

VBG Group
Bokslutskommuniké



2015 Q4

Boksluts- kommuniké 2015



Fjärde kvartalet 2015:

- Koncernens omsättning ökade med 6,5 procent till **323,0 MSEK** (303,4).
- Justerat rörelseresultat minskade till **24,7 MSEK** (31,8).
- Jämförelsestörande poster i kvartalet uppgick till **-8,3 MSEK** (-60,0).
- Redovisat rörelseresultat ökade till **16,4 MSEK** (-28,2).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till **17,8 MSEK** (29,7).
- Förvärvet av brasilianska Henfel Ltda. genomfördes den 1 oktober 2015.

Helåret 2015:

- Koncernens årsomsättning ökade med 10,8 procent till **1 315,3 MSEK** (1 186,8).
- Justerat rörelseresultat ökade till **149,9 MSEK** (128,1).
- Jämförelsestörande poster uppgick under året till **-15,2 MSEK** (-7,2).
- Redovisat rörelseresultat ökade till **134,7 MSEK** (120,9).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till **134,5 MSEK** (112,7).
- Koncernens resultat efter skatt blev **95,5 MSEK** (78,9).
- Resultat per aktie uppgick till **7,64 SEK** (6,31).
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till **3,25 SEK** per aktie (3,00), vilket motsvarar 42,5 procent av vinsten per aktie.

NYCKELTAL

	Q4 2015	Q4 2014	Helår 2015	Helår 2014
Koncernen				
Nettoomsättning	323,0	303,4	1 315,3	1 186,8
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	24,7	31,8	149,9	128,1
Rörelsemarginal, %	7,6	10,5	11,4	10,8
Jämförelsestörande poster	-8,3 ³	-60,0 ¹	-15,2 ⁴	-7,2 ²
Rörelseresultat, redovisat	16,4	-28,2	134,7	120,9
Rörelsemarginal, redovisad, %	5,1	-9,3	10,2	10,2
Resultat efter finansiella poster	17,8	-29,7	134,5	112,7
Vinstmarginal, %	5,5	-9,8	10,2	9,5
Resultat efter skatt	11,3	-37,8	95,5	78,9
Vinst per aktie, SEK	0,90	-3,02	7,64	6,31
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, %			13,0	12,5
Avkastning på eget kapital, ROE, %			11,3	10,1
Soliditet, %			69,2	67,6

¹ -60,0 MSEK nedskrivning av koncerngoodwill i Edscha Trailer Systems.

² Kommentaren ¹ enligt ovan samt 6,0 MSEK i reavinst från avyttringen av Armaton och 46,8 MSEK negativ goodwill från förvärvet av Tschan GmbH.

³ -7,6 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4, samt -0,7 MSEK i ökade förvärsrelaterade kostnader för Henfel Ltda.

⁴ -7,6 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager, samt -7,6 MSEK i total förvärsrelaterad kostnad för Henfel Ltda.

Detta är VBG Group

VBG Group AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstadskoncern med helägda bolag i USA, Indien, Brasilien, Kina samt åtta länder i Europa. 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 borsintroducerades 1987 och finns idag på Mid Cap-listan på Nasdaq OMX Stockholm.

Vision

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

Affärsidé

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

Mål

Koncernen har fastställda mål över en konjunkturscykel på 6–8 år enligt följande:

- 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.

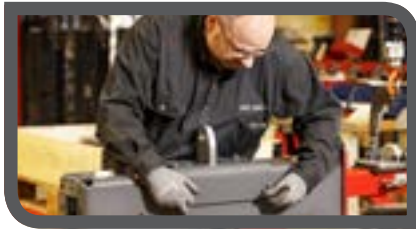
Stabil ägarsituation

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.

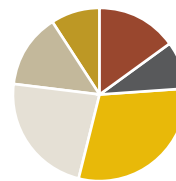


FÖRSÄLJNING PER DIVISION



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

FÖRSÄLJNING PER MARKNAD



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

VBG GROUP I VÄRLDEN

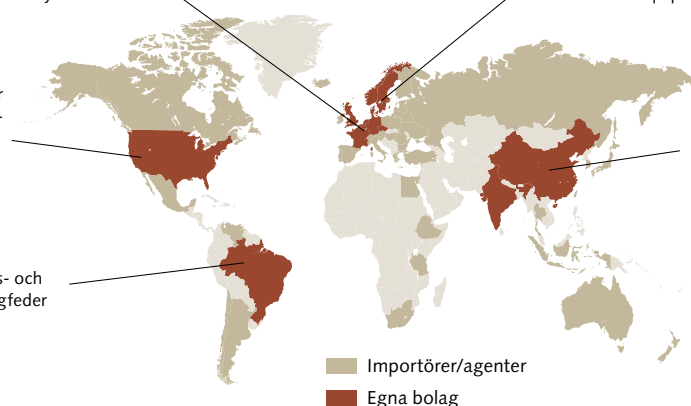
I Europa finns produktions- och säljbolag för divisionerna VBG Truck Equipment, Ringfeder Power Transmission och Edscha Trailer Systems.

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, Kanada och Thailand.

Ett år med tillväxt trots tuffa marknader

Sammantaget för koncernen så har 2015 inneburit både växande försäljning och högre vinst, även om det fjärde kvartalet totalt sett var svagare än vad vi väntat oss. VBG Truck Equipment och Edscha Trailer Systems gjorde ett bättre resultat för helåret än föregående år, medan Ringfeder Power Transmission hade en svagare avslutning och mötte en trögare marknad.

Vårt målmedvetna arbete med att internationalisera VBG Group har lett till att vi idag har en ökad närvaro i USA och det har varit en bidragande orsak till koncernens positiva utveckling under året. Koncernen har under året internationaliserats ytterligare, i och med Ringfeder Power Transmissions förvärv av brasilianska Henfel. Vi är medvetna om att Brasilien står inför både politiska och ekonomiska utmaningar, och detta förvärv ska ses som ett tecken på vår långsiktighet. Med Henfel som plattform, kommer det framöver även att finnas möjlighet för koncernens andra divisioner att etablera sig i Brasilien. Den brasilianska lastbilsmarknaden är mycket stor, även de segment som är aktuella för VBG Group.

VBG Truck Equipment – tagit marknadsandelar och slagit försäljningsrekord i Europa


Koncernens största division levererar återigen, både i form av ökad försäljning och bättre resultat jämfört med föregående år. Fjärde kvartalet ligger i linje med de tidigare kvartalen och vi ser även en fortsatt stabil utveckling.

Den totala marknaden för lastbilar med tunga släp har varit tuff på sina håll, men VBG Truck Equipment har trots allt en stor del av sin affär i Europa, som haft en fortsatt god marknadsutveckling under året. Det har vi märkt av, inte minst i England, där divisionen slagit försäljningsrekord. Vi har också sett att divisionens arbete med att ytterligare vässa sitt produktprogram och satsa på extra försäljningsresurser, har gett goda resultat på den tyska marknaden.

Edscha Trailer Systems – dubblad lönsamhet i tuff konjunktur

Trots en tuff konjunktur och hård konkurrens har Edscha Trailer Systems förbättrat sitt resultat markant i jämförelse med föregående år. Rörelsemarginalen ökade från drygt 3 procent till 6 procent (exkluderat den goodwillnedskrivning som gjordes 2014), vilket innebär nästintill en fördubbling.

Även om avkastningen inte är på den nivå som motsvarar de krav vi har, så har divisionsledningen gjort ett framgångsrikt jobb med att hålla kostnaderna nere och det har bidragit till att verksamheten går åt rätt håll och att lönsamheten förbättrats.



Vår ökade närvaro i USA har bidragit till koncernens positiva utveckling.

Marknadsintroduktionen av divisionens nya produktsortiment har gått långsammare än vad vi räknat med. Den svaga marknadsutvecklingen har lett till en försiktighet i branschen. De nya tak som levererats har dock blivit väl mottagna, så jag ser inget annat än att Edscha Trailers Systems fortsätter att lansera sina nya produkter, med oförminskad ambition.

Ringfeder Power Transmission – ökad försäljning men minskad lönsamhet

Den rådande lågkonjunkturen inom framförallt gruv- stål- och oljeindustrin har lett till att investeringstakten är väldigt låg och det känner Ringfeder Power Transmission tydligt av. Divisionens affär på eftermarknaden kompenserar inte för nedgången.

Under 2015 uppvisade Ringfeder Power Transmission en kraftigt ökad försäljning. Den främsta förklaringen är divisionens förvärv av Tschan. Bolaget förvärvades 1 juli 2014 och fanns därför under 2014 endast med i försäljningssiffrorna under ett halvt år, medan under 2015 räknades Tschan med hela året. Även det senaste förvärvet, Henfel, bidrar till att divisionen redovisar försäljningsökning.

Trots högre försäljning har lönsamheten för divisionen gått åt ett annat håll. Orsaken till det ligger fortfarande hos Tschan. Bolaget övertogs efter att det genomgått en rekonstruktion. Divisionsledningens strävan att vända bolaget, och det under en svagare gruvkonjunktur, har lett till att Tschan för närvarande befinner sig på break-even-nivå. Henfel bidrar också till att divisionen redovisar försäljningsökning utan vinst.

Här finner vi främst förklaringen i den kraftigt inbromsade brasilianska ekonomin.

Utvecklingen till trots, försöker vi nu istället att utnyttja Brasiliens lågkonjunktur till vår fördel. Det är nu det finns tid och utrymme att föra över produkter samt starta upp tillverkning och försäljning, för att stå redo med en stark produktportfölj till befintliga kunder när Brasiliens ekonomi återhämtar sig.

En ljusning för divisionen är ändå att vi på den viktiga tyska marknaden har sett en tillväxt under 2015.

VBG Group – fokus på förvärv till VBG Truck Equipment

Konjunkturen i Europa ser framöver någorlunda stabil ut och den europeiska lastfordonsmarknaden ser ut att kunna få en fortsatt gynnsam utveckling under 2016.

När det gäller vår förvärvsagenda så ser jag divisionen Ringfeder Power Transmission som färdiginvesterad för ett tag framåt. Under två år har vi genomfört viktiga förvärv för divisionen och nu är divisionsledningens främsta uppgift att utveckla affären under tuffa marknadsförhållanden. Däremot arbetar vi oförtrutet vidare med att leta efter välskötta verksamheter som kan bilda en egen, fjärde division i VBG Group. Jag bedömer också att VBG Truck Equipments ledning, som har ett bra grepp om sin affär, är väl rustad att ta sig an nya förvärv. Ett tilläggsförvärv inom den divisionen är högt prioriterat.

Anders Birgersson
VD och koncernchef

Koncernens utveckling

MSEK	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
Nettoomsättning	1 315,3	323,0	305,7	331,5	355,1	1 186,8	303,4	289,9	277,1	316,4
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	149,9	24,7	38,8	30,7	55,7	128,1	31,8	24,7	21,0	50,6
Rörelsemarginal, %	11,4	7,6	12,7	9,3	15,7	10,8	10,5	8,5	7,6	16,0
Jämförelsestörande poster	-15,2 ⁵	-8,3 ⁵	-6,9 ⁵	—	—	-7,2 ⁴	-60,0 ³	46,8 ²	6,0 ¹	—
Rörelseresultat, redovisat	134,7	16,4	31,9	30,7	55,7	120,9	-28,2	71,5	27,0	50,6
Rörelsemarginal, redovisad, %	10,2	5,1	10,4	9,3	15,7	10,2	-9,3	24,7	9,7	16,0
Resultat efter finansiella poster	134,5	17,8	31,4	29,8	55,5	112,7	-29,7	70,1	23,6	48,7
Vinstmarginal, %	10,2	5,5	10,3	9,0	15,6	9,5	-9,8	24,2	8,5	15,4
Resultat efter skatt	95,5	11,3	23,0	20,7	40,5	78,9	-37,8	64,2	17,0	35,5
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-10,3	-82,7	40,7	13,2	18,5	97,3	53,4	34,7	-8,7	17,9
Vinst per aktie, SEK	7,64	0,90	1,85	1,65	3,24	6,31	-3,02	5,13	1,36	2,84
Eget kapital per aktie	69,71	69,71	69,73	66,65	68,92	65,40	65,40	66,19	62,28	61,92
ROCE (ackumulerat), %	13,0	13,0	15,0	16,8	21,2	12,5	12,5	20,4	16,7	21,8
ROE (ackumulerat), %	11,3	11,3	13,3	14,8	19,3	10,1	10,1	19,8	13,9	18,8
Soliditet, %	69,2	69,2	67,4	66,8	67,1	67,6	67,6	68,7	69,0	68,2

¹ 6,0 MSEK, reavinst från avyttringen av Armaton.

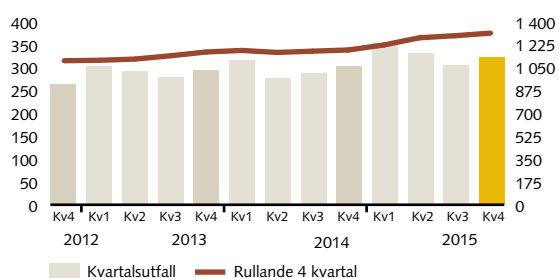
² 46,8 MSEK, negativ goodwill från förvärvet av Tschan GmbH.

³ -60,0 MSEK, nedskrivning av goodwill i Edscha Trailer Systems.

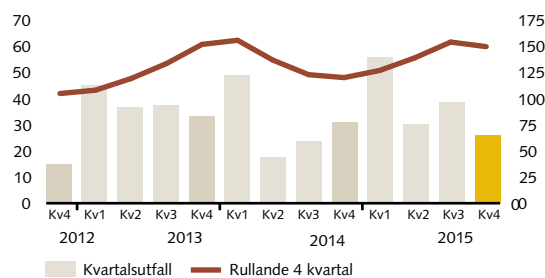
⁴ -7,2 MSEK, nettopåverkan av de tre jämförelsestörande posterna ¹⁺²⁺³.

⁵ -7,6 MSEK i förvävsrelaterade kostnader för Henfel Ltda, varav -0,7 MSEK i kvartal 4 och -6,9 MSEK i kvartal 3 samt -7,6 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RESULTAT EFTER FINANSNETTO*, MSEK



*Exklusive jämförelsestörande poster.

Omsättning och resultat fjärde kvartalet 2015

Omsättningen 323,0 MSEK (303,4) var 6,5 procent högre jämfört med fjärde kvartalet 2014, men med hänsyn taget till förändringar i valutakurserna samt förvärv mellan de aktuella kvartalen var den organiska volymförändringen -1,6 procent (-1,5).

Koncernens justerade rörelseresultat minskade till 24,7 MSEK (31,8) med en justerad rörelsemarginal på 7,6 procent (10,5). Kvartalet belastades av två jämförelsestörande poster i form av förvävsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Henfel med -0,7 MSEK samt -7,6 MSEK avseende ökad

reservering på grund av ändrad värderingsmodell för inkurans i varulager.

Koncernens redovisade rörelseresultat för kvartalet uppgick därmed till 16,4 MSEK (-28,2) med en rörelsemarginal på 5,1 procent (-9,3). Omsättning och rörelseresultat för respektive division redovisas på sidorna 8-13.

Koncerngemensamma kostnader i moderbolaget, som ej fördelats ut till divisionerna, uppgick till 3,7 MSEK (2,4).

Kvartalets räntenetto var -1,3 MSEK (-1,9) och fjärde kvartalets valutaeffekt på de svenska bolagens krediter i utländsk valuta resulterade i en valutaeffekt på 2,7 MSEK (0,4). Sam-

mantaget innebar detta ett finansnetto på 1,4 MSEK (-1,5) och därmed ett resultat efter finansiella poster på 17,8 MSEK (-29,7).

Resultat efter skatt uppgick till 11,3 MSEK (-37,8) och resultat per aktie var 0,90 (-3,02).

Omsättning och resultat helåret 2015

Koncernens omsättning för helåret ökade med 10,8 procent till 1 315,3 MSEK (1 186,8) och exklusive förvärvad volym på 44,5 MSEK avseende Tschan första halvåret samt 7,5 MSEK avseende Henfel så blev volymförändringen 6,4 procent. Renstat för valuta var den faktiska volymförändringen en ökning med 4,9 procent (2,5).

Koncernens justerade rörelseresultat ökade till 149,9 MSEK (128,1) med en rörelsemarginal på 11,4 procent (10,8). Koncernen påverkades av två jämförelsestörande poster på sammanlagt -15,2 MSEK avseende förvävsrelaterade kostnader för Henfel Ltda och ändrad värderingsmodell för inkurans i varulager. Redovisat rörelseresultat för helåret blev därmed 134,7 MSEK (120,9) med marginalen 10,2 procent (10,2).

I resultatet ingick också rörelseresultatet från det förvärvade bolaget med -1,9 MSEK.

Koncernens rörelseresultat innehöll även koncerngemensamma kostnader på 15,6 MSEK (13,1), som inte fördelats ut till divisionerna.

För helåret blev räntenettot -5,7 MSEK (-7,1) och de svenska bolagens krediter i utländsk valuta påverkades positivt med en valutaeffekt på 5,5 MSEK (-1,1). Sammantaget gav detta ett finansnetto på -0,2 MSEK (-8,2). Resultatet efter finansiella poster blev därmed 134,5 MSEK (112,7) med marginalen 10,2 procent (9,5).

Resultat efter skatt blev 95,5 MSEK (78,9) vilket innebar ett resultat per aktie på 7,64 SEK (6,31).

Avkastningen på sysselsatt kapital ökade till 13,0 procent (12,5) och avkastningen på eget kapital blev 11,3 procent (10,1). Koncernens soliditet ökade något jämfört med föregående årsskifte till 69,2 procent (67,6).

Skattekostnad

Årets skattekostnad uppgick till 39,0 MSEK (33,8), varav aktuell skatt utgjorde 39,7 MSEK (36,4) och uppskjuten skatt utgjorde -0,7 MSEK (-2,6). Årets skattekostnad motsvarar en skattesats för koncernen på 29,0 procent (30,0).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under året, exklusive förvärvade dotterbolag, uppgick till 27,2 MSEK (29,6).

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för helåret blev 95,5 MSEK (78,9) och övrigt totalresultat uppgick till -4,1 MSEK (35,6) vilket sammantaget innebar att totalresultatet blev 91,4 MSEK (114,5). Efter utbetald utdelning till aktieägarna med 37,5 MSEK (34,4), ökade koncernens eget kapital till 871,5 MSEK (817,6).

Soliditeten ökade under året till 69,2 procent (67,6).

Likvida medel minskade under året med 51,7 MSEK (ökade med 64,1) och uppgick vid årets slut till 143,9 MSEK (195,6). Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 194,5 MSEK (144,1) vilket innebar att koncernen vid årsskiftet hade en tillgänglig likviditet på 338,5 MSEK (339,7).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld (inklusive pensions-skuld) ökade under året med 30,8 MSEK och uppgick vid årets slut till 47,1 MSEK (16,3).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 31 december 2015 var 0,05 (0,02 per 31 december 2014) och nettolåneskuldens förhållande till koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) var 0,26 (0,09).

Förvärvet av Henfel Ltda resulterade i en goodwill på 60,5 MSEK (vid förvärvstillfället 59,1). Koncernens övriga goodwill minskade med 3,2 MSEK på grund av en starkare krona mot euro mellan årsskiftena 2015 och 2014. Netto resulterade detta i att koncernens goodwill ökade med 57,3 MSEK och uppgick den 31 december 2015 till 324,1 MSEK (266,8) vilket i förhållande till eget kapital var 0,37 (0,33).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade och uppgick till 118,0 MSEK (137,2). Under året betalda investeringar uppgick till 128,3 MSEK (39,9) varav 93,7 MSEK avsåg förvärvet av Henfel. Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld minskade netto under året med 3,2 MSEK (5,0) och till aktieägarna betalades utdelning med 37,5 MSEK (34,4), vilket sammantaget innebar ett kassaflöde från finansieringsverksamheten på -40,7 MSEK (-39,4). Årets kassaflöde blev därmed netto -51,0 MSEK (57,9).

Utsikter 2016

Koncernen lämnar ingen prognos i siffror men bedömer att förutsättningar finns för att koncernen under 2016 ska kunna öka såväl omsättning som lönsamhet.

Personal

Den 31 december 2015 var 748 personer (612) anställda i VBG Group, varav 178 (175) i Sverige.

Under 2015 sysselsatte koncernen i genomsnitt 636 personer (559), en ökning med 13,8 procent. Av dessa var 183 (181) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter ökade med 21,2 procent och uppgick under år 2015 till 357,7 MSEK (295,1).

Aktiedata

Resultat per aktie för året ökade till 7,64 SEK (6,31). Eget kapital per aktie var 69,71 SEK den 31 december 2015, jämfört med 65,40 SEK ett år tidigare.

Aktiekursen för VBG Groups B-aktie steg under året med 16,6 procent och var vid utgången av året 121,0 SEK (103,75) och antalet aktieägare ökade med 125 under året och uppgick vid årsskiftet till 4 126 (4 001).

VBG Truck Equipment



Fjärde kvartalet 2015:

- Omsättningen ökade med 6,4 procent till **177,6 MSEK** (166,9).
- Justerat rörelseresultat minskade till **26,7 MSEK** (29,5) med en justerad rörelsemarginal på 15,0 procent (17,7).
- Jämförelsestörande poster i kvartalet uppgick till **-1,7 MSEK** (-).
- Redovisat rörelseresultat minskade till **25,0 MSEK** (29,5) med rörelsemarginalen 14,1 procent (17,7).

Helåret 2015:

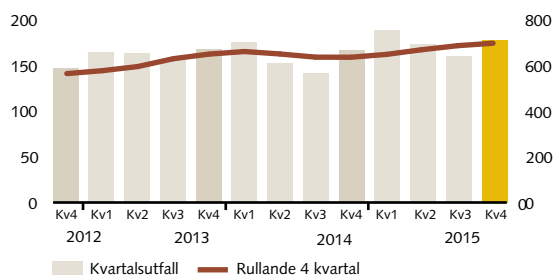
- Omsättningen ökade med 9,6 procent till **697,7 MSEK** (636,6).
- Justerat rörelseresultat ökade till **117,4 MSEK** (97,7) med en justerad rörelsemarginal på 16,8 procent (15,3).
- Jämförelsestörande poster uppgick till **-1,7 MSEK** (6,0).
- Redovisat rörelseresultat ökade till **115,7 MSEK** (103,7) med marginalen 16,6 procent (16,3).

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT										
MSEK	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
Nettoomsättning	697,7	177,6	158,9	172,6	188,6	636,6	166,9	141,4	152,6	175,7
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	117,4	26,7	26,3	25,0	39,4	97,7	29,5	17,2	17,3	33,7
Rörelsemarginal, %	16,8	15,0	16,6	14,5	20,9	15,3	17,7	12,2	11,3	19,2
Jämförelsestörande poster	-1,7 ²	-1,7 ²	—	—	—	6,0 ¹	—	—	6,0 ¹	—
Rörelseresultat, redovisat	115,7	25,0	26,3	25,0	39,4	103,7	29,5	17,2	23,3	33,7
Rörelsemarginal, redovisad, %	16,6	14,1	16,6	14,5	20,9	16,3	17,7	12,2	15,3	19,2

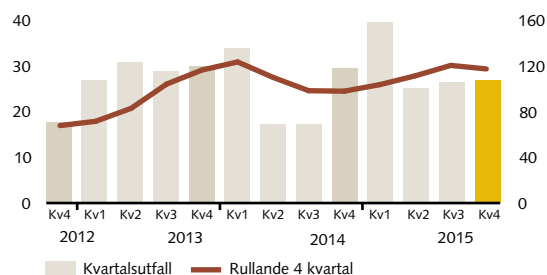
¹ 6,0 MSEK i reavinst från avyttringen av produktområdet Armaton.

² -1,7 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT FÖRE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER, MSEK



forts. VBG Truck Equipment

Fjärde kvartalet 2015

VBG Truck Equipments omsättning för det fjärde kvartalet ökade med 6,4 procent jämfört med samma period föregående år till 177,6 MSEK (166,9). Beaktat påverkan av valutakursförändringar var volymförändringen en ökning med 1,3 procent.

Kvartalet belastades med en jämförelsestörande post hänförlig till en ökad reservering på 1,7 MSEK på grund av ändrad värderingsmodell för varulagerinkurans. Det justerade rörelseresultatet för fjärde kvartalet blev därmed 26,7 MSEK (29,5) med en rörelsemarginal på 15,0 procent (17,7).

Rörelseresultatet för divisionen blev svagare än föregående år, 25,0 MSEK (29,5) med en fortsatt god rörelsemarginal på 14,1 procent (17,7).

Helåret 2015

För helåret 2015 ökade omsättningen med 9,6 procent till 697,7 MSEK (636,6). Med hänsyn taget till valutaförändringar under året var den faktiska volymökningen 5,4 procent.

Divisionen visade, trots att marknadssituationen under året har varit tuff att man har en mycket stabil och lönsam verksamhet.

Det justerade rörelseresultatet ökade till 117,4 MSEK (97,7) med en rörelsemarginal på 16,8 procent (15,3). För helåret ökade rörelseresultatet till 115,7 MSEK (103,7) med en fortsatt stark rörelsemarginal på 16,6 procent (16,3).

Under 2015 sysselsatte VBG Truck Equipment i genomsnitt 262 personer (256) och den 31 december 2015 var 268 personer anställda i divisionen (256).

OMSÄTTNING PER MARKNAD										
MSEK	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
Sverige	188,8	45,4	45,6	48,0	49,8	174,4	42,1	35,5	44,6	52,2
Övriga Norden	115,4	28,3	22,8	30,9	33,4	106,8	24,9	22,7	26,7	32,5
Tyskland	101,1	24,6	25,4	24,7	26,4	90,8	20,7	23,7	22,2	24,2
Övriga Europa	159,4	38,4	35,2	39,3	46,5	143,8	37,3	32,9	34,9	38,7
Nordamerika	80,6	27,4	19,5	15,6	18,1	59,1	21,2	13,6	10,8	13,5
Övriga världen	52,4	13,5	10,4	14,1	14,4	61,7	20,7	13,0	13,4	14,6
VBG Truck Equipment	697,7	177,6	158,9	172,6	188,6	636,6	166,9	141,4	152,6	175,7

Edscha Trailer Systems



Fjärde kvartalet 2015:

- Omsättningen ökade med 14,7 procent till **56,5 MSEK** (49,2).
- Justerat rörelseresultat ökade till **3,7 MSEK** (-1,6) med en justerad rörelsemarginal på 6,5 procent (-3,3).
- Jämförelsestörande poster i kvartalet uppgick till **-0,9 MSEK** (-60,0).
- Redovisat rörelseresultat uppgick till **2,8 MSEK** (-61,6).

Helåret 2015:

- Omsättningen ökade med 0,8 procent till **221,7 MSEK** (219,8).
- Justerat rörelseresultat ökade till **13,9 MSEK** (7,3) med en justerad rörelsemarginal på 6,3 procent (3,3).
- Jämförelsestörande poster i kvartalet uppgick till **-0,9 MSEK** (-60,0).
- Redovisat rörelseresultat ökade till **13,0 MSEK** (-52,7), med marginalen 5,9 procent (-24,0).

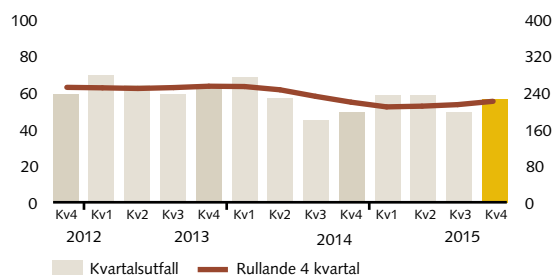
NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT

	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
MSEK										
Nettoomsättning	221,7	56,5	48,4	58,4	58,4	219,8	49,2	45,1	56,8	68,7
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	13,9	3,7	2,1	3,2	4,9	7,3	-1,6	-1,2	2,9	7,2
Rörelsemarginal, %	6,3	6,5	4,3	5,5	8,4	3,3	-3,3	-2,7	5,1	10,5
Jämförelsestörande poster	-0,9 ²	-0,9 ²	—	—	—	-60,0 ¹	-60,0 ¹	—	—	—
Rörelseresultat, redovisat	13,0	2,8	2,1	3,2	4,9	-52,7	-61,6	-1,2	2,9	7,2
Rörelsemarginal, redovisad, %	5,9	5,0	4,3	5,5	8,4	-24,0	-125,2	-2,7	8,8	10,5

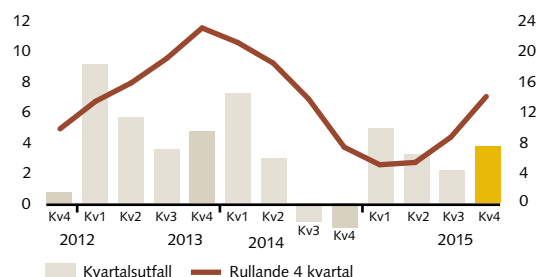
¹ -60,0 MSEK nedskrivning av koncerngoodwill Edscha Trailer Systems.

² -0,9 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT FÖRE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER, MSEK



forts. Edscha Trailer Systems

Fjärde kvartalet 2015

Edscha Trailer Systems omsättning ökade med 14,7 procent till 56,5 MSEK (49,2). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade negativt varför den faktiska ökningen av volymen var 11,1 procent.

Kvartalet belastades med en jämförelsestörande post hänförlig till en ökad reservering på 0,9 MSEK på grund av ändrad värderingsmodell för varulagerinkurans. Det justerade rörelseresultatet för fjärde kvartalet blev därmed 3,7 MSEK (-1,6) med en rörelsemarginal på 6,5 procent (-3,3). Då omsättningen för det fjärde kvartalet ökade, vilket resulterade i ett rörelseresultat på 2,8 MSEK (-61,6). Rörelsemarginalen för fjärde kvartalet blev 5,0 procent (-125,2).

Helåret 2015

Efter en minskning under tredje kvartalet återhämtade sig marknaden och året avslutades med ett starkt fjärde kvartal. Som en konsekvens av detta ökade divisionen sin omsättning och sitt resultat för helåret. Sammantaget innebar det att omsättningen för helåret blev i nivå med fjolåret och ökade något till 221,7 MSEK (219,8). Rensat från valutaeffekter blev det dock en volymminskning med 2,0 procent.

Det justerade rörelseresultatet ökade till 13,9 MSEK (7,3) med en rörelsemarginal på 6,3 procent (3,3). Rörelseresultatet uppgick till 13,0 MSEK (-52,7), med marginalen 5,9 procent (-24,0). Fjolåret påverkades av goodwillnedskrivningen på -60,0 MSEK.

Under 2015 sysselsatte Edscha Trailer Systems i genomsnitt 74 personer (83) och den 31 december 2015 var 77 personer anställda i divisionen (82).

OMSÄTTNING PER MARKNAD										
MSEK	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
Sverige	0,3	0,1	0,0	0,1	0,1	0,3	0,1	0,0	0,1	0,1
Övriga Norden	0,9	0,1	0,2	0,3	0,3	0,6	0,2	0,1	0,2	0,1
Tyskland	133,8	37,6	24,3	38,6	33,3	136,3	33,3	28,7	32,4	41,9
Övriga Europa	85,8	18,7	23,9	19,0	24,2	82,3	15,6	16,1	24,0	26,6
Övriga världen	0,9	0,0	0,0	0,4	0,5	0,3	0,0	0,2	0,1	0,0
Edscha Trailer Systems	221,7	56,5	48,4	58,4	58,4	219,8	49,2	45,1	56,8	68,7

Ringfeder Power Transmission



Fjärde kvartalet 2015:

- Omsättningen ökade till **88,9 MSEK** (87,3).
- Justerat rörelseresultat minskade till **-1,9 MSEK** (6,3) med marginalen -2,1 procent (7,2).
- Jämförelsestörande poster i kvartalet uppgick till **-5,7 MSEK** (—).
- Redovisat rörelseresultat minskade till **-7,6 MSEK** (6,3) med marginalen -8,6 procent (7,2).
- Förvärvet av brasilianska Henfel Ltda. genomfördes den 1 oktober 2015.

Helåret 2015:

- Omsättningen ökade med 19,8 procent till **395,9 MSEK** (330,4).
- Justerat rörelseresultat uppgick till **34,3 MSEK** (36,2) med en justerad marginal på 8,7 procent (11,0).
- Jämförelsestörande poster under året uppgick till **-12,6 MSEK** (46,8).
- Redovisat rörelseresultat uppgick till **21,7 MSEK** (83,0) med marginalen 5,5 procent (25,1).

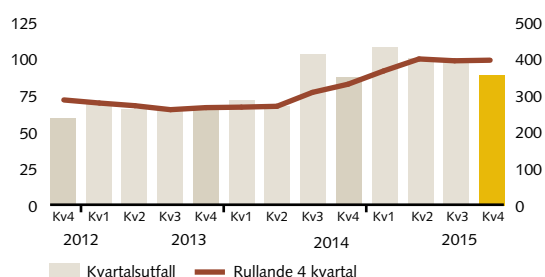
NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
Nettoomsättning	395,9	88,9	98,4	100,5	108,1	330,4	87,3	103,4	67,7	72,0
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	34,3	-1,9	13,0	7,7	15,5	36,2	6,3	10,9	6,1	12,9
Rörelsemarginal, %	8,7	-2,1	13,2	7,7	14,3	11,0	7,2	10,5	9,0	17,9
Jämförelsestörande poster	-12,6 ²	-5,7 ²	-6,9 ²	—	—	46,8 ¹	—	46,8 ¹	—	—
Rörelseresultat, redovisat	21,7	-7,6	6,1	7,7	15,5	83,0	6,3	57,7	6,1	12,9
Rörelsemarginal, redovisad, %	5,5	-8,6	6,2	7,7	14,3	25,1	7,2	55,8	9,0	17,9

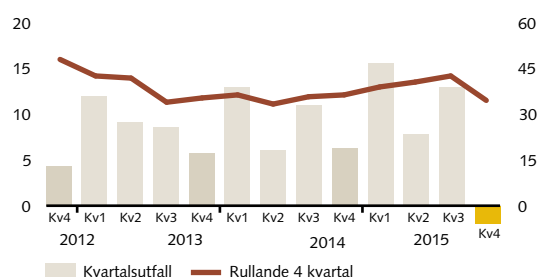
¹ 46,8 MSEK i negativ goodwill från förvärvet av Tschan GmbH.

² -7,6 MSEK i förvävsrelaterade kostnader för Henfel Ltda, varav -0,7 MSEK i kvartal 4 och -6,9 MSEK i kvartal 3 samt -5,0 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT FÖRE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER, MSEK



forts. Ringfeder Power Transmission

Fjärde kvartalet 2015

Under det fjärde kvartalet ökade försäljningen med 1,9 procent till 88,9 MSEK (87,3), där en ökning av 7,5 MSEK kom från förvärvet av Henfel Ltda. Exklusive förvärvad volym och rensat från valutaeffekter var den underliggande volymförändringen de facto en minskning med 14,4 procent.

Kvartalet belastades med –5,7 MSEK för två jämförelsestörande poster, dels förvärvsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Henfel med –0,7 MSEK, dels med en ökad reservering med –5,0 MSEK på grund av ändrad värderingsmodell för varulagerinkurans. Det justerade rörelseresultatet för det fjärde kvartalet blev därmed –1,9 MSEK (6,3) med rörelsemarginalen –2,1 procent (7,2).

Det redovisade rörelseresultatet uppgick till –7,6 MSEK (6,3) med marginalen –8,6 procent (7,2), där bolaget Henfel Ltda redovisade ett rörelseresultat på –1,9 MSEK. Detta beroende på en mycket svag marknad inom gruvindustrin, vilket också innebar att större ordrar blivit senarelagda till det första kvartalet 2016.

Helåret 2015

2015 hade omsättningsmässigt en stark inledning, men under andra halvan av året och då framförallt det fjärde kvartalet försvagades marknadsklimatet. För helåret ökade divisionen omsättningen med 19,8 procent till 395,9 MSEK (330,4). Med en omsättning på 7,5 MSEK under fjärde kvartalet stod Henfel för 2,3 procent av ökningen. Exklusivt förvärvad volym på 44,5 MSEK avseende Tschan första halvåret samt 7,5 MSEK avseende Henfel så blev omsättningsökningen 4,0 procent. När man dessutom beaktar valutakursförändringarna mellan åren blev den faktiska volymförändringen en nedgång med 11,5 procent.

Justerat rörelseresultat minskade till 34,3 MSEK (36,2) med en justerad marginal på 8,7 procent (11,0). Divisionens redovisade rörelseresultat minskade till 21,7 MSEK (83,0), där förvärvet av Tschan i fjol genererade en negativ goodwill, vilket hade en positiv påverkan på resultatet 2014 med 46,8 MSEK. Redovisad rörelsemarginal blev 5,5 procent (25,1).

Under 2015 sysselsatte Ringfeder Power Transmission i genomsnitt 291 personer (213) och den 31 december 2015 var 395 personer anställda i divisionen (267) varav 129 avser Henfel.

OMSÄTTNING PER MARKNAD										
MSEK	Helår 2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Helår 2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
Sverige	4,4	0,7	1,2	1,4	1,1	4,1	1,4	1,2	0,9	0,6
Övriga Norden	6,0	1,3	1,9	1,4	1,4	3,3	1,2	1,1	0,4	0,6
Tyskland	164,5	39,8	40,6	40,5	43,6	127,8	33,2	44,8	22,1	27,7
Övriga Europa	55,9	12,5	14,2	13,6	15,6	42,5	9,9	14,5	9,8	8,3
Nordamerika	104,2	21,1	23,5	28,0	31,6	96,1	27,0	24,8	21,6	22,7
Övriga världen	60,9	13,5	17,0	15,6	14,8	56,6	14,6	17,0	12,9	12,1
Ringfeder Power Transmission	395,9	88,9	98,4	100,5	108,1	330,4	87,3	103,4	67,7	72,0

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 året till 26,5 MSEK (22,0). Rörelseresultatet blev för året -22,9 MSEK (-12,3). Efter utdelningar från koncernföretag på sammanlagt 70,4 MSEK (116,5), valutadifferenser på 3,9 (-4,7) samt ett räntenetto på -1,7 MSEK (-1,7) blev resultatet före skatt 49,7 MSEK (97,8).

Förvärv av Henfel Industria Metalurgica Ltda., Brasilien

Den 1 oktober slutförde koncernens moderbolag förvärvet av det brasilianska bolaget Henfel Industria Metalurgica Ltda. Det förvärvade bolaget konsoliderades i divisionen Ringfeder Power Transmission från och med den 1 oktober 2015. Köpeskillingen för samtliga aktier i bolaget uppgick till 49,7 MBRL skuldfritt bolag och normaliserat rörelsekapital. I samband med övertagandet den 1 oktober betalades en preliminär köpeskillning och utifrån det upprättade bokslutet per den 30 september 2015 har sedermera även den slutliga köpeskillingen erlagts. Bolagets balansräkning den 30 september ligger till grund för den förvärvsanalys som redovisas nedan. Den brasilianska valutan har under 2015 tappat mycket i värde, och var 2,09 vid förvärvet, vilket även har använts i förvärvsanalysen.

Då gruvindustrin i Brasilien, vilken är den största marknaden för Henfel, under fjärde kvartalet 2015 visat på en vikande konjunktur, blev fjärde kvartalets omsättning samt resultat

lägre än prognos. Konjunkturen kommer att fortsätta att vara svag även under 2016, men detta till trots beräknas bolaget att omsätta cirka 65 MSEK på årsbasis och bör kunna bidra med ett positivt rörelseresultat under 2016. Bolaget hade 129 anställda per den 31 december 2015.

	Koncernen, MSEK
Köpeskillning	103,7
Värde av förvärvade nettotillgångar	-44,6
Goodwill	59,1

Goodwill är hänförlig till den förvärvade verksamhetens lönsamhet och kundrelationer (som ej är separerbara), vilka resulterar i en hög marknadsandel i Brasilien. Även viktiga synergieffekter som förväntas uppstå med befintlig verksamhet inom Ringfeder Power Transmission, samt de förutsättningar förvärvet skapar för övriga divisioner och då framförallt VBG Truck Equipment när det gäller en framtida etablering i Brasilien och Sydamerika, har beaktats och värderats då beslut togs om att förvärva bolaget.

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

	Verkligt värde, MSEK
Likvida medel	10,0
Materiella anläggningstillgångar	21,1
Immateriella tillgångar	13,8
Varulager	6,2
Fordringar	10,3
Skulder	-16,8
Förvärvade nettotillgångar	44,6
Kontant reglerad köpeskillning vid övertagandet	-94,3
Slutreglering kontant efter fastställd förvärvsbalans	-9,4
Likvida medel i förvärvat dotterföretag	10,0
Förändring av likvida medel vid förvärv	-93,7

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 AB:s årsredovisning för 2014 Not 2.

Förslag till utdelning

Styrelsen i VBG Group AB (publ) föreslår årsstämman 2016 att besluta om höjd utdelning till 3,25 SEK per aktie (3,00) för räkenskapsåret 2015. Den föreslagna utdelningen innebär en total utbetalning av medel från moderbolaget på 40,6 MSEK (37,5) motsvarande 4,7 procent av koncernens egna kapital vid årets slut. Koncernen redovisade en vinst efter skatt motsvarande 7,64 per aktie vilket innebär att föreslagen utdelning utgör 42,5 procent av årets nettoresultat (47,5).

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma 2016 kommer att hållas den 26 april kl. 17.00 i bolagets lokaler, Herman Kreftings gata 4 i Vänersborg. Årsredovisning kommer att publiceras på bolagets hemsida under vecka 13 och samtidigt hållas tillgänglig på VBG Group ABs kontor i Vänersborg.

Rapporteringstillfällen 2015/2016

Delårsrapport 3 mån 2016	den 26 april 2016
Årsstämma i Vänersborg	den 26 april 2016 kl. 17.00
Delårsrapport 6 mån 2016	den 24 augusti 2016
Delårsrapport 9 mån 2016	den 20 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	den 17 februari 2017

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 5 i Årsredovisningen för 2014.

Redovisningsprinciper

VBG Group följer de av EU antagna IFRS standarderna och tolkningar av dessa (IFRIC). Delårsrapporten har för koncernen upprättats enligt årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

Ändringar i uppskattningar och bedömningar

En översyn av modellen för beräkning av varulagerinkurs har genomförts i fjärde kvartalet för att reflektera ledningens bästa bedömning avseende beräknat nettoförsäljningsvärde på lagerartiklar med lång liggtid i lagret. Den ändrade bedömningen innebar en ökad inkursansreservering med 7,6 MSEK vilket redovisas som en jämförelsestörande post i rörelseresultatet för fjärde kvartalet.

Revisorsgranskning

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Vänersborg den 17 februari 2016

VBG Group AB (publ)

Styrelsen

Notera

Informationen i denna kommuniké 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 17 februari 2016 klockan 13:00.

Pressreleaser under fjärde kvartalet 2015

Delårsrapport jan-sep 2015	21 oktober 2015
Helene Richmond avgår som styrelseledamot i VBG Group AB	29 oktober 2015

För ytterligare information kontakta:

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

Koncernresultaträkning och rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Q4 okt-dec 2015	Q4 okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	323,0	303,4	1 315,3	1 186,8
Kostnad för sålda varor	-204,5 ³	-186,9	-777,8 ³	-718,0
Försäljningskostnader	-53,4	-52,3	-211,4	-190,1
Administrationskostnader	-36,8 ⁴	-26,1	-150,7 ⁴	-120,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10,6	-9,4	-40,6	-36,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,3	-56,9 ¹	-0,1	-1,3 ²
Rörelseresultat	16,4	-28,2	134,7	120,9
Finansnetto	1,4	-1,5	-0,2	-8,2
Resultat efter finansiella poster	17,8	-29,7	134,5	112,7
Skatt	-6,5	-8,1	-39,0	-33,8
Periodens resultat	11,3	-37,8	95,5	78,9
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	11,3	-37,8	95,5	78,9
Avskrivningar som belastat resultatet	-12,0	-10,2	-43,3	-37,5
Övrigt totalresultat				
Periodens resultat	11,3	-37,8	95,5	78,9
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen				
Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	3,6	-5,7	3,6	-28,7
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	-15,1	35,5	-5,9	68,6
Omräkningsdifferenser avseende sÄkringsredovisning fÖr nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0,0	-1,8	-1,8	-4,3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-11,5	28,0	-4,1	35,6
Periodens totalresultat	-0,2	-9,8	91,4	114,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,2	-9,8	91,4	114,5
Vinst per aktie före och efter utspÄdning, SEK	0,90	-3,02	7,64	6,31
Antal aktier vid periodens slut ('000)	12 502	12 502	12 502	12 502
Genomsnittligt antal aktier under perioden	12 502	12 502	12 502	12 502
Antal egna aktier vid periodens slut	1 192	1 192	1 192	1 192
Genomsnittligt antal egna aktier	1 192	1 192	1 192	1 192

Ingår följande jämförelsestörande poster:

¹ Innehåller kostnad för nedskrivning av koncerngoodwill i Edscha Trailer Systems med -60,0 MSEK.

² Innehåller förutom punkten 1, även reavinst 6,0 MSEK vid avyttringen av Armaton och negativ goodwill 46,8* MSEK vid förvärvet av Tschan, sammantaget netto -7,2 MSEK.

³ Innehåller kostnad för ökad varulagerinkurans med -7,6 MSEK.

⁴ Innehåller förvärvskostnader hänförliga till förvärvet av Henfel Ltda med -0,7 MSEK i fjärde kvartalet och -7,6 MSEK för helåret 2015.

Omsättning och resultat per segment

MSEK		VBG Truck Equipment	Edscha Trailer Systems	Ringfeder Power Transmission	Koncern- gemensamt	Koncernen
2015						
Q4 okt–dec:	Nettoomsättning	177,6	56,5	88,9		323,0
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	26,7	3,7	-1,9	-3,8	24,7
	Rörelsemarginal, %	15,0	6,5	-2,1		7,6
	Jämförelsestörande poster	-1,7 ⁴	-0,9 ⁵	-5,7 ⁶	—	-8,3
	Rörelseresultat, redovisat	25,0	2,8	-7,6	-3,7	16,4
	Rörelsemarginal, redovisad, %	14,1	5,0	-8,6		5,1
	Finansnetto				1,4	1,4
	Resultat efter finansiella poster					17,8
12 månader:	Nettoomsättning	697,7	221,7	395,9		1 315,3
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	117,4	13,9	34,3	-15,7	149,9
	Rörelsemarginal, %	16,8	6,3	8,7		11,4
	Jämförelsestörande poster	-1,7 ⁴	-0,9 ⁵	-12,6 ⁶	—	-15,2
	Rörelseresultat, redovisat	115,7	13,0	21,7	-15,6	134,7
	Rörelsemarginal, redovisad, %	16,6	5,9	5,5		10,2
	Finansnetto				-0,2	-0,2
	Resultat efter finansiella poster					134,5
2014						
Q4 okt–dec:	Nettoomsättning	166,9	49,2	87,3		303,4
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	29,5	-1,6	6,3	-2,4	31,8
	Rörelsemarginal, %	17,7	-3,3	7,2		10,5
	Jämförelsestörande poster	—	-60,0 ²	—	—	-60,0
	Rörelseresultat, redovisat	29,5	-61,6	6,3	-2,4	-28,2
	Rörelsemarginal, redovisad, %	17,7	-125,2	7,2		-9,3
	Finansnetto				-1,5	-1,5
	Resultat efter finansiella poster					-29,7
12 månader:	Nettoomsättning	636,6	219,8	330,4		1 186,8
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	97,7	7,3	36,2	-13,1	128,1
	Rörelsemarginal, %	15,3	3,3	11,0		10,8
	Jämförelsestörande poster	6,0 ¹	-60,0 ²	46,8 ³	—	-7,2
	Rörelseresultat, redovisat	103,7	-52,7	83	-13,1	120,9
	Rörelsemarginal, redovisad, %	16,3	-24,0	25,1		10,2
	Finansnetto				-8,2	-8,2
	Resultat efter finansiella poster					112,7

¹ Reavinst 6,0 MSEK vid avyttring av produktområdet Armaton.

² Nedskrivning av koncerngoodwill i Edscha Trailer Systems belastade resultatet med 60 MSEK.

³ Negativ goodwill vid förväret av Tschan GmbH påverkade resultatet positivt med 46,8 MSEK.

⁴ -1,7 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

⁵ -0,9 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

⁶ -7,6 MSEK i förvärsrelaterade kostnader för Henfel Ltda, varav -0,7 MSEK i kvartal 4 och -6,9 MSEK i kvartal 3 samt -5,0 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

Koncernbalansräkning i sammandrag

MSEK	2015-12-31	2014-12-31
Goodwill	324,1	266,8
Andra immateriella anläggningstillgångar	61,2	57,7
Materiella anläggningstillgångar	215,8	200,8
Finansiella anläggningstillgångar	18,2	20,6
Summa anläggningstillgångar	619,3	545,9
Varulager	264,6	251,1
Fordringar	231,0	216,1
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	143,9	195,6
Summa omsättningstillgångar	639,5	662,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 258,8	1 208,7
Eget kapital	871,5	817,6
Långfristiga skulder	236,4	253,8
Kortfristiga skulder	150,9	137,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 258,8	1 208,7

Förändringar i koncernens eget kapital

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Helår 2015	Helår 2014
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	145,2	122,7
Förändring rörelsekapital	-27,2	14,5
Kassaflöde löpande verksamhet	118,0	137,2
Kassaflöde investeringsverksamhet	-128,3	-39,9
Kassaflöde finansieringsverksamhet	-40,7	-39,4
Årets kassaflöde	-51,0	57,9
Likvida medel vid årets början	195,6	131,5
Omräkningsdifferens likvida medel	-0,6	6,2
Likvida medel vid periodens slut	144,0	195,6
Outnyttjad checkräkningskredit	194,5	144,1
Disponibla likvida medel	338,5	339,7

Nyckeltal för koncernen

MSEK	Helår 2015	Helår 2014
Vinstmarginal (ROS), %	10,2	9,5
Avkastning på eget kapital (ROE), %	11,3	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	13,0	12,5
Soliditet, %	69,2	67,6
Eget kapital per aktie, SEK	69,71	65,40
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital)	11,61	9,81
Börskurs periodslut, SEK	121,00	103,75
Antal sysselsatta, genomsnitt	636	559

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	26,5	22,0
Rörelsekostnader	-49,4	-34,3
Rörelseresultat	-22,9	-12,3
Finansnetto	72,6	110,1
Resultat efter finansiella poster	49,7	97,8
Bokslutsdispositioner	19,8	18,0
Skatt	0,0	-0,1
Periodens resultat efter skatt och periodens totalresultat	69,5	115,7

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2015-12-31	2014-12-31
Andra immateriella tillgångar	6,5	8,4
Materiella tillgångar	7,6	6,8
Finansiella tillgångar	661,8	558,1
Summa anläggningstillgångar	675,9	573,3
Fordringar	51,6	90,1
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	85,0	89,9
Summa omsättningstillgångar	136,6	180
SUMMA TILLGÅNGAR	812,5	753,3
Eget Kapital	510,4	478,4
Obeskattade reserver	8,4	15,2
Avsättningar	12,7	12,0
Långfristiga skulder	8,4	15,6
Kortfristiga skulder	272,7	232,1
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	812,5	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
www.vbggroup.com

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
Lochtemanweg 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 Dobruany
Tel +420 377 201 511
Fax +420 377 900 860

USA

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

Indien

RINGFEDER POWER TRANSMISSION
INDIA PRIVATE LTD.
Plot No. 4, Door No. 220
Mount Poonamallee High Road
Kattuppakkam
Chennai-600056
Tel +91 44 2679 1411
Fax +91 44 2679 1422

Kina

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

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