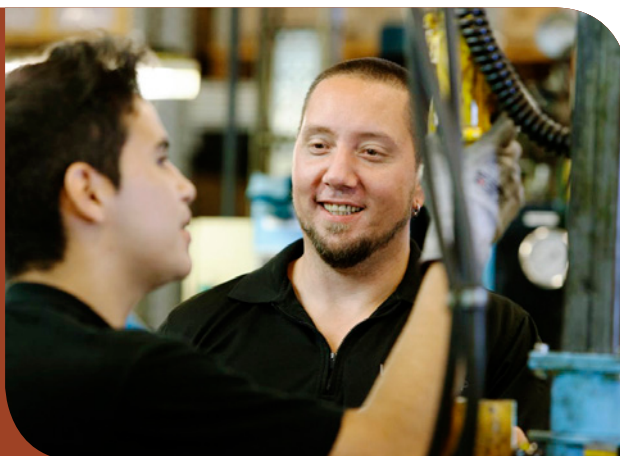


VBG Group
Delårsrapport januari–september



2015 Q3

Delårsrapport januari – september 2015



Tredje kvartalet 2015:

- Koncernens omsättning ökade med 5,5 procent till **305,7 MSEK** (289,9)
- Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade till **38,8 MSEK** (24,7)
- Jämförelsestörande post i kvartalet på **-6,9 MSEK** avser förvärvskostnader (föregående år påverkades resultatet positivt med 48,6 MSEK avseende negativ goodwill)
- Rörelseresultatet blev **31,9 MSEK** (71,5) med marginalen 10,4 procent (24,7)
- Resultatet efter finansiella poster blev **31,4 MSEK** (70,1) med vinstmarginalen 10,3 procent (24,2)
- Koncernens resultat efter skatt blev **23,0 MSEK** (64,2)
- Resultat per aktie uppgick till **1,85 SEK** (5,13)
- Den 1 oktober 2015 förvärvades det brasilianska bolaget Henfel Indústria Metalúrgica Ltda

Nio månader 2015:

- Koncernens omsättning ökade med 12,3 procent till **992,3 MSEK** (883,4)
- Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade till **125,2 MSEK** (96,3)
- Jämförelsestörande poster uppgick till **-6,9 MSEK** (52,8)
- Rörelseresultatet blev **118,3 MSEK** (149,1) med marginalen 11,9 procent (16,9)
- Resultatet efter finansiella poster blev **116,7 MSEK** (142,4) med vinstmarginalen 11,8 procent (16,1)
- Koncernens resultat efter skatt blev **84,2 MSEK** (116,7)
- Resultat per aktie uppgick till **6,74 SEK** (9,33)

NYCKELTAL

	Q3 2015	Q3 2014	9 MÅN 2015	9 MÅN 2014	HELÅR 2014
Nettoomsättning, MSEK	305,7	289,9	992,3	883,4	1 186,8
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	38,8	24,7	125,2	96,3	128,1
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,7	8,5	12,6	10,9	10,8
Jämförelsestörande poster, MSEK	-6,9 ⁶	46,8 ²	-6,9 ⁶	52,8 ³	-7,2 ⁵
Rörelseresultat, MSEK	31,9	71,5	118,3	149,1	120,9
Rörelsemarginal, %	10,4	24,7	11,9	16,9	10,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	31,4	70,1	116,7	142,4	112,7
Vinstmarginal, %	10,3	24,2	11,8	16,1	9,5
Resultat efter skatt, MSEK	23,0	64,2	84,2	116,7	78,9
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	40,7	34,7	72,4	43,9	97,3
Vinst per aktie, SEK	1,85	5,13	6,74	9,33	6,31
Eget kapital per aktie			69,73	66,87	65,40
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE (ackumulerat), %			15,0	20,4	12,5
Avkastning på eget kapital, ROE, (ackumulerat), %			13,3	19,8	10,1
Soliditet, %			67,4	68,7	67,6

Jämförelsestörande poster:

¹ Reavinst med 6,0 MSEK vid avyttringen av produktområdet Armaton (kvartal 2-2014).

² Negativ goodwill med 46,8 MSEK vid förvärvet av Tschan (kvartal 3-2014).

³ Sammantagen effekt av ¹⁺².

⁴ Kostnad för nedskrivning av koncerngoodwill i Edscha Trailer Systems med -60,0 MSEK (kvartal 4-2014).

⁵ Sammantaget en nettoeffekt med -7,2 MSEK för helåret 2014, summan av posterna ¹⁻²⁺⁴.

⁶ Förvärvskostnader avseende förvärvet den 1 oktober 2015 av Henfel Indústria Metalúrgica Ltda., Brasilien (kvartal 3-2015)

Detta är VBG Group

VBG Group AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstads-koncern med helägda bolag i Europa, USA, Indien, Kina och Brasilien. 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 två 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 strategier.

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.

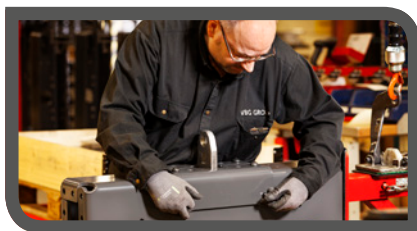
Stabil ägarsituation

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



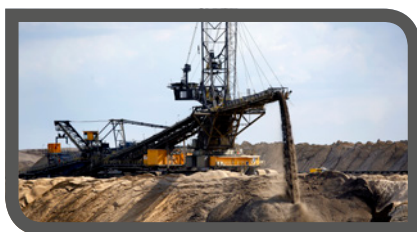
VBG Truck Equipment

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.

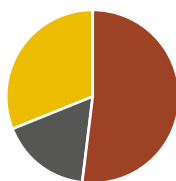


Ringfeder Power Transmission

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, Henfel och Gerwah. Kunderna återfinns i vitt skilda industrimarknader som bygg-, maskin-, kraft- och gruvindustri.

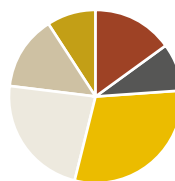


FÖRSÄLJNING PER DIVISION



- VBG Truck Equipment, 52%
- Edscha Trailer Systems, 17%
- Ringfeder Power Transmission, 31%

FÖRSÄLJNING PER MARKNAD



- Sverige, 15%
- Övriga Norden, 9%
- Tyskland, 30%
- Övriga Europa, 23%
- Nordamerika, 14%
- Övriga världen, 9%

VBG GROUP I VÄRLDEN

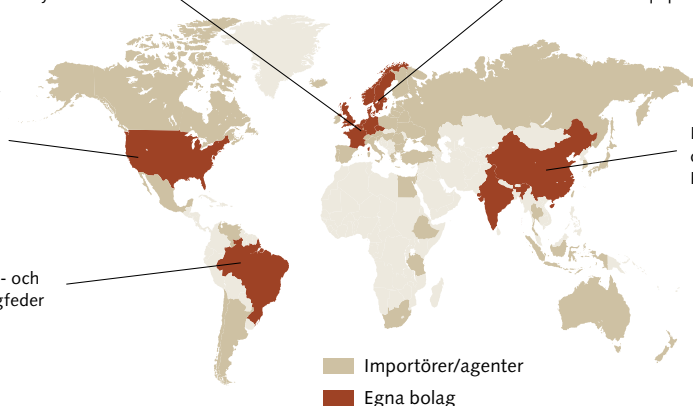
I Europa finns produktions- och säljbolag för divisionerna VBG Truck Equipment, Ringfeder Power Transmission och Edscha Trailer Systems.

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.

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



- Importörer/agenter
- Egna bolag

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

VBG Group tar steget in i Brasilien

Koncernens omsättning för det tredje kvartalet var i sin helhet klart godkänd, inte minst med tanke på att två av tre divisioner verkar i en svag konjunktur. När jag ser på koncernens rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, var kvartalet riktigt starkt med ett klart bättre resultat än föregående år och med en rörelsemarginal på nära tretton procent.

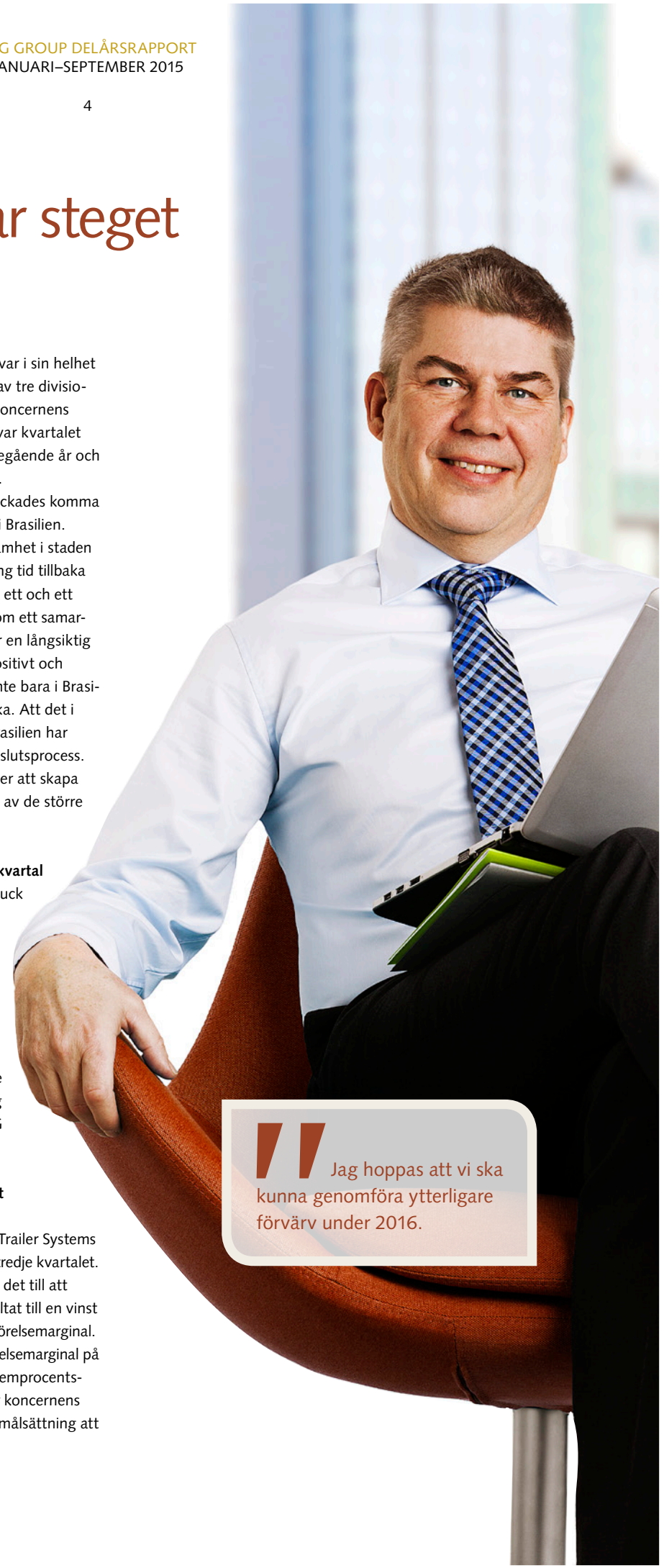
Det var naturligtvis mycket glädjande att vi lyckades komma till avslut med förvärvet av ett riktigt bra bolag i Brasilien. Henfel Indústria Metalúrgica Ltda har sin verksamhet i staden Jaboticabal i regionen Sao Paulo. Vi har sedan lång tid tillbaka haft en etablering i Brasilien på radarn och i cirka ett och ett halvt års tid har vi fört diskussioner med Henfel om ett samarbete, alternativt förvärv. Vårt steg i Brasilien är en långsiktig satsning som kommer att påverka koncernen positivt och skapa flera möjligheter för våra verksamheter, inte bara i Brasilien utan på sikt även i andra delar av Sydamerika. Att det i dagsläget råder en finansiell och politisk oro i Brasilien har givetvis diskuterats internt och beaktats i vår beslutsprocess. Jag är övertygad om att förvärvet på sikt kommer att skapa stor nytta och ge förutsättningar att växa på en av de större ekonomierna i världen.

VBG Truck Equipment – ännu ett mycket starkt kvartal

I föregående kvartalsrapport kallade jag VBG Truck Equipment för koncernens draglok. Det finns ingen anledning att ändra på det omdömet efter tredje kvartalet. VBG Truck Equipment fortsatte att prestera på en hög nivå och det är naturligtvis viktigt att koncernens största division levererar goda resultat. Det känns tryggt att veta att divisionsledningen och all personal inte sitter nöjda, utan arbetar konsekvent vidare med att utveckla verksamheten på alla plan. Jag räknar med en fortsatt stabil utveckling för VBG Truck Equipment.

Edscha Trailer Systems – plusresultat och något ökad omsättning

Trots en fortsatt svag marknad lyckades Edscha Trailer Systems öka omsättningen med några procent under det tredje kvartalet. I kombination med god kostnadskontroll, bidrog det till att divisionen vände förra årets negativa rörelseresultat till en vinst på drygt två miljoner kronor, med fyra procents rörelsemarginal. För niomånadersperioden nådde divisionen en rörelsemarginal på drygt sex procent, vilket är på rätt sida om den femprocentsnivå som är ett absolut minimikrav när det gäller koncernens målsättning för lönsamhet. Dock är koncernens målsättning att



Jag hoppas att vi ska kunna genomföra ytterligare förvärv under 2016.

varje division, liksom koncernen som helhet, ska nå rörelsemarginaler på minst tio procent över en konjunkturcykel, och där är inte Edscha Trailer Systems för närvarande.

Vägen till ytterligare ökat rörelseresultat och förbättrade rörelsemarginaler går oundvikligen via en ökning av försäljningsvolymerna. Detta kan ske med hjälp av en förbättrad marknadssituation men också genom att Edscha Trailer Systems lyckas med sin introduktion av både nya produkter och uppdaterade befintliga produkter till marknaden. Vi ser över olika alternativ för divisionen för att avkastningen på sikt ska uppfylla de krav vi har på våra verksamheter.

Ringfeder Power Transmission – bra resultat och lönsamhet i en besvärlig konjunktur

Konjunkturen visar på en fortsatt nedgång inom gruv- olje- och gasindustrin, som är några av de viktigaste marknadssegmenten för Ringfeder Power Transmission. Detta innebär att omsättningen under det tredje kvartalet minskade med fem procent (valutarensat tretton procent) jämfört med förra året. Trots denna lägre omsättning lyckades divisionen förbättra det underliggande rörelseresultatet (före jämförelsestörande poster) och leverera en rörelsemarginal på tretton procent.

Jag bortser i detta sammanhang från den jämförelsestörande post på –6,9 MSEK som utgör förvärvskostnader i samband med förvärvet av Henfel.

Under de kommande åren har Ringfeder Power Transmission stora möjligheter att växa både i omsättning och resultat, då divisionen i och med förra årets förvärv av Tschan och årets förvärv av Henfel nu har kompletterat och utvecklat sitt erbjudande till marknaden globalt. Samtidigt blir det en stor utmaning för divisionsledningen att kunna samordna verksamheterna runt om i världen och plocka ut synergier för att bli än mer effektiva.

Divisionen har nu, inför 2016, en verksamhet som på årsbasis omsätter cirka femhundra miljoner kronor, med nästan fyrahundra anställda och egen verksamhet via bolag i Tyskland, Tjeckien, USA, Indien, Kina och Brasilien. Det är en avsevärd skillnad mot hur verksamheten såg ut för tio år sedan då omsättningen var etthundrafemtio miljoner kronor, med två bolag och fyrtio anställda.

Det kan naturligtvis bli tufft den närmsta tiden beroende på hur marknaderna utvecklar sig, men jag anser att Ringfeder Power Transmission har mycket goda förutsättningar att fortsätta utveckla verksamheten med gott resultat.

VBG Group – ser möjligheter till ytterligare förvärv under 2016

Det var som sagt mycket glädjande att vi kunde slutföra förvärvet av Henfel, som var ett av de förvärv vi arbetat med under en längre tid. Vi kommer framöver att intensifiera arbetet med förvärv, då i första hand för att hitta förvärvskandidater som kan kvalificera sig för att bli en ny division inom VBG Group. Vi ser då helst företag som har en internationell verksamhet, tillhör de ledande i sin bransch och med fördel har sin huvudverksamhet i Sverige, Tyskland eller i något av de övriga länderna i Norden. Jag hoppas att vi genom ökad intern aktivitet, utnyttjande av fler kanaler och genom fler intressanta pro-påer för utvärdering, ska kunna genomföra ytterligare förvärv under 2016.

Anders Birgersson
VD och koncernchef

Koncernens utveckling

MSEK	9 mån 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	9 mån 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Helår 2013	Q4 2013
Nettoomsättning	992,3	305,7	331,5	355,1	1 186,8	303,4	883,4	289,9	277,1	316,4	1 171,4	294,4
Rörelseresultat före jf-poster	125,2	38,8	30,7	55,7	128,1	31,8	96,3	24,7	21,0	50,6	162,8	37,4
Rörelsemarginal före jf-poster	12,6	12,7	9,3	15,7	10,8	10,5	10,9	8,5	7,6	16,0	13,9	12,7
Jämförelsestörande poster	-6,9 ⁶	-6,9 ⁶	—	—	-7,2 ⁵	-60,0 ⁴	52,8 ³	46,8 ²	6,0 ¹	—	—	—
Rörelseresultat	118,3	31,9	30,7	55,7	120,9	-28,2	149,1	71,5	27,0	50,6	162,8	37,4
Rörelsemarginal, %	11,9	10,4	9,3	15,7	10,2	-9,3	16,9	24,7	9,7	16,0	13,9	12,7
Resultat efter finansnetto	116,7	31,4	29,8	55,5	112,7	-29,7	142,4	70,1	23,6	48,7	151,7	33,1
Vinstmarginal, %	11,8	10,3	9,0	15,6	9,5	-9,8	16,1	24,2	8,5	15,4	13,0	11,2
Resultat efter skatt	84,2	23,0	20,7	40,5	78,9	-37,8	116,7	64,2	17,0	35,5	112,5	25,8
Vinst per aktie, SEK	6,74	1,85	1,65	3,24	6,31	-3,02	9,33	5,13	1,36	2,84	9,0	2,07
Eget kapital per aktie	69,73	69,73	66,65	68,92	65,40	65,40	66,87	66,19	62,28	61,92	58,99	58,99
Kassaflöde efter investerings- verksamheten	72,4	40,7	13,2	18,5	97,3	53,4	43,9	34,7	-8,7	17,9	136,7	66,6
ROCE (ackumulerat), %	15,0	15,0	16,8	21,2	12,5	12,5	20,4	20,4	16,7	21,8	18,5	18,5
ROE (ackumulerat), %	13,3	13,3	14,8	19,3	10,1	10,1	19,8	19,8	13,9	18,8	16,5	16,5
Soliditet, %	67,4	67,4	66,8	67,1	67,6	67,6	68,7	68,7	69,0	68,2	68,8	68,8

¹ Reavinst med 6,0 MSEK vid avyttringen av produktområdet Armaton (kvartal 2-2014).

² Negativ goodwill med 46,8 MSEK vid förvärvet av Tschan GmbH (kvartal 3-2014).

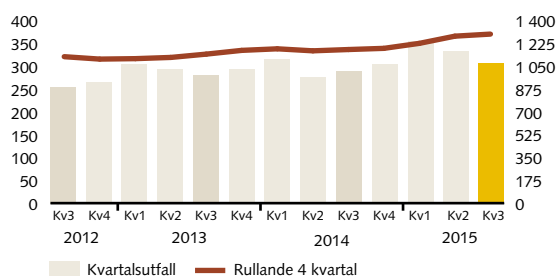
³ Sammantagen effekt av¹⁺².

⁴ Kostnad för nedskrivning av koncerngoodwill i Edscha Trailer Systems med -60,0 MSEK (kvartal 4-2014).

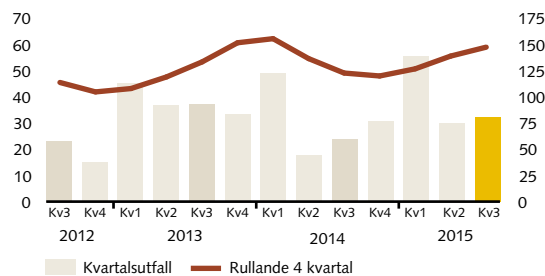
⁵ Sammantaget en nettoeffekt med -7,2 MSEK för helåret 2014, summan av posterna¹⁺²⁺⁴.

⁶ Förvärvskostnader avseende förvärvet av Henfel Indústria Metalúrgica Ltda, den 1 oktober 2015 (kvartal 3-2015).

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RESULTAT EFTER FINANSNETTO*, MSEK



*Exklusive jämförelsestörande poster.

Omsättning och resultat

Tredje kvartalet 2015

Omsättningen 305,7 MSEK (289,9) var 5,5 procent högre jämfört med tredje kvartalet 2015. Med hänsyn taget till förändringar i valutakurser mellan kvartalen, var den organiska volymförändringen en minskning med 0,9 procent.

Koncernens rörelseresultat före jämförelsestörande poster ökade kraftigt till 38,8 MSEK (24,7), med rörelsemarginalen 12,7 procent (8,5). Tredje kvartalets rörelseresultat belastades med en jämförelsestörande post på -6,9 MSEK för kostnader

hänförliga till förvärvet av det brasilianska bolaget Henfel Indústria Metalúrgica Ltda där transaktionen slutfördes den 1 oktober 2015.

Det redovisade rörelseresultatet blev netto 31,9 MSEK (71,5) med en rörelsemarginal på 10,4 procent (24,7). Här bör noteras att föregående års tredje kvartal innehöll också en jämförelsestörande post på hela 46,8 MSEK som påverkade resultatet positivt. Denna post avsåg negativ goodwill som uppstod i samband med förvärvet av det tyska bolaget

Tschan GmbH, där värdet av nettotillgångarna kraftigt översteg storleken på köpeskillingen.

I rörelseresultatet ingick koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 2,6 MSEK (2,2) som inte fördelas ut till divisionerna.

Kvartalets finansnetto var -0,5 MSEK (-1,4) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 31,4 MSEK (70,1).

Resultat efter skatt uppgick till 23,0 MSEK (64,2) och vinsten per aktie blev 1,85 SEK (5,13).

Nio månader 2015

Omsättningen 992,3 MSEK (883,4) var 12,3 procent högre än niomånadersperioden 2014. Av ökningen utgjorde 44,4 MSEK, motsvarande 5,0 procentenheter, förvärvad verksamhet (Tschan GmbH). Rensat från förändringar i valutakurserna mellan perioderna 2015 respektive 2014 var den faktiska organiska volymtillväxten 1,0 procent.

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster uppgick till 125,2 MSEK (96,3), med rörelsemarginalen 12,6 procent (10,9). Det redovisade rörelseresultatet blev netto 118,3 MSEK (149,1) där föregående års resultat, förutom den negativa goodwillen på 46,8 MSEK, även innehöll en jämförelsestörande post på 6,0 MSEK avseende reavinst i samband med försäljning av produktområdet Armaton under andra kvartalet 2014. I rörelseresultatet ingick koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 7,9 MSEK (10,7) som ej fördelas ut till divisionerna.

Finansnetto för årets första nio månader var -1,6 MSEK (-6,7) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 116,7 MSEK (142,4).

Resultatet efter skatt uppgick till 84,2 MSEK (116,7) och vinsten per aktie 6,74 SEK (9,33).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 15,0 procent (20,4) och avkastningen på eget kapital uppgick till 13,3 procent (19,8). Koncernens soliditet var i stort sett oförändrad jämfört med årsskiftet, 67,4 procent (67,6).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under tredje kvartalet uppgick till 6,5 MSEK (60,1 varav 51,0 avsåg förvärvade anläggningstillgångar i Tschan GmbH) och totalt för årets första nio månader var nyinvesteringarna 20,2 MSEK (71,9).

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för niomånadersperioden uppgick till 84,2 MSEK (116,7). Övrigt totalresultat var 7,4 (7,6), vilket gav ett sammanlagt totalresultat på 91,6 MSEK (124,3). Efter utdelning till aktieägarna på 37,5 MSEK (34,4) uppgick eget kapital per den 30 september till 871,7 MSEK (817,6 vid årsskiftet).

Soliditeten var i stort samma som vid årsskiftet, 67,4 procent (67,6).

Likvida medel uppgick vid september månads utgång till 231,7 MSEK (195,6 vid årsskiftet), och därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 140,4 MSEK (144,1) vilket innebar en tillgänglig likviditet på 372,1 MSEK (339,7 vid årsskiftet).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld (inklusive pensionsskuld) minskade under tredje kvartalet med 42,0 MSEK, vilket innebar att koncernen återigen redovisade en nettokassa på 25,1 MSEK. (Vid årsskiftet hade koncernen en nettolåneskuld på 16,3.)

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital var den 30 september -0,03 (0,02 per 31 december 2014).

Koncernens samlade goodwill uppgick till 269,6 MSEK (266,8 vid årsskiftet) vilket i förhållande till eget kapital var 0,31 (0,33).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under årets första nio månader 96,4 MSEK (74,2 samma period föregående år). Under perioden betalade nyinvesteringar uppgick till 24,0 MSEK (30,3). Utdelning betalades till aktieägarna med 37,5 MSEK (34,4). Koncernens finansiella långfristiga och kortfristiga skuld minskade under de nio första månaderna med netto 0,5 MSEK (3,8). Periodens kassaflöde blev därmed netto 34,4 MSEK (5,7).

Personal

Den 30 september 2015 var 619 personer (612 vid årsskiftet) anställda i VBG Group, varav 184 (175) i Sverige.

Under årets första nio månader sysselsatte koncernen i genomsnitt 594 personer (566 samma period föregående år). Av dessa var 184 (185) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 266,5 MSEK (222,5).

Aktiedata

Resultat per aktie för årets första nio månader blev 6,74 SEK (9,33). Eget kapital per aktie var 69,73 SEK den 30 september 2015, jämfört med 66,87 SEK vid samma tidpunkt föregående år och 65,40 vid årsskiftet.

Antalet aktieägare minskade med 5 under tredje kvartalet och uppgick vid september månads utgång till 4 204 (4 001 vid årsskiftet).

VBG Truck Equipment



Tredje kvartalet 2015:

- Omsättningen ökade med 12,4 procent till **158,9 MSEK** (141,4)
- Rörelseresultatet blev **26,3 MSEK** (17,2) med marginalen 16,6 procent (12,2)

Tredje kvartalet 2015

VBG Truck Equipment ökade omsättningen med 12,4 procent till 158,9 MSEK (141,4).

Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade omsättningen positivt och den faktiska volymökningen uppgick till 6,9 procent.

Divisionen ökade rörelseresultatet till 26,3 MSEK (17,2) och rörelsemarginalen steg till 16,6 procent (12,2).

Nio månader 2015:

- Omsättningen ökade med 10,7 procent till **520,1 MSEK** (469,7)
- Rörelseresultatet blev **90,7 MSEK** (74,2, inklusive en jämförelsestörande pluspost om 6,0 MSEK) med marginalen 17,4 procent (15,8)

Nio månader 2015

Omsättningen ökade med 10,7 procent till 520,1 MSEK (469,7) men med hänsyn taget till omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK var den faktiska volymökningen 6,0 procent.

Rörelseresultatet ökade till 90,7 MSEK (74,2) med rörelsemarginalen 17,4 procent (15,8). Föregående års resultat innehöll en positiv jämförelsestörande post från det andra kvartalet på 6,0 MSEK i reavinst från försäljningen av produktområdet Armaton.

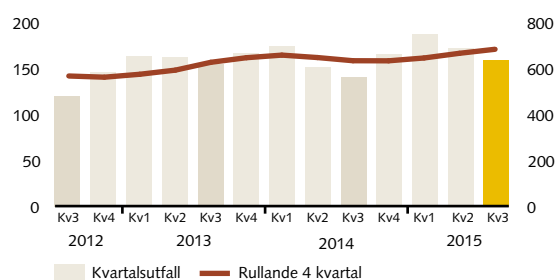
NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT												
MSEK	9 mån 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	9 mån 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Helår 2013	Q4 2013
Nettoomsättning	520,1	158,9	172,6	188,6	636,6	166,9	469,7	141,4	152,6	175,7	650,2	167,3
Rörelseresultat före jämförelsestörande post	90,7	26,3	25,0	39,4	97,7	29,5	68,2	17,2	17,3	33,7	116,2	29,9
Rörelsemarginal före jämförelsestörande post	17,4	16,6	14,5	20,9	15,3	17,7	14,5	12,2	11,3	19,2	17,9	17,9
Jämförelsestörande post	—	—	—	—	6,0 ¹	—	6,0 ¹	—	6,0 ¹	—	—	—
Rörelseresultat	90,7	26,3	25,0	39,4	103,7	29,5	74,2	17,2	23,3	33,7	116,2	29,9
Rörelsemarginal, %	17,4	16,6	14,5	20,9	16,3	17,7	15,8	12,2	15,3	19,2	17,9	17,9

¹ Jämförelsestörande post, 6,0 MSEK i reavinst vid avyttring av produktområdet Armaton (kvartal 2-2014).

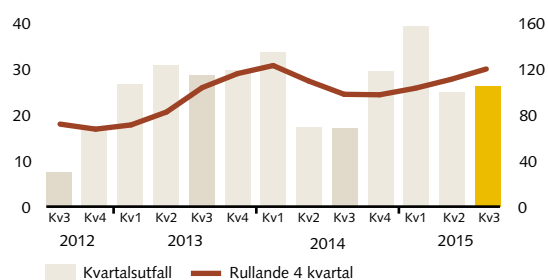
forts. VBG Truck Equipment

OMSÄTTNING PER MARKNAD												
MSEK	9 mån 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	9 mån 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Helår 2013	Q4 2013
Sverige	143,4	45,6	48,0	49,8	174,4	42,1	132,3	35,5	44,6	52,2	168,4	41,6
Övriga Norden	87,1	22,8	30,9	33,4	106,8	24,9	81,9	22,7	26,7	32,5	116,2	32,0
Tyskland	76,5	25,4	24,7	26,4	90,8	20,7	70,1	23,7	22,2	24,2	100,6	24,5
Övriga Europa	121,0	35,2	39,3	46,5	143,8	37,3	106,5	32,9	34,9	38,7	150,0	39,3
Nordamerika	53,2	19,5	15,6	18,1	59,1	21,2	37,9	13,6	10,8	13,5	56,9	19,1
Övriga Världen	38,9	10,4	14,1	14,4	61,7	20,7	41,0	13,0	13,4	14,6	58,1	10,8
VBG Truck Equipment	520,1	158,9	172,6	188,6	636,6	166,9	469,7	141,4	152,6	175,7	650,2	167,3

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT FÖRE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER, MSEK



Edscha Trailer Systems



Tredje kvartalet 2015:

- Omsättningen ökade med 7,3 procent till **48,4 MSEK** (45,1)
- Rörelseresultatet blev **2,1 MSEK** (-1,2) med marginalen 4,3 procent (-2,7)

Nio månader 2015:

- Omsättningen minskade med 3,2 procent till **165,2 MSEK** (170,6)
- Rörelseresultatet blev **10,2 MSEK** (8,9) med marginalen 6,2 procent (5,2)

Tredje kvartalet 2015

Edscha Trailer Systems ökade omsättningen med 7,3 procent jämfört med samma period föregående år till 48,4 MSEK (45,1). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade positivt varför den faktiska volymökningen uppgick till 3,3 procent. Divisionen vände förra årets förlust i det tredje kvartalet till ett positivt rörelseresultat på 2,1 MSEK (-1,2) med rörelsemarginalen 4,3 procent (-2,7).

Nio månader 2015

Edscha Trailer Systems har under hela året verkat i en fortsatt svag marknad där omsättningen för årets första nio månader sjönk med 3,2 procent (valutaresat -6,6 procent) till 165,2 MSEK (170,6). Trots den lägre omsättningen kunde man, tack vare lägre kostnader, förbättra rörelseresultatet till 10,2 MSEK (8,9) med en rörelsemarginal på 6,2 procent (5,2).

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT												
MSEK	9 mån 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	9 mån 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Helår 2013	Q4 2013
Nettoomsättning	165,2	48,4	58,4	58,4	219,8	49,2	170,6	45,1	56,8	68,7	254,6	62,0
Rörelseresultat före jämförelsestörande post	10,2	2,1	3,2	4,9	7,3	-1,6	8,9	-1,2	2,9	7,2	22,9	4,7
Rörelsemarginal före jämförelsestörande post	6,2	4,3	5,5	8,4	3,3	-3,3	5,2	-2,7	5,1	10,5	9,0	7,6
Jämförelsestörande post	—	—	—	—	-60,0 ¹	-60,0 ¹	—	—	—	—	—	—
Rörelseresultat	10,2	2,1	3,2	4,9	-52,7	-61,6	8,9	-1,2	2,9	7,2	22,9	4,7
Rörelsemarginal, %	6,2	4,3	5,5	8,4	-24,0	-125,2	5,2	-2,7	5,1	10,5	9,0	7,6

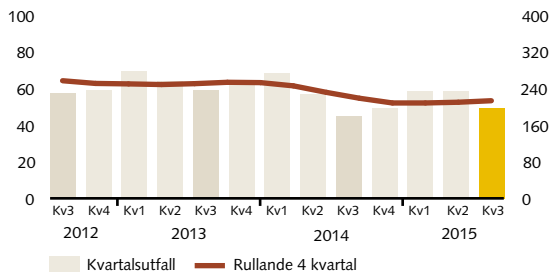
¹ Jämförelsestörande post, -60,0 MSEK nedskrivning av koncerngoodwill, Edscha Trailer Systems (kvartal 4-2014).

forts. Edscha Trailer Systems

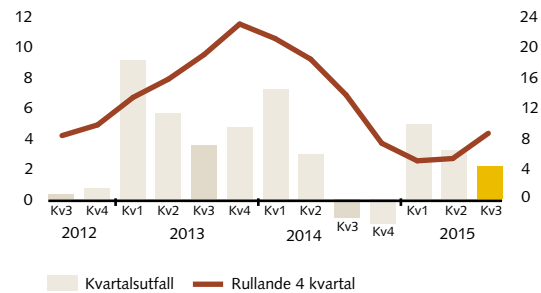
OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	9 mån 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	9 mån 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Helår 2013	Q4 2013
Sverige	0,2	0,0	0,1	0,1	0,3	0,1	0,2	0,0	0,1	0,1	0,5	0,1
Övriga Norden	0,8	0,2	0,3	0,3	0,6	0,2	0,4	0,1	0,2	0,1	1,0	0,2
Tyskland	96,2	24,3	38,6	33,3	136,3	33,3	103,0	28,7	32,4	41,9	140,0	34,1
Övriga Europa	67,1	23,9	19,0	24,2	82,3	15,6	66,7	16,1	24,0	26,6	112,5	27,3
Övriga Världen	0,9	0,0	0,4	0,5	0,3	0,0	0,3	0,2	0,1	0,0	0,6	0,3
Edscha Trailer Systems	165,2	48,4	58,4	58,4	219,8	49,2	170,6	45,1	56,8	68,7	254,6	62,0

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT FÖRE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER, MSEK



Ringfeder Power Transmission



Tredje kvartalet 2015:

- Omsättningen minskade med 4,8 procent till **98,4 MSEK** (103,4)
- Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster blev **13,0 MSEK** (10,9)
- Jämförelsestörande post i kvartalet, **-6,9 MSEK** avser förvärvskostnader (föregående år påverkades resultatet positivt med **46,8 MSEK** avseende negativ goodwill)
- Rörelseresultatet blev **6,1 MSEK** (57,7) med marginalen 6,2 procent (55,8)
- Den 1 oktober 2015 förvärvades det brasilianska bolaget Henfel Indústria Metalúrgica Ltda.

Tredje kvartalet 2015

I det tredje kvartalet minskade omsättningen med 4,8 procent till 98,4 MSEK (103,4). Rensat från fluktuationer i valutor var den faktiska volymförändringen en minskning med 13,3 procent. Trots den faktiska volymminskningen lyckades Ringfeder Power Transmission förbättra det underliggande rörelseresultatet före jämförelsestörande poster till 13,0 MSEK (10,9) och marginalen till 13,2 procent (10,5). Förvärvet den 1 oktober 2015 av det brasilianska bolaget Henfel Indústria Metalúrgica Ltda medförde betydande förvärvskostnader under det tredje kvartalet. Detta bland annat med anledning av en grundlig due diligence-process. Denna jämförelsestörande post belastade rörelseresultatet med 6,9 MSEK. Redovisat rörelseresultat uppgick därmed till 6,1 MSEK (57,7) med rörelsemarginalen 6,1 procent (55,8). Föregående års resultat påverkades väsentligt av en jämförelsestörande post avseende negativ goodwill om 46,8 MSEK hänförligt till förvärvet av tyska Tschan GmbH.

Nio månader 2015:

- Omsättningen ökade med 26,3 procent till **307,0 MSEK** (243,1)
- Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster blev **36,2 MSEK** (29,9)
- Jämförelsestörande post från tredje kvartalet om **-6,9 MSEK** (46,8 MSEK)
- Rörelseresultatet blev **29,3 MSEK** (76,7) med marginalen 9,5 procent (31,6)

Nio månader 2015

Omsättningen ökade med 26,3 procent till 307,0 MSEK (243,1). Tschan som förvärvades den 1 juli 2014 stod för 18,3 procentenheter av volymökningen och den underliggande organiska tillväxten uppgick därmed till 8,0 procent. Efter justering för valutakursförändringar var den verkliga organiska volymförändringen en minskning med 3,3 procent.

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster för årets nio första månader blev 36,2 MSEK (29,9) med rörelsemarginalen 11,8 procent (12,3). Det redovisade rörelseresultatet uppgick netto till 29,3 MSEK (76,7) och marginalen blev 9,5 procent (31,6).

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 årets första nio månader till 15,4 MSEK (14,9). Rörelseresultatet blev för nio månader -15,2 MSEK (-10,8). Resultatet efter utdelningar från koncernföretag och finansnetto blev 55,7 MSEK (55,0).

Förvärv av Henfel

Den 1 oktober slutförde koncernens moderbolag förvärvet av det brasilianska bolaget Henfel Indústria Metalúrgica Ltda. Det förvärvade bolaget konsolideras i divisionen Ringfeder Power Transmission från och med den 1 oktober 2015. Köpeskillingen för samtliga aktier i bolaget uppgick till 52,0 MBRL för ett skuldfritt bolag med normaliserat rörelsekapital. I samband med övertagandet den 1 oktober betalades en preliminär köpeskillning och utifrån fastställt bokslut per den 30 september 2015 kommer den slutliga köpeskillingen att fastställas. En tidig och första preliminär bedömning av bolagets balansräkning den 30 september ligger till grund för den preliminära förvärvsanalys som redovisas nedan. Den brasilianska valutan har under 2015 tappat mycket i värde, från att ha legat över 3,00 SEK i början av året till att vara 2,08 vid övertagandet den 1 oktober. I denna förvärvsanalys har vi räknat med kursen 2,08 SEK.

Det förvärvade bolaget omsätter cirka 65 MSEK på årsbasis, har cirka 115 anställda och bör netto kunna bidra med ett positivt rörelseresultat under perioden oktober–december. Viss reservation för att kostnaderna att integrera bolaget i koncernen, kan komma att reducera effekten.

	Koncernen, MSEK
Preliminär köpeskillning	104
Värde av förvärvade nettotillgångar	-45
Goodwill	59

Goodwill är hänförlig till den förvärvade verksamhetens lönsamhet och goda marknadsposition i Brasilien. Goodwill är även hänförlig till de viktiga synergieffekter som förväntas uppstå med befintlig verksamhet inom Ringfeder Power Transmission, samt de förutsättningar förvärvet skapar för övriga divisioner. Då är det framförallt VBG Truck Equipments framtida etablering i Brasilien och Sydamerika, som har beaktats och värderats, när beslut togs om att förvärva bolaget.

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

	Verkligt värde, MSEK
Likvida medel	10
Materiella anläggningstillgångar	21
Immateriella tillgångar	14
Varulager	6
Fordringar	10
Skulder	-16
Förvärvade nettotillgångar	45
Kontant reglerad köpeskillning vid övertagandet	95
Slutreglering kontant efter fastställd förvärvsbalans	9
Likvida medel i förvärvat dotterföretag	-10
Förändring av likvida medel vid förvärv	94

Förvärvsanalysen är preliminär i avvaktan på att slutlig förvärvsbalansräkning fastställs per 30 september 2015.

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, valuta- risker 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

Bokslutskommuniké 2015	den 17 februari 2016
Delårsrapport 3 mån 2016	den 26 april 2016
Årsstämma 2016	den 26 april 2016
Delårsrapport 6 mån 2016	den 24 augusti 2016
Delårsrapport 9 mån 2016	den 20 oktober 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.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Den 1 oktober slutförde koncernens moderbolag förvärvet av det brasilianska bolaget Henfel Indústria Metalúrgica Ltda.

Vänersborg den 21 oktober 2015

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 21 oktober 2015 kl. 11.00.

Pressreleaser under tredje kvartalet 2015

Delårsrapport jan–juni 2015	20 augusti 2015
VBG Group förvärvar "kvalitetsbolag" i Brasilien	10 september 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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för VBG Group AB (publ) med org.nr. 556069-0751 per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 företagets 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 revisions-sed 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 21 oktober 2015
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
Auktoriserad revisor

Koncernresultaträkning och rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Q3 Jul-Sep 2015	Q3 Jul-Sep 2014	9 mån Jan-Sep 2015	9 mån Jan-Sep 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	305,7	289,9	992,3	883,4	1 186,8
Kostnad för sålda varor	-178,0	-182,8	-573,4	-531,1	-718,0
Bruttoresultat	127,7	107,1	418,9	352,3	468,8
Försäljningskostnader	-50,3	-45,9	-158,0	-137,8	-190,1
Administrationskostnader	-37,2 ⁶	-29,0	-113,9 ⁶	-94,2	-120,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8,3	-9,3	-30,0	-26,8	-36,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,0	48,6 ²	1,3	55,6 ³	-1,3 ⁵
Rörelseresultat	31,9	71,5	118,3	149,1	120,9
Finansnetto	-0,5	-1,4	-1,6	-6,7	-8,2
Resultat efter finansiella poster	31,4	70,1	116,7	142,4	112,7
Skatt	-8,4	-5,9	-32,5	-25,7	-33,8
Periodens resultat	23,0	64,2	84,2	116,7	78,9
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	23,0	64,2	84,2	116,7	78,9
Avskrivningar som belastat resultatet	-10,4	-10,3	-31,3	-27,3	-37,5
Övrigt totalresultat					
Periodens resultat	23,0	64,2	84,2	116,7	78,9
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen					
Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	0,0	-23,0	0,0	-23,0	-28,7
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	18,7	9,3	9,2	33,1	68,6
Omräkningsdifferenser avseende sättningsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-3,2	-1,7	-1,8	-2,5	-4,3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	15,5	-15,4	7,4	7,6	35,6
Periodens totalresultat	38,5	48,8	91,6	124,3	114,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	38,5	48,8	91,6	124,3	114,5
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	1,88	5,13	6,77	9,33	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

Ingår följande jämförelsestörande poster:

¹ Reavinst med 6,0 MSEK vid avyttringen av produktområdet Armaton (kvartal 2).

² Negativ goodwill med 46,8 MSEK vid förvärvet av Tschan (kvartal 3).

³ Sammanlagd effekt av¹⁺² ovan, en pluspost om 52,8 MSEK

⁴ Kostnad för nedskrivning av koncerngoodwill i Edscha Trailer Systems med -60,0 MSEK (kvartal 4).

⁵ Sammantaget en nettoeffekt av posterna¹⁺²⁺⁴ ingår med -7,2 MSEK för helåret 2014.

⁶ Förvärvskostnader om 6,9 MSEK avseende förvärvet den 1 oktober 2015 av Henfel Indústria Metalúrgica Ltda., Brasilien (kvartal 3-2015)

Omsättning och resultat per segment

MSEK		VBG Truck Equipment	Edscha Trailer Systems	Ringfeder Power Transmission	Koncern- gemensamt	Koncernen
2015						
Q3 Jul – sep:	Nettoomsättning	158,9	48,4	98,4		305,7
	Rörelseresultat före jf-poster	26,3	2,1	13,0	-2,6	38,8
	Rörelsemarginal före jf-poster, %	16,6	4,3	13,2		12,7
	Jämförelsestörande poster	—	—	-6,9 ¹	—	-6,9 ¹
	Rörelseresultat	26,3	2,1	6,1	-2,6	31,9
	Rörelsemarginal, %	16,6	4,3	6,2		10,4
	Finansnetto				-0,5	-0,5
	Resultat efter finansnetto					31,4
9 MÅN						
Jan – sep:	Nettoomsättning	520,1	165,2	307,0		992,3
	Rörelseresultat före jf-poster	90,7	10,2	36,2	-11,9	125,2
	Rörelsemarginal före jf-poster, %	17,4	6,2	11,8		12,6
	Jämförelsestörande poster	—	—	-6,9 ¹	—	-6,9 ¹
	Rörelseresultat	90,7	10,2	29,3	-11,9	118,3
	Rörelsemarginal, %	17,4	6,2	9,5	-1,6	11,9
	Finansnetto					-1,6
	Resultat efter finansnetto					116,7
2014						
Q3 Jul – sep:	Nettoomsättning	141,4	45,1	103,4		289,9
	Rörelseresultat före jf-poster	17,2	-1,2	10,9	-2,2	24,7
	Rörelsemarginal före jf-poster, %	12,2	-2,7	10,5		8,5
	Jämförelsestörande poster	—	—	46,8 ²	—	46,8 ²
	Rörelseresultat	17,2	-1,2	57,7	-2,2	71,5
	Rörelsemarginal, %	12,2	-2,7	55,8		24,7
	Finansnetto				-1,4	-1,4
	Resultat efter finansnetto					70,1
9 MÅN						
Jan – sep:	Nettoomsättning	469,7	170,6	243,1		883,4
	Rörelseresultat före jf-poster	68,2	8,9	29,9	-10,7	96,3
	Rörelsemarginal före jf-poster, %	14,5	5,2	12,3		10,9
	Jämförelsestörande poster	6,0 ³	—	46,8 ²	—	52,8 ⁴
	Rörelseresultat	74,2	8,9	76,7	-10,7	149,1
	Rörelsemarginal, %	15,8	5,2	31,6		16,9
	Finansnetto				-6,7	-6,7
	Resultat efter finansnetto					142,4

¹ Förvärvskostnader avseende förvärvet den 1 oktober 2015 av Henfel Indústria Metalúrgica Ltda., Brasilien (kvartal 3-2015)

² Negativ goodwill med 46,8 MSEK vid förvärvet av Tshan (kvartal 3).

³ Reavinst med 6,0 MSEK vid avyttringen av produktområdet Armaton (kvartal 2).

⁴ Sammanlagd effekt av ²⁺³ ovan, en pluspost om 52,8 MSEK

Koncernbalansräkning i sammandrag

MSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Goodwill	269,6	312,7	266,8
Andra immateriella anläggningstillgångar	50,9	59,4	57,7
Materiella anläggningstillgångar	193,8	195,0	200,8
Finansiella anläggningstillgångar	20,8	14,1	20,6
Summa Anläggningstillgångar	535,1	581,2	545,9
Varulager	272,8	256,3	251,1
Fordringar	252,8	245,0	216,1
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	231,7	140,5	195,6
Summa Omsättningstillgångar	757,3	641,8	662,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 292,4	1 223,0	1 208,7
Eget kapital	871,7	827,4	817,6
Långfristiga skulder	242,5	211,9	253,8
Kortfristiga skulder	178,2	183,7	137,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 292,4	1 223,0	1 208,7

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	9 mån 2015	9 mån 2014	Helår 2014
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	817,6	737,5	737,5
Summa totalresultat för perioden	91,6	124,3	114,5
Utdelning	-37,5	-34,4	-34,4
Eget kapital vid periodens utgång	871,7	827,4	817,6

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	9 mån 2015	9 mån 2014	Helår 2014
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	111,9	81,7	122,7
Förändring i rörelsekapital	-15,5	-7,5	14,5
Kassaflöde löpande verksamhet	96,4	74,2	137,2
Kassaflöde investeringsverksamhet	-24,0	-30,3	-39,9
Kassaflöde finansieringsverksamhet	-38,0	-38,2	-39,4
Periodens kassaflöde	34,4	5,7	57,9
Likvida medel vid årets början	195,6	131,5	131,5
Omräkningsdifferens likvida medel	1,7	3,3	6,2
Likvida medel vid periodens slut	231,7	140,5	195,6
Outnyttjad checkräkningskredit	140,4	141,7	144,1
Disponibla likvida medel	372,1	282,2	339,7

Nyckeltal för koncernen

MSEK	9 mån 2015	9 mån 2014	Helår 2014
Vinstmarginal (ROS), %	11,8	16,1	9,5
Avkastning på eget kapital (ROE), %	13,3	19,8	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	15,0	20,4	12,5
Soliditet, %	67,4	68,7	67,6
Eget kapital per aktie, SEK	69,73	66,87	65,40
Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, SEK	7,71	5,94	10,97
Börskurs periodslut, SEK	112,00	121,50	103,75
Antal sysselsatta, genomsnitt	594	566	559

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	9 mån 2015	9 mån 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	15,4	14,9	22,0
Rörelsekostnader	-30,6	-25,7	-34,3
Rörelseresultat	-15,2	-10,8	-12,3
Finansnetto	70,9	65,8	110,1
Resultat efter finansiella poster	55,7	55,0	97,8
Bokslutsdispositioner	—	—	18,0
Skatt	0,0	0,0	-0,1
Resultat efter skatt och totalresultat	55,7	55,0	115,7

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	7,0	9,0	8,4
Materiella anläggningstillgångar	8,1	6,8	6,8
Finansiella anläggningstillgångar	558,1	558,1	558,1
Summa Anläggningstillgångar	573,2	573,9	573,3
Fordringar	94,1	94,1	90,1
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	141,9	52,5	89,9
Summa Omsättningstillgångar	236,0	146,6	180,0
SUMMA TILLGÅNGAR	809,2	720,5	753,3
Eget kapital	496,5	417,6	478,4
Obeskattade reserver	15,2	20,2	15,2
Avsättningar	12,3	11,3	12,0
Långfristiga skulder	10,5	16,3	15,6
Kortfristiga skulder	274,7	255,1	232,1
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	809,2	720,5	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

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 Dobrany
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

Brasilien

HENFEL INDÚSTRIA METALÚRGICA LTDA.
Major Hilario Tavares Pinheiro, 3447
Cep 14871 - 300
Jaboticabal, SP
Tel +55 16 3209 3422
Fax +55 16 3202 3563

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