

Q4

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

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 Börs Stockholm.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2013

Fjärde kvartalet 2013:

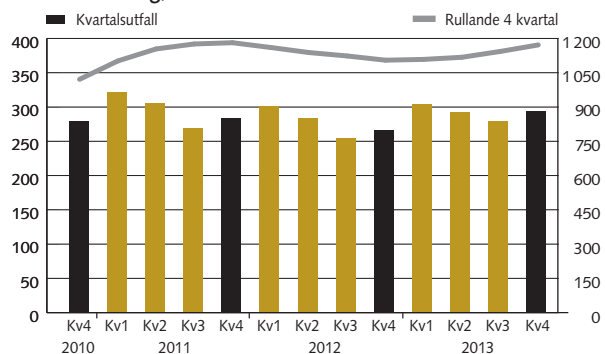
- Koncernens omsättning ökade med 10,8 procent till **294,4 MSEK** (265,8)
- Rörelseresultatet ökade till **37,4 MSEK** (20,2)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till **33,1 MSEK** (15,3)

Helåret 2013:

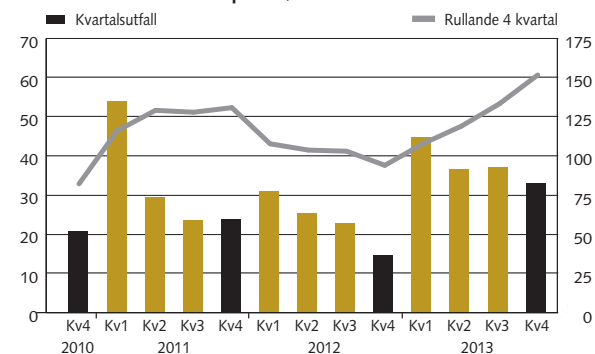
- Koncernens årsomsättning ökade med 6,0 procent till **1 171,4 MSEK** (1 104,8)
- Rörelseresultatet ökade till **162,8 MSEK** (99,4)
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till **151,7 MSEK** (94,7)
- Koncernens resultat efter skatt blev **112,5 MSEK** (69,8)
- Resultat per aktie uppgick till **9,00 SEK** (5,58)
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till **2,75 SEK** per aktie (2,25)

DETTA ÄR VBG GROUP

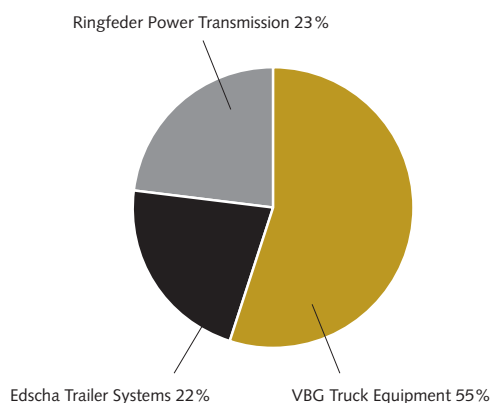
Nettoomsättning, MSEK



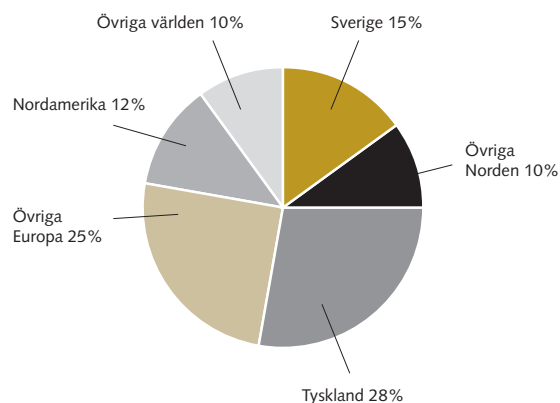
Resultat efter finansiella poster, MSEK



Nettoomsättning fördelad per division



Nettoomsättning geografisk fördelning



TOTALT 1 171,4 MSEK

NYCKELTAL

Koncernen	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning, MSEK	294,4	265,8	1 171,4	1 104,8
Rörelseresultat, MSEK	37,4	20,2	162,8	99,4 ¹
Rörelsemarginal, %	12,7	7,6	13,9	9,0
Resultat efter finansiella poster, MSEK	33,1	15,3	151,7	94,7
Vinstmarginal, %	11,2	5,8	13,0	8,6
Resultat efter skatt, MSEK	25,8	13,3	112,5	69,8
Vinst per aktie, SEK	2,07	1,06	9,00	5,58
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, %			18,5	12,4
Avkastning på eget kapital, ROE, %			16,5	11,1
Soliditet, %			68,8	61,5

¹ Ingår -10,6 MSEK i omstruktureringskostnad

VD HAR ORDET

VBG Group – avslutade ett bra verksamhetsår med ett starkt fjärde kvartal

Koncernen avslutade verksamhetsåret 2013 med ett av de starkaste fjärde kvartalen någonsin. Samtliga tre divisioner bidrog till detta genom att under det fjärde kvartalet öka omsättningen, rörelseresultatet och förbättra rörelsemarginalen i förhållande till föregående år.

Denna goda avslutning på året resulterade i att verksamhetsåret 2013 blev ett mycket bra år för koncernen som helhet. Förutom omsättningstillväxt, kraftigt ökat resultat och förbättrade marginaler, så innebar 2013, glädjande nog, också ett kraftigt förbättrat kassaflöde för koncernen. Detta skapar, genom koncernens goda likviditet och starka balansräkning, bra och nödvändiga förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt.

VBG Truck Equipment – rekordresultat för verksamhetsåret 2013

Med det, i december 2012, förvärvade bolaget Onspot of North America ombord under hela 2013 skapades de bästa förutsättningar för divisionen att uppnå en betydande omsättningstillväxt, ökat rörelseresultat och förbättrade marginaler. Så blev också fallet, verksamheten i amerikanska bolaget motsvarade de högt ställda förväntningarna med en försäljning på nästan sextio miljoner kronor på den nordamerikanska marknaden och med ett rörelseresultat på femton miljoner kronor, det bästa resultat sedan bolaget startade sin verksamhet i USA för tjugofem år sedan.

Detta bidrog också till att divisionen som helhet redovisade sitt bästa verksamhetsår någonsin med en tillväxt på femton procent till 650 miljoner kronor i omsättning och med en rörelsemarginal på rekordnivån arton procent. Noteras bör att även utan det förvärvade bolaget låg rörelsemarginalen för divisionen på rekordnivå, sjutton procent.

Edscha Trailer Systems – förbättrad lönsamhet i fortsatt svag marknad

Inför 2013 räknade divisionen med att trailerbranschen skulle utvecklas positivt och att efterfrågan skulle öka under andra halvåret. Men marknaden var fortsatt svag under större delen av 2013 och det var först under slutet av året som en viss förbättring kunde märkas. Trots denna fortsatt svaga marknad där omsättningstillväxten för divisionen endast uppgick till en procent lyckades man ändå förbättra sin lönsamhet och rörelsemarginalen förbättrades till nio procent. Lägre kostnader och effektivare processer bidrog till detta och man räknar inom divisionen med att ytterligare förbättra lönsamheten i och med att den nyutvecklade generationen skjutbara tak kommer att lanseras på marknaden med början en bit in på 2014. Men det är



framförallt med de ökade försäljningsvolymerna som divisionen förväntar sig i och med en förbättrad marknadssituation som Edscha Trailer Systems också får den nödvändiga tillväxten. Det är då framförallt det uppenbara behovet av att ersätta och byta ut det befintliga trailerbeståndet i Europa som kommer att driva på marknadsutvecklingen under de kommande två till tre åren.

Jag hyser stora förhoppningar och räknar med att Edscha Trailer Systems med sin starka marknadsposition och nyutvecklade produkter kommer att ha mycket goda förutsättningar att under 2014 fortsätta sin resa mot långsiktig lönsam tillväxt.

Ringfeder Power Transmission – levererar gott resultat i svag konjunktur

Under 2013 var konjunkturutvecklingen svag på divisionens två huvudmarknader Tyskland och Nordamerika där

också omsättningen minskade med tio respektive nio procent. Även Asien hade en tillbakagång med åtta procent, men tack vare Ringfeder Power Transmissions globala verksamhet kunde man, genom ökade affärer på andra marknader, reducera omsättningstappet för divisionen som helhet till drygt sju procent.

Ringfeder Power Transmissions intensifierade arbete med att leta strategiska förvärv ledde in i en process och förhandling under andra halvåret. Divisionen valde slutligen i december att avbryta och därför belastades det fjärde kvartalet med extra processkostnader. Under fjärde kvartalet gjordes även organisatoriska förändringar i divisionens bolag i USA med bland annat byte av VD.

Trots den minskade omsättningen under året och de ovan nämnda extra kostnaderna på cirka två miljoner kronor i det fjärde kvartalet lyckades ändå divisionen nå en lönsamhet på drygt tretton procent för verksamhetsåret 2013.

VBG Group – goda förutsättningar för långsiktig, lönsam, tillväxt

Som jag nämnde i inledningen, var 2013 ett av de bästa åren för koncernen som helhet och detta trots relativt svaga marknader för två av våra divisioner. Jag förväntar mig ett händelserikt och intressant 2014 med lansering av nya produkter, landvinningar på nya geografiska marknader och en förhoppning om en förbättrad konjunktur för framförallt Edscha Trailer Systems och Ringfeder Power Transmission.

Koncernen har en stark finansiell ställning och förutsättningar finns definitivt för VBG Group att fortsätta skapa långsiktig, lönsam, tillväxt.

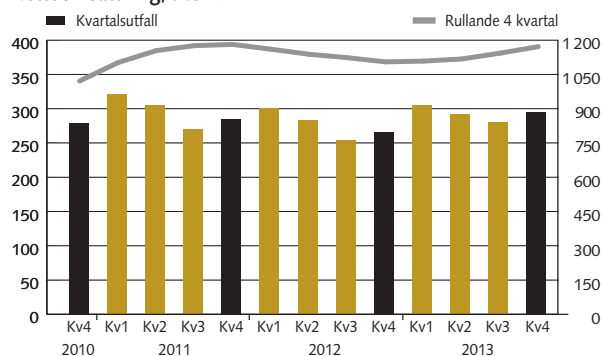
Anders Birgersson
VD och koncernchef

KONCERNENS UTVECKLING

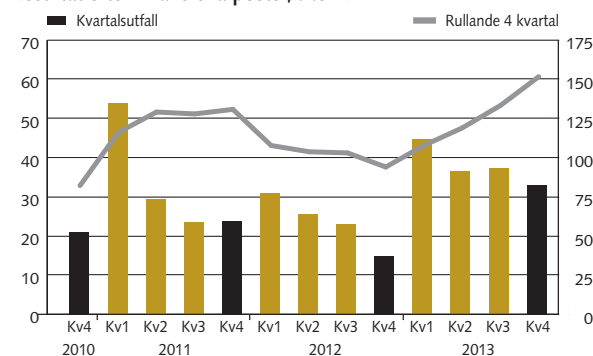
MSEK	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012
Nettoomsättning	1 171,4	294,4	280,0	292,5	304,5	1 104,8	265,8	254,7	283,2	301,1
Rörelseresultat	162,8	37,4	39,0	41,6	44,8	99,4 ¹	20,2	21,2	26,7	31,3 ¹
Rörelsemarginal, %	13,9	12,7	13,9	14,2	14,7	9,0	7,6	8,3	9,4	10,4
Resultat efter finansnetto	151,7	33,1	37,2	36,6	44,8	94,7	15,3	22,9	25,5	31,0
Vinstmarginal, %	13,0	11,2	13,3	12,5	14,7	8,6	5,8	9,0	9,0	10,3
Resultat efter skatt	112,5	25,8	27,1	27,6	32,0	69,8	13,3	15,6	18,1	22,8
Vinst per aktie, SEK	9,00	2,07	2,16	2,21	2,56	5,58	1,06	1,25	1,44	1,83
ROCE (ackumulerat), %	18,5	18,5	18,9	19,7	20,8	12,4	12,4	14,3	15,8	16,7
ROE (ackumulerat), %	16,5	16,5	17,6	18,3	20,1	11,1	11,1	12,2	13,1	14,5
Soliditet, %	68,8	68,8	63,3	61,5	61,0	61,5	61,5	62,9	62,3	62,2

¹ Ingår –10,6 MSEK i omstruktureringskostnad

Nettoomsättning, MSEK



Resultat efter finansiella poster, MSEK



Omsättning och resultat fjärde kvartalet 2013

Omsättningen 294,4 MSEK (265,8) var 10,8 procent högre jämfört med fjärde kvartalet 2012, och med hänsyn taget till förändringar i valutakurserna mellan de aktuella kvartalen beräknades den faktiska volymökningen till 9,8 procent.

Koncernens rörelseresultat för kvartalet var ett av de starkaste fjärde kvartalen någonsin och steg till 37,4 MSEK (20,2) med en rörelsemarginal på 12,7 procent (7,6). Detta som en konsekvens av att samtliga tre divisioner redovisade ökad omsättning, bättre rörelseresultat och förbättrade marginaler jämfört med samma period förra året.

Division VBG Truck Equipment ökade omsättningen till 167,3 MSEK (147,3), med ett rörelseresultat på 29,9 MSEK (17,6) och marginalen 17,9 procent (11,9).

Division Edscha Trailer Systems ökade omsättningen till 62,0 MSEK (59,0), med ett rörelseresultat på 4,7 MSEK (0,7) och marginalen 7,6 procent (1,2).

Division Ringfeder Power Transmission ökade omsättningen till 65,1 MSEK (59,5), med ett rörelseresultat på 5,7 MSEK (4,3) och marginalen 8,8 procent (7,2).

Koncerngemensamma kostnader i moderbolaget, som ej fördelats ut till divisionerna, uppgick till 2,9 MSEK (2,4).

Kvartalets räntenetto var –2,1 MSEK (–3,2) och fjärde kvartalets valutaeffekt på de svenska bolagens krediter i Euro resulterade i en valutaeffekt på –2,2 MSEK (–1,7). Sammantaget innebar detta ett finansnetto på –4,3 MSEK (–4,9) och därmed ett resultat efter finansiella poster på 33,1 MSEK (15,3).

Resultat efter skatt uppgick till 25,8 MSEK (13,3) och vinsten per aktie var 2,07 (1,06).

Omsättning och resultat helåret 2013

Koncernens omsättning för helåret ökade med 6,0 procent till 1 171,4 MSEK (1 104,8) och den faktiska volymökningen för helåret var 7,1 procent då hänsyn tagits till valutakursernas utveckling mellan åren.

Koncernens rörelseresultat ökade kraftigt till 162,8 MSEK (99,4) med en marginal på 13,9 procent (9,0).

Division VBG Truck Equipment ökade under året omsättningen med 15,0 procent till 650,2 MSEK (565,2). Rörelseresultatet ökade till 116,2 MSEK (57,1) med marginalen 17,9 procent (10,1).

KONCERNENS UTVECKLING

Division Edscha Trailer Systems ökade sin omsättning med 1,0 procent till 254,6 MSEK (252,1). Rörelseresultatet ökade till 22,9 MSEK (9,7) med marginalen 9,0 procent (3,9).

Division Ringfeder Power Transmission minskade omsättningen med 7,3 procent till 266,6 MSEK (287,5). Rörelseresultatet minskade till 35,3 MSEK (47,9) med marginalen 13,2 procent (16,7).

Koncernens rörelseresultat innehöll även koncerngemensamma kostnader på 11,6 MSEK (15,3), som inte fördelats ut till affärsdivisionerna.

För helåret blev räntenettot -7,6 MSEK (-6,2) och de svenska bolagens krediter i Euro och USD påverkades negativt med en valutaeffekt på -3,5 MSEK (1,5). Sammantaget gav detta ett finansnetto på -11,1 MSEK (-4,7). Resultatet efter finansiella poster blev därmed 151,7 MSEK (94,7) med marginalen 13,0 procent (8,6).

Resultat efter skatt blev 112,5 MSEK (69,8) vilket innebar ett resultat per aktie efter skatt på 9,00 SEK (5,58).

Avkastningen på sysselsatt kapital ökade till 18,5 procent (12,4) och avkastningen på eget kapital blev 16,5 procent (11,1). Koncernens soliditet ökade jämfört med föregående årsskifte till 68,8 procent (61,5).

Skatteskostnad

Årets skatteskostnad uppgick till 39,2 MSEK (24,9), varav aktuell skatt utgjorde 48,3 MSEK (36,5) och uppskjuten skatt utgjorde -9,1 MSEK (-11,6 varav -4,7 avsåg en engångsintäkt som en konsekvens av ändrad skattesats i Sverige från 26,3 procent till 22,0 procent). Årets skatteskostnad motsvarar en skattesats för koncernen på 25,9 procent (26,3).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under året uppgick till 19,6 MSEK (84,5 varav 59,7 avsåg förvärvet av Onspot of North America).

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för helåret blev 112,5 MSEK (69,8) och övrigt totalresultat uppgick till 23,4 MSEK (-36,5) vilket sammantaget innebar att totalresultatet blev 135,9 MSEK (33,3). Efter utbetald utdelning till aktieägarna med 28,1 MSEK (28,1), ökade koncernens eget kapital till 737,5 MSEK (629,7).

Soliditeten ökade under året till 68,8 procent (61,5).

Likvida medel ökade under året med 66,6 MSEK och uppgick vid årets slut till 131,5 MSEK (66,6). Därutöver

fanns outnyttjade kreditlöften om 141,8 MSEK (118,6) vilket innebar att koncernen vid årsskiftet hade en tillgänglig likviditet på 273,3 MSEK (185,2).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld minskade under året med 117,3 MSEK och uppgick vid årets slut till 42,0 MSEK (159,3).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 31 december 2013 var 0,06 (0,25 per 31 december 2012) och nettolåneskuldens förhållande till koncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) var 0,21 (1,20).

Koncernens samlade goodwill ökade något på grund av valutakursförändringar och uppgick vid årsskiftet till 299,8 MSEK (291,0) vilket i förhållande till eget kapital var 0,41 (0,46).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 160,3 MSEK (93,1). Under året betalda investeringar uppgick till 23,6 MSEK (94,3). Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld minskade netto under året vilket innebar ett kassaflöde från finansieringsverksamheten på -70,1 MSEK (3,6). Utdelning till aktieägarna gjordes, liksom föregående år, med 28,1 MSEK (28,1). Årets kassaflöde blev därmed netto 66,6 MSEK (2,4).

Utsikter 2014

Koncernen lämnar ingen prognos i siffror men bedömer att förutsättningar finns för att koncernen under 2014 ska kunna öka omsättningen med fortsatt god lönsamhet.

Personal

Den 31 december 2013 var 523 personer (527) anställda i VBG Group, varav 179 (173) i Sverige.

Under 2013 sysselsatte koncernen i genomsnitt 518 personer (518). Av dessa var 177 (174) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter ökade med 5,1 procent och uppgick under år 2013 till 274,5 MSEK (261,2).

Aktiedata

Resultat per aktie för året ökade till 9,00 SEK (5,58). Eget kapital per aktie var 58,99 SEK den 31 december 2013, jämfört med 50,36 SEK ett år tidigare.

Aktiekursen för VBG Groups B-aktie steg under året med 38,5 procent och var vid utgången av året 126,00 SEK (91,00) och antalet aktieägare minskade med 96 personer under året och uppgick vid årsskiftet till 3 950 (4 046).

VBG TRUCK EQUIPMENT



Fjärde kvartalet 2013:

- Omsättningen ökade med 13,6 procent till **167,3 MSEK** (147,3)
- Rörelseresultatet ökade till **29,9 MSEK** (17,6) med marginalen 17,9 procent (11,9)

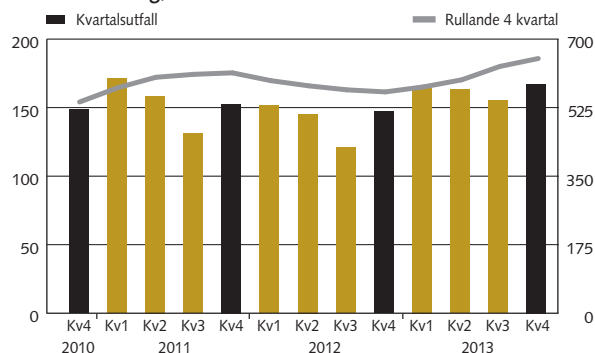
Helåret 2013:

- Omsättningen ökade med 15,0 procent till **650,2 MSEK** (565,2)
- Rörelseresultatet fördubblades till **116,2 MSEK** (57,1) med marginalen 17,9 procent (10,1)

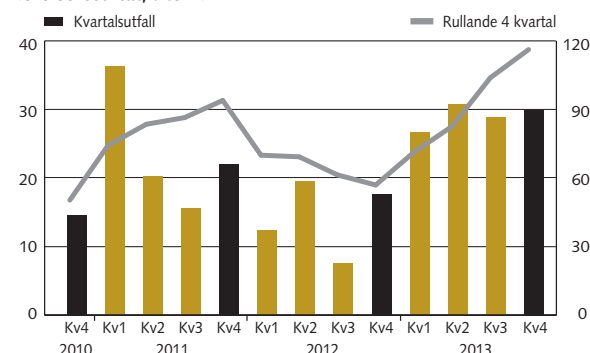
VBG Truck Equipment, (MSEK)	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012
Nettoomsättning	650,2	167,3	155,3	163,2	164,4	565,2	147,3	121,1	145,2	151,6
Rörelseresultat	116,2	29,9	28,8	30,9	26,6	57,1 ¹	17,6	7,6	19,5	12,4 ¹
Rörelsemarginal, %	17,9	17,9	18,5	18,9	16,2	10,1	11,9	6,3	13,4	8,2

¹ Ingår -10,6 MSEK i omstruktureringskostnad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Fjärde kvartalet 2013

VBG Truck Equipment ökade omsättningen med 13,6 procent jämfört med samma period föregående år till 167,3 MSEK (147,3). Påverkan vid omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK var försumbar och den faktiska volymökningen var 13,3 procent. Exklusive företaget Onspot of North America, som förvärvades och ingick i affärsdivisionen från och med 1 december 2012, uppgick den valutarensade volymökningen till 3,3 procent.

Rörelseresultatet för divisionen ökade till 29,9 MSEK (17,6) med rörelsemarginalen 17,9 procent (11,9).

Helåret 2013

För helåret 2013 ökade omsättningen med 15,0 procent till 650,2 MSEK (565,2). Med hänsyn taget till valutaförändringar under året var den faktiska volymökningen 16,1 procent. Exklusive den förvärvade verksamheten, Onspot of North America, var den faktiska volymökningen 6,8 procent.

Divisionen har haft en mycket stabil verksamhet under året med ett rörelseresultat som legat på en konstant hög nivå varje kvartal med marginaler mellan sexton och nitton procent. Integrationen av Onspot of North America löpte planenligt och bolaget i USA omsatte 57 MSEK med ett rörelseresultat på 15 MSEK, vilket var det bästa året sedan starten för tjugofem år sedan.

För helåret mer än fördubblades rörelseresultatet för divisionen till 116,2 MSEK (57,1) med en kraftigt förbättrad rörelsemarginal på 17,9 procent (10,1).

Under 2013 sysselsatte VBG Truck Equipment i genomsnitt 260 personer (245) och den 31 december 2013 var 258 personer anställda i divisionen (257).

Omsättning per marknad, MSEK	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012
Sverige	168,4	41,6	38,2	41,5	47,1	163,0	39,5	33,1	43,5	46,9
Övriga Norden	116,2	32,0	27,6	28,2	28,4	111,7	30,2	21,1	29,2	31,2
Tyskland	100,6	24,5	22,8	26,5	26,8	107,0	22,6	26,8	28,2	29,4
Övriga Europa	150,0	39,3	37,0	37,9	35,8	122,6	35,0	26,2	29,7	31,7
Nordamerika	56,9	19,1	14,0	11,1	12,7	4,1	4,1	0,0	0,0	0,0
Övriga Världen	58,1	10,8	15,7	18,0	13,6	56,8	15,9	13,9	14,6	12,4
VBG Truck Equipment	650,2	167,3	155,3	163,2	164,4	565,2	147,3	121,1	145,2	151,6

EDSCHA TRAILER SYSTEMS



Fjärde kvartalet 2013:

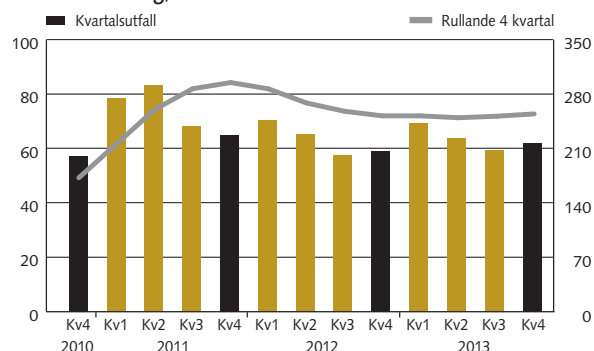
- Omsättningen ökade med 5,1 procent till **62,0 MSEK** (59,0)
- Rörelseresultatet ökade till **4,7 MSEK** (0,7) med marginalen 7,6 procent (1,2)

Helåret 2013:

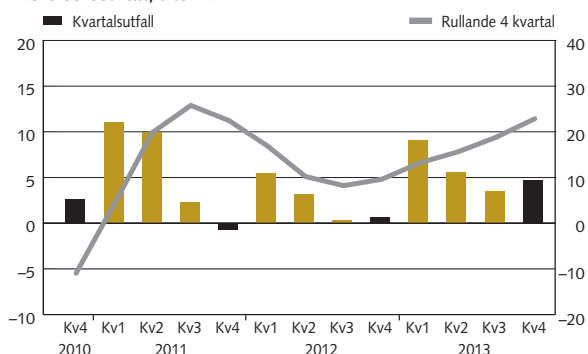
- Omsättningen ökade med 1,0 procent till **254,6 MSEK** (252,1)
- Rörelseresultatet ökade till **22,9 MSEK** (9,7) med marginalen 9,0 procent (3,9)

Edscha Trailer Systems, (MSEK)	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012
Nettoomsättning	254,6	62,0	59,3	63,9	69,4	252,1	59,0	57,4	65,3	70,4
Rörelseresultat	22,9	4,7	3,5	5,6	9,1	9,7	0,7	0,3	3,2	5,5
Rörelsemarginal, %	9,0	7,6	5,9	8,8	13,1	3,9	1,2	0,5	4,9	7,8

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Fjärde kvartalet 2013

Edscha Trailer Systems omsättning ökade till 62,0 MSEK (59,0), vilket var 5,1 procent högre än samma period föregående år. Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade positivt varför den faktiska volymökningen var lägre, 3,1 procent.

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet blev 4,7 MSEK (0,7) med en marginal på 7,6 procent (1,2).

Helåret 2013

Marknaden var fortsatt svag under större delen av 2013 och för helåret ökade omsättningen med endast 1,0 procent till 254,6 MSEK (252,1). Här påverkade omräkningen av utländ-

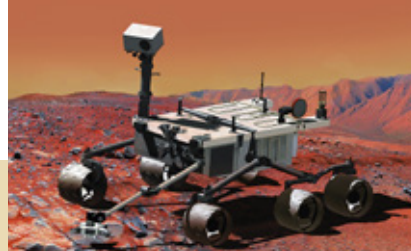
ska koncernföretags omsättning till SEK negativt, vilket innebar att den faktiska volymökningen var 2,1 procent.

Externa kostnader för produktutvecklingsprogrammet för den nya generationen skjutbara tak, som kommer att lanseras med början under 2014, uppgick under året till 1,4 MSEK (3,2). Genom totalt sett lägre kostnader och effektivare processer lyckades, man trots den svaga tillväxten, förbättra lönsamheten vilket innebar att divisionens rörelseresultat mer än fördubblades till 22,9 MSEK (9,7) med rörelsemarginalen 9,0 procent (3,9).

Under 2013 sysselsatte Edscha Trailer Systems i genomsnitt 84 personer (95) och den 31 december 2013 var 85 personer anställda i divisionen (89).

Omsättning per marknad, MSEK	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012
Sverige	0,5	0,1	0,1	0,2	0,1	0,4	0,0	0,1	0,2	0,1
Övriga Norden	1,0	0,2	0,0	0,4	0,4	0,6	0,0	0,3	0,2	0,1
Tyskland	140,0	34,1	32,3	36,5	37,1	160,7	40,0	36,3	42,0	42,4
Övriga Europa	112,5	27,3	26,8	26,7	31,7	89,9	18,9	20,6	22,7	27,7
Övriga Världen	0,6	0,3	0,1	0,1	0,1	0,5	0,1	0,1	0,2	0,1
Edscha Trailer Systems	254,6	62,0	59,3	63,9	69,4	252,1	59,0	57,4	65,3	70,4

RINGFEDER POWER TRANSMISSION



Mars Rover – Courtesy NASA/JPL-Caltech

Fjärde kvartalet 2013:

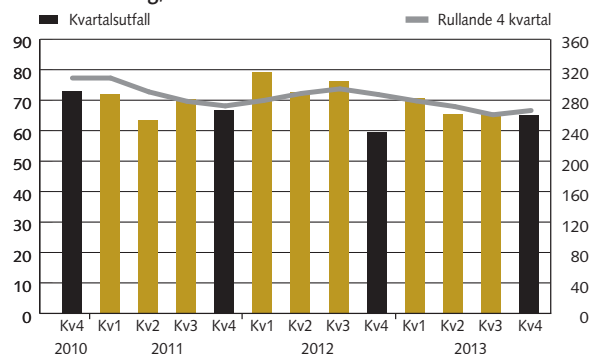
- Omsättningen ökade med 9,4 procent till **65,1 MSEK** (59,5)
- Rörelseresultatet ökade till **5,7 MSEK** (4,3) med marginalen 8,8 procent (7,2)

Helåret 2013:

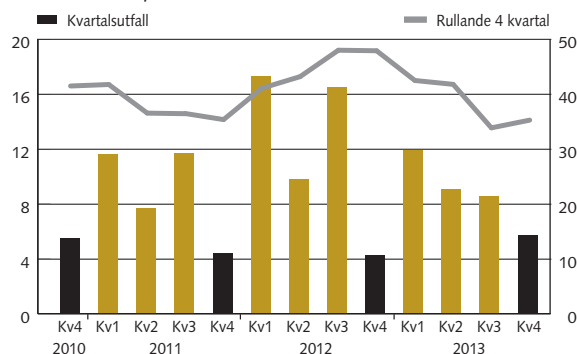
- Omsättningen minskade med 7,3 procent till **266,6 MSEK** (287,5)
- Rörelseresultatet minskade till **35,3 MSEK** (47,9) med marginalen 13,2 procent (16,7)

Ringfeder Power Transmission, (MSEK)	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012
Nettoomsättning	266,6	65,1	65,4	65,4	70,7	287,5	59,5	76,2	72,7	79,1
Rörelseresultat	35,3	5,7	8,6	9,1	11,9	47,9	4,3	16,5	9,8	17,3
Rörelsemarginal, %	13,2	8,8	13,1	13,9	16,8	16,7	7,2	21,7	13,5	21,9

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Fjärde kvartalet 2013

Under det fjärde kvartalet ökade försäljningen med 9,4 procent till 65,1 MSEK (59,5) och medräknat valutakursförändringar var ökningen 7,7 procent.

Fjärde kvartalet belastades av sammanlagt cirka 2 MSEK för kostnader i samband med en omorganisation i divisionens bolag i USA och för kostnader kopplade till en inledd, men avbruten förvävsprocess. Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet blev ändå bättre än föregående år och uppgick till 5,7 MSEK (4,3) med marginalen 8,8 procent (7,2).

Helåret 2013

Under hela året har det rått en svag konjunktur i stora delar av den globala marknaden och för helåret minskade divisionens omsättning med 7,3 procent till 266,6 MSEK (287,5). Med hänsyn till årets valutakursförändringar vid omräkningen till svenska kronor var den faktiska volymminskningen 6,1 procent.

På divisionens enskilt största marknad Tyskland minskade omsättningen med tio procent och den näst största marknaden Nordamerika minskade med nio procent. Asien visade på en nedgång med åtta procent, men tack vare Ringfeder Power Transmissions globala verksamhet kunde man, genom ökade affärer på andra marknader, reducera omsättningstappet för divisionen som helhet till 7,3 procent.

Totalt för året minskade rörelseresultatet till 35,3 MSEK (47,9) men med en fortsatt god rörelsemarginal på 13,2 procent (16,7).

Under 2013 sysselsatte Ringfeder Power Transmission i genomsnitt 168 personer (171) och den 31 december 2013 var 174 personer anställda i divisionen (175).

Omsättning per marknad, MSEK	Helår 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Helår 2012	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012
Tyskland	90,6	20,4	24,1	22,0	24,1	100,4	23,2	25,3	23,9	28,0
Övriga Europa	38,5	9,0	9,7	11,1	8,7	38,9	8,5	9,6	9,3	11,5
Nordamerika	81,3	18,2	20,0	21,6	21,5	88,9	19,2	22,5	23,4	23,8
Övriga Världen	56,2	17,5	11,6	10,7	16,4	59,3	8,6	18,8	16,1	15,8
Ringfeder Power Transmission	266,6	65,1	65,4	65,4	70,7	287,5	59,5	76,2	72,7	79,1

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 22,6 MSEK (20,2). Rörelseresultatet blev för året -9,1 MSEK (-9,1). Efter utdelningar från koncernföretag på sammanlagt 69,8 MSEK (71,6), nedskrivning av aktier i dotterbolag samt ett finansnetto på -4,7 MSEK (1,3) blev resultatet före skatt 43,0 MSEK (63,8).

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, valutarisker samt kredit- och motpartsrisker.

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

Förslag till utdelning

Styrelsen i VBG Group AB (publ) föreslår årsstämman 2014 att besluta om höjd utdelning till 2,75 SEK per aktie (2,25) för räkenskapsåret 2013. Den föreslagna utdelningen innebär en total utbetalning av medel från moderbolaget på 34,4 MSEK motsvarande 4,7 procent av koncernens egna kapital vid årets slut. Koncernen redovisade en vinst efter skatt motsvarande 9,00 per aktie vilket innebär att föreslagen utdelning utgör 30,6 procent av årets nettoresultat.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma 2014 kommer att hållas den 24 april kl. 17.00 i bolagets lokaler, Herman Kreftings gata 4 i Vänersborg. Årsredovisning kommer att publiceras på bolagets hemsida under vecka 13, 2014 och samtidigt hållas tillgänglig på VBG Group ABs kontor i Vänersborg.

Rapporteringstillfällen 2014/2015

Delårsrapport 3 mån 2014	den 24 april 2014
Årsstämma i Vänersborg	den 24 april 2014 klockan 17.00
Delårsrapport 6 mån 2014	den 21 augusti 2014
Delårsrapport 9 mån 2014	den 22 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	februari 2015

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.

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 "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. Aktuarieberäkning sker i normalfallet en gång per år och effekterna redovisas i det fjärde kvartalet.

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 december 2012 har pensionsskulden ändrats från 99,5 MSEK till 136,5 MSEK, uppskjuten skatteskuld ändrats från 38,5 MSEK till 29,5 MSEK och upplupna kostnader har ändrats från 56,6 MSEK till 54,4 MSEK.

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).

Revisorsgranskning

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Vänersborg den 18 februari 2014
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 18 februari 2014 klockan 11:00.

För ytterligare information kontakta: Anders Birgersson, VD och koncernchef
Telefon: 0521-27 77 67, 0702-27 77 78. E-post: anders.birgersson@vbgroup.com

KONCERNRESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Q4 okt–dec 2013	Q4 okt–dec 2012	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	294,4	265,8	1 171,4	1 104,8
Kostnad för sålda varor	-177,7	-167,7	-691,8	-697,5
Försäljningskostnader	-43,1	-43,1	-176,3	-178,8
Administrationskostnader	-30,3	-25,6	-109,8	-95,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7,9	-10,6	-29,4	-34,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2,0	1,4	-1,3	0,2
Rörelseresultat	37,4	20,2	162,8	99,4
Finansnetto	-4,3	-4,9	-11,1	-4,7
Resultat efter finansiella poster	33,1	15,3	151,7	94,7
Skatt	-7,3	-2,0	-39,2	-24,9
Periodens resultat	25,8	13,3	112,5	69,8
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	25,8	13,3	112,5	69,8
Avskrivningar som belastat resultatet	-9,0	-7,4	-32,3	-33,1
Övrigt totalresultat				
Periodens resultat	25,8	13,3	112,5	69,8
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen				
Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	11,8	-3,8	11,8	-14,0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	13,3	10,8	11,6	-23,7
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för netto-investeringar i utlandsverksamhet	-0,4	0,4	0,0	1,2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	24,7	7,4	23,4	-36,5
Periodens totalresultat	50,5	20,7	135,9	33,3
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	50,5	20,7	135,9	33,3
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	2,07	1,06	9,00	5,58
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

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER SEGMENT

MSEK		VBG Truck Equipment	Edscha Trailer Systems	Ringfeder Power Transmission	Koncern- gemensamt	Koncernen
2013						
Q4 Okt – Dec:	Nettoomsättning	167,3	62,0	65,1		294,4
	Rörelseresultat	29,9	4,7	5,7	-2,9	37,4
	Rörelsemarginal, %	17,9	7,6	8,8		12,7
	Finansnetto				-4,3	-4,3
	Resultat efter finansnetto					33,1
12 månader:	Nettoomsättning	650,2	254,6	266,6		1 171,4
	Rörelseresultat	116,2	22,9	35,3	-11,6	162,8
	Rörelsemarginal, %	17,9	9,0	13,2		13,9
	Finansnetto				-11,1	-11,1
	Resultat efter finansnetto					151,7
2012						
Q4 Okt – Dec:	Nettoomsättning	147,3	59,0	59,5		265,8
	Rörelseresultat	17,6	0,7	4,3	-2,4	20,2
	Rörelsemarginal, %	11,9	1,2	7,2		7,6
	Finansnetto				-4,9	-4,9
	Resultat efter finansnetto					15,3
12 månader:	Nettoomsättning	565,2	252,1	287,5		1 104,8
	Rörelseresultat	57,1	9,7	47,9	-15,3	99,4
	Rörelsemarginal, %	10,1	3,9	16,7		9,0
	Finansnetto				-4,7	-4,7
	Resultat efter finansnetto					94,7

KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2013-12-31	2012-12-31
Goodwill	299,8	291,0
Andra immateriella anläggningstillgångar	48,3	54,5
Materiella anläggningstillgångar	157,0	165,3
Finansiella anläggningstillgångar	14,1	4,4
Summa Anläggningstillgångar	519,2	515,2
Varulager	223,4	249,8
Fordringar	198,0	191,6
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	131,5	66,6
Summa Omsättningstillgångar	552,9	508,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 072,1	1 023,2
Eget kapital	737,5	629,7
Långfristiga skulder	194,3	232,8
Kortfristiga skulder	140,3	160,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 072,1	1 023,2

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	Helår 2013	Helår 2012
Eget kapital vid periodens ingång	629,7	636,6
Effekt av byte av redovisningsprincip för förmånsbestämda pensionsplaner	—	-12,1
Justerad ingående balans	629,7	624,5
Summa totalresultat för perioden	135,9	33,3
Utdelning	-28,1	-28,1
Eget kapital vid periodens utgång	737,5	629,7

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Helår 2013	Helår 2012
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	128,8	99,3
Förändring i rörelsekapital	31,5	-6,2
Kassaflöde löpande verksamhet	160,3	93,1
Kassaflöde investeringsverksamhet	-23,6	-94,3
Kassaflöde finansieringsverksamhet	-70,1	3,6
Årets kassaflöde	66,6	2,4
Likvida medel vid årets början	66,6	65,2
Omräkningsdifferens likvida medel	-1,7	-1,0
Likvida medel vid periodens slut	131,5	66,6
Outnyttjad checkräkningskredit	141,8	118,6
Disponibla likvida medel	273,3	185,2

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

MSEK	Helår 2013	Helår 2012
Vinstmarginal (ROS), %	13,0	8,5
Avkastning på eget kapital (ROE), %	16,5	11,1
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	18,5	12,4
Soliditet, %	68,8	61,5
Eget kapital per aktie, SEK	58,99	50,36
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital), SEK	10,30	7,94
Börskurs periodslut, SEK	126,00	91,00
Antal sysselsatta, genomsnitt	518	518

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	22,6	20,2
Rörelsekostnader	-31,7	-29,3
Rörelseresultat	-9,1	-9,1
Finansnetto	52,1	72,9
Resultat efter finansiella poster	43,0	63,8
Bokslutsdispositioner	2,9	4,1
Skatt	-1,5	-0,4
Resultat efter skatt och totalresultat	44,4	67,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	2013-12-31	2012-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	9,9	12,1
Materiella anläggningstillgångar	6,3	6,7
Finansiella anläggningstillgångar	558,1	570,9
Summa Anläggningstillgångar	574,3	589,7
Fordringar	95,5	111,4
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	51,3	11,8
Summa Omsättningstillgångar	146,8	123,2
SUMMA TILLGÅNGAR	721,1	712,9
Eget kapital	397,1	380,8
Obeskattade reserver	20,2	23,1
Avsättningar	11,0	10,6
Långfristiga skulder	19,5	48,0
Kortfristiga skulder	273,3	250,4
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	721,1	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**

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

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