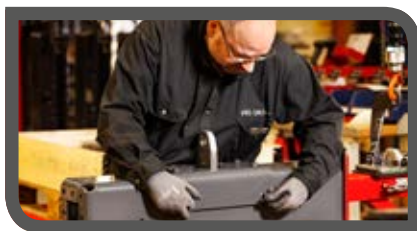
Stabil ägarsituation

VBG Groups huvudägare utgörs av tre stiftelser som startades av koncernens grundare, Herman Krefting. Enligt stiftelsernas stadgar får de inte avyttra sina aktier i VBG Group. Ägandet har genom åren bidragit till att vi har en hög grad av finansiell stabilitet och kontinuitet i genomförandet av koncernens strategi. Det har i sin tur resulterat i god totalavkastning för aktieägarna.

forts. Detta är VBG Group

DIVISIONER

VARUMÄRKEN



VBG Truck Equipment

Divisionen är genom egna, starka varumärken en internationellt ledande leverantör av kopplingsutrustning till lastbilar med tunga släp, där divisionen svarar för mer än 50 procent av världsmarknaden, via varumärkena Ringfeder och VBG. Divisionen har även Onspot – ett automatiskt slirskydd 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.

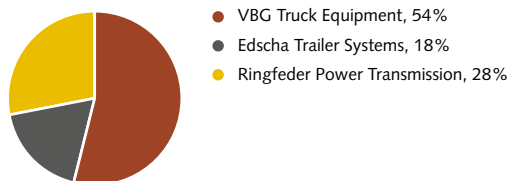


Ringfeder Power Transmission

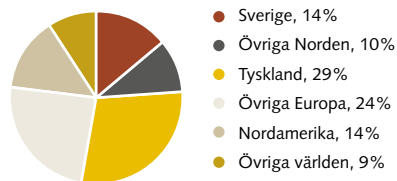
Divisionen är genom egna, starka varumärken en erkänd global marknadsledare i valda nischer för mekanisk kraftöverföring samt energi- och stötdämpning. Divisionens varumärken är Ringfeder, Tschan, Gerwah och Ecoloc. Kunderna återfinns i vitt skilda industrimarknader som bygg-, maskin-, kraft- och gruvindustri.



FÖRSÄLJNING PER DIVISION



FÖRSÄLJNING PER MARKNAD



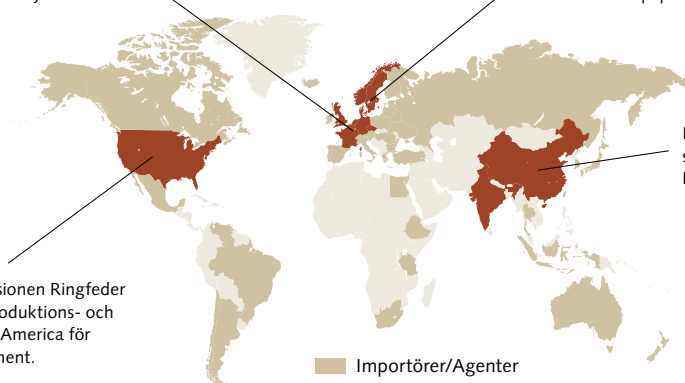
VBG GROUP I VÄRLDEN

I Europa finns produktions- och säljbolag för divisionerna VBG Truck Equipment, Ringfeder Power Transmission och Edscha Trailer Systems.

I Norden finns moderbolaget för VBG Group samt produktions- och säljbolag för divisionen VBG Truck Equipment.

I USA finns säljbolag för divisionen Ringfeder Power Transmission, samt produktions- och säljbolaget Onspot of North America för divisionen VBG Truck Equipment.

I Indien och Kina finns produktions- och säljbolag för divisionen Ringfeder Power Transmission.



■ Importörer/Agenter
■ Egna bolag

VBG Group har även medarbetare i Italien, Brasilien, Turkiet och Thailand.

VBG Group levererar ett starkt första kvartal

Årets första kvartal innebar, liksom förra året, en mycket bra start på verksamhetsåret för VBG Group. Med ett rörelseresultat på 55,7 miljoner kronor och rörelsemarginalen 15,7 procent var kvartalet historiskt sett det tredje bästa. För koncernen som helhet brukar första kvartalet vara det starkaste, både när det gäller omsättning och resultat. Detta beror bland annat på att det innehåller fler arbetsdagar än övriga kvartal, men också på att en normalt svag decembermånad med låg verksamhet och lagerreduktioner hos flera kunder skapar ett större behov i början av året. Det faktum att vissa produkter, som Onspot automatiska slirskydd, säljs något mer under vintersäsongen påverkar också det första kvartalet positivt.

Noterbart är också att koncernen redovisade en nettokassa vid kvartalets slut. Koncernens samlade likvida medel på 216 miljoner kronor var således större än koncernens räntebärande låneskuld (inklusive pensionsskuld) på 208 miljoner kronor. Detta har inte inträffat sedan 1996.


VBG Truck Equipment – levererar toppresultat

Koncernens största division redovisade ett första kvartal i absolut toppklass. Rörelseresultatet uppgick till nära nog fyrtio miljoner kronor vilket är det bästa resultatet någonsin för ett enskilt kvartal. Detta medförde naturligtvis att även rörelsemarginalen steg till hela 21 procent. Under första kvartalet märktes indikationer och positiva signaler på en ökad aktivitet i ett antal geografiska marknader, däribland divisionens största marknad, Tyskland. Min förhoppning, men också bedömning, är att vi får se en fortsatt tillväxt på VBG Truck Equipments viktiga marknader under de kommande kvartalen.

Edscha Trailer Systems – fortsatt låg omsättning men positivt resultat

Förra året öppnade Edscha Trailer Systems med ett starkt första kvartal, för att sedan uppleva tre kvartal med en mycket svagare marknad. Detta resulterade i låg omsättning och röda resultatsiffror.

Divisionens omsättning och resultat för årets första kvartal var förvisso lägre än samma period förra året, men det var ändå betydligt bättre än de tre avslutande kvartalen 2014. Det känns därför bra att Edscha Trailer Systems nu redovisar en rörelsemarginal på 8,4 procent, vilket också ger förhoppningar om en positiv utveckling under resten av 2015. Det nya taket för tippfordon som mottogs med stort intresse när det presenterades för marknaden under förra året, kommer sannolikt inte att göra några större avtryck i divisionens omsättning och resultat förrän tidigast i slutet av detta året.



Vi kommer fortsätta arbeta med att kartlägga och närma oss lämpliga förvävsobjekt.

Ringfeder Power Transmission – ökad försäljning och fortsatt god lönsamhet

Konsolideringen av tyska Tschan som förvärvades 1 juli 2014 kommer att pågå under större delen av 2015. Ett viktigt område för Ringfeder Power Transmissions ledning är att effektivisera Tschans produktion och logistik. Samtidigt pågår ett intensivt marknadsorienterat arbete med att utbilda, utveckla och samordna divisionens interna säljorganisation och det globala distributörsnätverket.

Under första kvartalet ökade divisionens omsättning med femtio procent jämfört med förra året. Tschan var naturligtvis en starkt bidragande orsak till denna ökning. Resultatmässigt redovisade Tschan ett rörelseresultat strax över noll, vilket i och för sig var enligt plan, men samtidigt späder det ut divisionens totala marginal med knappt fyra procentenheter. Divisionens rörelsemarginal på drygt fjorton procent för kvartalet, känns stabil. Förvärvet av Tschan är en långsiktig investering och även om det återstår mycket jobb för Ringfeder Power Transmission så är jag full av tillförsikt och jag räknar med en positiv utveckling och en ytterligare förstärkt marknadsposition för divisionen.

VBG Group – fokus under 2015

Från moderbolagets sida kommer vi att fortsätta arbetet med att kartlägga och närma oss lämpliga förvärvsobjekt, då framförallt med fokus på tilläggsförvärv. Det arbete vi lagt ner på en målmedveten och strukturerad förvärvsagenda under de senaste åren har tillsammans med vår starka finansiella position skapat goda förutsättningar för att lyckas med våra intentioner att växa strukturellt. Vi kommer även att noga följa lönsamhetsutvecklingen inom våra tre divisioner och deras arbete med att realisera sina affärsplaner.

Jag ser, som jag uttryckte det i bokslutskommunikén och i årsredovisningen, goda möjligheter för VBG Group att öka såväl omsättning som resultat under 2015 förutsatt att vår nuvarande försiktigt positiva bedömning av marknadsutvecklingen slår in.

Anders Birgersson
VD och koncernchef

Koncernens utveckling

MSEK	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013
Nettoomsättning	355,1	1 186,8	303,4	289,9	277,1	316,4	1 171,4	294,4	280,0	292,5
Rörelseresultat	55,7	120,9 ⁴	-28,2 ³	71,5 ²	27,0 ¹	50,6	162,8	37,4	39,0	41,6
Rörelsemarginal, %	15,7	10,2	-9,3	24,7	9,7	16,0	13,9	12,7	13,9	14,2
Resultat efter finansnetto	55,5	112,7	-29,7	70,1	23,6	48,7	151,7	33,1	37,2	36,6
Vinstmarginal, %	15,6	9,5	-9,8	24,2	8,5	15,4	13,0	11,2	13,3	12,5
Resultat efter skatt	40,5	78,9	-37,8	64,2	17,0	35,5	112,5	25,8	27,1	27,6
Vinst per aktie, SEK	3,24	6,31	-3,02	5,13	1,36	2,84	9,00	2,07	2,16	2,21
Eget kapital per aktie	68,92	65,40	65,40	66,19	62,28	61,92	58,99	58,99	54,95	53,57
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	3,96	9,81	3,28	1,73	1,47	3,33	10,30	3,03	2,50	2,29
ROCE (ackumulerat), %	21,2	12,5	12,5	20,4	16,7	21,8	18,5	18,5	18,9	19,7
ROE (ackumulerat), %	19,3	10,1	10,1	19,8	13,9	18,8	16,5	16,5	17,6	18,3
Soliditet, %	67,1	67,6	67,6	68,7	69,0	68,2	68,8	68,8	63,3	61,5

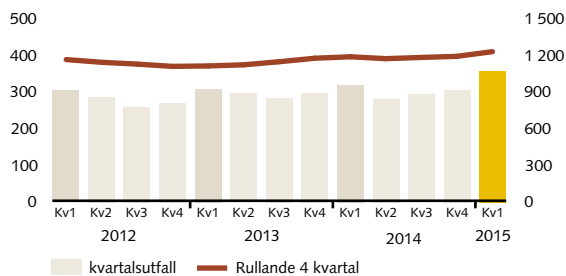
1 Ingår jämförelsestörande post, 6,0 MSEK i reavinst från avyttringen av Armaton

2 Ingår jämförelsestörande post, 46,8 MSEK i negativ goodwill från förvärvet av Tschan GmbH

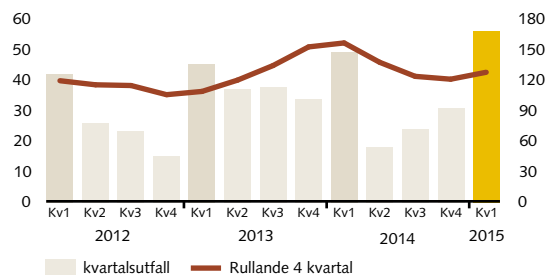
3 Ingår jämförelsestörande post, -60,0 MSEK i nedskrivning av goodwill i Edscha Trailer Systems

4 Ingår -7,2 MSEK, nettopåverkan av de tre jämförelsestörande posterna¹⁺²⁺³

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RESULTAT EFTER FINANSNETTO*, MSEK



*Exklusive jämförelsestörande poster.

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning ökade med 12,2 procent jämfört med första kvartalet 2014 och uppgick till 355,1 MSEK (316,4). Av ökningen utgjorde 23,2 MSEK, motsvarande 7,3 procentenheter, förvärvad verksamhet (företaget Tschan GmbH som förvärvades 1 juli 2014). När vi även tar hänsyn till de relativt stora förändringarna i valutakurser mellan kvartalen, var den organiska volymförändringen mellan kvartalen de facto en minskning med 2,6 procent.

Resultatmässigt redovisade koncernen återigen ett mycket starkt första kvartal med ett rörelseresultat på 55,7 MSEK (50,6) och en rörelsemarginal på 15,7 procent (16,0). I rörelseresultatet ingick kostnader i moderbolaget med 4,1 MSEK (3,2) som inte fördelats ut till divisionerna.

Kvartalets finansnetto uppgick till -0,2 MSEK (-1,9) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 55,5 MSEK (48,7).

Resultat efter skatt blev 40,5 MSEK (35,5) vilket innebär att vinsten per aktie ökade med 14 procent till 3,24 SEK (2,84).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) var 21,2 procent (21,8) och avkastningen på eget kapital (ROE) uppgick till 19,3 procent (18,8). Koncernens soliditet minskade något jämfört med årsskiftet till 67,1 procent (67,6).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under första kvartalet uppgick till 3,7 MSEK (4,0).

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för första kvartalet ökade till 40,5 MSEK (35,5). Övrigt totalresultat uppgick i perioden till 3,5 (1,1), vilket innebär att eget kapital per den 31 mars ökade till 861,6 MSEK (817,6 vid årsskiftet).

Soliditeten minskade något och var den 31 mars 67,1 procent (67,6 vid årsskiftet).

Likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 216,2 MSEK (195,6 vid årsskiftet), och därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 143,1 MSEK (144,1) vilket innebar en tillgänglig likviditet på 359,3 MSEK (339,7).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld (inklusive pensionsskuld) minskade under kvartalet med 23,9 MSEK vilket innebar att koncernen vid kvartalets slut hade en nettokassa på 7,6 MSEK (16,3 i nettoskuld vid årsskiftet).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 31 mars 2015 var därmed negativ -0,01 (0,02 per 31 december 2014).

Koncernens samlade goodwill hade på grund en svagare svensk krona ökat något och uppgick den 31 mars till 269,1 MSEK (266,8 vid årsskiftet), vilket i förhållande till eget kapital var 0,31 (0,33).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 23,6 MSEK (22,9). Under kvartalet betalda investeringar uppgick till 5,1 MSEK (5,0). Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld förändrades under kvartalet med netto 0,8 MSEK (-2,0). Periodens nettokassaflöde och påverkan på koncernens likvida medel blev därmed 19,3 MSEK (15,9).

Personal

Den 31 mars 2015 var 608 personer (612 vid årsskiftet) anställda i VBG Group, varav 179 (175) i Sverige. Under första kvartalet sysselsatte koncernen i genomsnitt 584 personer (523 samma period föregående år). Av dessa var 184 (183) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 90,7 MSEK (73,4).

Aktiedata

Resultat per aktie för perioden ökade med 14 procent till 3,24 SEK (2,84). Eget kapital per aktie var 68,92 SEK den 31 mars 2015, jämfört med 61,92 SEK vid samma tidpunkt föregående år och 65,40 vid årsskiftet.

Antalet aktieägare ökade marginellt under perioden och uppgick vid kvartalets slut till 4 006 (4 001 vid årsskiftet).

VBG Truck Equipment



Första kvartalet 2015

- Omsättningen ökade med 7,3 procent till **188,6 MSEK** (175,7)
- Rörelseresultatet ökade till **39,4 MSEK** (33,7)
- Rörelsemarginalen ökade till **20,9 procent** (19,2)

VBG Truck Equipment ökade omsättningen med 7,3 procent till 188,6 MSEK (175,7). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade positivt vilket innebär att den faktiska volymökningen var betydligt lägre, 1,4 procent. Under mars månad märktes positiva signaler från några viktiga geografiska marknader, däribland divisionens största marknad Tyskland. Rörelseresultatet blev det bästa någonsin för ett enskilt kvartal och ökade till 39,4 MSEK (33,7), med en rörelsemarginal som steg till 20,9 procent (19,2).

NYCKELTAL

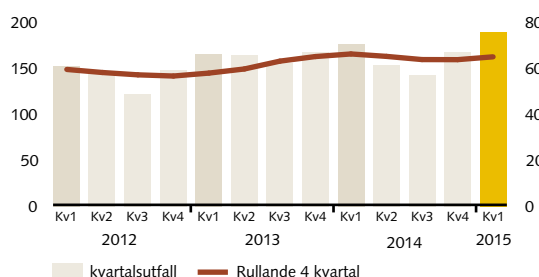
MSEK	Q1 2015	HELÅR 2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	HELÅR 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013
Nettoomsättning	188,6	636,6	166,9	141,4	152,6	175,7	650,2	167,3	155,3	163,2
Rörelseresultat	39,4	103,7 ¹	29,5	17,2	23,3 ¹	33,7	116,2	29,9	28,8	30,9
Rörelsemarginal, %	20,9	16,3	17,7	12,2	15,3	19,2	17,9	17,9	18,5	18,9

¹ Ingår jämförelsestörande post, 6,0 MSEK i reavinst vid avyttring av produktområdet Armaton.

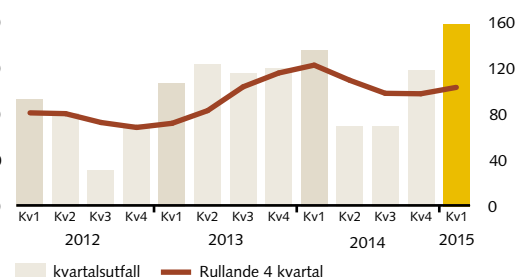
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	Q1 2015	HELÅR 2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	HELÅR 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013
Sverige	49,8	174,4	42,1	35,5	44,6	52,2	168,4	41,6	38,2	41,5
Övriga Norden	33,4	106,8	24,9	22,7	26,7	32,5	116,2	32,0	27,6	28,2
Tyskland	26,4	90,8	20,7	23,7	22,2	24,2	100,6	24,5	22,8	26,5
Övriga Europa	46,5	143,8	37,3	32,9	34,9	38,7	150,0	39,3	37,0	37,9
Nordamerika	18,1	59,1	21,2	13,6	10,8	13,5	56,9	19,1	14,0	11,1
Övriga Världen	14,4	61,7	20,7	13,0	13,4	14,6	58,1	10,8	15,7	18,0
VBG Truck Equipment	188,6	636,6	166,9	141,4	152,6	175,7	650,2	167,3	155,3	163,2

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT*, MSEK



*Före jämförelsestörande poster.

Edscha Trailer Systems



Första kvartalet 2015

- Omsättningen minskade med 15,0 procent till **58,4 MSEK** (68,7)
- Rörelseresultatet minskade till **4,9 MSEK** (7,2)
- Rörelsemarginalen minskade till **8,4 procent** (10,5)

Edscha Trailer Systems minskade omsättningen i en fortsatt svag marknad med 15,0 procent jämfört med samma period föregående år, till 58,4 MSEK (68,7). Omräkningen av divisionens omsättning till SEK påverkade positivt varför den faktiska volymminskningen var 19,7 procent.

Rörelseresultatet minskade till 4,9 MSEK (7,2) med rörelsemarginalen 8,4 procent (10,5). Resultatmässigt var det första kvartalet ändå ett fall framåt och betydligt bättre än de sista tre kvartalen föregående år.

NYCKELTAL

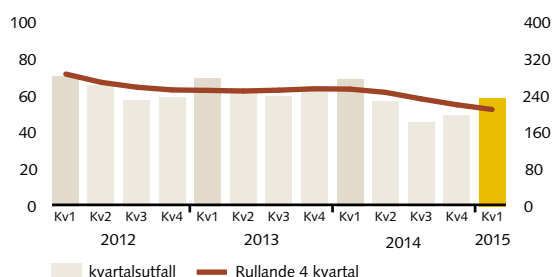
MSEK	Q1 2015	HELÅR 2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	HELÅR 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013
Nettoomsättning	58,4	219,8	49,2	45,1	56,8	68,7	254,6	62,0	59,3	63,9
Rörelseresultat	4,9	-52,7 ¹	-61,6 ¹	-1,2	2,9	7,2	22,9	4,7	3,5	5,6
Rörelsemarginal, %	8,4	-24,0	-125,2	-2,7	5,1	10,5	9,0	7,6	5,9	8,8

¹ Ingår jämförelsestörande post, -60,0 MSEK nedskrivning av koncerngoodwill Edscha Trailer Systems.

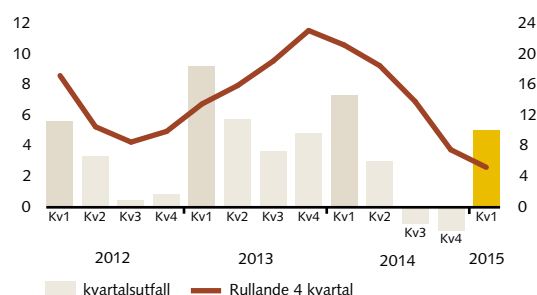
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	Q1 2015	HELÅR 2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	HELÅR 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013
Sverige	0,1	0,3	0,1	0,0	0,1	0,1	0,5	0,1	0,1	0,2
Övriga Norden	0,3	0,6	0,2	0,1	0,2	0,1	1,0	0,2	0,0	0,4
Tyskland	33,3	136,3	33,3	28,7	32,4	41,9	140,0	34,1	32,3	36,5
Övriga Europa	24,2	82,3	15,6	16,1	24,0	26,6	112,5	27,3	26,8	26,7
Övriga Världen	0,5	0,3	0,0	0,2	0,1	0,0	0,6	0,3	0,1	0,1
Edscha TS	58,4	219,8	49,2	45,1	56,8	68,7	254,6	62,0	59,3	63,9

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT*, MSEK



*Före jämförelsestörande poster.

Ringfeder Power Transmission



Första kvartalet 2015

- Omsättningen ökade med 50,1 procent till **108,1 MSEK (72,0)**
- Rörelseresultatet ökade till **15,5 MSEK (12,9)**.
- Rörelsemarginalen minskade till **14,3 procent (17,9)**

Ringfeder Power Transmission ökade omsättningen med hela 50,1 procent till 108,1 MSEK (72,0). Tschan, som förvärvades den 1 juli 2014, omsatte under första kvartalet 23,2 MSEK och

stod därmed för 32,2 procentenheter av omsättningsökningen. Den underliggande organiska tillväxten uppgick således till 18,0 procent. När vi även tar hänsyn till de kraftiga valutakursförändringarna mellan kvartalen var den faktiska organiska volymökningen 3,9 procent.

Rörelseresultatet ökade till 15,5 MSEK (12,9), med en lägre marginal, 14,3 procent (17,9). Den lägre marginalen berodde på att Tschan, som fortfarande är under omstrukturering, hade ett rörelseresultat strax över nollstrecket, vilket reducerade divisionens totala rörelsemarginal med knappt fyra procentenheter.

NYCKELTAL

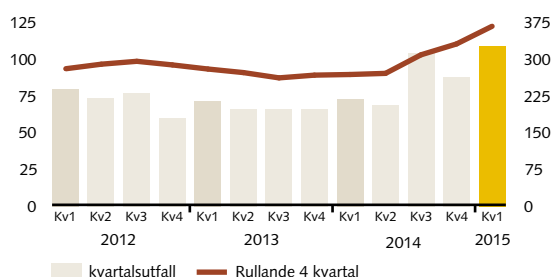
MSEK	Q1 2015	HELÅR 2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	HELÅR 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013
Nettoomsättning	108,1	330,4	87,3	103,4	67,7	72,0	266,6	65,1	65,4	65,4
Rörelseresultat	15,5	83,0 ¹	6,3	57,7 ¹	6,1	12,9	35,5	5,7	8,6	9,1
Rörelsemarginal, %	14,3	25,1	7,2	55,8	9,0	17,9	13,2	8,8	13,1	13,9

¹ Ingår jämförelsestörande post, 46,8 MSEK i negativ goodwill från förvärvet av Tschan

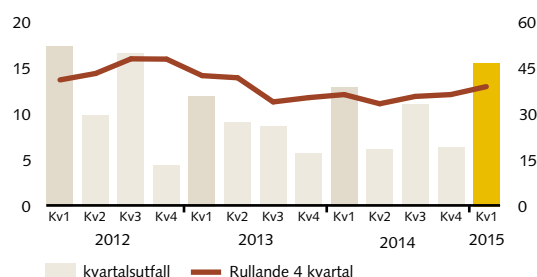
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	Q1 2015	HELÅR 2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	HELÅR 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013
Sverige	1,1	4,1	1,4	1,2	0,9	0,6	4,1	1,0	1,2	1,3
Övriga Norden	1,4	3,3	1,2	1,1	0,4	0,6	1,5	0,2	0,3	0,5
Tyskland	43,6	127,8	33,2	44,8	22,1	27,7	90,6	20,4	24,1	22,0
Övriga Europa	15,6	42,5	9,9	14,5	9,8	8,3	32,9	7,8	8,2	9,3
Nordamerika	31,6	96,1	27,0	24,8	21,6	22,7	81,3	18,2	20,0	21,6
Övriga Världen	14,8	56,6	14,6	17,0	12,9	12,1	56,2	17,5	11,6	10,7
Ringfeder Power Transmission	108,1	330,4	87,3	103,4	67,7	72,0	266,6	65,1	65,4	65,4

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 kvartalet till 5,0 MSEK (4,9). Rörelseresultatet blev för kvartalet –5,5 MSEK (–3,3). Resultatet efter finansnetto blev –6,2 MSEK (–3,8).

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 2014.

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, valutarisksamt kredit- och motpartsrisker.

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG Group ABs årsredovisning för 2014 not 2.

Utsikter 2015

Företaget lämnar ingen prognos

Rapporteringstillfällen 2015/2016

Delårsrapport 6 mån	den 20 augusti 2015
Delårsrapport 9 mån	den 21 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	den 17 februari 2016
Delårsrapport 3 mån 2016	den 26 april 2016
Årsstämma 2016	den 26 april 2016

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter det första kvartalets utgång 2015 som bedöms få en väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företags ställning och resultat har inte förekommit under 2015.

Transaktioner med närstående under 2014 finns redovisade i Not 6 i Årsredovisningen för 2014.

Vänersborg den 23 april 2015

VBG Group AB (publ)

Anders Birgersson

Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av företagets 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 23 april 2015 kl 15.00.

Pressreleaser under första kvartalet 2015

Kallelse till Årsstämma 2015	25 mars 2015
Årsredovisning 2014	24 mars 2015
Bokslutskommuniké 2014	17 februari 2015
VBG Group justerar ner goodwillvärdet för Edscha Trailer Systems	16 januari 2015

För ytterligare information kontakta:

Anders Birgersson, VD och koncernchef

Telefon: 0521–27 77 67, 0702–27 77 78

E-post: anders.birgersson@vbgroup.com

Koncernresultaträkning och rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Q1 Jan–Mar 2015	Q1 Jan–Mar 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	355,1	316,4	1 186,8
Kostnad för sålda varor	-201,6	-178,3	-718,0
Bruttoresultat	153,5	138,1	468,8
Försäljningskostnader	-54,1	-44,4	-190,1
Administrationskostnader	-36,2	-33,4	-120,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10,2	-8,8	-36,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2,7	-0,9	-1,3 ¹
Rörelseresultat	55,7	50,6	120,9
Finansnetto	-0,2	-1,9	-8,2
Resultat efter finansiella poster	55,5	48,7	112,7
Skatt	-15,0	-13,2	-33,8
Periodens resultat	40,5	35,5	78,9
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	40,5	35,5	78,9
Avskrivningar som belastat resultatet	-10,3	-8,5	-37,5
Övrigt totalresultat			
Periodens resultat	40,5	35,5	78,9
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen			
Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	—	—	-28,7
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	5,9	1,1	68,6
Omräkningsdifferenser avseende sÄkringsredovisning fÖr nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-2,4	0,0	-4,3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	3,5	1,1	35,6
Periodens totalresultat	44,0	36,6	114,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	44,0	36,6	114,5
Vinst per aktie före och efter utspÄdning, SEK	3,24	2,84	6,31
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

¹ Ingår följande jämförelsestörande poster:
Reavinst med 6,0 MSEK vid avyttringen av produktområdet Armaton (kvartal 2).
Negativ goodwill med 46,8 MSEK vid förväret av Tschan (kvartal 3).
Kostnad för nedskrivning av koncerngoodwill i Edscha Trailer Systems med -60,0 MSEK (kvartal 4).
Sammantaget en nettoeffekt med -7,2 MSEK för helåret 2014.

Omsättning och resultat per segment

MSEK	VBG Truck Equipment	Edscha Trailer Systems	Ringfeder Power Transmission	Koncern- gemensamt	Koncernen
2015					
Q1 Jan – Mar: Nettoomsättning	188,6	58,4	108,1		355,1
Rörelseresultat	39,4	4,9	15,5	-4,1	55,7
Rörelsemarginal, %	20,9	8,4	14,3		15,7
Finansnetto					-0,2
Resultat efter finansnetto					55,5
2014					
Q1 Jan – Mar: Nettoomsättning	175,7	68,7	72,0		316,4
Rörelseresultat	33,7	7,2	12,9	-3,2	50,6
Rörelsemarginal, %	19,2	10,5	17,9		16,0
Finansnetto				-1,9	-1,9
Resultat efter finansnetto					48,7

Koncernbalansräkning i sammandrag

MSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Goodwill	269,1	299,9	266,8
Andra immateriella anläggningstillgångar	54,6	46,9	57,7
Materiella anläggningstillgångar	192,8	154,0	200,8
Finansiella anläggningstillgångar	20,3	14,2	20,6
Summa Anläggningstillgångar	536,8	515,0	545,9
Varulager	256,6	233,8	251,1
Fordringar	275,2	238,8	216,1
Likvida medel	216,2	147,6	195,6
Summa Omsättningstillgångar	748,0	620,2	662,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 284,8	1 135,2	1 208,7
Eget kapital	861,6	774,1	817,6
Långfristiga skulder	248,3	192,0	253,8
Kortfristiga skulder	174,9	169,1	137,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 284,8	1 135,2	1 208,7

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	3 mån 2015	3 mån 2014	Helår 2014
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	817,6	737,5	737,5
Summa totalresultat för perioden	44,0	36,6	114,5
Utdelning	—	—	-34,4
Eget kapital vid periodens utgång	861,6	774,1	817,6

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	3 mån 2015	3 mån 2014	Helår 2014
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	49,6	41,6	122,7
Förändring i rörelsekapital	-26,0	-18,7	14,5
Kassaflöde löpande verksamhet	23,6	22,9	137,2
Kassaflöde investeringsverksamhet	-5,1	-5,0	-39,9
Kassaflöde finansieringsverksamhet	0,8	-2,0	-39,4
Periodens kassaflöde	19,3	15,9	57,9
Likvida medel vid årets början	195,6	131,5	131,5
Omräkningsdifferens likvida medel	1,3	0,2	6,2
Likvida medel vid periodens slut	216,2	147,6	195,6
Outnyttjad checkräkningskredit	143,1	141,8	144,1
Disponibla likvida medel	359,3	289,4	339,7

Nyckeltal för koncernen

MSEK	3 mån 2015	3 mån 2014	Helår 2014
Vinstmarginal (ROS), %	15,6	15,4	9,5
Avkastning på eget kapital (ROE), %	19,3	18,8	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	21,2	21,8	12,5
Soliditet, %	67,1	68,2	67,6
Eget kapital per aktie, SEK	68,92	61,92	65,40
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital), SEK	3,96	3,33	9,81
Börskurs periodslut, SEK	137,75	162,00	103,75
Antal sysselsatta, genomsnitt	584	523	559

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	3 mån 2015	3 mån 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	5,0	4,9	22,0
Rörelsekostnader	-10,5	-8,2	-34,3
Rörelseresultat	-5,5	-3,3	-12,3
Finansnetto	-0,7	-0,5	110,1
Resultat efter finansiella poster	-6,2	-3,8	97,8
Bokslutsdispositioner	—	—	18,0
Skatt	0,0	0,0	-0,1
Resultat efter skatt och totalresultat	-6,2	-3,8	115,7

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	7,9	9,4	8,4
Materiella anläggningstillgångar	6,9	6,1	6,8
Finansiella anläggningstillgångar	558,1	558,1	558,1
Summa Anläggningstillgångar	572,9	573,6	573,3
Fordringar	86,5	94,2	90,1
Likvida medel	107,9	68,6	89,9
Summa Omsättningstillgångar	194,4	162,8	180,0
SUMMA TILLGÅNGAR	767,3	736,4	753,3
Eget kapital	472,2	393,3	478,4
Obeskattade reserver	15,2	20,2	15,2
Avsättningar	12,1	11,1	12,0
Långfristiga skulder	15,1	17,9	15,6
Kortfristiga skulder	252,7	293,9	232,1
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	767,3	736,4	753,3

VBG GROUP

Sverige

VBG GROUP AB (publ)
Box 1216
SE-462 28 Vänersborg
Tel +46 521 27 77 00
Besöksadress:
Herman Kreftings gata 4

VBG TRUCK EQUIPMENT

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

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

USA

ONSPOT OF NORTH AMERICA, INC.
P.O Box 1077
North Vernon, IN 47265-5077
Tel +1 800 224 2467
Fax +1 812 346 1819

Filial:

555 Lordship Blvd
Stratford, CT 06615-7124
Tel +1 800 766 7768
Fax +1 203 380 0777

Frankrike

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

www.vbggroup.com

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

RINGFEDER POWER TRANSMISSION

TSCHAN GMBH
Postfach 2166
DE-66521 Neunkirchen
Tel +49 6821 866 0
Fax +49 6821 866 4111

Tjeckien

RINGFEDER POWER TRANSMISSION S.R.O.
Oty Kovala 1172
CZ-33441 Dobruhy
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
Kattuppakkam
Chennai-600056
Tel +91 44 2679 1411
Fax +91 44 2679 1422

Kina

KUNSHAN RINGFEDER POWER
TRANSMISSION CO., LTD.
No. 10, Dexin Road
Zhangpu 215321
Kunshan, Jiangsu Province
Tel +86 512 5745 3960
Fax +86 512 5745 3961

EDSCHA TRAILER SYSTEMS

Tyskland

EUROPEAN TRAILER SYSTEMS GMBH
Im Moerser Feld 1f
DE-47441 Moers
Tel +49 2841 6070 700
Fax +49 2841 6070 777

Tjeckien

EUROPEAN TRAILER SYSTEMS S.R.O.
Ke Gabrielce 786
CZ-39470 Kamenice nad Lipou
Tel +420 565 422 402
Fax +420 565 422 405