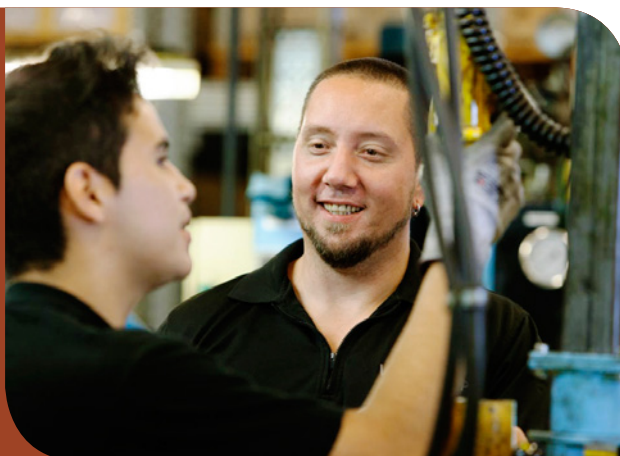


VBG Group
Delårsrapport januari-juni



2015 Q2

Delårsrapport januari – juni 2015



Andra kvartalet 2015:

- Koncernens omsättning ökade med 19,6 procent till **331,5 MSEK** (277,1)
- Rörelseresultatet blev **30,7 MSEK** (27,0) med marginalen 9,3 procent (9,7)
- Resultatet efter finansiella poster blev **29,8 MSEK** (23,6) med vinstmarginalen 9,0 procent (8,5)
- Koncernens resultat efter skatt blev **20,7 MSEK** (17,0)
- Resultat per aktie uppgick till **1,65 SEK** (1,36)

Första halvåret 2015:

- Koncernens omsättning ökade med 15,7 procent till **686,6 MSEK** (593,5)
- Rörelseresultatet blev **86,4 MSEK** (77,6) med marginalen 12,6 procent (13,1)
- Resultatet efter finansiella poster blev **85,3 MSEK** (72,3) med vinstmarginalen 12,4 procent (12,2)
- Koncernens vinst efter skatt blev **61,2 MSEK** (52,5)
- Vinsten per aktie uppgick till **4,89 SEK** (4,20)

NYCKELTAL

	Q2 2015	Q2 2014	6 MÅN 2015	6 MÅN 2014	HELÅR 2014
Nettoomsättning, MSEK	331,5	277,1	686,6	593,5	1 186,8
Rörelseresultat, MSEK	30,7	27,0 ¹	86,4	77,6	120,9 ¹
Rörelsemarginal, %	9,3	9,7	12,6	13,1	10,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	29,8	23,6	85,3	72,3	112,7
Vinstmarginal, %	9,0	8,5	12,4	12,2	9,5
Resultat efter skatt, MSEK	20,7	17,0	61,2	52,5	78,9
Vinst per aktie, SEK	1,65	1,36	4,89	4,20	6,31
Eget kapital per aktie	66,65	62,28	66,65	62,28	65,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	2,77	1,47	6,73	4,80	9,81
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE (ackumulerat), %	16,8	16,7	16,8	16,7	12,5
Avkastning på eget kapital, ROE, (ackumulerat), %	14,8	13,9	14,8	13,9	10,1
Soliditet, %	66,8	69,0	66,8	69,0	67,6

¹ Ingår följande jämförelsestörande poster:

Reavinst med 6,0 MSEK vid avyttringen av produktområdet Armaton (kvartal 2).

Negativ goodwill med 46,8 MSEK vid förvärvet 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.

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

Mål

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.

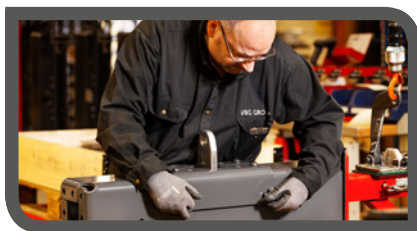
Stabil ägarsituation

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.

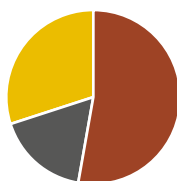


Ringfeder Power Transmission

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.

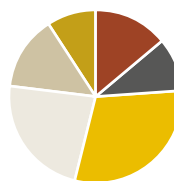


FÖRSÄLJNING PER DIVISION



- VBG Truck Equipment, 53%
- Edscha Trailer Systems, 17%
- Ringfeder Power Transmission, 30%

FÖRSÄLJNING PER MARKNAD



- Sverige, 14%
- Övriga Norden, 10%
- Tyskland, 30%
- Övriga Europa, 23%
- Nordamerika, 14%
- Övriga världen, 9%

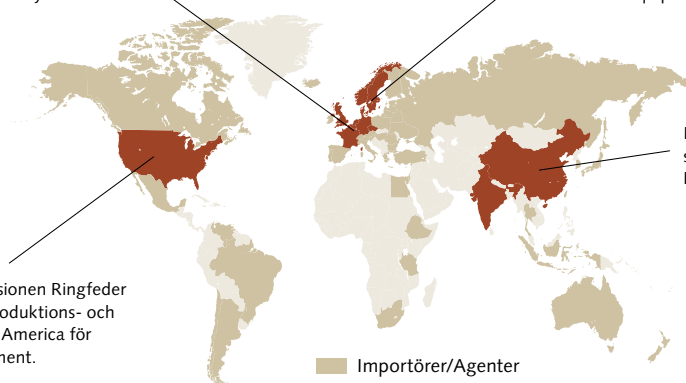
VBG GROUP I VÄRLDEN

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, Sydafrika, Kanada och Thailand.

VBG Groups största division skapar fortsatt god lönsamhet för koncernen

Koncernens omsättning och resultat för det andra kvartalet blev, som ganska väntat, lägre än det mycket starka första kvartalet. Men jämfört med andra kvartalet föregående år, ökade såväl omsättning som resultat för samtliga tre divisioner inom koncernen. Det betyder att koncernen under andra kvartalet haft en omsättningstillväxt (rullande fyra kvartal) på fyra och en halv procent och en resultatstillväxt på drygt sju procent.

VBG Truck Equipment – fortsätter att prestera på hög nivå


Efter ett första kvartal i absolut toppklass, levererade koncernens största division ännu ett starkt kvartal med en rörelsemarginal på nära femton procent. VBG Truck Equipment har under en längre tid varit det pålitliga "dragloket" i koncernen. Under årets första sex månader stod divisionen för drygt halva koncernens omsättning och bidrog med nästan sjuttio procent av divisionernas samlade rörelseresultat. VBG Truck Equipment ger därmed stabilitet och finansiell trygghet, inte bara för den egna divisionen, utan även för koncernen som helhet. Tillväxten i omsättning och en stark resultatutveckling kommer dock inte av sig själv, utan den skapas genom ett gediget arbete. Divisionen har en ständig vilja att förbättra produkter, bearbeta befintliga och nya marknader, utveckla erbjudandet till kunderna och effektivisera processer.

Edscha Trailer Systems – godkänt resultat på svag marknad

Divisionen fortsätter att verka på en svag marknad, men har trots detta lyckats anpassa organisationen och effektivisera processerna så att rörelsemarginalen under första halvåret når sju procent, vilket är en anständig nivå. Jag hoppas dock fortfarande att marknadsläget ska förbättras något under slutet av året, vilket även skulle ge divisionens nya produktprogram bättre förutsättningar för en lyckad introduktion på marknaden.

Ringfeder Power Transmission – kraftig tillväxt och en global organisation i förändring

Arbetet med att effektivisera och konsolidera Tschan, som förvärvades 1 juli 2014, pågår och fortsätter under resten av året. Samtidigt har divisionen under året satsat resurser på att förstärka, utöka och förändra organisationen med bland annat nyrekryteringar på ledningsnivå inom framförallt supply-chain och försäljning/marknad.



VBG Truck Equipment
fortsätter att förbättra produkter
och utveckla kunderbjudandet.

Den kraftiga omsättningsökningen under andra kvartalet och första halvåret beror till största delen på förvärvet av Tschan, men fortfarande är resultatpåverkan från förvärvet mycket blygsam, vilket följaktligen innebär att rörelsemarginalen för divisionen som helhet är lägre än föregående år. Divisionen är globalt aktiv inom många industrisegment. Ett viktigt område är gruvindustrin där det svaga konjunkturläget inom just detta segment, påverkar divisionen i relativt hög grad.

Marknadsutsikter andra halvåret 2015

När det gäller divisionernas marknadsutveckling förväntar jag mig inte någon större förändring under det tredje kvartalet, men förhoppningsvis kan slutet av året innebära en något ökad aktivitet, och då kanske främst inom de två fordonsrelaterade divisionerna.

Anders Birgersson
VD och koncernchef

Koncernens utveckling

MSEK	6 mån 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	6 mån 2014	Q2 2014	Q1 2014	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013
Nettoomsättning	686,6	331,5	355,1	1 186,8	303,4	289,9	593,5	277,1	316,4	1 171,4	294,4	280,0
Rörelseresultat	86,4	30,7	55,7	120,9 ⁴	-28,2 ³	71,5 ²	77,6 ¹	27,0 ¹	50,6	162,8	37,4	39,0
Rörelsemarginal, %	12,6	9,3	15,7	10,2	-9,3	24,7	13,1	9,7	16,0	13,9	12,7	13,9
Resultat efter finansnetto	85,3	29,8	55,5	112,7	-29,7	70,1	72,3	23,6	48,7	151,7	33,1	37,2
Vinstmarginal, %	12,4	9,0	15,6	9,5	-9,8	24,2	12,2	8,5	15,4	13,0	11,2	13,3
Resultat efter skatt	61,2	20,7	40,5	78,9	-37,8	64,2	52,5	17,0	35,5	112,5	25,8	27,1
Vinst per aktie, SEK	4,89	1,65	3,24	6,31	-3,02	5,13	4,20	1,36	2,84	9,0	2,07	2,16
Eget kapital per aktie	66,65	66,65	68,92	65,40	65,40	66,19	62,28	62,28	61,92	58,99	58,99	54,95
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	6,73	2,77	3,96	9,81	3,28	1,73	4,8	1,47	3,33	10,3	3,03	2,50
ROCE (ackumulerat), %	16,8	16,8	21,2	12,5	12,5	20,4	16,7	16,7	21,8	18,5	18,5	18,9
ROE (ackumulerat), %	14,8	14,8	19,3	10,1	10,1	19,8	13,9	13,9	18,8	16,5	16,5	17,6
Soliditet, %	66,8	66,8	67,1	67,6	67,6	68,7	69,0	69,0	68,2	68,8	68,8	63,3

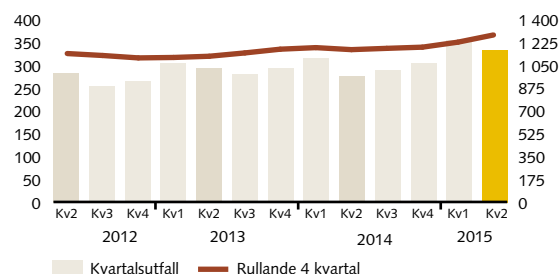
1 Ingår jämförelsestörande post, 6,0 MSEK i reavinst från avyttringen av Armaton

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

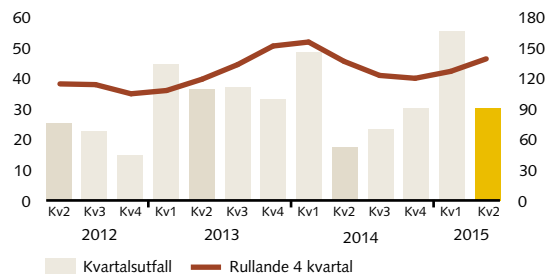
3 Ingår jämförelsestörande post, -60,0 MSEK i nedskrivning av goodwill i Edscha Trailer Systems

4 Ingår -7,2 MSEK, nettopåverkan av de tre jämförelsestörande posterna ¹⁺²⁺³

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RESULTAT EFTER FINANSNETTO*, MSEK



*Exklusive jämförelsestörande poster.

Omsättning och resultat

Andra kvartalet 2015

Omsättningen 331,5 MSEK (277,1) var 19,6 procent högre jämfört med andra kvartalet 2014. Av ökningen utgjorde 21,3 MSEK, motsvarande 7,7 procentenheter, förvärvad verksamhet (företaget Tschan GmbH som förvärvades 1 juli 2014). När vi sedan tar hänsyn till förändringar i valutakurser mellan kvartalen, var den organiska volymförändringen en ökning med 6,0 procent.

Koncernens rörelseresultat blev 30,7 MSEK (27,0 inklusive en realisationsvinst på 6,0 MSEK). I rörelseresultatet ingick även koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 5,2 MSEK (5,3) som inte fördelas ut till divisionerna.

Rörelsemarginalen uppgick till 9,3 procent (9,7).

Kvartalets finansnetto var -0,9 MSEK (-3,4) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 29,8 MSEK (23,6).

Resultat efter skatt blev 20,7 MSEK (17,0) och vinsten per aktie 1,65 SEK (1,36).

Första halvåret 2015

Omsättningen 686,6 MSEK (593,5) var 15,7 procent högre än första halvåret 2014. Av ökningen utgjorde 44,4 MSEK, motsvarande 7,5 procentenheter, förvärvad verksamhet. Rensat från förändringar i valutakurserna mellan halvåren var den faktiska organiska volymtillväxten 1,4 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 86,4 MSEK (77,6). I rörelseresultatet ingår koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 9,3 MSEK (8,5) som ej fördelas ut till divisionerna.

Rörelsemarginalen uppgick till 12,6 procent (13,1).

Finansnetto för första halvåret var -1,1 MSEK (-5,3) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 85,3 MSEK (72,3).

Resultatet efter skatt uppgick till 61,2 MSEK (52,5) och vinsten per aktie 4,89 SEK (4,20).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 16,8 procent (16,7) och avkastningen på eget kapital uppgick till 14,8 procent (13,9). Koncernens soliditet sjönk något jämfört med årsskiftet till 66,8 procent (67,6).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under andra kvartalet uppgick till 10,0 MSEK (11,8) och totalt för första halvåret var nyinvesteringarna 13,7 MSEK (15,8).

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för årets första sex månader uppgick till 61,2 MSEK (52,5). Övrigt totalresultat under halvåret uppgick till –8,1 (23,0), vilket gav ett sammanlagt totalresultat på 53,1 MSEK (75,5). Efter utdelning till aktieägarna på 37,5 MSEK (34,4) uppgick eget kapital per den 30 juni till 833,2 MSEK (817,6 vid årsskiftet).

Soliditeten minskade något jämfört med årsskiftet till 66,8 procent (67,6).

Likvida medel uppgick vid juni månads utgång till 186,3 MSEK (195,6 vid årsskiftet), och därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 142,9 MSEK (144,1) vilket innebar en tillgänglig likviditet på 329,2 MSEK (339,7 vid årsskiftet).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld (inklusive pensionsskuld) ökade under andra kvartalet med 24,5 MSEK, men totalt för första halvåret var ökningen endast 0,3 MSEK och per den 30 juni var nettolåneskulden 16,9 MSEK (16,3 vid årsskiftet).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital var den 30 juni 0,02 (0,02 per 31 december 2014).

Koncernens samlade goodwill uppgick till 264,3 MSEK (266,8 vid årsskiftet) vilket i förhållande till eget kapital var 0,32 (0,33).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick första halvåret till 48,0 MSEK (26,8). Under perioden betalade investeringar uppgick till 16,3 MSEK (17,6). Utdelning betalades till aktieägarna med 37,5 MSEK (34,4). Koncernens finansiella långfristiga och kortfristiga skuld minskade under första halvåret med netto 3,2 MSEK (4,9). Periodens kassaflöde blev därmed netto –9,0 MSEK (–30,1).

Personal

Den 30 juni 2015 var 622 personer (612 vid årsskiftet) anställda i VBG Group, varav 184 (175) i Sverige.

Under första halvåret sysselsatte koncernen i genomsnitt 594 personer (525 samma period föregående år). Av dessa var 181 (185) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 185,1 MSEK (148,2).

Aktiedata

Resultat per aktie för årets första sex månader ökade till 4,89 SEK (4,20). Eget kapital per aktie var 66,65 SEK den 30 juni 2015, jämfört med 62,28 SEK vid samma tidpunkt föregående år och 65,40 vid årsskiftet.

Antalet aktieägare minskade med 100 under andra kvartalet och uppgick vid halvårsskiftet till 4 209 (4 001 vid årsskiftet).

VBG Truck Equipment



Andra kvartalet 2015:

- Omsättningen ökade med 13,1 procent till **172,6 MSEK** (152,6)
- Rörelseresultatet blev **25,0 MSEK** (23,3) med marginalen 14,5 procent (15,3)

Andra kvartalet 2015

VBG Truck Equipment ökade omsättningen med 13,1 procent till 172,6 MSEK (152,6).

Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade omsättningen positivt och den faktiska volymökningen uppgick till 8,7 procent.

Rörelseresultatet på 25,0 MSEK var något bättre än föregående år (23,3) trots att förra årets resultat påverkades positivt med sex miljoner i reavinst från avyttringen av produktområdet Armaton. Rörelsemarginalen uppgick till 14,5 procent (15,3).

Första halvåret 2015:

- Omsättningen ökade med 10,0 procent till **361,2 MSEK** (328,3)
- Rörelseresultatet blev **64,4 MSEK** (57,0) med marginalen 17,8 procent (17,4)

Första halvåret 2015

Omsättningen ökade med 10,0 procent till 361,2 MSEK (328,3) men med hänsyn taget till omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK var den faktiska volymökningen 4,8 procent.

Rörelseresultatet ökade till 64,4 MSEK (57,0) med rörelsemarginalen 17,8 procent (17,4).

NYCKELTAL

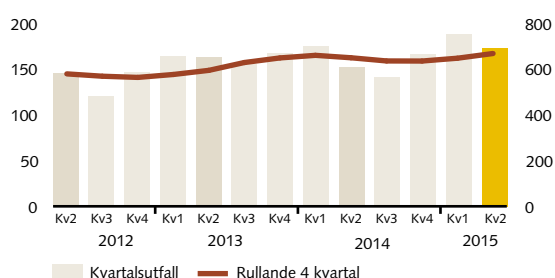
MSEK	6 mån 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	6 mån 2014	Q2 2014	Q1 2014	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013
Nettoomsättning	361,2	172,6	188,6	636,6	166,9	141,4	328,3	152,6	175,7	650,2	167,3	155,3
Rörelseresultat	64,4	25,0	39,4	103,7 ¹	29,5	17,2	57,0 ¹	23,3 ¹	33,7	116,2	29,9	28,8
Rörelsemarginal, %	17,8	14,5	20,9	16,3	17,7	12,2	17,4	15,3	19,2	17,9	17,9	18,5

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

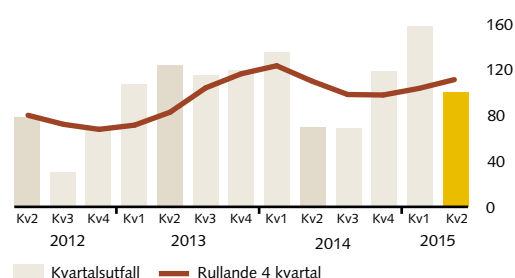
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	6 mån 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	6 mån 2014	Q2 2014	Q1 2014	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013
Sverige	97,8	48,0	49,8	174,4	42,1	35,5	96,8	44,6	52,2	168,4	41,6	38,2
Övriga Norden	64,3	30,9	33,4	106,8	24,9	22,7	59,2	26,7	32,5	116,2	32,0	27,6
Tyskland	51,1	24,7	26,4	90,8	20,7	23,7	46,4	22,2	24,2	100,6	24,5	22,8
Övriga Europa	85,8	39,3	46,5	143,8	37,3	32,9	73,6	34,9	38,7	150,0	39,3	37,0
Nordamerika	33,7	15,6	18,1	59,1	21,2	13,6	24,3	10,8	13,5	56,9	19,1	14,0
Övriga Världen	28,5	14,1	14,4	61,7	20,7	13,0	28,0	13,4	14,6	58,1	10,8	15,7
VBG Truck Equipment	361,2	172,6	188,6	636,6	166,9	141,4	328,3	152,6	175,7	650,2	167,3	155,3

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



JUSTERAT RÖRELSERESULTAT, MSEK



Edscha Trailer Systems



Andra kvartalet 2015:

- Omsättningen ökade med 2,8 procent till **58,4 MSEK** (56,8)
- Rörelseresultatet blev **3,2 MSEK** (2,9) med marginalen 5,5 procent (5,1)

Andra kvartalet 2015

Edscha Trailer Systems ökade omsättningen med 2,8 procent jämfört med samma period föregående år till 58,4 MSEK (56,8). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade positivt varför den faktiska försäljningsvolymen var på exakt samma nivå som föregående år. Marknaden för trailers i Europa var fortsatt svag, vilket påverkar samtliga aktörer i branschen. Trots den låga omsättningen redovisade divisionen en rörelsemarginal på 5,5 procent (5,1) och ett rörelseresultat som uppgick till 3,2 MSEK (2,9).

Första halvåret 2015:

- Omsättningen minskade med 6,9 procent till **116,8 MSEK** (125,5)
- Rörelseresultatet blev **8,1 MSEK** (10,1) med marginalen 6,9 procent (8,0)

Första halvåret 2015

Omsättningen minskade med 6,9 procent jämfört med första halvåret förra året till 116,8 MSEK (125,5). Justerat för valutakursförändringar var faktiska volymminskningen 10,8 procent. Rörelseresultatet blev något lägre 8,1 MSEK (10,1) med rörelsemarginalen 6,9 procent (8,0).

NYCKELTAL

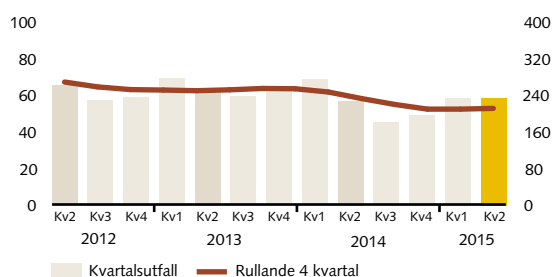
MSEK	6 mån 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	6 mån 2014	Q2 2014	Q1 2014	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013
Nettoomsättning	116,8	58,4	58,4	219,8	49,2	45,1	125,5	56,8	68,7	254,6	62,0	59,3
Rörelseresultat	8,1	3,2	4,9	-52,7 ¹	-61,6 ¹	-1,2	10,1	2,9	7,2	22,9	4,7	3,5
Rörelsemarginal, %	6,9	5,5	8,4	-24,0	-125,2	-2,7	8,0	5,1	10,5	9,0	7,6	5,9

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

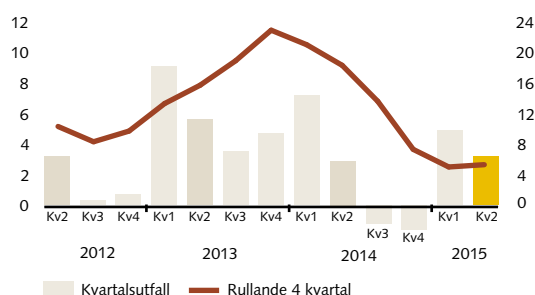
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	6 mån 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	6 mån 2014	Q2 2014	Q1 2014	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013
Sverige	0,2	0,1	0,1	0,3	0,1	0,0	0,2	0,1	0,1	0,5	0,1	0,1
Övriga Norden	0,6	0,3	0,3	0,6	0,2	0,1	0,3	0,2	0,1	1,0	0,2	0,0
Tyskland	71,9	38,6	33,3	136,3	33,3	28,7	74,3	32,4	41,9	140,0	34,1	32,3
Övriga Europa	43,2	19,0	24,2	82,3	15,6	16,1	50,6	24,0	26,6	112,5	27,3	26,8
Övriga Världen	0,9	0,4	0,5	0,3	0,0	0,2	0,1	0,1	0,0	0,6	0,3	0,1
Edscha TS	116,8	58,4	58,4	219,8	49,2	45,1	125,5	56,8	68,7	254,6	62,0	59,3

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



JUSTERAT RÖRELSERESULTAT, MSEK



Ringfeder Power Transmission



Andra kvartalet 2015:

- Omsättningen ökade med 48,4 procent till **100,5 MSEK** (67,7)
- Rörelseresultatet blev **7,7 MSEK** (6,1) med marginalen 7,7 procent (9,0)

Andra kvartalet 2015

Omsättningen ökade med 48,4 procent till 100,5 MSEK (67,7). Tschan, som förvärvades den 1 juli 2014, omsatte under andra kvartalet 21,3 MSEK och stod därmed för 31,4 procentenheter av omsättningsökningen. Den underliggande organiska tillväxten uppgick därmed till 16,9 procent. Med hänsyn taget även till den relativt stora förändringen i valutakurserna mellan kvartalen, var den faktiska organiska volymökningen 4,9 procent. Rörelseresultatet blev 7,7 MSEK (6,1) med rörelsemarginalen 7,7 procent (9,0).

Första halvåret 2015:

- Omsättningen ökade med 49,3 procent till **208,6 MSEK** (139,7)
- Rörelseresultatet blev **23,2 MSEK** (19,0) med marginalen 11,1 procent (13,6)

Första halvåret 2015

Omsättningen ökade med 49,3 procent till 208,6 MSEK (139,7). Förvärvad verksamhet stod för 31,8 procentenheter av ökningen och den underliggande organiska tillväxten var 17,5 procent som efter justering för valutakursförändringar innebar att den faktiska organiska volymökningen var 4,4 procent.

Rörelseresultatet för årets sex första månader blev 23,2 MSEK (19,0) med rörelsemarginalen 11,1 procent (13,6).

NYCKELTAL

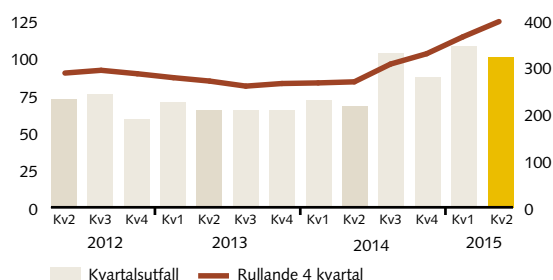
MSEK	6 mån 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	6 mån 2014	Q2 2014	Q1 2014	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013
Nettoomsättning	208,6	100,5	108,1	330,4	87,3	103,4	139,7	67,7	72,0	266,6	65,1	65,4
Rörelseresultat	23,2	7,7	15,5	83,0 ¹	6,3	57,7 ¹	19,0	6,1	12,9	35,3	5,7	8,6
Rörelsemarginal, %	11,1	7,7	14,3	25,1	7,2	55,8	13,6	9,0	17,9	13,2	8,8	13,1

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

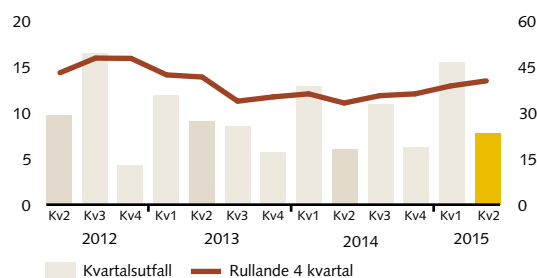
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	6 mån 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	6 mån 2014	Q2 2014	Q1 2014	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013
Sverige	2,5	1,4	1,1	4,1	1,4	1,2	1,5	0,9	0,6	4,1	1,0	1,2
Övriga Norden	2,8	1,4	1,4	3,3	1,2	1,1	1,0	0,4	0,6	1,5	0,2	0,3
Tyskland	84,1	40,5	43,6	127,8	33,2	44,8	49,8	22,1	27,7	90,6	20,4	24,1
Övriga Europa	29,2	13,6	15,6	42,5	9,9	14,5	18,1	9,8	8,3	32,9	7,8	8,2
Nordamerika	59,6	28,0	31,6	96,1	27,0	24,8	44,3	21,6	22,7	81,3	18,2	20,0
Övriga Världen	30,4	15,6	14,8	56,6	14,6	17,0	25,0	12,9	12,1	56,2	17,5	11,6
Ringfeder Power Transmission	208,6	100,5	108,1	330,4	87,3	103,4	139,7	67,7	72,0	266,6	65,1	65,4

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



JUSTERAT RÖRELSERESULTAT, MSEK



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 koncern-interna tjänster, licensintäkter och hyror och uppgick under första halvåret till 10,3 MSEK (9,9). Rörelseresultatet blev för halvåret –11,8 MSEK (–9,1). Resultatet efter utdelningar från koncernföretag och finansnetto blev 58,5 MSEK (58,4).

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, valutarisiker samt 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 9 mån	den 21 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	den 17 februari 2016
Delårsrapport 3 mån 2016	den 28 april 2016
Årsstämma 2016	den 28 april 2016

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.

Försäkran

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

Vänersborg den 20 augusti 2015
VBG Group AB (publ)

Anders Birgersson
Verkställande direktör och koncernchef

Peter Hansson
Styrelseordförande

Johnny Alvarsson
Vice styrelseordförande

Peter Augustsson
Styrelseledamot

Helene Richmond
Styrelseledamot

Louise Nicolin
Styrelseledamot

Michael Jacobsson
Arbetsgärrrepresentant

Cecilia Pettersson
Arbetsgärrrepresentant

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.
Denna rapport har inte varit föremål för granskning av företagens 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 20 augusti 2015 kl 13.00.

Pressreleaser under andra kvartalet 2015

Kommuniké från Årsstämma 2015	23 april 2015
Delårsrapport jan–mar 2015	23 april 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	Q2 Apr-Jun 2015	Q2 Apr-Jun 2014	6 mån Jan-Jun 2015	6 mån Jan-Jun 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	331,5	277,1	686,6	593,5	1 186,8
Kostnad för sålda varor	-193,8	-170,0	-395,4	-348,3	-718,0
Bruttoresultat	137,7	107,1	291,2	245,2	468,8
Försäljningskostnader	-53,6	-47,5	-107,7	-91,9	-190,1
Administrationskostnader	-40,5	-31,8	-76,7	-65,2	-120,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11,5	-8,7	-21,7	-17,5	-36,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,4	7,9 ¹	1,3	7,0 ¹	-1,3 ¹
Rörelseresultat	30,7	27,0	86,4	77,6	120,9
Finansnetto	-0,9	-3,4	-1,1	-5,3	-8,2
Resultat efter finansiella poster	29,8	23,6	85,3	72,3	112,7
Skatt	-9,1	-6,6	-24,1	-19,8	-33,8
Periodens resultat	20,7	17,0	61,2	52,5	78,9
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	20,7	17,0	61,2	52,5	78,9
Avskrivningar som belastat resultatet	-10,6	-8,5	-20,9	-17,0	-37,5
Övrigt totalresultat					
Periodens resultat	20,7	17,0	61,2	52,5	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	-15,4	22,7	-9,5	23,8	68,6
Omräkningsdifferenser avseende sÄkringsredovisning fÖr nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	3,8	-0,8	1,4	-0,8	-4,3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-11,6	21,9	-8,1	23,0	35,6
Periodens totalresultat	9,1	38,9	53,1	75,5	114,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	9,1	38,9	53,1	75,5	114,5
Vinst per aktie före och efter utspÄdning, SEK	1,65	1,36	4,89	4,20	6,31
Antal aktier vid periodens slut ('000)	12 502	12 502	12 502	12 502	12 502
Genomsnittligt antal aktier under perioden	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 följande jämförelsestörande poster:
Reavinst med 6,0 MSEK vid avyttringen av produktområdet Armaton (kvartal 2).
Negativ goodwill med 46,8 MSEK vid förvärvet 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						
Q2 Apr–Jun:	Nettoomsättning	172,6	58,4	100,5		331,5
	Rörelseresultat	25,0	3,2	7,7	-5,2	30,7
	Rörelsemarginal, %	14,5	5,5	7,7		9,3
	Finansnetto				-0,9	-0,9
	Resultat efter finansnetto					29,8
6 MÅN						
Jan–Jun:	Nettoomsättning	361,2	116,8	208,6		686,6
	Rörelseresultat	64,4	8,1	23,2	-9,3	86,4
	Rörelsemarginal, %	17,8	6,9	11,1		12,6
	Finansnetto				-1,1	-1,1
	Resultat efter finansnetto					85,3
2014						
Q2 Apr–Jun:	Nettoomsättning	152,6	56,8	67,7		277,1
	Rörelseresultat	23,3 ¹	2,9	6,1	-5,3	27,0 ¹
	Rörelsemarginal, %	15,3	5,1	9,0		9,7
	Finansnetto				-3,4	-3,4
	Resultat efter finansnetto					23,6
6 MÅN						
Jan–Jun:	Nettoomsättning	328,3	125,5	139,7		593,5
	Rörelseresultat	57,0 ¹	10,1	19,0	-8,5	77,6 ¹
	Rörelsemarginal, %	17,4	8,0	13,6		13,1
	Finansnetto				-5,3	-5,3
	Resultat efter finansnetto					72,3

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

Koncernbalansräkning i sammandrag

MSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Goodwill	264,3	308,7	266,8
Andra immateriella anläggningstillgångar	52,4	46,8	57,7
Materiella anläggningstillgångar	192,1	161,1	200,8
Finansiella anläggningstillgångar	20,3	13,9	20,6
Summa Anläggningstillgångar	529,1	530,5	545,9
Varulager	276,6	243,2	251,1
Fordringar	254,6	250,2	216,1
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	186,3	103,9	195,6
Summa Omsättningstillgångar	717,5	597,3	662,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 246,6	1 127,8	1 208,7
Eget kapital	833,2	778,6	817,6
Långfristiga skulder	243,6	194,2	253,8
Kortfristiga skulder	169,8	155,0	137,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 246,6	1 127,8	1 208,7

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	817,6	737,5	737,5
Summa totalresultat för perioden	53,1	75,5	114,5
Utdelning	-37,5	-34,4	-34,4
Eget kapital vid periodens utgång	833,2	778,6	817,6

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	84,2	60,0	122,7
Förändring i rörelsekapital	-36,2	-33,2	14,5
Kassaflöde löpande verksamhet	48,0	26,8	137,2
Kassaflöde investeringsverksamhet	-16,3	-17,6	-39,9
Kassaflöde finansieringsverksamhet	-40,7	-39,3	-39,4
Periodens kassaflöde	-9,0	-30,1	57,9
Likvida medel vid årets början	195,6	131,5	131,5
Omräkningsdifferens likvida medel	-0,3	2,5	6,2
Likvida medel vid periodens slut	186,3	103,9	195,6
Outnyttjad checkräkningskredit	142,9	142,8	144,1
Disponibla likvida medel	329,2	246,7	339,7

Nyckeltal för koncernen

MSEK	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Vinstmarginal (ROS), %	12,4	12,2	9,5
Avkastning på eget kapital (ROE), %	14,8	13,9	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	16,8	16,7	12,5
Soliditet, %	66,8	69,0	67,6
Eget kapital per aktie, SEK	66,65	62,28	65,40
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital), SEK	6,73	4,80	9,81
Börskurs periodslut, SEK	125,50	140,50	103,75
Antal sysselsatta, genomsnitt	594	524	559

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	10,3	9,9	22,0
Rörelsekostnader	-22,1	-19,0	-34,3
Rörelseresultat	-11,8	-9,1	-12,3
Finansnetto	70,3	67,5	110,1
Resultat efter finansiella poster	58,5	58,4	97,8
Bokslutsdispositioner	—	—	18,0
Skatt	0,0	0,0	-0,1
Resultat efter skatt och totalresultat	58,5	58,4	115,7

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	7,4	9,2	8,4
Materiella anläggningstillgångar	8,4	7,0	6,8
Finansiella anläggningstillgångar	558,1	558,1	558,1
Summa Anläggningstillgångar	573,9	574,3	573,3
Fordringar	90,4	98,4	90,1
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	101,9	36,7	89,9
Summa Omsättningstillgångar	192,3	135,1	180,0
SUMMA TILLGÅNGAR	766,2	709,4	753,3
Eget kapital	499,4	421,1	478,4
Obeskattade reserver	15,2	20,2	15,2
Avsättningar	12,2	11,2	12,0
Långfristiga skulder	12,4	16,9	15,6
Kortfristiga skulder	227,0	240,0	232,1
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	766,2	709,4	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
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