

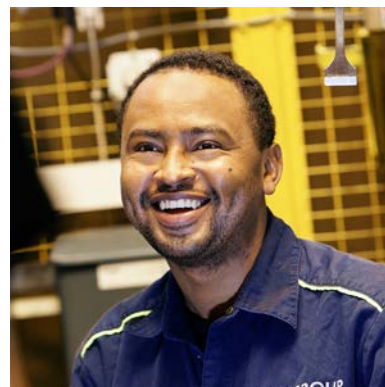
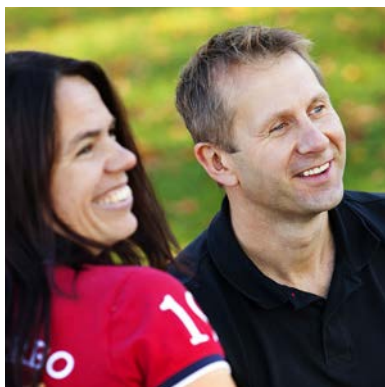


Q3

VBG Group 2014

Delårsrapport januari-september

Delårsrapport januari–september 2014



Tredje kvartalet 2014:

- Koncernens omsättning ökade med 3,5 procent till **289,9 MSEK** (280,0)
- Förvärvet av Tschan GmbH resulterade i en negativ goodwill, vilket påverkade rörelseresultatet positivt med **55,4 MSEK**
- Exklusive påverkan av negativ goodwill, var rörelseresultatet **24,8 MSEK** (39,0) och rörelsemarginalen 8,6 procent (13,9)
- Rörelseresultatet ökade till **80,2 MSEK** (39,0) med marginalen 27,7 procent (13,9)
- Resultatet efter finansiella poster blev **78,8 MSEK** (37,2) med vinstmarginalen 27,2 procent (13,3)
- Koncernens resultat efter skatt ökade till **72,9 MSEK** (27,1)
- Resultat per aktie uppgick till **5,83 SEK** (2,16)

Nio månader 2014:

- Koncernens omsättning ökade med 0,7 procent till **883,4 MSEK** (877,0)
- Exklusive påverkan av negativ goodwill, var rörelseresultatet **102,4 MSEK** (125,4) och rörelsemarginalen 11,6 procent (14,3)
- Rörelseresultatet ökade till **157,8 MSEK** (125,4) med marginalen 17,9 procent (14,3)
- Resultatet efter finansiella poster ökade till **151,1 MSEK** (118,6) med vinstmarginalen 17,1 procent (13,5)
- Koncernens vinst efter skatt ökade till **125,4 MSEK** (86,7)
- Vinsten per aktie uppgick till **10,03 SEK** (6,93)

NYCKELTAL

| Koncernen | Q3 2014 | Q3 2013 | 9 mån 2014 | 9 mån 2013 | Helår 2013 |
|--|-------------------------|------------|--------------------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 289,9 | 280,0 | 883,4 | 877,0 | 1 171,4 |
| Rörelseresultat, MSEK | 80,2¹ | 39,0 | 157,8² | 125,4 | 162,8 |
| Rörelsemarginal, % | 27,7 | 13,9 | 17,9 | 14,3 | 13,9 |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK | 78,8 | 37,2 | 151,1 | 118,6 | 151,7 |
| Vinstmarginal, % | 27,2 | 13,3 | 17,1 | 13,5 | 13,0 |
| Resultat efter skatt, MSEK | 72,9 | 27,1 | 125,4 | 86,7 | 112,5 |
| Resultat per aktie, SEK | 5,83 | 2,16 | 10,03 | 6,93 | 9,00 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, (ackumulerat), % | | | 21,6 | 18,9 | 18,5 |
| Avkastning på eget kapital, ROE, (ackumulerat), % | | | 21,3 | 17,6 | 16,5 |
| Soliditet, % | | | 68,7 | 63,3 | 68,8 |

¹ Ingår 55,4 MSEK i negativ goodwill från förvärvet av Tschan.

² Ingår 6,0 MSEK i reavinst från avyttringen av Armaton, samt kommentaren ¹.

Detta är VBG Group

VBG Group AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstads-koncern 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 børsintroducerades 1987 och finns idag på Small Cap-listan på Nasdaq OMX Nordic Stockholm.

DIVISIONER OCH 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 varumärket Onspot, automatiska 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 cirka 50 procent av världsmarknaden inom skjutbara tak, via varumärkena Edscha Trailer Systems och Sesam.



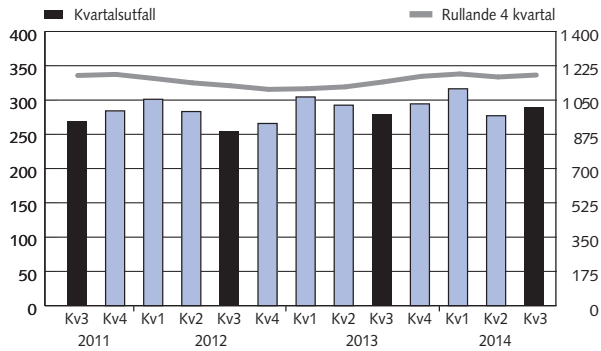
Ringfeder Power Transmission

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 industri-marknader som bygg-, maskin-, kraft- och gruvindustri.

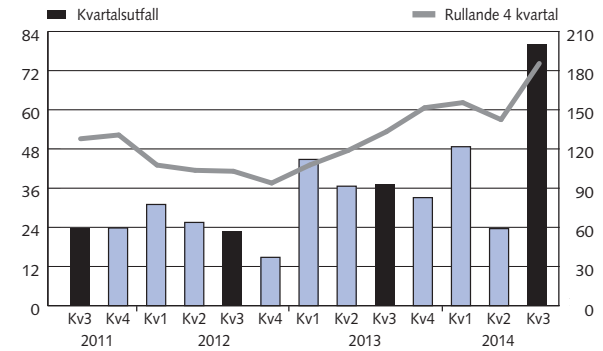


Detta är VBG Group

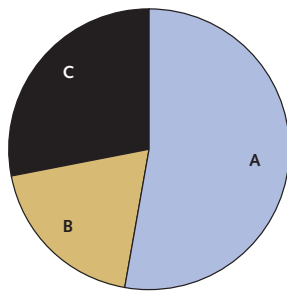
NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER, MSEK



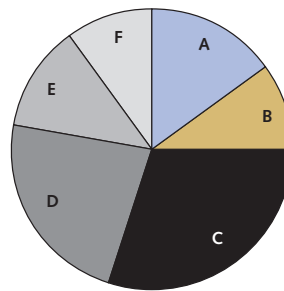
NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAD PER DIVISION



- A VBG Truck Equipment 53%
- B Edscha Trailer Systems 19%
- C Ringfeder Power Transmission 28%

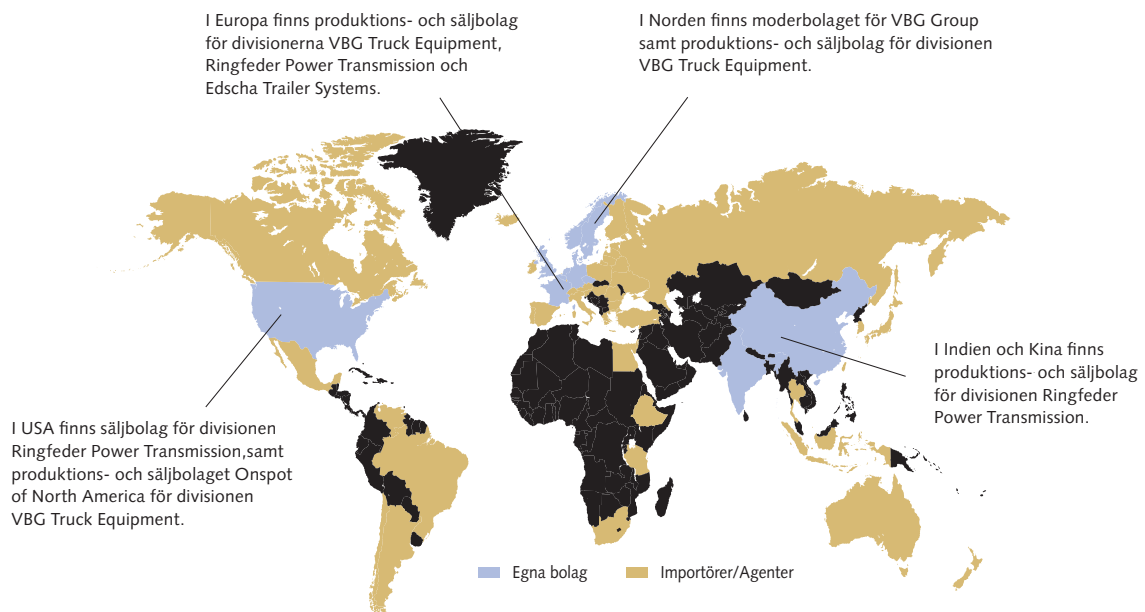
TOTALT 883,4 MSEK

NETTOOMSÄTTNING GEOGRAFISK FÖRDELNING



- A Sverige 15%
- B Övriga Norden 10%
- C Tyskland 30%
- D Övriga Europa 23%
- E Nordamerika 12%
- F Övriga världen 10%

VBG GROUP I VÄRLDEN



VBG Group – svag marknad, men förvärv och mässor lyser upp

Marknadsutvecklingen

Det tredje kvartalet innebar en svagare utveckling för våra fordonsrelaterade verksamheter, VBG Truck Equipment och Edscha Trailer Systems, både avseende försäljning och resultat, jämfört med föregående år. Vi räknar med en fortsatt relativt svag marknad under det fjärde kvartalet, men jag är ändå av den bestämda uppfattningen att vi inte är inne i en recession. Min bedömning är, utan tvekan, att marknaden för lastbil och trailers kommer att återhämta sig, även om det ser ut som att detta kommer att ske först en bit in på nästa år.

Vår icke-fordonsrelaterade verksamhet, Ringfeder Power Transmission, kände också av en osäkrare och något "svajig" marknadsituation under tredje kvartalet. Divisionen (exklusive den förvärvade verksamheten Tschan) kunde trots det öka sin försäljning jämfört med fjolåret. En viss osäkerhet kvarstår dock i marknaden in i det fjärde kvartalet, då den europeiska industrikonjunkturen drabbats av en tillbakagång, där inte minst den tyska exportindustrins ordergång minskade under september.

Förvärvet av Tschan GmbH

Ringfeder Power Transmissions förvärv av det tyska bolaget Tschan GmbH, skapade i det tredje kvartalet en stor, positiv påverkan på rörelseresultatet med 55 MSEK, via en redovisad negativ goodwill. Detta genom att värdet av de förvärvade tillgångarna i Tschan GmbH var betydligt högre än priset som Ringfeder Power Transmission betalade för aktierna i bolaget. Tschan hade vid förvärvstillfället just avslutat en genomgripande rekonstruktion för att undvika konkurs, vilket bland annat innebar att antalet anställda reducerades med drygt 30 procent och att ägaren skrev bort sina ägarlån till bolaget på drygt 6 MEUR. Det återstår dock för Ringfeder Power Transmissions ledning att genomföra en del nödvändiga förändringar och anpassningar, för att skapa ett Tschan med långsiktigt god lönsamhet. Jag räknar ändå med att Tschan ska kunna leverera ett positivt kassaflöde redan under andra halvåret 2014, även om rörelseresultatet sannolikt landar kring nollstrecket.

Stort intresse för våra produktnyheter på fordonsmässan IAA

På den nyligen avslutade internationella IAA-mässan i Hannover presenterade VBG Truck Equipment en rad intressanta nyheter inom släpvagnskopplingar (varumärkena VBG och Ringfeder), samtidigt som man lanserade en ny version av det populära automatiska snökedjesystemet Onspot.

Edscha Trailer Systems presenterade dels en ny generation skjutbara tak, som mottogs med stort intresse, dels ett helt nytt taksystem för tippbilar, tipptrailers och dumpers, där divisionens erfarenheter från taksystem för järnvägsagnar kunnat tas tillvara. Detta taksystem väckte stor uppmärksamhet och kommer att lanseras kommersiellt under nästa år.

Det är avgörande för koncernen att våra divisioner kontinuerligt vidareutvecklar befintliga produkter och att vi utnyttjar vår gedigna erfarenhet och kompetens till att nyutveckla och bredda såväl produktsortiment som tjänste- och serviceutbud.

VBG Group står väl rustat

Jag känner mig tillfreds med att koncernen, trots rådande marknadsförhållanden, ändå levererade ett stabilt resultat under tredje kvartalet. Vi har en mycket god finansiell ställning och samtliga våra divisioner har nu breddat sina produktprogram, både genom egen utveckling och via förvärv, vilket innebär att man skapat gynnsamma förutsättningar att fortsatt generera god, lönsam tillväxt till koncernen.

Anders Birgersson
VD och koncernchef

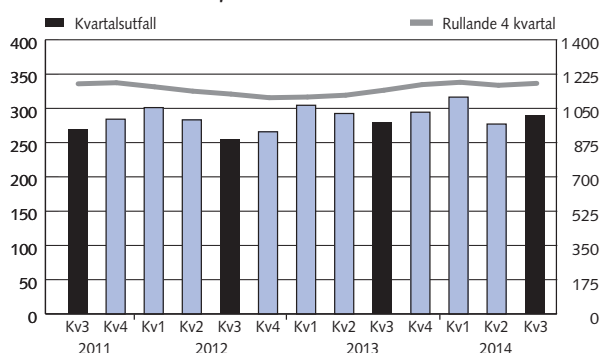


Koncernens utveckling

| MSEK | 9 mån 2014 | Q3 2014 | Q2 2014 | Q1 2014 | Helår 2013 | Q4 2013 | 9 mån 2013 | Q3 2013 | Q2 2013 | Q1 2013 | Helår 2012 | Q4 2012 |
|----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|------------|------------|-------------------|------------|
| Nettoomsättning | 883,4 | 289,9 | 277,1 | 316,4 | 1 171,4 | 294,4 | 877,0 | 280,0 | 292,5 | 304,5 | 1 104,8 | 265,8 |
| Rörelseresultat | 157,8 ⁴ | 80,2 ³ | 27,0 ² | 50,6 | 162,8 | 37,4 | 125,4 | 39,0 | 41,6 | 44,8 | 99,4 ¹ | 20,2 |
| Rörelsemarginal, % | 17,9 | 27,7 | 9,7 | 16,0 | 13,9 | 12,7 | 14,3 | 13,9 | 14,2 | 14,7 | 9,0 | 7,6 |
| Resultat efter finansnetto | 151,1 | 78,8 | 23,6 | 48,7 | 151,7 | 33,1 | 118,6 | 37,2 | 36,6 | 44,8 | 94,7 | 15,3 |
| Vinstmarginal, % | 17,1 | 27,2 | 8,5 | 15,4 | 13,0 | 11,2 | 13,5 | 13,3 | 12,5 | 14,7 | 8,6 | 5,8 |
| Resultat efter skatt | 125,4 | 72,9 | 17,0 | 35,5 | 112,5 | 25,8 | 86,7 | 27,1 | 27,6 | 32,0 | 69,8 | 13,3 |
| Vinst per aktie, SEK | 10,03 | 5,83 | 1,36 | 2,84 | 9,00 | 2,07 | 6,93 | 2,16 | 2,21 | 2,56 | 5,58 | 1,06 |
| ROCE (ackumulerat), % | 21,6 | 21,6 | 16,7 | 21,8 | 18,5 | 18,5 | 18,9 | 18,9 | 19,7 | 20,8 | 12,4 | 12,4 |
| ROE (ackumulerat), % | 21,3 | 21,3 | 13,9 | 18,8 | 16,5 | 16,5 | 17,6 | 17,6 | 18,3 | 20,1 | 11,1 | 11,1 |
| Soliditet, % | 68,7 | 68,7 | 69,0 | 68,2 | 68,8 | 68,8 | 63,3 | 63,3 | 61,5 | 61,0 | 61,5 | 61,5 |

¹ Ingår -10,6 MSEK i omstrukturingskostnader från första kvartalet 2012. ² Ingår 6,0 MSEK i reavinst från avyttringen av Armaton.
³ Ingår 55,4 MSEK i negativ goodwill från förvärvet av Tschan. ⁴ Ingår 61,4 MSEK från kommentarerna ² och ³ ovan.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



Omsättning och resultat

Tredje kvartalet 2014

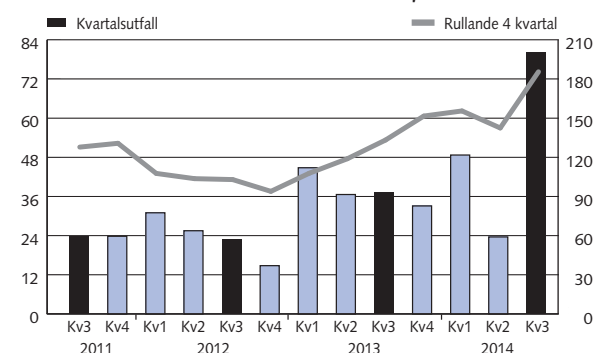
Omsättningen 289,9 MSEK (280,0) var 3,5 procent högre jämfört med tredje kvartalet 2013. Med hänsyn taget till förändringar i valutakurserna mellan kvartalen var den faktiska volymförändringen en minskning med 1,4 procent. Exkluderat den i juli förvärvade verksamheten (Tschan GmbH), som under tredje kvartalet omsatte 28,7 MSEK, var den underliggande volymförändringen -6,7 procent (valutaresat -11,6 procent).

Koncernens rörelseresultat fick en kraftigt positiv påverkan med 55,4 MSEK av den negativa goodwill som uppstod i samband med förvärvet av det tyska bolaget Tschan GmbH (ytterligare info under "Förvärv av Tschan GmbH" i slutet av rapporten). Detta medförde att rörelseresultatet ökade till 80,2 MSEK (39,0) med rörelsemarginalen 27,7 procent (14,3). Exkluderat engångseffekten i samband med förvärvet var rörelsemarginalen för tredje kvartalet 8,6 procent. I rörelseresultatet ingick kostnader i moderbolaget, som ej fördelades ut till divisionerna, med totalt 2,2 MSEK (1,9).

Kvartalets finansnetto var -1,4 MSEK (-1,8) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 78,8 MSEK (37,2).

Resultat efter skatt ökade till 72,9 MSEK (27,1) och vinsten per aktie blev 5,83 SEK (2,16).

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER, MSEK



Nio månader 2014

Omsättningen 883,4 MSEK (877,0) var 0,7 procent högre jämfört med första nio månaderna 2013, och med hänsyn taget till förändringar i valutakurserna mellan kvartalen var den faktiska volymförändringen -2,8 procent. Exkluderat den förvärvade verksamheten (Tschan GmbH), som under perioden omsatte 28,7 MSEK, var den underliggande volymförändringen -2,5 procent (valutaresat -6,1 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 157,8 MSEK (125,4). I rörelseresultatet ingick koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 10,7 MSEK (8,7) som ej fördelades ut till divisionerna.

Rörelsemarginalen ökade till 17,9 procent (14,3) och exkluderat effekten av negativ goodwill var rörelsemarginalen 11,6 procent.

Finansnettot för nio månader var -6,7 MSEK (-6,8) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 151,1 MSEK (118,6).

Resultatet efter skatt ökade till 125,4 MSEK (86,7) och vinsten per aktie blev 10,03 SEK (6,93).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 21,6 procent (18,9) och avkastningen på eget kapital uppgick till 21,3 procent (17,6). Koncernens soliditet var i stort oförändrad jämfört med årsskiftet till 68,7 procent (68,8).

Koncernens utveckling

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under tredje kvartalet uppgick till 55,2 MSEK (7,2), varav 46,1 avser förvärvade anläggningstillgångar i Tschan GmbH med dotterbolag. Totalt för årets första nio månader var nyinvesteringarna 67,0 MSEK (15,1).

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för årets första nio månader uppgick till 125,4 MSEK (86,7). Övrigt totalresultat uppgick i perioden till 7,6 (-1,3) och sammantaget gav detta ett totalresultat på 133,0 MSEK (85,4).

Efter utdelning till aktieägarna på 34,4 MSEK (28,1) uppgick eget kapital per den 30 september till 836,1 MSEK (737,5 vid årsskiftet).

Soliditeten förändrades i stort inte under årets första nio månader och var den 30 september 68,7 procent (68,8 vid årsskiftet).

Likvida medel uppgick vid september månads utgång till 140,5 MSEK (131,5 vid årsskiftet), därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 141,7 MSEK (141,7) vilket innebar en tillgänglig likviditet på 282,2 MSEK (273,2).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld minskade under tredje kvartalet med 4,6 MSEK, men totalt för årets första nio månader ökade nettolåneskuden med 21,8 MSEK och var den 30 september 63,8 MSEK (42,0 vid årsskiftet).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital, per den 30 september 2014, var 0,08 (0,06 per den 31 december 2013).

Koncernens samlade goodwill uppgick till 312,7 MSEK (299,8 vid årsskiftet) vilket i förhållande till eget kapital var 0,36 (0,41).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under årets första nio månader uppgick till 74,2 MSEK (88,3). Under perioden betalda nyinvesteringar uppgick till 24,1 MSEK (18,2) och investeringar i dotterbolag (förvärv av Tschan) uppgick till 6,2 MSEK (0,0). Utdelning betalades till aktieägarna med 34,4 MSEK (28,1). Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld minskade under niomånadersperioden med netto 3,8 MSEK (ökning 2,8). Periodens kassaflöde blev därmed netto 5,7 MSEK (44,8).

Personal

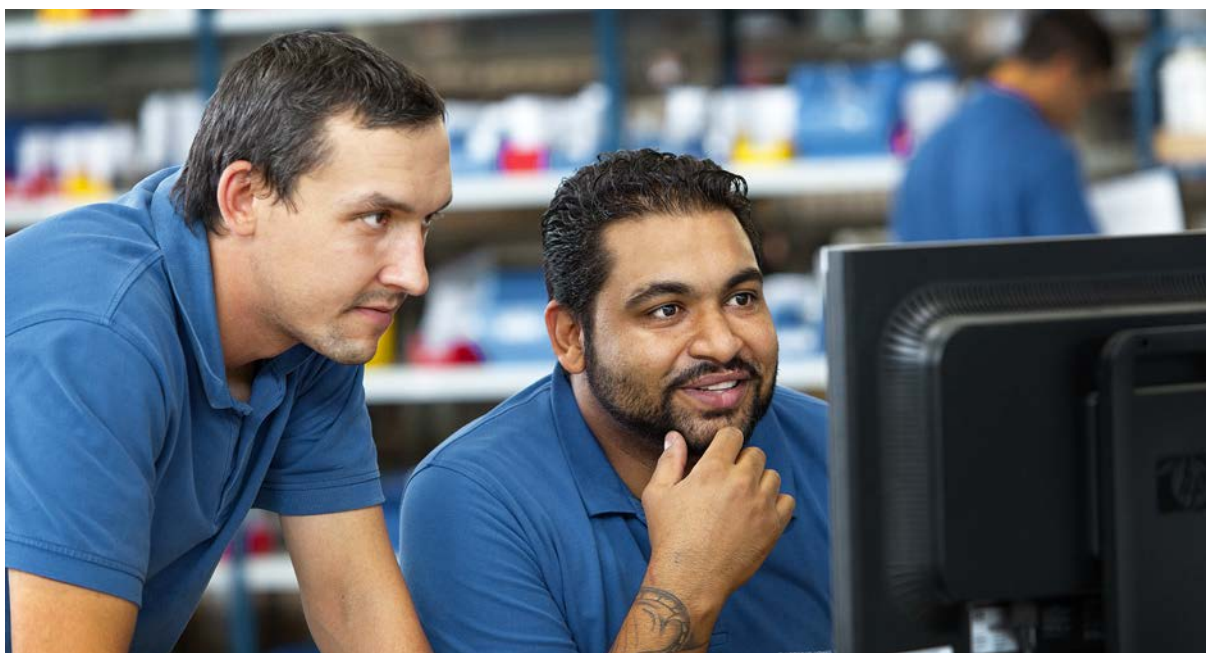
Den 30 september 2014 var 625 personer (523 vid årsskiftet) anställda i VBG Group, varav 182 (179) i Sverige.

Under årets första nio månader sysselsatte koncernen i genomsnitt 566 personer (522 samma period föregående år). Av dessa var 185 (179) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 222,5 MSEK (202,0).

Aktiedata

Resultat per aktie för perioden ökade till 10,03 SEK (6,93). Eget kapital per aktie var 66,87 SEK den 30 september 2014, jämfört med 54,95 SEK vid samma tidpunkt föregående år och 58,99 vid årsskiftet.

Antalet aktieägare minskade under det tredje kvartalet med 203 och uppgick vid september månads utgång till 4 106 (3 950 vid årsskiftet).



VBG Truck Equipment



Tredje kvartalet 2014:

- Omsättningen minskade med 9,0 procent till **141,4 MSEK** (155,3)
- Rörelseresultatet minskade till **17,2 MSEK** (28,8) med marginalen 12,2 procent (18,5)

Nio månader 2014:

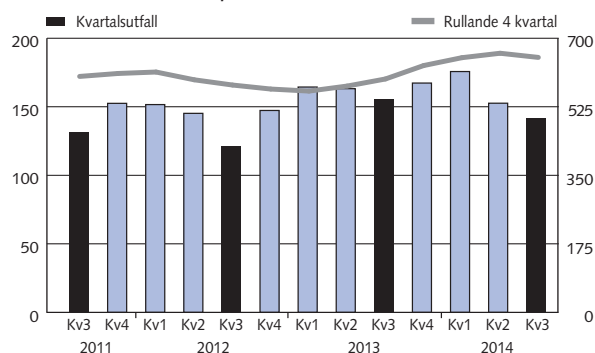
- Omsättningen minskade med 2,7 procent till **469,7 MSEK** (482,9)
- Rörelseresultatet blev **74,2 MSEK** (86,3) med marginalen 15,8 procent (17,9)

Omsättning/Resultat

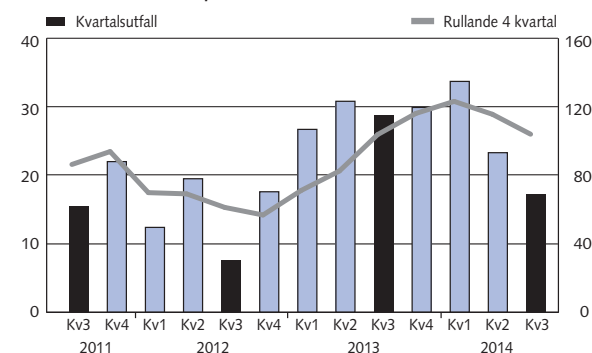
| | 9 mån | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 | 9 mån | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 |
|----------------------------------|-------------------|-------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------------|-------|
| | 2014 | 2014 | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2012 | 2012 |
| VBG Truck Equipment, MSEK | | | | | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 469,7 | 141,4 | 152,6 | 175,7 | 650,2 | 167,3 | 482,9 | 155,3 | 163,2 | 164,4 | 565,2 | 147,3 |
| Rörelseresultat | 74,2 ² | 17,2 | 23,3 ² | 33,7 | 116,2 | 29,9 | 86,3 | 28,8 | 30,9 | 26,6 | 57,1 ¹ | 17,6 |
| Rörelsemarginal, % | 15,8 | 12,2 | 15,3 | 19,2 | 17,9 | 17,9 | 17,9 | 18,5 | 18,9 | 16,2 | 10,1 | 11,9 |

¹ Ingår -10,6 MSEK i omstruktureringkostnad från första kvartalet 2012. ² Ingår 6,0 i reavinst från avyttringen av Armaton.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT, MSEK



Tredje kvartalet 2014

VBG Truck Equipment redovisade i tredje kvartal en minskad omsättning med 9,0 procent till 141,4 MSEK (155,3). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade periodens omsättning positivt och den faktiska volymminskningen var 12,0 procent.

Den minskade omsättningen i kombination med kostnaderna för de två mässorna Elmia Lastbil i Sverige och den internationella IAA-mässan i Tyskland var bidragande orsaker till att rörelseresultatet för det tredje kvartalet minskade till 17,2 MSEK (28,8). Rörelsemarginalen blev 12,2 procent (18,5).

Nio månader 2014

Omsättningen för nio månadersperioden minskade med 2,7 procent till 469,7 MSEK (482,9). Med hänsyn taget till omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK var den faktiska volymminskningen 5,0 procent.

Rörelseresultatet minskade till 74,2 MSEK (86,3) med rörelsemarginalen, 15,8 procent (17,9).

| | 9 mån | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 | 9 mån | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------|-------|-------|-------|--------------|--------------|-------|-------|-------|-------|
| | 2014 | 2014 | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2012 | 2012 |
| Omsättning per marknad, MSEK | | | | | | | | | | | | |
| Sverige | 132,3 | 35,5 | 44,6 | 52,2 | 168,4 | 41,6 | 126,8 | 38,2 | 41,5 | 47,1 | 163,0 | 39,5 |
| Övriga Norden | 81,9 | 22,7 | 26,7 | 32,5 | 116,2 | 32,0 | 84,2 | 27,6 | 28,2 | 28,4 | 111,7 | 30,2 |
| Tyskland | 70,1 | 23,7 | 22,2 | 24,2 | 100,6 | 24,5 | 76,1 | 22,8 | 26,5 | 26,8 | 107,0 | 22,6 |
| Övriga Europa | 106,5 | 32,9 | 34,9 | 38,7 | 150,0 | 39,3 | 110,7 | 37,0 | 37,9 | 35,8 | 122,6 | 35,0 |
| Nordamerika | 37,9 | 13,6 | 10,8 | 13,5 | 56,9 | 19,1 | 37,8 | 14,0 | 11,1 | 12,7 | 4,1 | 4,1 |
| Övriga Världen | 41,0 | 13,0 | 13,4 | 14,6 | 58,1 | 10,8 | 47,3 | 15,7 | 18,0 | 13,6 | 56,8 | 15,9 |
| VBG Truck Equipment | 469,7 | 141,4 | 152,6 | 175,7 | 650,2 | 167,3 | 482,9 | 155,3 | 163,2 | 164,4 | 565,2 | 147,3 |

Edscha Trailer Systems



Tredje kvartalet 2014:

- Omsättningen minskade med 23,9 procent till **45,1 MSEK** (59,3)
- Rörelseresultatet blev negativt **-1,2 MSEK** (3,5) med marginalen -2,7 procent (5,9)

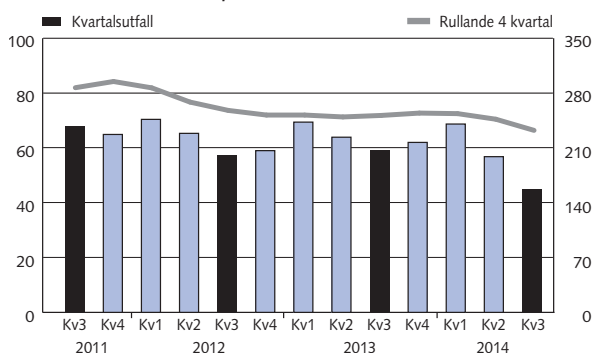
Nio månader 2014:

- Omsättningen minskade med 11,4 procent till **170,6 MSEK** (192,6)
- Rörelseresultatet minskade till **8,9 MSEK** (18,2) med marginalen 5,2 procent (9,4)

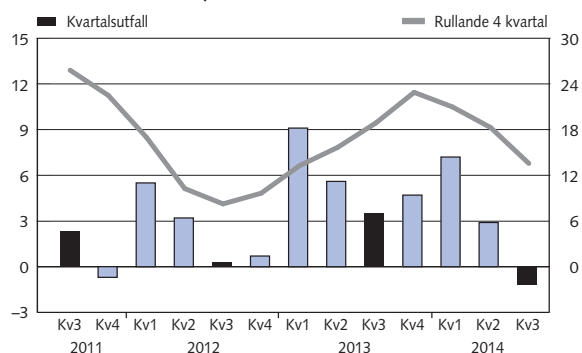
Omsättning/Resultat

| | 9 mån | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 | 9 mån | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 |
|------------------------------|-------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|------|
| Edscha Trailer Systems, MSEK | 2014 | 2014 | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2012 | 2012 |
| Nettoomsättning | 170,6 | 45,1 | 56,8 | 68,7 | 254,6 | 62,0 | 192,6 | 59,3 | 63,9 | 69,4 | 252,1 | 59,0 |
| Rörelseresultat | 8,9 | -1,2 | 2,9 | 7,2 | 22,9 | 4,7 | 18,2 | 3,5 | 5,6 | 9,1 | 9,7 | 0,7 |
| Rörelsemarginal, % | 5,2 | -2,7 | 5,1 | 10,5 | 9,0 | 7,6 | 9,4 | 5,9 | 8,8 | 13,1 | 3,9 | 1,2 |

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT, MSEK



Tredje kvartalet 2014

Den europeiska trailerbranschen är fortsatt inne i en mycket svag konjunktur och det tredje kvartalet stod till och med för en tillbakagång från redan låga nivåer. Detta medförde att Edscha Trailer Systems redovisade den lägsta försäljningen sedan tredje kvartalet 2010. Divisionens omsättning minskade med 23,9 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 45,1 MSEK (59,3). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK innebär att den faktiska volymminskningen var 28,0 procent.

Positivt under tredje kvartalet var dock att Edscha Trailer Systems hade framgångar på den stora internationella IAA-mässan i Hannover där man fick mycket god respons på de nyheter man visade upp: en helt ny generation skjut-

bara tak och även en helt ny produkt i form av ett skjutbart tak för tippfordon (TipperRoof) som kommersiellt kommer att lanseras under 2015.

Den låga omsättningen i kombination med kostnader för de ökade marknadsaktiviteterna medförde att kvartalets rörelseresultat blev negativt -1,2 MSEK (3,5) med rörelsemarginalen -2,7 procent (5,9).

Nio månader 2014

Omsättningen minskade med 11,4 procent jämfört med samma period föregående år till 170,6 MSEK (192,6). Efter omräkning av utländska koncernföretags omsättning till SEK blev den faktiska volymminskningen 15,5 procent. Rörelseresultatet minskade till 8,9 MSEK (18,2) med rörelsemarginalen 5,2 procent (9,4).

| | 9 mån | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 | 9 mån | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 |
|-------------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| Omsättning per marknad, MSEK | 2014 | 2014 | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2012 | 2012 |
| Sverige | 0,2 | 0,0 | 0,1 | 0,1 | 0,5 | 0,1 | 0,4 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 0,4 | 0,0 |
| Övriga Norden | 0,4 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 1,0 | 0,2 | 0,8 | 0,0 | 0,4 | 0,4 | 0,6 | 0,0 |
| Tyskland | 103,0 | 28,7 | 32,4 | 41,9 | 140,0 | 34,1 | 105,9 | 32,3 | 36,5 | 37,1 | 160,7 | 40,0 |
| Övriga Europa | 66,7 | 16,1 | 24,0 | 26,6 | 112,5 | 27,3 | 85,2 | 26,8 | 26,7 | 31,7 | 89,9 | 18,9 |
| Övriga Världen | 0,3 | 0,2 | 0,1 | 0,0 | 0,6 | 0,3 | 0,3 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,5 | 0,1 |
| Edscha Trailer Systems | 170,6 | 45,1 | 56,8 | 68,7 | 254,6 | 62,0 | 192,6 | 59,3 | 63,9 | 69,4 | 252,1 | 59,0 |

Ringfeder Power Transmission



Tredje kvartalet 2014:

- Omsättningen ökade med 58,1 procent till **103,4 MSEK** (65,4)
- Förvärvet av Tschan GmbH resulterade i en negativ goodwill, vilket påverkade rörelseresultatet positivt med **55,4 MSEK**
- Exklusive påverkan av negativ goodwill, var rörelseresultatet **11,0 MSEK** (8,6) och rörelsemarginalen 10,6 procent (13,1)
- Rörelseresultatet blev **66,4 MSEK** (8,6) med marginalen 64,2 procent (13,1)

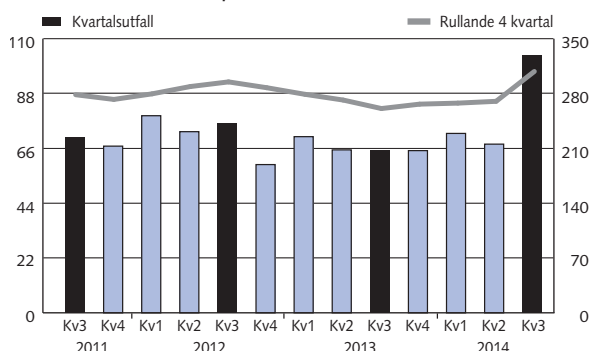
Nio månader 2014:

- Omsättningen ökade med 20,6 procent till **243,1 MSEK** (201,5)
- Exklusive påverkan av negativ goodwill, var rörelseresultatet **30,0 MSEK** (29,6) och rörelsemarginalen 12,3 procent (14,7)
- Rörelseresultatet blev **85,4 MSEK** (29,6) med marginalen 35,1 procent (14,7)

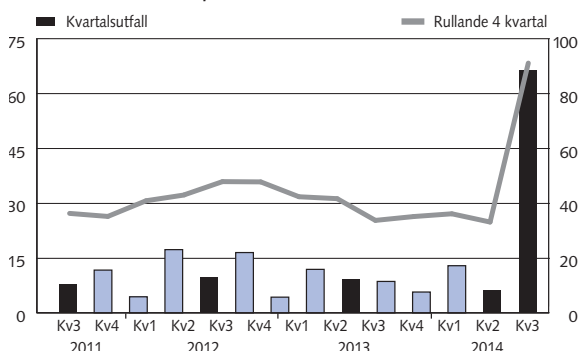
| Omsättning/Resultat | 9 mån | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 | 9 mån | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|------|
| Ringfeder Power Transmission, MSEK | 2014 | 2014 | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2012 | 2012 |
| Nettoomsättning | 243,1 | 103,4 | 67,7 | 72,0 | 266,6 | 65,1 | 201,5 | 65,4 | 65,4 | 70,7 | 287,5 | 59,5 |
| Rörelseresultat | 85,4 ¹ | 66,4 ¹ | 6,1 | 12,9 | 35,5 | 5,7 | 29,6 | 8,6 | 9,1 | 11,9 | 47,9 | 4,3 |
| Rörelsemarginal, % | 35,1 | 64,2 | 9,0 | 17,9 | 13,2 | 8,8 | 14,7 | 13,1 | 13,9 | 16,8 | 16,7 | 7,2 |

¹ Ingår 55,4 MSEK i negativ goodwill från förvärvet av Tschan.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT, MSEK



Tredje kvartalet 2014

Omsättningen 103,4 MSEK (65,4) var hela 58,1 procent högre jämfört med tredje kvartalet 2013. Detta beroende på att Tschan GmbH som förvärvades den 1 juli 2014 nu bidrog med en omsättning på 28,7 MSEK. Exkluderat den förvärvade verksamheten var den underliggande volymökningen 14,1 procent (valutarsensat 4,1 procent).

Processen att införliva Tschan i Ringfeder Power Transmission pågick mycket intensivt under hela tredje kvartalet och kommer att pågå under fjärde kvartalet och hela 2015 inom flera olika områden.

Ringfeder Power Transmissions rörelseresultat fick en kraftigt positiv påverkan med 55,4 MSEK av den negativa

goodwill som uppstod i samband med förvärvet av Tschan GmbH. Detta medförde att rörelseresultatet ökade till 66,4 MSEK (8,6) med rörelsemarginalen 64,2 procent (13,1). Exkluderat förvärvseffekten med negativ goodwill var den underliggande rörelsemarginalen 10,6 procent.

Nio månader 2014

Omsättningen ökade med 20,6 procent till 243,1 MSEK (201,5) och exkluderat den förvärvade verksamheten var volymökningen 6,4 procent (valutarsensat 0,3 procent).

Rörelseresultatet för årets första nio månader uppgick till 85,4 MSEK (29,6) med rörelsemarginalen 35,1 procent (14,7).

| Omsättning per marknad, MSEK | 9 mån | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 | 9 mån | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2014 | 2014 | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2012 | 2012 |
| Sverige | 2,7 | 1,2 | 0,9 | 0,6 | 4,1 | 1,0 | 3,1 | 1,2 | 1,3 | 0,6 | 4,6 | 1,6 |
| Övriga Norden | 2,1 | 1,1 | 0,4 | 0,6 | 1,5 | 0,2 | 1,3 | 0,3 | 0,5 | 0,5 | 1,4 | 0,3 |
| Tyskland | 94,6 | 44,8 | 22,1 | 27,7 | 90,6 | 20,4 | 70,2 | 24,1 | 22,0 | 24,1 | 100,4 | 23,2 |
| Övriga Europa | 32,6 | 14,5 | 9,8 | 8,3 | 32,9 | 7,8 | 25,1 | 8,2 | 9,3 | 7,6 | 32,9 | 6,6 |
| Nordamerika | 69,1 | 24,8 | 21,6 | 22,7 | 81,3 | 18,2 | 63,1 | 20,0 | 21,6 | 21,5 | 88,9 | 19,2 |
| Övriga Världen | 42,0 | 17,0 | 12,9 | 12,1 | 56,2 | 17,5 | 38,7 | 11,6 | 10,7 | 16,4 | 59,3 | 8,6 |
| Ringfeder Power Transmission | 243,1 | 103,4 | 67,7 | 72,0 | 266,6 | 65,1 | 201,5 | 65,4 | 65,4 | 70,7 | 287,5 | 59,5 |

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 koncernintern tjänster, licensintäkter och hyror och uppgick under årets första nio månader till 14,9 MSEK (13,6). Rörelseresultatet blev för perioden -10,8 MSEK (-9,1) och resultat efter utdelningar från koncernföretag och finansnetto blev 55,0 MSEK (27,1).

Förvärv av Tschan GmbH

Den 1 juli slutförde koncernens bolag Ringfeder Power Transmission GmbH förvärvet av Tschan GmbH. Det förvärvade bolaget, inklusive de två helägda dotterbolagen i Indien och USA, införlivades och konsoliderades i divisionen Ringfeder Power Transmission från och med den 1 juli 2014. Köpeskillingen för samtliga aktier i bolaget uppgick till 18,4 MSEK och preliminär förvärvsanalys visade på en negativ koncerngoodwill på 55,4 MSEK som redovisats som en koncernmässig vinst i det tredje kvartalet. Anledningen till att det uppstod en betydande negativ goodwill var att Tschan GmbH innan man förvärvades ansökte om och genomförde en rekonstruktion för att undvika konkurs. Rekonstruktionen resulterade i att personalstyrkan reducerades och bolagets skulder skrevs av via ett ackordsförfarande, där bland annat ägaren till bolaget skrev bort sina lån till bolaget på sammanlagt drygt 6 MEUR.

Det förvärvade bolaget omsätter cirka 100 MSEK på årsbasis, har cirka 85 anställda och kommer att kunna bidra positivt till divisionens rörelseresultat under perioden juli – december.

| Koncernen | MSEK |
|-------------------------------------|--------------|
| Köpeskillning – kontant reglerat | 18,4 |
| Värde av förvärvade nettotillgångar | -73,8 |
| Negativ Goodwill | -55,4 |

Redovisade belopp på de identifierbara tillgångar och skulder som ingick i förvärvet var följande:

| Koncernen värdering | MSEK |
|--|-------------|
| Likvida medel | 12,2 |
| Varumärken | 12,4 |
| Övriga immateriella tillgångar | 2,3 |
| Materiella anläggningstillgångar | 31,4 |
| Varulager | 27,5 |
| Fordringar | 14,7 |
| Uppskjutna skatteskulder, netto | -6,6 |
| Skulder | -20,1 |
| Förvärvade nettotillgångar | 73,8 |
| Kontant reglerad köpeskillning | -18,4 |
| Likvida medel i förvärvat dotterföretag | 12,2 |
| Förändring av likvida medel vid förvärv | -6,2 |

Förvärvsanalysen är preliminär i avvaktan på slutlig värdering av bland annat fastigheten och utvärdering av bolagets skatteposition.

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 2013.

Risk 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, valutarisker samt kredit- och motpartsrisker.

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG Group ABs årsredovisning för 2013 not 2.

Utsikter 2014

Företaget lämnar ingen prognos.

Rapporteringsstillfällen 2015

| | |
|--------------------------|----------------------|
| Bokslutskommuniké 2014 | den 17 februari 2015 |
| Delårsrapport 3 mån 2015 | den 23 april 2015 |
| Årsstämma 2015 | den 23 april 2015 |
| Delårsrapport 6 mån 2015 | den 20 augusti 2015 |
| Delårsrapport 9 mån 2015 | den 21 oktober 2015 |

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företagens ställning och resultat har inte förekommit under 2014. Transaktioner med närstående under 2013 finns redovisade i Not 5 i Årsredovisningen för 2013.

Vänersborg den 22 oktober 2014

VBG Group AB (publ)

Anders Birgersson

Verkställande direktör och koncernchef

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 oktober 2014 kl. 14.00.

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

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för VBG Group AB (publ) med org.nr. 556069-0751 för perioden 1 januari till 30 september 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements, ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 22 oktober 2014
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
Auktoriserad revisor

Koncernresultaträkning och rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

| MSEK | Q3 jul–sep 2014 | Q3 jul–sep 2013 | 9 mån jan–sep 2014 | 9 mån jan–sep 2013 | Helår 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Nettoomsättning | 289,9 | 280,0 | 883,4 | 877,0 | 1 171,4 |
| Kostnad för sålda varor | -182,8 | -164,9 | -531,1 | -514,1 | -691,8 |
| Försäljningskostnader | -45,9 | -42,9 | -137,8 | -133,2 | -176,3 |
| Administrationskostnader | -29,0 | -24,0 | -94,2 | -79,5 | -109,8 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -9,3 | -7,2 | -26,8 | -21,5 | -29,4 |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | 57,3 ¹ | -2,0 | 64,3 ² | -3,3 | -1,3 |
| Rörelseresultat | 80,2 | 39,0 | 157,8 | 125,4 | 162,8 |
| Finansnetto | -1,4 | -1,8 | -6,7 | -6,8 | -11,1 |
| Resultat efter finansiella poster | 78,8 | 37,2 | 151,1 | 118,6 | 151,7 |
| Skatt | -5,9 | -10,1 | -25,7 | -31,9 | -39,2 |
| Periodens resultat | 72,9 | 27,1 | 125,4 | 86,7 | 112,5 |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 72,9 | 27,1 | 125,4 | 86,7 | 112,5 |
| Avskrivningar som belastat resultatet | -10,3 | -8,3 | -27,3 | -24,1 | -32,3 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat | 72,9 | 27,1 | 125,4 | 86,7 | 112,5 |
| Poster som inte skall återföras i resultaträkningen | | | | | |
| Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt | -23,0 | — | -23,0 | — | 11,7 |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen | | | | | |
| Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet | 9,3 | -11,1 | 33,1 | -1,7 | 11,8 |
| Omräkningsdifferenser avseende sÄkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet | -1,7 | 1,3 | -2,5 | 0,4 | 0,0 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | -15,4 | -9,8 | 7,6 | -1,3 | 23,5 |
| Periodens totalresultat | 57,5 | 17,3 | 133,0 | 85,4 | 136,0 |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 57,5 | 17,3 | 133,0 | 85,4 | 136,0 |
| Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK | 5,83 | 2,16 | 10,03 | 6,93 | 9,00 |
| Antal aktier vid periodens slut ('000) | 12 502 | 12 502 | 12 502 | 12 502 | 12 502 |
| Antal egna aktier vid periodens slut | 1 192 | 1 192 | 1 192 | 1 192 | 1 192 |
| Genomsnittligt antal egna aktier | 1 192 | 1 192 | 1 192 | 1 192 | 1 192 |

¹ Ingår 55,4 MSEK i negativ goodwill från förvärvet av Tschan.

² Ingår 6,0 MSEK i reavinst från avyttringen av Armaton, samt kommentaren ¹.

Omsättning och resultat per segment

| MSEK | | VBG Truck Equipment | Edscha Trailer Systems | Ringfeder Power Transmission | Koncern- gemensamt | Koncernen |
|------------------|----------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------|
| 2014 | | | | | | |
| Q3 Jul – Sep: | Nettoomsättning | 141,4 | 45,1 | 103,4 | | 289,9 |
| | Rörelseresultat | 17,2 | -1,2 | 66,4 | -2,2 | 80,2 |
| | Rörelsemarginal, % | 12,2 | -2,7 | 64,2 | | 27,7 |
| | Finansnetto | | | | -1,4 | -1,4 |
| | Resultat efter finansnetto | | | | | 78,8 |
| 9 mån Jan – Sep: | Nettoomsättning | 469,7 | 170,6 | 243,1 | | 883,4 |
| | Rörelseresultat | 74,2 | 8,9 | 86,7 | -10,7 | 157,8 |
| | Rörelsemarginal, % | 15,8 | 5,2 | 35,7 | | 17,9 |
| | Finansnetto | | | | -6,7 | -6,7 |
| | Resultat efter finansnetto | | | | | 151,1 |
| 2013 | | | | | | |
| Q3 Jul – Sep: | Nettoomsättning | 155,3 | 59,3 | 65,4 | | 280,0 |
| | Rörelseresultat | 28,8 | 3,5 | 8,6 | -1,9 | 39,0 |
| | Rörelsemarginal, % | 18,5 | 5,9 | 13,1 | | 13,9 |
| | Finansnetto | | | | -1,8 | -1,8 |
| | Resultat efter finansnetto | | | | | 37,2 |
| 9 mån Jan – Sep: | Nettoomsättning | 482,9 | 192,6 | 201,5 | | 877,0 |
| | Rörelseresultat | 86,3 | 18,2 | 29,6 | -8,7 | 125,4 |
| | Rörelsemarginal, % | 17,9 | 9,4 | 14,7 | | 14,3 |
| | Finansnetto | | | | -6,8 | -6,8 |
| | Resultat efter finansnetto | | | | | 118,6 |

Koncernbalansräkning i sammandrag

| MSEK | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2013-12-31 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Goodwill | 312,7 | 291,9 | 299,8 |
| Andra immateriella anläggningstillgångar | 59,4 | 50,1 | 48,3 |
| Materiella anläggningstillgångar | 190,3 | 159,4 | 157,0 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 16,5 | 6,0 | 14,1 |
| Summa Anläggningstillgångar | 578,9 | 507,4 | 519,2 |
| Varulager | 253,4 | 231,3 | 223,4 |
| Fordringar | 245,0 | 237,5 | 198,0 |
| Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar | 140,5 | 109,8 | 131,5 |
| Summa Omsättningstillgångar | 638,9 | 578,6 | 552,9 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 217,8 | 1 086,0 | 1 072,1 |
| Eget kapital | 836,1 | 687,0 | 737,5 |
| Långfristiga skulder | 198,0 | 244,1 | 194,0 |
| Kortfristiga skulder | 183,7 | 154,9 | 140,6 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 1 217,8 | 1 086,0 | 1 072,1 |

Förändringar i koncernens eget kapital

| MSEK | 9 mån 2014 | 9 mån 2013 | Helår 2013 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december | 737,5 | 629,7 | 629,6 |
| Summa totalresultat för perioden | 133,0 | 85,4 | 136,0 |
| Utdelning | -34,4 | -28,1 | -28,1 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 836,1 | 687,0 | 737,5 |

Kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK | 9 mån 2014 | 9 mån 2013 | Helår 2013 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital | 81,7 | 90,9 | 128,8 |
| Förändring i rörelsekapital | -7,5 | -2,6 | 31,5 |
| Kassaflöde löpande verksamhet | 74,2 | 88,3 | 160,3 |
| Kassaflöde investeringsverksamhet | -30,3 | -18,2 | -23,6 |
| Kassaflöde finansieringsverksamhet | -38,2 | -25,3 | -70,1 |
| Periodens kassaflöde | 5,7 | 44,8 | 66,6 |
| Likvida medel vid årets början | 131,5 | 66,6 | 66,6 |
| Omräkningsdifferens likvida medel | 3,3 | -1,6 | -1,7 |
| Likvida medel vid periodens slut | 140,5 | 109,8 | 131,5 |
| Outnyttjad checkräkningskredit | 141,7 | 101,8 | 141,7 |
| Disponibla likvida medel | 282,2 | 211,6 | 273,2 |

Nyckeltal för koncernen

| MSEK | 9 mån 2014 | 9 mån 2013 | Helår 2013 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Vinstmarginal (ROS), % | 17,1 | 13,5 | 13,0 |
| Avkastning på eget kapital (ROE), % | 21,0 | 17,6 | 16,5 |
| Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), % | 21,7 | 18,9 | 18,5 |
| Soliditet, % | 70,5 | 63,3 | 68,8 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 66,87 | 54,95 | 58,99 |
| Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital), SEK | 6,53 | 7,27 | 10,30 |
| Börskurs periodslut, SEK | 121,50 | 123,50 | 126,00 |
| Antal sysselsatta, genomsnitt | 566 | 522 | 518 |

Moderbolagets resultaträkning

| MSEK | 9 mån 2014 | 9 mån 2013 | Helår 2013 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 14,9 | 13,6 | 22,6 |
| Rörelsekostnader | -25,7 | -22,7 | -31,7 |
| Rörelseresultat | -10,8 | -9,1 | -9,1 |
| Finansnetto | 65,8 | 36,2 | 52,1 |
| Resultat efter finansiella poster | 55,0 | 27,1 | 43,0 |
| Bokslutsdispositioner | — | — | 2,9 |
| Skatt | 0,0 | -0,3 | -1,5 |
| Resultat efter skatt och totalresultat | 55,0 | 26,8 | 44,4 |

Moderbolagets balansräkning

| MSEK | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2013-12-31 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 9,0 | 10,4 | 9,9 |
| Materiella anläggningstillgångar | 6,8 | 6,4 | 6,3 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 558,1 | 571,1 | 558,1 |
| Summa Anläggningstillgångar | 573,9 | 587,9 | 574,3 |
| Fordringar | 94,1 | 119,4 | 95,5 |
| Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar | 52,5 | 35,7 | 51,3 |
| Summa Omsättningstillgångar | 146,6 | 155,1 | 146,8 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 720,5 | 743,0 | 721,1 |
| Eget kapital | 417,6 | 379,5 | 397,1 |
| Obeskattade reserver | 20,2 | 23,1 | 20,2 |
| Avsättningar | 11,3 | 11,0 | 11,0 |
| Långfristiga skulder | 16,3 | 59,8 | 19,5 |
| Kortfristiga skulder | 255,1 | 269,6 | 273,3 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 720,5 | 743,0 | 721,1 |

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

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

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 Dobruška
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 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