

# Q1

DELÅRSRAPPORT  
JANUARI–MARS 2013



VBG GROUP

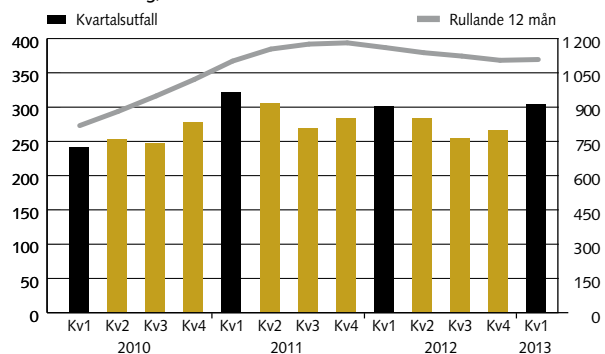
VBG GROUP AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstadskoncern med helägda bolag i Europa, USA, Indien och Kina. Verksamheten är indelad i tre affärsdivisioner, VBG TRUCK EQUIPMENT, EDSCHA TRAILER SYSTEMS och RINGFEDER POWER TRANSMISSION, med produkter som marknadsförs under välkända och starka varumärken. VBG GROUP ABs B-aktie börsintroducerades 1987 och finns idag på Small Cap-listan på Nasdaq OMX Nordiska Börsen Stockholm.

## DELÅRSRAPPORT JANUARI–MARS 2013

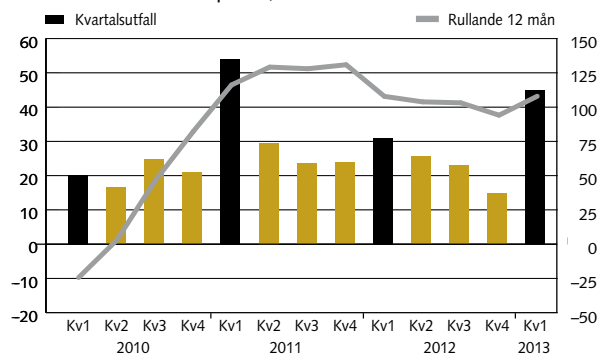
- Koncernens omsättning ökade med 1,1 procent till **304,5 MSEK** (301,1)
- Rörelseresultatet ökade till **44,8 MSEK** (31,3) med marginalen 14,7 procent (10,4)
- Resultatet efter finansiella poster blev **44,8 MSEK** (31,0) med vinstmarginalen 14,7 procent (10,3)
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till **32,0 MSEK** (22,8)
- Resultat per aktie ökade till **2,56 SEK** (1,83)

# DETTA ÄR VBG GROUP

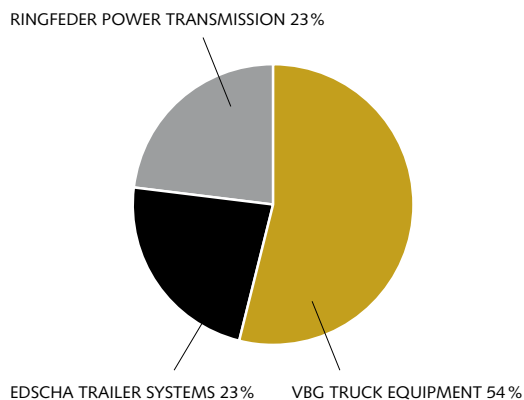
Nettoomsättning, MSEK



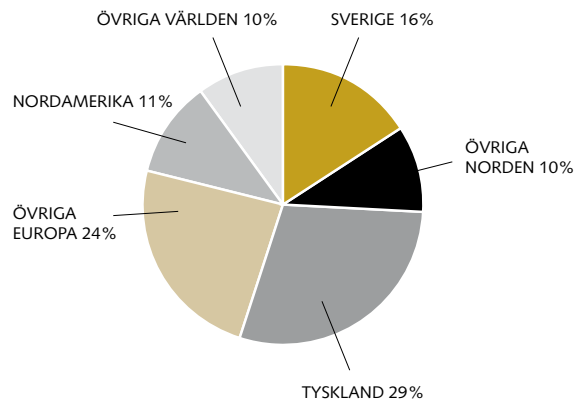
Resultat efter finansiella poster, MSEK



Nettoomsättning fördelad per division



Nettoomsättning geografisk fördelning



TOTALT 304,5 MSEK

## NYCKELTAL

Koncernen	Q1 2013	Q1 2012	Helår 2012
Nettoomsättning, MSEK	304,5	301,1	1 104,8
Rörelseresultat, MSEK	44,8	31,3 <sup>1</sup>	99,4 <sup>1</sup>
Rörelsemarginal, %	14,7	10,4	9,0
Resultat efter finansiella poster, MSEK	44,8	31,0	94,7
Vinstmarginal, %	14,7	10,3	8,6
Resultat efter skatt, MSEK	32,0	22,8	69,8
Vinst per aktie, SEK	2,56	1,83	5,58
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE (ackumulerat), %	20,8	16,7	12,4
Avkastning på eget kapital, ROE (ackumulerat), %	20,1	14,5	11,1
Soliditet, %	61,0	62,2	61,5

1. Ingår -10,6 MSEK i omstrukturingskostnad

## VD HAR ORDET

**VBG GROUP inleder 2013 med ett starkt första kvartal**  
Koncernen har inlett 2013 med ett bra första kvartal och glädjande nog redovisade samtliga tre divisioner fina rörelseresultat med goda rörelsemarginaler. Jag håller fast vid min bedömning från bokslutskommunikén i februari att det för våra två divisioner inom lastfordonsbranschen, VBG TRUCK EQUIPMENT och EDSCHA TRAILER SYSTEMS, finns goda förhoppningar om en tillväxt i marknaden med början under andra halvan av året. För RINGFEDER POWER TRANSMISSION innebär det första kvartalet en något minskad omsättning. Även om vissa marknader visat en tendens att sakta in så bedömer jag att divisionen med sin breda kundbas och produktprogram bör ha goda möjligheter att redovisa en stabil försäljningsutveckling även under detta år.

Efter det första kvartalet kan jag konstatera att samtliga divisioner lyckats hålla god kontroll på sina kostnader och att genomförda rationaliseringar och satsningar under föregående år nu verkar ge resultat. Inte minst gäller detta EDSCHA TRAILER SYSTEMS som haft några resultatmässigt svagare kvartal bakom sig men som nu i första kvartalet nådde en kraftigt förbättrad rörelsemarginal på tretton procent.

Det är dock viktigt för hela koncernen att fortsatt ha full kontroll på kostnadsutvecklingen och framför allt undvika att belasta verksamheterna med för stora fasta kostnader.

Det är också glädjande att integrationen av vårt senaste förvärv till VBG TRUCK EQUIPMENT, det amerikanska bolaget Onspot of North Amerika, har gått helt enligt plan och förvärvet är också en bidragande orsak till divisionens positiva resultatutveckling.

Vi har sedan en tid tillbaka intensifierat och avsatt resurser för att arbeta strukturerat med att hitta lämpliga företagsförvärv. Detta gäller såväl kompletteringsförvärv till våra befintliga divisioner, som förvärv av ny verksamhet för att etablera ytterligare en affärsdivision. Vår förvärvsstrategi är långsiktig men vi arbetar målmedvetet med den tydliga ambitionen att väsentligt öka takten när det gäller förvärv av välskötta bolag med starka varumärken och marknadspositioner som kan fortsätta att utvecklas och växa inom VBG GROUP koncernen.

Anders Birgersson  
VD och koncernchef



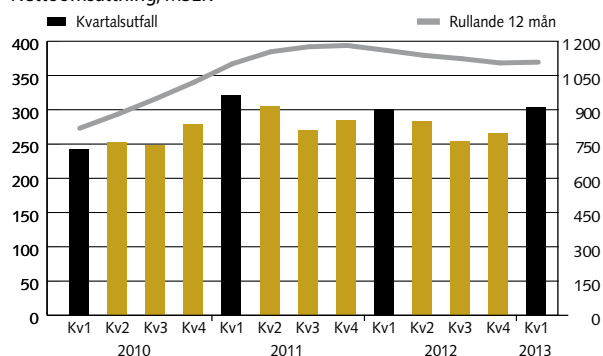
**"Koncernen har inlett 2013 med ett bra första kvartal och glädjande nog redovisade samtliga tre divisioner fina rörelseresultat med goda rörelsemarginaler."**

# KONCERNENS UTVECKLING

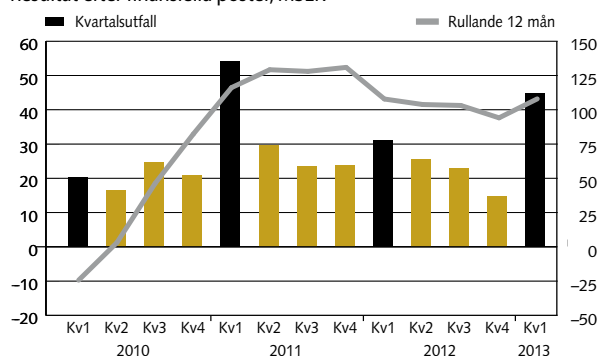
MSEK	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011
Nettoomsättning	304,5	1 104,8	265,8	254,7	283,2	301,1	1 181,1	284,3	269,6	305,3
Rörelseresultat	44,8	99,4 <sup>1</sup>	20,2	21,2	26,7	31,3 <sup>1</sup>	138,3	23,1	26,6	33,4
Rörelsemarginal, %	14,7	9,0	7,6	8,3	9,4	10,4	11,7	8,1	9,9	10,9
Resultat efter finansnetto	44,8	94,7	15,3	22,9	25,5	31,0	130,9	23,8	23,6	29,5
Vinstmarginal, %	14,7	8,6	5,8	9,0	9,0	10,3	11,1	8,4	8,8	9,7
Resultat efter skatt	32,0	69,8	13,3	15,6	18,1	22,8	94,5	17,9	17,5	21,0
Vinst per aktie, SEK	2,56	5,58	1,06	1,25	1,44	1,83	7,56	1,43	1,40	1,68
ROCE (ackumulerat), %	20,8	12,4	12,4	14,3	15,8	16,7	18,6	18,6	20,1	23,7
ROE (ackumulerat), %	20,1	11,1	11,1	12,2	13,1	14,5	15,7	15,7	16,9	20,0
Soliditet, %	61,0	61,5	61,5	62,9	62,3	62,2	64,7	64,7	60,9	59,5

1 Ingår -10,6 MSEK i omstrukturingskostnad

Nettoomsättning, MSEK



Resultat efter finansiella poster, MSEK



## Omsättning och resultat

Omsättningen 304,5 MSEK (301,1) var 1,1 procent högre än första kvartalet 2012, och med hänsyn taget till förändringar i valutakurserna mellan kvartalen var den faktiska volymökningen 4,5 procent.

I jämförbar struktur, med justering för förvärvad verksamhet i Onspot of North America, var den valutarensade försäljningsvolymen samma som föregående år.

Koncernen redovisade ett starkt rörelseresultat på 44,8 MSEK (31,3) med en kraftigt förbättrad rörelsemarginal 14,7 procent (10,4). I rörelseresultatet ingår koncerngemensamma kostnader i moderbolaget till 2,8 MSEK (3,9) som ej fördelats ut till divisionerna.

Kvartalets finansnetto var 0,0 MSEK (-0,3) och resultatet efter finansiella poster uppgick således också till 44,8 MSEK (31,0).

Resultat efter skatt blev 32,0 MSEK (22,8) och vinsten per aktie 2,56 SEK (1,83).

Avkastningen på sysselsatt kapital ökade till 20,8 procent (16,7) och avkastningen på eget kapital ökade till 20,1 procent (14,5). Koncernens soliditet minskade jämfört årsskiftet till 61,0 procent (61,5).

## Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under första kvartalet uppgick till 1,9 MSEK (6,5).

## Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för första kvartalet uppgick till 32,0 MSEK (22,8). Övrigt totalresultat uppgick i perioden till -22,2 (-12,2), vilket utöver omräkningsdifferenser om -22,2 MSEK (-6,0) var hänförligt till aktuariella poster om 0,0 MSEK (-6,0) vid omvärdering av pensionsskulder i enlighet med IAS 19R. Sammantaget gav detta ett totalresultat på 9,8 MSEK (13,4). Som en konsekvens av anpassningen till nya redovisningsprinciper för pensioner (se sid 9) har koncernens ingående eget kapital per 1 januari 2012 reducerats med 12,2 MSEK med hänsyn taget till uppskjuten skatt. Jämförelsetalen har räknats om med tillämpning av de nya principerna. Detta innebar att eget kapital per den 31 mars uppgick till 639,5 MSEK (629,7 vid årsskiftet).

Soliditeten minskade något och var den 31 mars 61,0 procent (61,5 vid årsskiftet).

# KONCERNENS UTVECKLING

Likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 79,5 MSEK (66,6 vid årsskiftet), och därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 102,2 MSEK (118,6) vilket innebar en tillgänglig likviditet på 181,8 MSEK (185,2).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld minskade under kvartalet med 5,6 MSEK och uppgick vid kvartalets slut till 153,7 MSEK (159,3 vid årsskiftet).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 31 mars 2013 var 0,24 (0,25 per 31 december 2012).

Koncernens samlade goodwill uppgick till 283,4 MSEK (291,0 vid årsskiftet) vilket i förhållande till eget kapital var 0,44 (0,46).

## **Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,1 MSEK (27,1). Under kvartalet betalda nyinvesteringar uppgick till 3,2 MSEK (7,7). Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld ökade under kvartalet med netto 12,6 MSEK (-9,3). Periodens kassaflöde blev därmed netto 16,4 MSEK (10,1).

## **Personal**

Den 31 mars 2013 var 526 personer (527 vid årsskiftet) anställda i VBG GROUP, varav 175 (173) i Sverige.

Under första kvartalet sysselsatte koncernen i genomsnitt 517 personer (502 samma period föregående år). Av dessa var 179 (176) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 68,9 MSEK (66,4).

## **Aktiedata**

Resultat per aktie för perioden ökade till 2,56 SEK (1,83). Eget kapital per aktie var 51,15 SEK den 31 mars 2013, jämfört med 51,02 SEK vid samma tidpunkt föregående år och 50,36 vid årsskiftet.

Antalet aktieägare minskade under perioden och uppgick vid kvartalets slut till 3 953 (4 046 vid årsskiftet).

# VBG TRUCK EQUIPMENT



## Första kvartalet 2013:

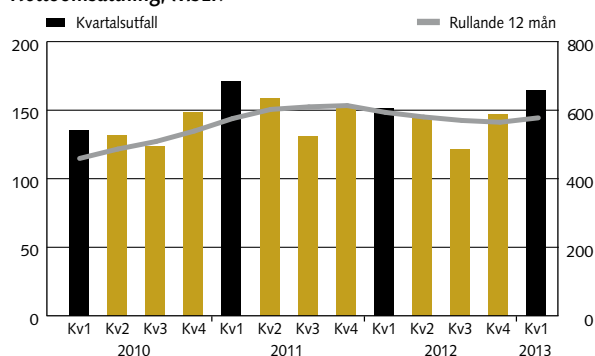
- Omsättningen ökade med 8,4 procent till **164,4 MSEK** (151,6)
- Rörelseresultatet ökade till **26,6 MSEK** (12,4) med marginalen **16,2 procent** (8,2)

### Omsättning/Resultat

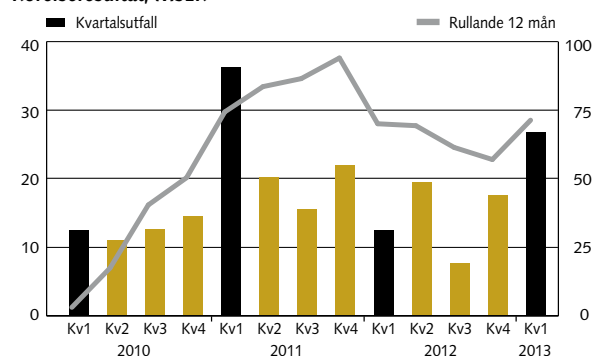
VBG TRUCK EQUIPMENT, MSEK	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011
Nettoomsättning	164,4	565,2	147,3	121,1	145,2	151,6	613,7	152,5	131,3	158,5
Rörelseresultat	26,6	57,1 <sup>1</sup>	17,6	7,6	19,5	12,4 <sup>1</sup>	94,0	22,0	15,5	20,2
Rörelsemarginal %	16,2	10,1	11,9	6,3	13,4	8,2	15,3	14,4	11,8	12,7

1 Ingår -10,6 MSEK i omstrukturingskostnad

### Nettoomsättning, MSEK



### Rörelseresultat, MSEK



VBG TRUCK EQUIPMENT ökade omsättningen med 8,4 procent till 164,4 MSEK (151,6). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade negativt och den faktiska volymökningen var 10,8 procent. Efter justering för förvärvad verksamhet i Onspot of North America, uppgick den valutarensade volymökningen till 2,0 procent.

Den något högre försäljningsvolymen, en god lönsamhet i den förvärvade amerikanska verksamheten samt positiva effekter från förra årets omstrukturering av divisionens verksamhet i Tyskland och Belgien var starkt bidragande orsaker till att rörelseresultatet ökade till 26,6 MSEK (12,4) med en kraftigt förbättrad rörelsemarginal 16,2 procent (8,2).

Omsättning per marknad, MSEK	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011
Sverige	47,1	163,0	39,5	33,1	43,5	46,9	192,6	50,2	36,8	49,3
Övriga Norden	28,4	111,7	30,2	21,1	29,2	31,2	104,2	26,4	21,9	26,5
Tyskland	26,8	107,0	22,6	26,8	28,2	29,4	124,9	29,3	28,0	34,2
Övriga Europa	35,8	122,6	35,0	26,2	29,7	31,7	134,3	31,7	28,7	32,0
Nordamerika	12,7	4,1	4,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga Världen	13,6	56,8	15,9	13,9	14,6	12,4	57,7	14,9	15,9	16,5
<b>VBG TRUCK EQUIPMENT</b>	<b>164,4</b>	<b>565,2</b>	<b>147,3</b>	<b>121,1</b>	<b>145,2</b>	<b>151,6</b>	<b>613,7</b>	<b>152,5</b>	<b>131,3</b>	<b>158,5</b>

# EDSCHA TRAILER SYSTEMS



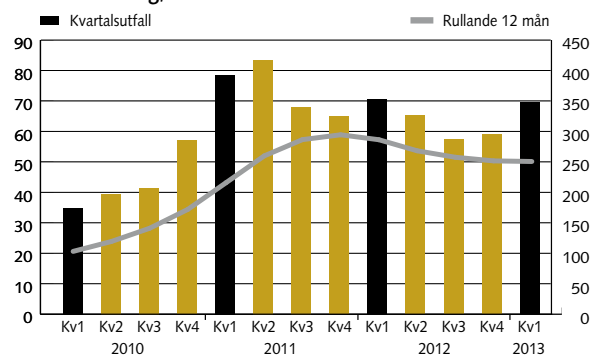
## Första kvartalet 2013:

- Omsättningen minskade med 1,4 procent till **69,4 MSEK** (70,4)
- Rörelseresultatet ökade till **9,1 MSEK** (5,5) med förbättrad marginal **13,1 procent** (7,8)

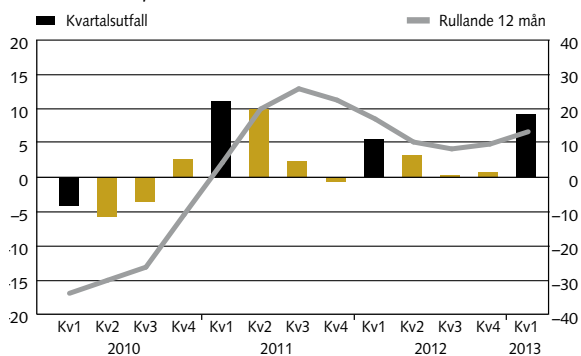
### Omsättning/Resultat

EDSCHA TRAILER SYSTEMS, MSEK	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011
Nettoomsättning	69,4	252,1	59,0	57,4	65,3	70,4	294,8	64,9	68,0	83,4
Rörelseresultat	9,1	9,7	0,7	0,3	3,2	5,5	22,5	-0,7	2,3	9,9
Rörelsemarginal, %	13,1	3,9	1,2	0,5	4,9	7,8	7,6	-1,1	3,4	11,9

### Nettoomsättning, MSEK



### Rörelseresultat, MSEK



EDSCHA TRAILER SYSTEMS minskade omsättningen med 1,4 procent jämfört med samma period föregående år till 69,4 MSEK (70,4). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade negativt varför den faktiska volymförändringen i lokal valuta (Euro) var en ökning med 3,0 procent.

En något högre volym än samma period föregående år i kombination med allmänt lägre kostnader innebar ett markant bättre rörelseresultat och marginal. Efter de

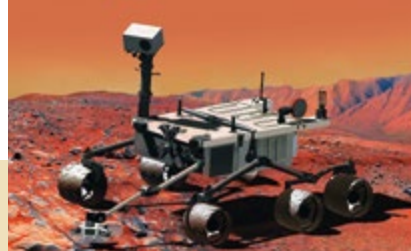
svaga tredje och fjärde kvartalen föregående år var årets första kvartal en positiv och klar indikation på att divisionens långsiktiga arbete med produkt- och marknadsutveckling gett goda förutsättningar för ökad lönsamhet när konjunkturen vänder. Bedömningen är att detta kommer att ske under senare halvan av innevarande år.

Rörelseresultatet ökade till 9,1 MSEK (5,5) vilket också innebar en kraftig förbättring av rörelsemarginalen till 13,1 procent (7,8).

Omsättning per marknad, MSEK	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011
Sverige	0,1	0,4	0,0	0,1	0,2	0,1	0,9	0,2	0,2	0,1
Övriga Norden	0,4	0,6	0,0	0,3	0,2	0,1	1,1	0,2	0,2	0,3
Tyskland	37,1	160,7	40,0	36,3	42,0	42,4	179,7	42,3	44,2	50,5
Övriga Europa	31,7	89,9	18,9	20,6	22,7	27,7	112,3	21,6	23,3	32,4
Övriga Världen	0,1	0,5	0,1	0,1	0,2	0,1	0,8	0,6	0,1	0,1
<b>EDSCHA TRAILER SYSTEMS</b>	<b>69,4</b>	<b>252,1</b>	<b>59,0</b>	<b>57,4</b>	<b>65,3</b>	<b>70,4</b>	<b>294,8</b>	<b>64,9</b>	<b>68,0</b>	<b>83,4</b>



# RINGFEDER POWER TRANSMISSION



Mars Rover – Cortesy NASA/JPL-Caltech

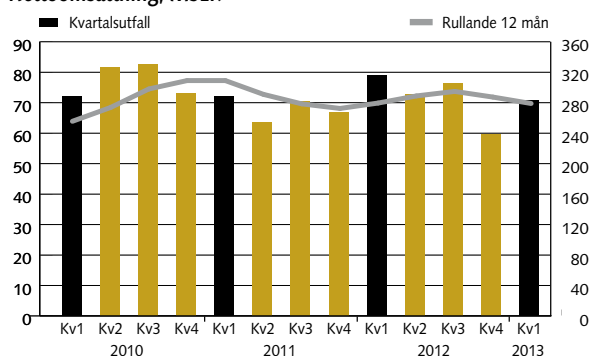
## Första kvartalet 2013:

- Omsättningen minskade med 10,6 procent till **70,7 MSEK** (79,1)
- Rörelseresultatet blev **11,9 MSEK** (17,3) med marginalen 16,8 procent (21,9)

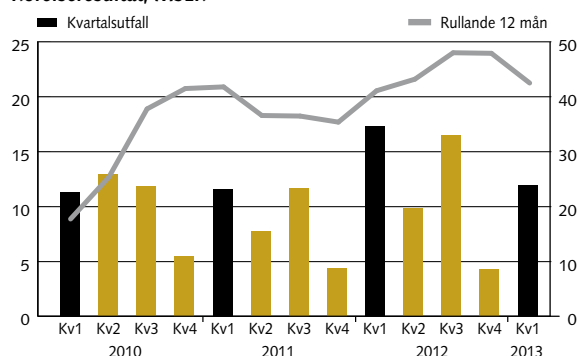
### Omsättning/Resultat

RINGFEDER POWER TRANSMISSION, MSEK	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011
Nettoomsättning	<b>70,7</b>	287,5	59,5	76,2	72,7	<b>79,1</b>	272,6	66,9	70,3	63,4
Rörelseresultat	<b>11,9</b>	47,9	4,3	16,5	9,8	<b>17,3</b>	35,4	4,4	11,7	7,7
Rörelsemarginal, %	<b>16,8</b>	16,7	7,2	21,7	13,5	<b>21,9</b>	13,0	6,6	16,6	12,1

### Nettoomsättning, MSEK



### Rörelseresultat, MSEK



Omsättningen minskade med 10,6 procent till 70,7 MSEK (79,1) och medräknat valutakursförändringar var minskningen 6,4 procent.

Trots nedgången i försäljningen har divisionen en mycket stark position på marknaden vilket också oftast innebär bra marginaler på de affärer man är involverade i. RINGFEDER POWER TRANSMISSION satsar fortsatt

betydande resurser på produkt- och marknadsutveckling vilket är helt i enlighet med divisionens strategi att växa med lönsamhet såväl inom nya produkt- och applikationsområden som på nya geografiska marknader.

Rörelseresultatet minskade till 11,9 MSEK (17,3) men med en fortsatt bra marginal 16,8 procent (21,9).

Omsättning per marknad, MSEK	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011
Europa	<b>32,8</b>	139,3	31,7	34,9	33,2	<b>39,5</b>	140,8	31,5	39,6	33,2
Nordamerika	<b>21,5</b>	88,9	19,2	22,5	23,4	<b>23,8</b>	82,6	19,7	18,7	17,7
Övriga Världen	<b>16,4</b>	59,3	8,6	18,8	16,1	<b>15,8</b>	49,2	15,7	12,0	12,5
<b>RINGFEDER POWER TRANSMISSION</b>	<b>70,7</b>	287,5	59,5	76,2	72,7	<b>79,1</b>	272,6	66,9	70,3	63,4

# ÖVRIG INFORMATION

## Moderbolaget

VBG GROUP ABs verksamhet är inriktad på att övergripande leda, utveckla och samordna koncernen. Tillgångarna i moderbolaget består huvudsakligen av aktier i dotterbolag samt varumärken. Bolaget äger även industrifastigheten i Vänersborg som hyrs av dotterbolaget VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT AB.

Målsättningen är att koncernens immateriella tillgångar i form av varumärken och andra rättigheter skall samlas direkt i moderbolaget. VBG GROUP AB fokuserar på att vidmakthålla och utveckla koncernens samtliga varumärken och rättigheter.

Moderbolagets nettoomsättning avser företrädesvis koncerninterna tjänster, licensintäkter och hyror och uppgick under första kvartalet till 4,5 MSEK (5,2). Rörelseresultatet blev för kvartalet -2,9 MSEK (-3,2). Resultatet efter finansnetto blev -1,8 MSEK (-2,8).

## Redovisningsprinciper

VBG GROUP tillämpar de internationella redovisningsstandarderna, International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU för sin koncernredovisning. Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.

De redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av denna rapport liksom definitioner avseende nyckeltal finns beskrivna i Not 1 i VBG GROUP ABs årsredovisning för 2012.

## Ändrad redovisningsprincip

IAS 19, Ersättning till anställda, har ändrats. Ändringen innebär att den s k "korridormetoden" tas bort och att omvärdering av förmånsbestämda förpliktelser redovisas i övrigt totalresultat tillsammans med effekter av överavkastning/underavkastning på förvaltningstillgångar.

De nya redovisningsprinciperna påverkar redovisningen retroaktivt och därför har ingående balans per 1 januari 2012 räknats om. Som en konsekvens har koncernens eget kapital per den 1 januari 2012 reducerats med 12,1 MSEK (0,97 SEK per aktie) och pensionsskulden (inklusive löneskatt) ökat med 18,6 MSEK. I jämförelsesiffrorna per 31 mars 2012 har pensionsskulden (ingår i balansposten

"Långfristiga skulder") ändrats från 97,2 MSEK till 120,3 MSEK. Koncernens resultat för första kvartalet 2012 är oförändrat medan övrigt totalresultat påverkats med -3,4 MSEK (-0,27 SEK per aktie). För helåret 2012 förbättras årets resultat med 0,4 MSEK (0,03 SEK per aktie) medan övrigt totalresultat påverkats med -14,0 MSEK (-1,12 SEK per aktie).

## 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, avbrotts- och egendomsrisker, konjunkturrisker, IT-säkerhetsrisker och legala risker. Till detta kommer bland annat finansiella risker som finansieringsrisker, likviditetsrisker, ränterisker, valutarisken samt kredit- och motpartsrisker.

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG GROUP ABs årsredovisning för 2012 not 2.

## Utsikter 2013

Företaget lämnar ingen prognos.

## Rapporteringstillfällen 2013/2014

Delårsrapport 6 mån	den 22 augusti 2013
Delårsrapport 9 mån	den 23 oktober 2013
Bokslutskommuniké 2013	den 18 februari 2014
Delårsrapport 3 mån 2014	den 24 april 2014
Årsstämma 2014	den 24 april 2014

## Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har inte förekommit under 2013. Transaktioner med närstående under 2012 finns redovisade i Not 5 i Årsredovisningen för 2012.

Vänersborg den 25 april 2013

VBG GROUP AB (publ)

Anders Birgersson  
Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

## NOTERA

Denna information är sådan som VBG GROUP AB ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 april 2013 kl 15.30.

**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	Q1 Jan–Mar 2013	Q1 Jan–Mar 2012	Helår 2012
<b>Nettoomsättning</b>	<b>304,5</b>	<b>301,1</b>	<b>1 104,8</b>
Kostnad för sålda varor	-180,2	-193,4	-697,5
Försäljningskostnader	-43,8	-47,1	-178,8
Administrationskostnader	-27,6	-23,9	-95,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6,8	-6,6	-34,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,3	1,2	0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>44,8</b>	<b>31,3</b>	<b>99,4</b>
Finansnetto	0,0	-0,3	-4,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>44,8</b>	<b>31,0</b>	<b>94,7</b>
Skatt	-12,8	-8,2	-24,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>32,0</b>	<b>22,8</b>	<b>69,8</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	32,0	22,8	69,8
Avskrivningar som belastat resultatet	-8,0	-9,1	-33,1
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Periodens resultat	32,0	22,8	69,8
<b>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen</b>			
Aktuariella förluster på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	—	-3,4	-14,0
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	-22,5	-6,2	-23,7
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0,3	0,2	1,2
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-22,2</b>	<b>-9,4</b>	<b>-36,5</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>9,8</b>	<b>13,4</b>	<b>33,3</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	9,8	13,4	33,3
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	2,56	1,83	5,55
Antal aktier vid periodens slut ('000)	12 502	12 502	12 502
Genomsnittligt antal aktier under perioden	12 502	12 502	12 502
Antal egna aktier vid periodens slut	1 192	1 192	1 192
Genomsnittligt antal egna aktier	1 192	1 192	1 192

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER SEGMENT

MSEK		VBG TRUCK EQUIPMENT	EDSCHA TRAILER SYSTEMS	RINGFEDER POWER TRANSMISSION	Koncern- gemensamt	Koncernen
<b>2013:</b>						
Q1 Jan–Mar:	Nettoomsättning	164,4	69,4	70,7		304,9
	Rörelseresultat	26,6	9,1	11,9	-2,8	44,8
	Rörelsemarginal, %	16,2	13,1	16,8		14,7
	Finansnetto				0,0	0,0
	Resultat efter finansnetto					44,8
<b>2012:</b>						
Q1 Jan–Mar:	Nettoomsättning	151,6	70,4	79,1		301,1
	Rörelseresultat	12,4	5,5	17,3	-3,9	31,3
	Rörelsemarginal, %	8,2	7,8	21,9		10,4
	Finansnetto				-0,3	-0,3
	Resultat efter finansnetto					31,0

## KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Goodwill	283,4	247,8	291,0
Andra immateriella anläggningstillgångar	51,7	57,1	54,5
Materiella anläggningstillgångar	156,2	168,4	165,3
Finansiella anläggningstillgångar	5,0	1,6	4,4
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>496,3</b>	<b>474,9</b>	<b>515,2</b>
Varulager	243,1	247,9	249,8
Fordringar	229,5	227,5	191,6
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	79,5	75,8	66,6
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>	<b>552,1</b>	<b>551,2</b>	<b>508,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 048,4</b>	<b>1 026,1</b>	<b>1 023,2</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>639,5</b>	<b>637,9</b>	<b>629,7</b>
Långfristiga skulder	232,6	191,8	232,8
Kortfristiga skulder	176,3	196,4	160,7
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>1 048,4</b>	<b>1 026,1</b>	<b>1 023,2</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	3 mån 2013	3 mån 2012	Helår 2012
<b>Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december</b>	<b>629,7</b>	<b>636,6</b>	<b>636,6</b>
Effekt av byte av redovisningsprincip för förmånsbestämda pensionsplaner	—	-12,1	-12,1
<b>Justerad ingående balans</b>	<b>629,7</b>	<b>624,5</b>	<b>624,5</b>
Summa totalresultat för perioden	9,8	13,4	33,3
Utdelning	—	—	-28,1
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>639,5</b>	<b>637,9</b>	<b>629,7</b>

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	3 mån 2013	3 mån 2012	Helår 2012
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>31,0</b>	<b>29,0</b>	<b>99,3</b>
Förändring i rörelsekapital	-23,9	-1,9	-6,2
<b>Kassaflöde löpande verksamhet</b>	<b>7,1</b>	<b>27,1</b>	<b>93,1</b>
Kassaflöde investeringsverksamhet	-3,3	-7,7	-94,3
Kassaflöde finansieringsverksamhet	12,6	-9,3	3,6
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>16,4</b>	<b>10,1</b>	<b>2,4</b>
Likvida medel vid årets början	66,6	65,2	65,2
Omräkningsdifferens likvida medel	-3,4	0,5	-1,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>79,6</b>	<b>75,8</b>	<b>66,6</b>
Outnyttjad checkräkningskredit	102,2	128,8	118,6
<b>Disponibla likvida medel</b>	<b>181,8</b>	<b>204,6</b>	<b>185,2</b>

## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

MSEK	3 mån 2013	3 mån 2012	Helår 2012
Vinstmarginal (ROS), %	14,7	10,3	8,5
Avkastning på eget kapital (ROE), %	20,1	14,5	11,1
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	20,8	16,7	12,4
Soliditet, %	61,0	62,2	61,5
Eget kapital per aktie, SEK	51,15	51,02	50,36
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital), SEK	2,48	2,33	7,94
Börskurs periodslut, SEK	96,00	88,50	91,00
Antal sysselsatta, genomsnitt	517	502	518

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Q1 Jan–Mar 2013	Q1 Jan–Mar 2012	Helår 2012
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4,5</b>	<b>5,2</b>	<b>20,2</b>
Rörelsekostnader	-7,4	-8,4	-29,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,9</b>	<b>-3,2</b>	<b>-9,1</b>
Finansnetto	1,1	0,4	72,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1,8</b>	<b>-2,8</b>	<b>63,8</b>
Bokslutsdispositioner			4,1
Skatt	0,5	0,7	-0,4
<b>Resultat efter skatt och totalresultat</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,1</b>	<b>67,5</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	11,5	13,7	12,1
Materiella anläggningstillgångar	6,6	7,1	6,7
Finansiella anläggningstillgångar	571,1	502,2	570,9
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>589,2</b>	<b>523,0</b>	<b>589,7</b>
Fordringar	122,8	87,4	111,4
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	30,1	30,1	11,8
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>	<b>152,9</b>	<b>117,5</b>	<b>123,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>742,1</b>	<b>640,5</b>	<b>712,9</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>379,4</b>	<b>339,3</b>	<b>380,8</b>
Obeskattade reserver	23,1	27,1	23,1
Avsättningar	10,8	9,9	10,6
Långfristiga skulder	61,6	12,2	48,0
Kortfristiga skulder	267,2	252,0	250,4
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>742,1</b>	<b>640,5</b>	<b>712,9</b>

**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

**EDSCHA TRAILER SYSTEMS****Tyskland**

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

**Tjeckien**

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

**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  
www.ringfeder.com

**Tjeckien**

RINGFEDER POWER TRANSMISSION S.R.O.  
Oty Kovala 1172  
CZ-33441 Dobraný  
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 26496-411  
Fax +91 44 26496-422

**Kina**

KUNSHAN RINGFEDER POWER  
TRANSMISSION CO., LTD.  
German Industry Park  
No. 508, Hengguanjiang Road  
Zhangpu Town  
Kunshan City 215321  
P.R. CHINA  
Tel +86 512 5745 3960  
Fax +86 512 5745 3961