

Q2

DELÅRSRAPPORT
JANUARI–JUNI 2013



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–JUNI 2013

Andra kvartalet 2013:

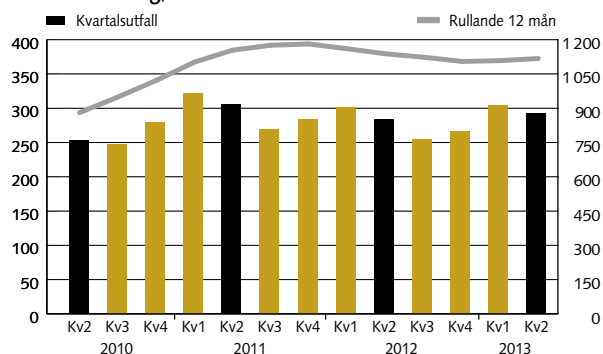
- Koncernens omsättning ökade med 3,3 procent till **292,5 MSEK** (283,2)
- Rörelseresultatet blev **41,6 MSEK** (26,7) med marginalen 14,2 procent (9,4)
- Resultatet efter finansiella poster blev **36,6 MSEK** (25,5) med vinstmarginalen 12,5 procent (9,0)
- Koncernens resultat efter skatt blev **27,6 MSEK** (18,1)
- Resultat per aktie uppgick till **2,21 SEK** (1,44)

Första halvåret 2013:

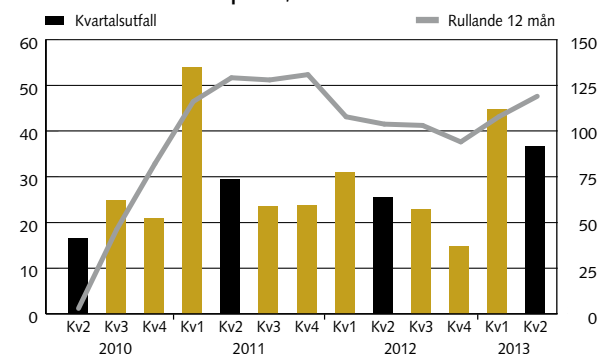
- Koncernens omsättning ökade med 2,2 procent till **597,0 MSEK** (584,3)
- Rörelseresultatet blev **86,4 MSEK** (58,0) med marginalen 14,5 procent (9,9)
- Resultatet efter finansiella poster blev **81,4 MSEK** (56,5) med vinstmarginalen 13,6 procent (9,7)
- Koncernens vinst efter skatt blev **59,6 MSEK** (40,9)
- Vinsten per aktie uppgick till **4,77 SEK** (3,27)

DETTA ÄR VBG GROUP

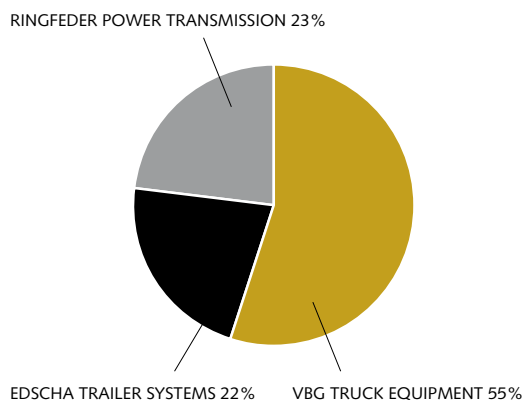
Nettoomsättning, MSEK



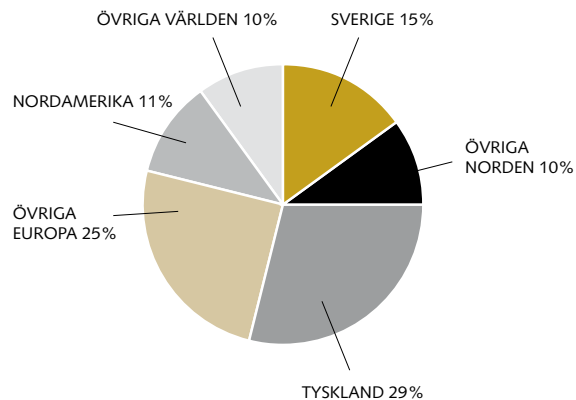
Resultat efter finansiella poster, MSEK



Nettoomsättning fördelad per division



Nettoomsättning geografisk fördelning



TOTALT 292,5 MSEK

NYCKELTAL

Koncernen	Q2 2013	Q2 2012	6 mån 2013	6 mån 2012	Helår 2012
Nettoomsättning, MSEK	292,5	283,2	597,0	584,3	1 104,8
Rörelseresultat, MSEK	41,6	26,7	86,4	58,0 ¹	99,4 ¹
Rörelsemarginal, %	14,2	9,4	14,5	9,9	9,0
Resultat efter finansiella poster, MSEK	36,6	25,5	81,4	56,5	94,7
Vinstmarginal, %	12,5	9,0	13,6	9,7	8,6
Resultat efter skatt, MSEK	27,6	18,1	59,6	40,9	69,8
Resultat per aktie, SEK	2,21	1,44	4,77	3,27	5,58
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, (ackumulerat), %			19,7	15,8	12,4
Avkastning på eget kapital, ROE, (ackumulerat), %			18,3	13,1	11,1
Soliditet, %			61,5	62,3	61,5

¹ Ingår -10,6 MSEK i omstruktureringskostnad

VD HAR ORDET

VBG GROUP redovisar fortsatt god lönsamhet i samtliga verksamheter

Den fina inledning koncernen fick på året med ett starkt första kvartal, följdes nu upp av ett bra andra kvartal för samtliga tre divisioner. VBG GROUPS samlade försäljning under andra kvartalet ökade något i förhållande till förra året även om tillväxttakten för koncernen som helhet fortfarande är relativt svag. Mot den bakgrunden är det tillfredsställande att kunna konstatera att koncernens resultat och marginaler under det andra kvartalet ändå ökat markant mot föregående år.

VBG TRUCK EQUIPMENT, vår största division som står för drygt hälften av koncernens omsättning redovisade ett av de bästa kvartalen någonsin med en rörelsemarginal på 19 procent.

EDSCHA TRAILER SYSTEMS med en knapp fjärdedel av koncernens omsättning minskade omsättningen något under andra kvartalet men lyckades ändå förbättra rörelsemarginalen jämfört med förra året. Sammantaget för första halvåret redovisar man en rörelsemarginal på 11 procent.

RINGFEDER POWER TRANSMISSION, som också står för knappt en fjärdedel av koncernens omsättning tappade, på grund av svagare konjunktur inom vissa marknadssegment, 10 procent i omsättning under andra kvartalet mot förra året. Trots det nådde man en rörelsemarginal på 14 procent vilket till och med var något bättre än föregående år. Den något svagare konjunktur som råder inom vissa industrisektorer (gruv- och maskinindustrin) och geografiska marknader (Tyskland, Indien och vissa länder i Asien) kommer sannolikt att gälla under resterande delen av året. Samtidigt satsar divisionen framåtriktat genom att satsa resurser genom att etablera fler direkta säljkanaler på några viktiga marknader i Asien. RINGFEDER POWER TRANSMISSION undersöker även aktivt möjligheter att bredda och komplettera produktprogrammet via strategiska förvärv.

Anders Birgersson
VD och koncernchef



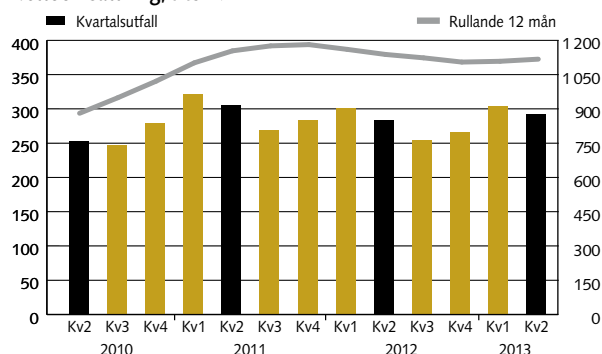
”Det är tillfredsställande att kunna konstatera att koncernens resultat och marginaler har ökat markant mot föregående år.”

KONCERNENS UTVECKLING

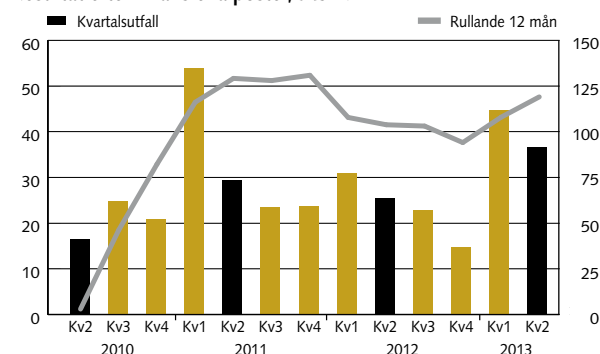
MSEK	6 mån 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	6 mån 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011
Nettoomsättning	597,0	292,5	304,5	1 104,8	265,8	254,7	584,3	283,2	301,1	1 181,1	284,3	269,6
Rörelseresultat	86,4	41,6	44,8	99,4 ¹	20,2	21,2	58,0 ¹	26,7	31,3 ¹	138,3	23,1	26,6
Rörelsemarginal, %	14,5	14,2	14,7	9,0	7,6	8,3	9,9	9,4	10,4	11,7	8,1	9,9
Resultat efter finansnetto	81,4	36,6	44,8	94,7	15,3	22,9	56,5	25,5	31,0	130,9	23,8	23,6
Vinstmarginal, %	13,6	12,5	14,7	8,6	5,8	9,0	9,7	9,0	10,3	11,1	8,4	8,8
Resultat efter skatt	59,6	27,6	32,0	69,8	13,3	15,6	40,9	18,1	22,8	94,5	17,9	17,5
Vinst per aktie, SEK	4,77	2,21	2,56	5,58	1,06	1,25	3,27	1,44	1,83	7,56	1,43	1,40
ROCE (ackumulerat), %	19,7	19,7	20,8	12,4	12,4	14,3	15,8	15,8	16,7	18,6	18,6	20,1
ROE (ackumulerat), %	18,3	18,3	20,1	11,1	11,1	12,2	13,1	13,1	14,5	15,7	15,7	16,9
Soliditet, %	61,5	61,5	61,0	61,5	61,5	62,9	62,3	62,3	62,2	64,7	64,7	60,9

¹ Ingår –10,6 MSEK i omstruktureringskostnad

Nettoomsättning, MSEK



Resultat efter finansiella poster, MSEK



Omsättning och resultat

Andra kvartalet 2013

Omsättningen 292,5 MSEK (283,2) var 3,3 procent högre jämfört med andra kvartalet 2012, och med hänsyn taget till förändringar i valutakurserna mellan kvartalen var den faktiska volymökningen 6,7 procent.

Koncernens rörelseresultat blev 41,6 MSEK (26,7). I rörelseresultatet ingår koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 4,0 MSEK (5,8) som ej fördelas ut till divisionerna.

Rörelsemarginalen uppgick till 14,2 procent (9,4).

Kvartalets finansnetto var –5,0 MSEK (–1,2) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 36,6 MSEK (25,5).

Resultat efter skatt blev 27,6 MSEK (18,1) och vinsten per aktie 2,21 SEK (1,44).

Första halvåret 2013

Omsättningen 597,0 MSEK (584,3) var 2,2 procent högre jämfört med första halvåret 2012, och med hänsyn taget till förändringar i valutakurserna mellan kvartalen var den faktiska volymökningen 5,5 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 86,4 MSEK (58,0). I rörelseresultatet ingår koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 6,8 MSEK (9,7) som ej fördelas ut till divisionerna.

Rörelsemarginalen uppgick till 14,5 procent (9,9).

Finansnetto för första halvåret var –5,0 MSEK (–1,5) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 81,4 MSEK (56,5).

Resultatet efter skatt uppgick till 59,6 MSEK (40,9) och vinsten per aktie 4,77 SEK (3,27).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 19,7 procent (15,8) och avkastningen på eget kapital uppgick till 18,3 procent (13,1). Koncernens soliditet är oförändrad jämfört årsskiftet, 61,5 procent (61,5).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under andra kvartalet uppgick till 6,0 MSEK (6,1) och totalt för första halvåret var nyinvesteringarna 7,9 MSEK (12,6).

KONCERNENS UTVECKLING

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för årets första sex månader uppgick till 59,6 MSEK (40,9). Övrigt totalresultat uppgick i perioden till 8,5 (-16,6), vilket utöver omräkningsdifferenser om 8,5 MSEK (-9,8) var hänförligt till aktuariella poster om 0,0 MSEK (-6,8) vid omvärdering av pensionskulder i enlighet med IAS 19R. Sammantaget gav detta ett totalresultat på 68,1 MSEK (24,3). 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 30 juni uppgick till 669,7 MSEK (629,7 vid årsskiftet).

Soliditeten var oförändrad jämfört med årsskiftet 61,5 procent (61,5).

Likvida medel uppgick vid juni månads utgång till 79,2 MSEK (66,6 vid årsskiftet), och därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 99,0 MSEK (118,6) vilket innebar en tillgänglig likviditet på 178,2 MSEK (185,2).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld ökade under andra kvartalet med 6,4 MSEK och totalt för första halvåret ökade nettolåneskulden med 1,4 MSEK och var den 30 juni 160,1 MSEK (159,3 vid årsskiftet).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 30 juni 2013 var 0,24 (0,25 vid årsskiftet).

Koncernens samlade goodwill uppgick till 296,6 MSEK (291,0 vid årsskiftet) vilket i förhållande till eget kapital var 0,44 (0,46).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick första halvåret till 39,5 MSEK (42,8). Under perioden betalda investeringar uppgick till 9,8 MSEK (15,0). Utdelning betalades till aktieägarna med 28,1 MSEK (28,1). Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld ökade under första halvåret med netto 11,6 MSEK (-16,7). Periodens kassaflöde blev därmed netto 13,2 MSEK (-17,0).

Personal

Den 30 juni 2013 var 530 personer (527 vid årsskiftet) anställda i VBG GROUP, varav 178 (173) i Sverige.

Under första halvåret sysselsatte koncernen i genomsnitt 525 personer (490 samma period föregående år). Av dessa var 177 (171) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 137,6 MSEK (136,5).

Aktiedata

Resultat per aktie för perioden ökade till 4,77 SEK (3,27). Eget kapital per aktie var 53,57 SEK den 30 juni 2013, jämfört med 51,16 SEK vid samma tidpunkt föregående år och 50,36 vid årsskiftet.

Antalet aktieägare minskade något under perioden och uppgick vid halvårsskiftet till 4 029 (4 046).

VBG TRUCK EQUIPMENT



Andra kvartalet 2013:

- Omsättningen ökade med 12,4 procent till **163,2 MSEK** (145,2)
- Rörelseresultatet blev **30,9 MSEK** (19,5) med marginalen 18,9 procent (13,4)

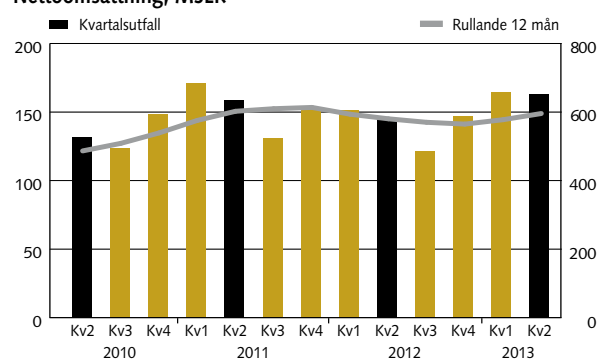
Första halvåret 2013:

- Omsättningen ökade med 10,4 procent till **327,6 MSEK** (296,8)
- Rörelseresultatet blev **57,5 MSEK** (31,9) med marginalen 17,6 procent (10,7)

Omsättning/Resultat VBG TRUCK EQUIPMENT, MSEK	6 mån 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	6 mån 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011
Nettoomsättning	327,6	163,2	164,4	565,2	147,3	121,1	296,8	145,2	151,6	613,7	152,5	131,3
Rörelseresultat	57,5	30,9	26,6	57,1 ¹	17,6	7,6	31,9 ¹	19,5	12,4 ¹	94,0	22,0	15,5
Rörelsemarginal, %	17,6	18,9	16,2	10,1	11,9	6,3	10,7	13,4	8,2	15,3	14,4	11,8

¹ Ingår -10,6 MSEK i omstruktureringskostnad.

Nettoomsättning, MSEK



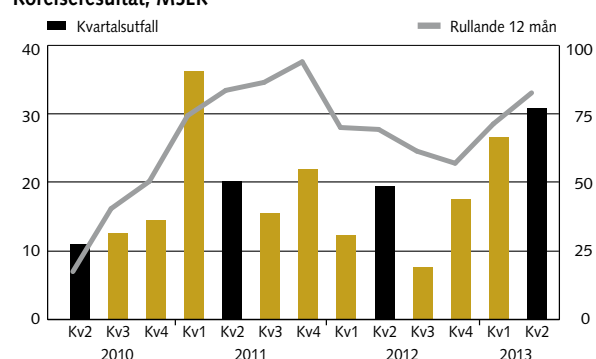
Andra kvartalet 2013

VBG TRUCK EQUIPMENT ökade omsättningen med 12,4 procent till 163,2 MSEK (145,2).

Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade omsättningen negativt och den faktiska volymökningen uppgick till 15,2 procent. Exklusive den förvärvade verksamheten i Onspot of North America, uppgick den valutarensade volymökningen till 7,4 procent.

Rörelseresultatet ökade till 30,9 MSEK (19,5) med en kraftigt förbättrad rörelsemarginal 18,9 procent (13,4).

Rörelseresultat, MSEK



Första halvåret 2013

Omsättningen ökade med 10,4 procent till 327,6 MSEK (296,8) och med hänsyn taget till omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK var den faktiska volymökningen 13,0 procent. Efter justering för förvärvad verksamhet i Onspot of North America, uppgick den valutarensade volymökningen till 4,7 procent.

Rörelseresultatet ökade till 57,5 MSEK (31,9) och rörelsemarginalen blev 17,6 procent (10,7).

Omsättning per marknad, MSEK	6 mån 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	6 mån 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011
Sverige	88,6	41,5	47,1	163,0	39,5	33,1	90,4	43,5	46,9	192,6	50,2	36,8
Övriga Norden	56,6	28,2	28,4	111,7	30,2	21,1	60,4	29,2	31,2	104,2	26,4	21,9
Tyskland	53,3	26,5	26,8	107,0	22,6	26,8	57,6	28,2	29,4	124,9	29,3	28,0
Övriga Europa	73,7	37,9	35,8	122,6	35,0	26,2	61,4	29,7	31,7	134,3	31,7	28,7
Nordamerika	23,8	11,1	12,7	4,1	4,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga världen	31,6	18,0	13,6	56,8	15,9	13,9	27,0	14,6	12,4	57,7	14,9	15,9
VBG TRUCK EQUIPMENT	327,6	163,2	164,4	565,2	147,3	121,1	296,8	145,2	151,6	613,7	152,5	131,3

EDSCHA TRAILER SYSTEMS



Andra kvartalet 2013:

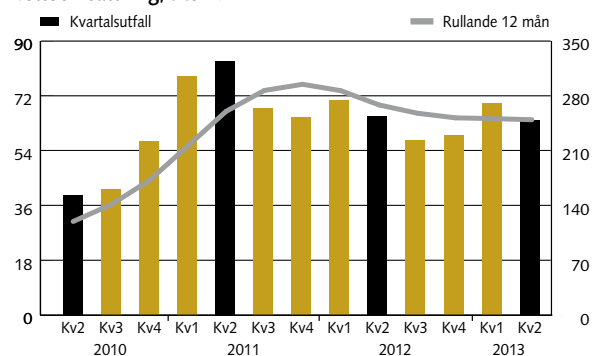
- Omsättningen minskade med 2,1 procent till **63,9 MSEK** (65,3)
- Rörelseresultatet blev **5,6 MSEK** (3,2) med marginalen 8,8 procent (4,9)

Första halvåret 2013:

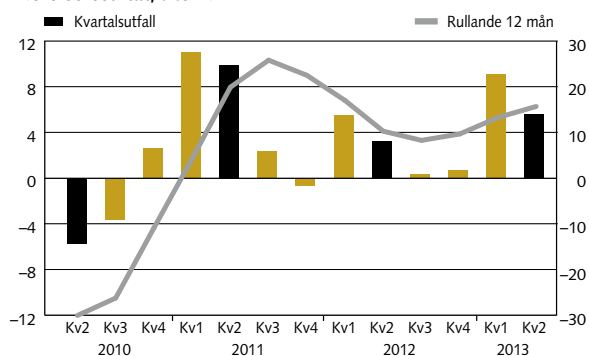
- Omsättningen minskade med 1,8 procent till **133,3 MSEK** (135,7)
- Rörelseresultatet blev **14,7 MSEK** (8,7) med marginalen 11,0 procent (6,4)

Omsättning/Resultat EDSCHA TRAILER SYSTEMS, MSEK	6 mån 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	6 mån 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011
Nettoomsättning	133,3	63,9	69,4	252,1	59,0	57,4	135,7	65,3	70,4	294,8	64,9	68,0
Rörelseresultat	14,7	5,6	9,1	9,7	0,7	0,3	8,7	3,2	5,5	22,5	-0,7	2,3
Rörelsemarginal, %	11,0	8,8	13,1	3,9	1,2	0,5	6,4	4,9	7,8	7,6	-1,1	3,4

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Andra kvartalet 2013

EDSCHA TRAILER SYSTEMS minskade omsättningen med 2,1 procent jämfört med samma period föregående år till 63,9 MSEK (65,3). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade negativt varför den faktiska volymförändringen var en ökning med 2,0 procent.

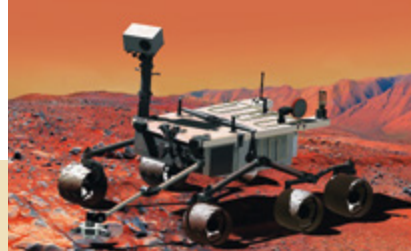
Rörelseresultatet ökade till 5,6 MSEK (3,2) med en förbättrad rörelsemarginal 8,8 procent (4,9).

Första halvåret 2013

Omsättningen minskade med 1,8 procent jämfört med samma period föregående år till 133,3 MSEK (135,7). Justerat för valutakursförändringar var faktiska volymförändringen en ökning med 2,5 procent. Rörelseresultatet ökade till 14,7 MSEK (8,7) med rörelsemarginalen 11,0 procent (6,4).

Omsättning per marknad, MSEK	6 mån 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	6 mån 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011
Sverige	0,3	0,2	0,1	0,4	0,0	0,1	0,3	0,2	0,1	0,9	0,2	0,2
Övriga Norden	0,8	0,4	0,4	0,6	0,0	0,3	0,3	0,2	0,1	1,1	0,2	0,2
Tyskland	73,6	36,5	37,1	160,7	40,0	36,3	84,4	42,0	42,4	179,7	42,3	44,2
Övriga Europa	58,4	26,7	31,7	89,9	18,9	20,6	50,4	22,7	27,7	112,3	21,6	23,3
Övriga världen	0,2	0,1	0,1	0,5	0,1	0,1	0,3	0,2	0,1	0,8	0,6	0,1
EDSCHA TRAILER SYSTEMS	133,3	63,9	69,4	252,1	59,0	57,4	135,7	65,3	70,4	294,8	64,9	68,0

RINGFEDER POWER TRANSMISSION



Mars Rover – Courtesy NASA/JPL-Caltech

Andra kvartalet 2013:

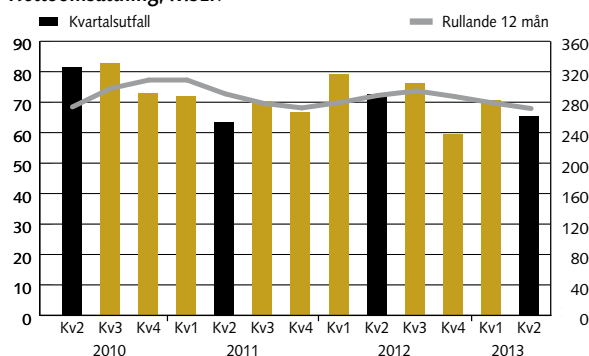
- Omsättningen minskade med 10,0 procent till **65,4 MSEK** (72,7)
- Rörelseresultatet blev **9,1 MSEK** (9,8) med marginalen 13,9 procent (13,5)

Första halvåret 2013:

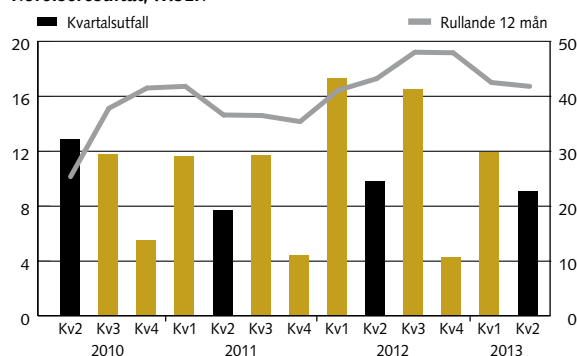
- Omsättningen minskade med 10,3 procent till **136,1 MSEK** (151,8)
- Rörelseresultatet blev **21,0 MSEK** (27,1) med marginalen 15,4 procent (17,9)

Omsättning/Resultat RINGFEDER POWER TRANSMISSION, MSEK	6 mån 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	6 mån 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011
Nettoomsättning	136,1	65,4	70,7	287,5	59,5	76,2	151,8	72,7	79,1	272,6	66,9	70,3
Rörelseresultat	21,0	9,1	11,9	47,9	4,3	16,5	27,1	9,8	17,3	35,4	4,4	11,7
Rörelsemarginal, %	15,4	13,9	16,8	16,7	7,2	21,7	17,9	13,5	21,9	13,0	6,6	16,6

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Andra kvartalet 2013

Omsättningen minskade med 10,0 procent till 65,4 MSEK (72,7) och med hänsyn taget till omräkning av utländska koncernföretags omsättning till SEK var minskningen 6,2 procent.

Rörelseresultatet blev 9,1 MSEK (9,8) med rörelsemarginalen 13,9 procent (13,5).

I Tyskland i april höll RINGFEDER POWER TRANSMISSION sin vartannat år återkommande säljkonferens för samtliga divisionens distributörer från hela världen.

Första halvåret 2013

Omsättningen minskade med 10,3 procent till 136,1 MSEK (151,8) och justerat för valutakursförändringar var den faktiska minskningen 6,3 procent.

Rörelseresultatet för årets första sex månader blev 21,0 MSEK (27,1) med rörelsemarginalen 15,4 procent (17,9).

Omsättning per marknad, MSEK	6 mån 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	6 mån 2012	Q2 2012	Q1 2012	Helår 2011	Q4 2011	Q3 2011
Europa	65,9	33,1	32,8	139,3	31,7	34,9	72,7	33,2	39,5	140,8	31,5	39,6
Nordamerika	43,1	21,6	21,5	88,9	19,2	22,5	47,2	23,4	23,8	82,6	19,7	18,7
Övriga världen	27,1	10,7	16,4	59,3	8,6	18,8	31,9	16,1	15,8	49,2	15,7	12,0
RINGFEDER POWER TRANSMISSION	136,1	65,4	70,7	287,5	59,5	76,2	151,8	72,7	79,1	272,6	66,9	70,3

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 halvåret till 9,1 MSEK (10,4). Rörelseresultatet blev för halvåret -7,4 MSEK (-8,2). Resultatet efter utdelningar från koncernföretag och finansnetto blev 28,2 MSEK (58,2).

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 så kallade "korridor metoden" 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 pensionskulden (inklusive löneskatt) ökat med 18,6 MSEK. I jämförelsesiffrorna per 30 juni 2012 har pensionskulden (ingår i balansposten "Långfristiga skulder") ändrats

från 97,2 MSEK till 124,8 MSEK. Koncernens resultat för första halvåret 2012 är oförändrat medan övrigt totalresultat påverkats med -6,8 MSEK (-0,54 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, immateriella rättsliga risker, miljörisker, politiska risker, avbrotts- och egenomsrisker, konjunkturrisker, IT-säkerhetsrisker och legala risker. Till detta kommer bland annat finansiella risker som finansieringsrisker, likviditetsrisker, ränterisker, valutarisker samt kredit- och motpartsrisker.

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

Utsikter 2013

Företaget lämnar ingen prognos.

Rapporteringstillfällen 2013/2014

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.

Försäkran

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

Vänersborg den 22 augusti 2013

VBG GROUP AB (publ)

Anders Birgersson

Verkställande direktör och koncernchef

Peter Hansson

Styrelseordförande

Johnny Alvarsson
Vice styrelseordförande

Hans-Göran Persson
Styrelseledamot

Helene Richmond
Styrelseledamot

Peter Augustsson
Styrelseledamot

Michael Jacobsson
Arbetsgarerepresentant

Cecilia Pettersson
Arbetsgarerepresentant

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 22 augusti 2013 kl 13.00.

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	Q2 apr–jun 2013	Q2 apr–jun 2012	6 mån jan–jun 2013	6 mån jan–jun 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	292,5	283,2	597,0	584,3	1 104,8
Kostnad för sålda varor	-169,0	-176,8	-349,2	-370,2	-697,5
Försäljningskostnader	-46,5	-47,1	-90,3	-94,2	-178,8
Administrationskostnader	-27,9	-25,2	-55,5	-49,1	-95,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7,5	-8,5	-14,3	-15,1	-34,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,0	1,1	-1,3	2,3	0,2
Rörelseresultat	41,6	26,7	86,4	58,0	99,4
Finansnetto	-5,0	-1,2	-5,0	-1,5	-4,7
Resultat efter finansiella poster	36,6	25,5	81,4	56,5	94,7
Skatt	-9,0	-7,4	-21,8	-15,6	-24,9
Periodens resultat	27,6	18,1	59,6	40,9	69,8
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	27,6	18,1	59,6	40,9	69,8
Avskrivningar som belastat resultatet	-7,8	-8,4	-15,8	-17,5	-33,1
Övrigt totalresultat					
Periodens resultat	27,6	18,1	59,6	40,9	69,8
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen					
Aktuariella förluster på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	—	-3,4	—	-6,8	-14,0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	31,9	-3,9	9,4	-10,1	-23,7
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-1,2	0,1	-0,9	0,3	1,2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	30,7	-7,2	8,5	-16,6	-36,5
Periodens totalresultat	58,3	10,9	68,1	24,3	33,3
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	58,3	10,9	68,1	24,3	33,3
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	2,21	1,44	4,77	3,27	5,58
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

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER SEGMENT

MSEK		VBG TRUCK EQUIPMENT	EDSCHA TRAILER SYSTEMS	RINGFEDER POWER TRANSMISSION	Koncern- gemensamt	Koncernen
2013						
Q2 Apr–Jun:	Nettoomsättning	163,2	63,9	65,4		292,5
	Rörelseresultat	30,9	5,6	9,1	-4,0	41,6
	Rörelsemarginal, %	18,9	8,8	13,9		14,2
	Finansnetto				-5,0	-5,0
	Resultat efter finansiella poster					36,6
6 mån Jan–Jun:	Nettoomsättning	327,6	133,3	136,1		597,0
	Rörelseresultat	57,5	14,7	21,0	-6,8	86,4
	Rörelsemarginal, %	17,6	11,0	15,4		14,5
	Finansnetto				-5,0	-5,0
	Resultat efter finansiella poster					81,4
2012						
Q2 Apr–Jun:	Nettoomsättning	145,2	65,3	72,7		283,2
	Rörelseresultat	19,5	3,2	9,8	-5,8	26,7
	Rörelsemarginal, %	13,4	4,9	13,5		9,4
	Finansnetto				-1,2	-1,2
	Resultat efter finansiella poster					25,5
6 mån Jan–Jun:	Nettoomsättning	296,8	135,7	151,8		584,3
	Rörelseresultat	31,9	8,7	27,1	-9,7	58,0
	Rörelsemarginal, %	10,7	6,4	17,9		9,9
	Finansnetto				-1,5	-1,5
	Resultat efter finansiella poster					56,5

KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Goodwill	296,6	246,1	291,0
Andra immateriella anläggningstillgångar	52,2	56,9	54,5
Materiella anläggningstillgångar	159,7	163,2	165,3
Finansiella anläggningstillgångar	5,9	1,7	4,4
Summa Anläggningstillgångar	514,4	467,9	515,2
Varulager	251,8	268,6	249,8
Fordringar	243,0	212,6	191,6
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	79,2	47,6	66,6
Summa Omsättningstillgångar	574,0	528,8	508,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 088,4	996,7	1 023,2
Eget kapital	669,7	620,7	629,7
Långfristiga skulder	251,4	191,1	232,8
Kortfristiga skulder	167,3	184,9	160,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 088,4	996,7	1 023,2

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	6 mån 2013	6 mån 2012	Helår 2012
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	629,7	636,6	636,6
Effekt av byte av redovisningsprincip för förmånsbestämda pensionsplaner	—	-12,1	-12,1
Justerad ingående balans	629,7	624,5	624,5
Summa totalresultat för perioden	68,1	24,3	33,3
Utdelning	-28,1	-28,1	-28,1
Eget kapital vid periodens utgång	669,7	620,7	629,7

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	6 mån 2013	6 mån 2012	Helår 2012
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	59,6	68,0	99,3
Förändring i rörelsekapital	-20,1	-25,2	-6,2
Kassaflöde löpande verksamhet	39,5	42,8	93,1
Kassaflöde investeringsverksamhet	-9,8	-15,0	-94,3
Kassaflöde finansieringsverksamhet	-16,5	-44,8	3,6
Periodens kassaflöde	13,2	-17,0	2,4
Likvida medel vid årets början	66,6	65,2	65,2
Omräkningsdifferens likvida medel	-0,6	-0,6	-1,0
Likvida medel vid periodens slut	79,2	47,6	66,6
Outnyttjad checkräkningskredit	99,0	132,4	118,6
Disponibla likvida medel	178,2	180,0	185,2

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

MSEK	6 mån 2013	6 mån 2012	Helår 2012
Vinstmarginal (ROS), %	13,6	9,7	8,5
Avkastning på eget kapital (ROE), %	18,3	13,1	11,1
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	19,7	15,8	12,4
Soliditet, %	61,5	62,3	61,5
Eget kapital per aktie, SEK	53,57	49,64	50,36
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital), SEK	4,77	5,43	7,94
Börskurs periodslut, SEK	97,25	78,75	91,00
Antal sysselsatta, genomsnitt	525	490	518

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	6 mån 2013	6 mån 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	9,1	10,4	20,2
Rörelsekostnader	-16,5	-18,6	-29,3
Rörelseresultat	-7,4	-8,2	-9,1
Finansnetto	35,6	66,4	72,9
Resultat efter finansiella poster	28,2	58,2	63,8
Bokslutsdispositioner	—	—	4,1
Skatt	0,0	0,0	-0,4
Resultat efter skatt och totalresultat	28,2	58,2	67,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	11,0	13,1	12,1
Materiella anläggningstillgångar	6,5	6,9	6,7
Finansiella anläggningstillgångar	571,1	502,2	570,9
Summa Anläggningstillgångar	588,6	522,2	589,7
Fordringar	118,6	77,9	111,4
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	25,3	13,1	11,8
Summa Omsättningstillgångar	143,9	91,0	123,2
SUMMA TILLGÅNGAR	732,5	613,2	712,9
Eget kapital	380,8	371,5	380,8
Obeskattade reserver	23,1	27,1	23,1
Avsättningar	10,9	10,0	10,6
Långfristiga skulder	65,5	5,6	48,0
Kortfristiga skulder	252,2	199,0	250,4
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	732,5	613,2	712,9

VBG GROUP AB (publ)

Box 1216
SE-462 28 Vänersborg
Tel +46 521 27 77 00
Besöksadress:
Herman Kreftings gata 4
www.vbgroup.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 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
P.R. CHINA
Tel +86 512 5745 3960
Fax +86 512 5745 3961