

Q4 VBG GROUP BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018

VBG Group är en **internationell industrikoncern** med cirka 1 600 medarbetare i 18 länder. Moderbolaget VBG Group AB är en långsiktig ägare som med **gedigen industriell kompetens, stark företagskultur och finansiell uthållighet** bidrar med aktiv styrning av koncernens fyra helägda divisioner.

3 492 MSEK

Koncernens omsättning ökade till 3 492,4 MSEK (3 002,0) under helåret 2018.

418 MSEK

Koncernens rörelseresultat ökade till 417,8 MSEK (351,1) under helåret 2018.



VBG GROUP DELÅRSRAPPORT BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018

Fjärde kvartalet 2018:

- Koncernens omsättning ökade med 17,9 procent till **868,8 MSEK** (737,0).
- Rörelseresultatet ökade till **87,9 MSEK** (68,2) med marginalen 10,1 procent (9,2).
- Resultatet efter finansiella poster ökade till **81,1 MSEK** (52,7).
- Koncernens resultat efter skatt ökade till **60,5 MSEK** (30,6).
- Vinst per aktie ökade till **2,42 SEK** (1,23).

Helåret 2018:

- Koncernens omsättning ökade med 16,3 procent till **3 492,4 MSEK** (3 002,0).
- Rörelseresultatet ökade till **417,6 MSEK** (351,1) med marginalen 12,0 procent (11,7).
- Resultatet efter finansiella poster ökade till **373,1 MSEK** (315,6).
- Koncernens vinst efter skatt ökade till **273,0 MSEK** (220,5).
- Vinst per aktie ökade till **10,92 SEK** (9,62).
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till 3,50 SEK per aktie (3,25), plus en extra utdelning om 1,00 SEK. Det innebär en total utdelning på **4,50 SEK** per aktie, vilket motsvarar 41,2 procent av vinsten efter skatt.

¹ Genomsnittligt antal aktier under fjärde kvartalet var, i tusental, 25 004 (25 004).

² Genomsnittligt antal aktier under helåret 2018 var, i tusental, 25 004 (22 920).

NYCKELTAL				
Koncernen, MSEK	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	868,8	737,0	3 492,4	3 002,0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	108,3	88,1	497,4	428,3
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)	95,8	76,1	449,3	382,8
Rörelseresultat (EBIT)	87,9	68,2	417,6	351,1
Resultat efter finansiella poster (EBT)	81,1	52,7	373,1	315,6
Resultat efter skatt	60,5	30,6	273,0	220,5
Vinst per aktie, SEK	2,42	1,23	10,92	9,62
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46,6	87,6	253,6	243,8
ROE (ackumulerat), %	—	—	12,8	12,3
ROCE (ackumulerat), %	—	—	13,2	10,7
Soliditet, %	56,7	54,7	56,7	54,7
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	—	—	1,30	1,73
Medelantal anställda	—	—	1 561	1 446
Genomsnittligt antal aktier under perioden	25 004	25 004	25 004	22 920
Antal utestående aktier	25 004	25 004	25 004	25 004

DETTA ÄR VBG GROUP

VBG Group AB (publ) med säte i Vänersborg är moderbolag i en internationell industrikoncern med helägda bolag i USA, Kanada, Indien, Brasilien, Kina, Australien, Sydafrika samt nio länder i Europa. Verksamheten är indelad i fyra divisioner, VBG Truck Equipment, Edscha Trailer Systems, Mobile Climate Control och Ringfeder Power Transmission, med produkter som marknadsförs under välkända och starka varumärken. VBG Group ABs B-aktie börsintroducerades 1987 och finns idag på Mid Cap-listan på Nasdaq Stockholm.

Vision

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

Affärsidé

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

Mål

- > 10 procent i genomsnittlig årlig omsättningstillväxt över en femårsperiod, varav 5 procent faktisk organisk tillväxt och 5 procent strukturell tillväxt.
- > 12 procent i genomsnittlig rörelsemarginal (EBIT) rullande fem år.

Strategier

Moderbolaget VBG Group AB ansvarar för den strategiska styrningen av koncernen som helhet, vilket bland annat innefattar att godkänna och följa upp divisionernas mål och strategier, bidra med stöd i form av industriell kompetens samt identifiera och genomföra strategiska förvärv. Vidare ansvarar moderbolaget för allokering av kapital, strategiskt HR- och IT-arbete samt driften av alla gemensamma IT-system.

Strategier för divisionerna:

- Starka varumärken och ledande marknadsposition i valda nischer
- Högt kundvärde i produkterna
- Diversifierad kundbas
- Internationell expansion

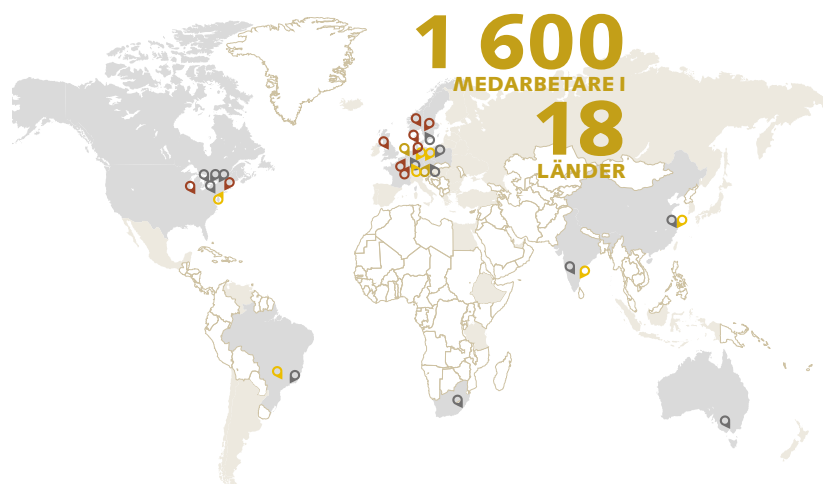
Stabil ägarsituation

VBG Groups huvudägare utgörs av tre stiftelser som startades av koncernens grundare, Herman Krefting. Ägandet har genom åren bidragit till en hög grad av finansiell stabilitet, vilket i sin tur resulterat i god totalavkastning för aktieägarna.

VBG GROUP I VÄRLDEN









VBG Group har 31 helägda bolag i 16 länder och cirka 1 600 anställda i 18 länder världen över.

- Egna bolag
- Importörer/agenter
- 📍 VBG Truck Equipment
- 📍 Edscha Trailer Systems
- 📍 Mobile Climate Control
- 📍 Ringfeder Power Transmission

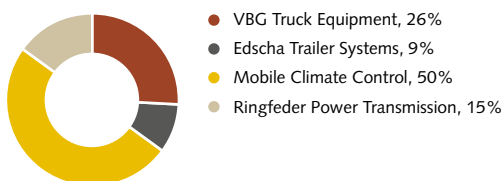


forts. Detta är VBG Group

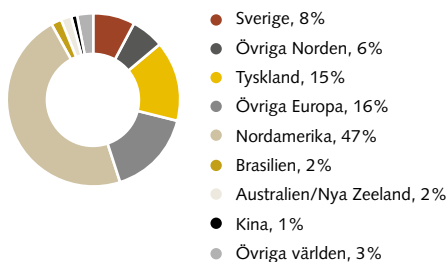
Våra divisioner

DIVISIONER	VARUMÄRKEN
 <p>VBG TRUCK EQUIPMENT</p> <p>Divisionen är genom egna, starka varumärken en internationellt ledande leverantör av kopplingsutrustning till lastbilar med tunga släp, där divisionen svarar för mer än 50 procent av världsmarknaden, via varumärkena Ringfeder och VBG. Divisionen har även Onspot – en automatisk snökedja med världsledande ställning i sin nisch.</p>	
 <p>EDSCHA TRAILER SYSTEMS</p> <p>Divisionen är genom egna, starka varumärken en internationellt ledande leverantör av skjutbara tak till kapelltäckta trailers och tippfordon, samt skjutbara takbågar till järnvägsvagnar. Divisionen har cirka 40 procent av världsmarknaden inom skjutbara tak, via varumärkena Edscha Trailer Systems och Sesam.</p>	
 <p>MOBILE CLIMATE CONTROL</p> <p>Divisionen är genom eget, starkt varumärke en branschledande leverantör av kompletta klimatsystem till kommersiella fordon i framförallt Nordamerika och Europa. Kunderna återfinns inom huvudsakligen fyra marknadssegment: bussar, anläggningsfordon, nyttofordon och försvarsfordon.</p>	
 <p>RINGFEDER POWER TRANSMISSION</p> <p>Divisionen är genom egna, starka varumärken en erkänd global marknadsledare i valda nischer för mekanisk kraftöverföring samt energi- och stötdämpning. Divisionens varumärken är Ringfeder, Tschan, Henfel och Gerwah. Kunderna återfinns i vitt skilda industrimarknader som bygg-, maskin-, kraft- och gruvindustri.</p>	

FÖRSÄLJNING PER DIVISION



FÖRSÄLJNING PER MARKNAD



MYCKET STARK TILLVÄXT GER BÄSTA ÅRET NÅGONSIN

2018 har präglats av en oerhört stark tillväxt hos våra divisioner och även av en mycket stark konjunktur på koncernens geografiska marknader. Vi redovisar en fantastisk organisk tillväxt om en halv miljard kronor för året och ett ökat rörelseresultat på drygt sextiofem miljoner kronor, vilket innebär att 2018 är VBG Groups bästa år någonsin. Detta visade sig också i vinsten per aktie som ökade till rekordnivån 10,92 kronor.

Tillväxten har dock pressat verksamheternas interna processer hårt, samtidigt som det på flera håll dessutom pågår stora produkt- och marknadssatsningar. Trots detta har divisionerna under året lyckats bibehålla sina goda marginaler och denna förmåga att kunna anpassa sig till nya förutsättningar, ser jag som mycket betryggande för framtiden.

För helåret 2018 redovisar koncernen ingen strukturell tillväxt, men däremot en organisk tillväxt om 13 procent. Även om den fortsatt starka konjunkturen bidrar, är tillväxtökningen framförallt en följd av att divisionerna lyckats ta marknadsandelar och utöka sina erbjudanden. Under året är det framförallt Edscha Trailer Systems samt Mobile Climate Control som haft den största tillväxten.

Vi avslutade 2018 med en fortsatt stark finansiell ställning. Då vi följt upp ett starkt 2017 med ett ännu starkare 2018, har vi kunnat minska vår skuldsättning. Koncernens nettoskuld i förhållande till EBITDA är nu 1,30, i jämförelse med 1,73 föregående år. Jag kan därmed konstatera att vi har återställt finanserna mycket snabbt efter förvärvet av Mobile Climate Control.

// Divisionernas förmåga att anpassa sig till nya förutsättningar, ser jag som mycket betryggande för framtiden.



VBG Truck Equipment – nya nivåer och lönande satsningar

Med ett mycket starkt sista kvartal, nådde VBG Truck Equipment nya nivåer både i omsättning och vinst för helåret. Värt att nämna, är att vi nu tydligt ser att divisionens satsningar på att digitalisera marknadsföringen av Onspot burit frukt, då antal sålda Onspot-aggregat i Europa har ökat markant 2018, i jämförelse med föregående år. Satsningen på släpvagnskopplingar i Kina är ännu bara i sin linda och här förväntar jag mig en relativt snabb tillväxt, som också kräver investeringar.

Edscha Trailer Systems – stark organisk tillväxt

Även Edscha Trailer Systems gör ett mycket starkt 2018. Den organiska tillväxten hamnar på drygt 16 procent för året och divisionen har förbättrat både marginal och resultatet avsevärt. Under årets fjärde och även tredje kvartal, hade divisionen en något lägre försäljning än under de två första, vilket är helt i linje med Edscha Trailer Systems normala säsongsvariationer. Den nya ledningen, som tillsattes i slutet av 2017, har under året lyckats leverera i en konjunktur med hög efterfrågan och samtidigt hålla nere kostnaderna. Det ser jag som en bekräftelse på att ledningen har fått ett bra grepp om verksamheten.

Mobile Climate Control – bygger upp kapacitet

Med en organisk tillväxt på drygt 18 procent för året, gör Mobile Climate Control "all time high" i både försäljning och resultat. Den anmärkningsvärt starka tillväxten har dock pressat divisionens interna processer mycket hårt och det har orsakat en del merkostnader under året. EBITA-marginalen landar därför på drygt 10 procent, vilket är ungefär samma måttliga nivå som 2017. Det pågår emellertid ett intensivt arbete inom divisionen med att bygga upp kapacitet för att möta kundernas behov och när en balans mellan efterfrågan och leveransförmåga infinner sig, ser jag stor potential till lönsamhetsförbättringar.

Ringfeder Power Transmission – handlingskraft gett resultat

Ringfeder Power Transmission har haft en försiktigare tillväxt under året, jämfört med koncernens andra divisioner. Däremot bekräftar fjärde kvartalets resultat den stabilitet som divisionen uppvisat tidigare under 2018 och jag kan med glädje rapportera om rekordhöga siffror i absoluta tal, när det gäller både försäljning och vinst under året. Omstruktureringen som pågått i drygt två års tid, har nu gett resultat och divisionsledningen har visat på både uthållighet och handlingskraft i det arbetet.

KONCERNENS UTVECKLING

MSEK	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Nettoomsättning	3 492,4	868,8	874,8	931,2	817,7	3 002,0	737,0	719,2	777,2	768,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	497,4	108,3	127,4	137,3	124,4	428,3	88,1	100,7	117,6	121,9
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)	449,3	95,8	115,2	125,3	113,0	382,8	76,1	89,6	106,4	110,6
Rörelseresultat (EBIT)	417,6	87,9	107,3	117,3	105,2	351,1	68,2	81,7	98,5	102,7
Rörelsemarginal, EBIT %	12,0	10,1	12,3	12,6	12,9	11,7	9,2	11,4	12,7	13,4
Resultat efter finansiella poster (EBT)	373,1	81,1	100,9	105,6	85,6	315,6	52,7	75,1	93,6	94,2
Resultat efter skatt	273,0	60,5	71,2	77,8	63,5	220,5	30,6	53,2	70,1	66,6
Vinst per aktie, SEK	10,92	2,42	2,85	3,11	2,54	9,62	1,23	2,13	2,80	3,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten	253,6	46,6	97,0	37,0	73,0	243,7	87,5	43,4	38,5	74,3
ROE (ackumulerat), %	12,8	12,8	13,4	13,4	12,3	12,3	12,3	14,0	15,8	17,6
ROCE (ackumulerat), %	13,2	13,2	14,0	14,1	13,5	10,7	10,7	11,0	11,0	13,7
Soliditet, %	56,7	56,7	54,9	53,9	54,1	54,7	54,7	53,0	51,7	51,0

OMSÄTTNING PER MARKNAD

MSEK	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Sverige	275,9	69,2	58,1	73,3	75,3	241,1	58,0	53,4	60,2	69,5
Övriga Norden	194,7	47,6	48,4	50,1	48,5	169,8	41,6	37,9	42,4	47,9
Tyskland	514,7	121,2	121,4	135,9	136,1	466,8	111,4	112,0	113,5	125,8
Övriga Europa	576,2	133,6	134,1	158,4	150,1	521,7	125,4	123,2	136,1	137,1
Nordamerika	1 648,6	414,2	441,8	449,0	343,7	1 348,8	326,5	332,9	359,2	330,2
Brasilien	62,9	17,1	16,6	13,6	15,7	69,2	16,5	16,6	18,9	15,6
Australien/Nya Zeeland	73,6	19,0	16,1	13,3	25,2	80,0	24,9	19,1	17,6	18,0
Kina	45,6	14,9	12,4	12,3	6,0	26,8	7,4	7,2	9,6	4,3
Övriga världen	100,1	31,9	25,8	25,4	17,0	77,7	25,5	17,0	19,7	20,3
Koncernen	3 492,4	868,8	874,8	931,2	817,7	3 002,0	737,0	719,2	777,2	768,6

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2018

Omsättningen 868,8 MSEK (737,0) var 17,9 procent högre jämfört med fjärde kvartalet 2017. Rensat för förändringar i valutakurser mellan kvartalen, var den faktiska organiska tillväxten 12,4 procent.

Koncernens rörelseresultat ökade till 87,9 MSEK (68,2) med en rörelsemarginal på 10,1 procent (9,2). I rörelseresultatet ingick koncerngemensamma kostnader på 6,6 MSEK (7,3), som inte fördelas ut till divisionerna.

Kvartalets räntenetto blev -7,9 MSEK (-8,4) och kvartalets valutaeffekt på krediter i utländsk valuta var 1,1 MSEK (-7,1). Sammantaget innebar detta ett finansnetto på -6,8 MSEK (-15,5). Därmed blev resultatet efter finansiella poster 81,1 MSEK (52,6). Resultatet efter skatt blev 60,5 MSEK (30,6) och vinsten per aktie 2,42 SEK (1,23).

Helåret 2018

Omsättningen 3 492,4 MSEK (3 002,0) var 16,3 procent högre jämfört med helåret 2017. Rensat från förändringar i valutakurserna mellan kvartalen var den faktiska organiska volymtillväxten 13,0 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 417,6 MSEK (351,1) med en rörelsemarginal på 12,0 procent (11,7). I rörelseresultatet ingår koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 18,3 MSEK (20,5) som ej fördelas ut till divisionerna.

För helåret blev räntenetto -33,8 MSEK (-40,1) och årets valutaeffekt på krediter i utländsk valuta var -10,7 MSEK (4,6). Sammantaget innebar detta ett finansnetto på -44,5 MSEK (-35,5). Resultatet efter finansiella poster blev därmed 373,1 MSEK (315,6), resultatet efter skatt blev 273,0 MSEK (220,5) och vinsten per aktie 10,92 SEK (9,62).

Avkastningen på sysselsatt kapital ökade till 13,2 procent (10,7) och avkastningen på eget kapital uppgick till 12,8 procent (12,3). Koncernens soliditet ökade jämfört med föregående årsskifte till 56,7 procent (54,7).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under fjärde kvartalet uppgick till 12,5 MSEK (17,1) och totalt för året var nyinvesteringarna 47,5 MSEK (54,5).

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för helåret blev 273,0 MSEK (220,5) och övrigt totalresultat uppgick till 28,0 MSEK (24,2), vilket bestod av valutakursförändringar samt effekt av omräkning av för-
månsbestämda pensionsplaner, vilket sammantaget innebar att totalresultatet blev 301,0 MSEK (244,7). Efter utbetald utdelning till aktieägarna med 81,3 MSEK (43,8), ökade koncernens eget kapital till 2 226,5 MSEK (2 004,9).

Soliditeten ökade under året till 56,7 procent (54,7).

Likvida medel ökade under året med 47,5 MSEK (44,4) och uppgick vid årets slut till 371,4 MSEK (321,4). Därutöver fanns outnyttjade checkräkningskrediter om 100,0 MSEK (100,0) vilket innebar att koncernen vid årsskiftet hade en tillgänglig likviditet på 471,4 MSEK (421,4).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld (inklusive pensionsskuld) minskade under året med 94,4 MSEK och uppgick vid årets slut till 647,9 MSEK (742,3).

Med anledning av att det existerande kreditavtalet med koncernens huvudbank löper ut under hösten 2019 redovisas denna bankfinansiering som kortfristig i balansräkningen, även om den i sin natur är långsiktig.

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 31 december 2018 var 0,29 (0,37 per 31 december 2017) och nettolåneskuldens förhållande till koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) var 1,30 (1,73).

Koncernens goodwill ökade med 9,7 MSEK på grund av valutaförändringar, och uppgick till 1 128,6 MSEK (1 118,9) den 31 december 2018, vilket i förhållande till eget kapital var 0,51 (0,56).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under året 253,6 MSEK (243,7). Under perioden betalda nyinvesteringar uppgick till 47,2 MSEK (60,3). Utdelning betalades till aktieägarna med 81,3 MSEK (43,8) och koncernens finansiella långfristiga och kortfristiga skuld minskade under året med 79,4 MSEK (95,3). Betalning för 194 500 teckningsoptioner (långsiktigt incitamentprogram) om 1,9 MSEK gjordes under oktober, vilket samantaget resulterade i ett kassaflöde från finansieringsverksamheten på –158,8 MSEK (–139,0). Periodens kassaflöde blev därmed netto 47,5 MSEK (44,4).

Personal

Den 31 december 2018 var 1 573 personer (1 502) anställda i VBG Group, varav 213 (211) i Sverige. Under 2018 sysselsatte koncernen i genomsnitt 1 561 personer (1 446), varav 215 (207) var verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 803,1 MSEK (717,1).

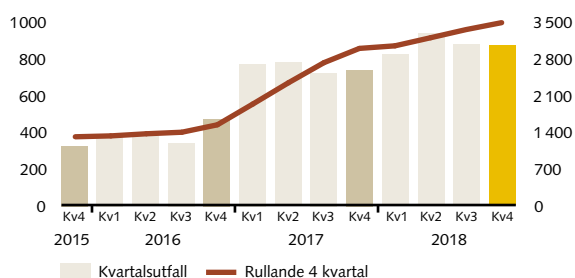
Aktiedata

Resultatet per aktie för helåret 2018 uppgick till 10,92 SEK (9,62) där genomsnittligt antal aktier för helåret 2018 var i tusental 25 004 för perioden, vilket kan jämföras med 22 920 aktier under föregående år.

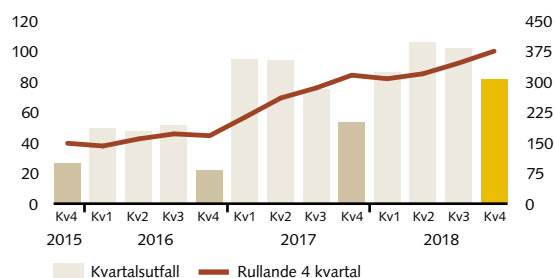
Eget kapital per aktie (totalt utestående aktier vid periodens slut) var 89,04 SEK den 31 december 2018, jämfört med 80,18 SEK vid samma tidpunkt föregående år.

Antalet aktieägare minskade med 220 under fjärde kvartalet och uppgick vid december månads utgång till 4 308 (4 670).

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RESULTAT EFTER FINANSNETTO, MSEK



VBG TRUCK EQUIPMENT



FJÄRDE KVARTALET 2018

- Omsättningen ökade till **244,7 MSEK** (223,1).
- EBITA ökade till **47,0 MSEK** (46,7) med en EBITA-marginal på 19,2 procent (20,9).

HELÅR 2018

- Omsättningen ökade till **921,0 MSEK** (836,7).
- EBITA ökade till **175,5 MSEK** (170,8) med en EBITA-marginal på 19,0 procent (20,4).

OMSÄTTNING/RESULTAT										
MSEK	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Nettoomsättning	921,0	244,7	205,1	231,8	239,4	836,7	223,1	185,5	202,3	225,8
EBITDA	191,4	51,0	36,9	42,0	61,5	184,6	50,4	37,4	39,8	57,0
EBITA	175,5	47,0	32,9	38,0	57,5	170,8	46,7	34,1	36,3	53,6
EBITA-marginal, %	19,0	19,2	16,1	16,4	24,0	20,4	20,9	18,4	18,1	23,7
Rörelseresultat, EBIT	175,2	46,9	32,9	37,9	57,5	169,8	46,5	33,9	36,1	53,3
Rörelsemarginal, EBIT %	19,0	19,2	16,0	16,4	24,0	20,3	20,8	18,3	17,8	23,6

OMSÄTTNING PER MARKNAD										
MSEK	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Sverige	234,6	58,7	48,9	62,1	64,9	199,0	48,7	44,0	50,3	56,0
Övriga Norden	151,8	36,8	38,4	38,2	38,3	135,9	32,6	28,0	34,3	41,0
Tyskland	127,5	29,4	25,9	35,4	36,8	118,8	29,8	28,6	27,2	33,2
Övriga Europa	212,8	52,8	49,7	56,5	53,6	196,5	47,0	44,7	50,3	54,5
Nordamerika	99,4	35,9	24,0	19,2	20,3	92,0	28,6	20,5	18,8	24,1
Australien/Nya Zeeland	61,5	16,0	13,1	10,0	22,4	67,7	22,9	16,3	15,1	13,4
Kina	14,4	8,0	3,1	2,8	0,6	1,6	1,6	—	—	—
Övriga världen	19,1	7,1	2,0	7,6	2,5	25,2	12,0	3,4	6,3	3,6
VBG Truck Equipment	921,0	244,7	205,1	231,8	239,4	836,7	223,1	185,5	202,3	225,8

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2018

VBG Truck Equipment levererade återigen en starkt försäljning för kvartalet. Omsättningen ökade med 9,7 procent till 244,7 MSEK (223,1), jämfört med samma kvartal föregående år. Det var försäljningen i Europa, och då framförallt Norden samt Nordamerika som utvecklades bäst. Beaktat valutakursförändringar mot föregående år, där genomsnittskursen mellan kvartalen har stärkts för USD med 8,7 procent och för, den för divisionen viktiga valutan, EUR med 5,3 procent, var den faktiska organiska tillväxten 5,7 procent.

EBITA, rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar, för VBG Truck Equipment ökade något jämfört med föregående år till 47,0 MSEK (46,7), med en EBITA-marginal på 19,2 procent (20,9).

Helåret 2018

VBG Truck Equipments omsättning ökade med 10,1 procent till 921,0 MSEK (836,7), jämfört med samma period föregående år. Det var framförallt försäljningen i Norden, Övriga Europa och Övriga världen som utvecklades bäst. Beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen mellan kvartalen för USD stärkts med 1,7 procent medan EUR förstärkts med 6,4 procent, var den faktiska organiska tillväxten 6,4 procent.

För helåret ökade EBITA till 175,5 MSEK (170,8) med en EBITA-marginal på 19,0 procent (20,4).

Under 2018 ökade divisionens rörelsekapital med 19,1 MSEK till 213,8 MSEK och det operativa kapitalet uppgick till 300,7 MSEK (284,2) vid december månads utgång.

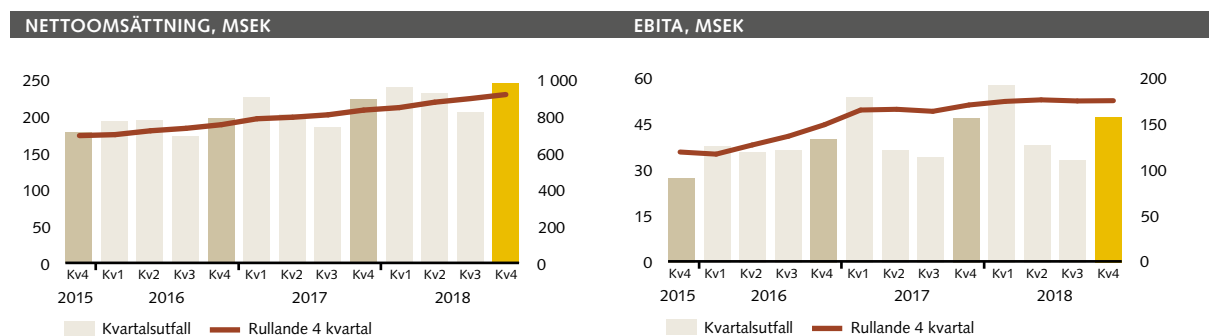
Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) uppgick till 64,5 procent (70,2).

Investeringar och avskrivningar

VBG Truck Equipments investeringar under fjärde kvartalet uppgick totalt till 6,2 MSEK (7,9) och totalt för året var nyinvesteringarna 13,7 MSEK (20,3). Avskrivningar under fjärde kvartalet var totalt 4,1 MSEK (4,1) och totalt för året 16,2 MSEK (15,5).

Personal

Under 2018 sysselsatte VBG Truck Equipment i genomsnitt 275 personer (271). Den 31 december 2018 var 275 personer anställda i divisionen (278).



EDSCHA TRAILER SYSTEMS



FJÄRDE KVARTALET 2018

- Omsättningen ökade till **71,5 MSEK** (63,4).
- EBITA ökade till **8,5 MSEK** (-1,5) med en EBITA-marginal på 11,9 procent (-2,4).

HELÅRET 2018

- Omsättningen ökade till **322,1 MSEK** (259,7).
- EBITA ökade till **43,5 MSEK** (18,8) med en EBITA-marginal på 13,5 procent (7,2).

OMSÄTTNING/RESULTAT										
MSEK	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Nettoomsättning	322,1	71,5	73,3	88,6	88,7	259,7	63,4	57,5	69,3	69,5
EBITDA	48,9	9,9	8,8	15,9	14,2	24,2 ¹	-0,1 ¹	3,4	10,2	10,7
EBITA	43,5	8,5	7,4	14,6	13,0	18,8 ¹	-1,5 ¹	2,0	8,8	9,4
EBITA-marginal, %	13,5	11,9	10,1	16,4	14,6	7,2	-2,4	3,5	12,8	13,5
Rörelseresultat, EBIT	38,4	7,3	6,1	13,3	11,7	13,6 ¹	-2,8 ¹	0,7	7,6	8,2
Rörelsemarginal, EBIT %	11,9	10,1	8,4	15,0	13,2	5,3	-4,5	1,2	10,9	11,8

¹ Innehåller -7,5 MSEK i omstrukturingskostnader avseende åtgärder för att öka lönsamheten.

OMSÄTTNING PER MARKNAD										
MSEK	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Sverige	0,2	0,1	0,0	0,1	0,1	0,2	0,0	0,1	0,0	0,1
Övriga Norden	0,9	0,1	0,1	0,3	0,3	1,3	0,2	0,5	0,4	0,3
Tyskland	172,8	42,6	42,8	43,4	44,4	147,0	36,4	31,9	37,1	41,4
Övriga Europa	146,3	28,3	29,6	44,5	43,9	110,3	26,5	25,0	31,1	27,6
Övriga världen	1,9	0,5	0,8	0,3	0,0	0,9	0,2	0,0	0,7	0,1
Edscha Trailer Systems	322,1	71,5	73,3	88,6	88,7	259,7	63,4	57,5	69,3	69,5

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2018

Under fjärde kvartalet ökade Edscha Trailer Systems försäljning med 12,9 procent till 71,5 MSEK (63,4). Till viss del förklarades ökningen av positiva valutakurseffekter vid omräkning av försäljning i EUR till SEK. Beaktat valutakurseffekten var den faktiska organiska tillväxten fortfarande betydande, 7,1 procent.

EBITA för kvartalet ökade till 8,5 MSEK (-1,5) med en EBITA-marginal på 11,9 procent (-2,4).

Helåret 2018

Edscha Trailer Systems har utvecklats starkt under året. Divisionens omsättning ökade med hela 24,0 procent till 322,1 MSEK (259,7). Rensat för de positiva valutakurseffekterna vid omräkning av försäljning i EUR till SEK, var den faktiska organiska tillväxten 16,5 procent.

EBITA för helåret ökade till 43,5 MSEK (18,8) med en EBITA-marginal på 13,5 procent (7,2).

För helåret minskade divisionens rörelsekapital med 3,4 MSEK till 63,4 MSEK och det operativa kapitalet uppgick till 105,2 MSEK (110,2) vid december månads utgång.

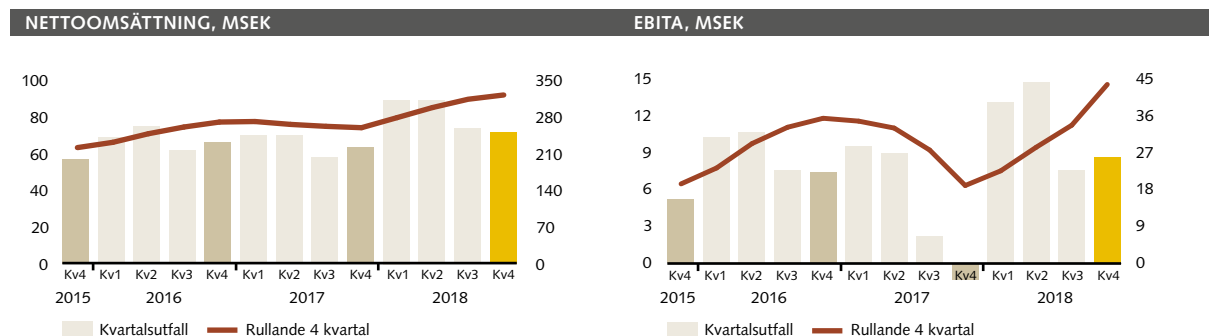
Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) uppgick till 41,7 procent (28,3).

Investeringar och avskrivningar

Edscha Trailer Systems investeringar under fjärde kvartalet uppgick totalt till 0,3 MSEK (2,1) och totalt för året var nyinvesteringarna 2,1 MSEK (2,6). Avskrivningar under fjärde kvartalet var totalt 2,7 MSEK (2,6) och totalt för året 10,5 MSEK (9,8).

Personal

Under 2018 sysselsatte Edscha Trailer Systems i genomsnitt 88 personer (91). Den 31 december 2018 var 84 personer anställda i divisionen (88).



MOBILE CLIMATE CONTROL



FJÄRDE KVARTALET 2018

- Omsättningen ökade till **421,8 MSEK** (338,6).
- EBITA ökade till **30,3 MSEK** (25,6) med en EBITA-marginal på 7,2 (7,6) procent.

HELÅRET 2018

- Omsättningen ökade till **1 727,3 MSEK** (1 426,7).
- EBITA ökade till **173,9 MSEK** (149,0) med en EBITA-marginal på 10,1 (10,4) procent.

OMSÄTTNING/RESULTAT										
MSEK	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Nettoomsättning	1 727,3	421,8	460,4	476,8	368,3	1 426,7	338,6	357,4	383,2	347,5
EBITDA	187,3	33,9	57,0	64,7	31,7	160,8	28,6	42,8	52,4	37,0
EBITA	173,9	30,3	53,4	61,4	28,8	149,0	25,6	39,9	49,5	34,1
EBITA-marginal, %	10,1	7,2	11,6	12,9	7,8	10,4	7,6	11,2	12,9	9,8
Rörelseresultat, EBIT	152,4	25,0	48,0	56,0	23,4	127,9	20,3	34,6	44,2	28,8
Rörelsemarginal, EBIT %	8,8	5,9	10,4	11,8	6,3	9,0	6,0	9,7	11,5	8,3

OMSÄTTNING PER MARKNAD										
MSEK	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Sverige	36,7	9,0	8,3	10,1	9,4	37,3	8,0	8,2	9,2	11,9
Övriga Norden	36,8	9,5	9,1	9,8	8,3	28,6	7,9	8,3	6,8	5,6
Tyskland	30,6	7,3	7,8	7,7	7,8	24,1	6,3	7,0	5,7	5,2
Övriga Europa	153,2	36,0	38,2	39,6	39,3	152,8	37,3	38,2	39,0	38,4
Nordamerika	1 429,9	348,2	386,0	398,7	297,0	1 155,7	273,6	288,2	314,4	279,5
Kina	14,4	3,1	4,4	4,9	2,0	9,3	2,1	2,7	1,9	2,7
Övriga världen	25,8	8,7	6,6	6,0	4,5	18,8	3,6	4,8	6,2	4,3
Mobile Climate Control	1 727,3	421,8	460,4	476,8	368,3	1 426,7	338,6	357,4	383,2	347,5

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2018

Omsättningen för fjärde kvartalet ökade med 24,6 procent till 421,8 MSEK (338,6), jämfört med föregående år. Det var framförallt försäljningen på den viktiga huvudmarknaden Nordamerika som utvecklades starkt. Beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD stärktes med 8,7 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år, medan CAD förstärktes med 4,7 procent, var den faktiska organiska tillväxten 17,9 procent.

EBITA för Mobile Climate Control ökade till 30,3 MSEK (25,6) med EBITA-marginalen 7,2 procent (7,6).

Helåret 2018

Mobile Climate Control redovisade en stark tillväxt under 2018 och omsättningen ökade med 21,1 procent, jämfört med föregående år, till 1 727,3 MSEK (1 426,7). Beaktat valutakursförändringar där genomsnittskursen för USD stärktes med 1,7 procent och för CAD stärktes med 1,9 procent i jämförelse med föregående år, var den faktiska organiska tillväxten 18,5 procent.

EBITA för Mobile Climate Control ökade till 173,9 MSEK (149,0) med EBITA-marginalen 10,1 procent (10,4).

Under 2018 ökade divisionens rörelsekapital kraftigt med 125,5 MSEK till 424,5 MSEK. Det operativa kapitalet vid årets utgång uppgick till 535,4 MSEK (401,5).

Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC), uppgick till 38,6 procent (39,9 samma period föregående år).

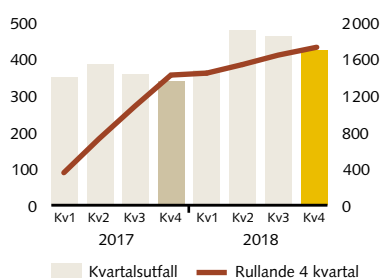
Investeringar och avskrivningar

Mobile Climate Controls investeringar under fjärde kvartalet uppgick totalt till 3,2 MSEK (3,9) och totalt för året var nyinvesteringarna 21,0 MSEK (8,8). Avskrivningar under fjärde kvartalet var totalt 9,0 MSEK (8,3) och totalt för året 34,9 MSEK (32,9).

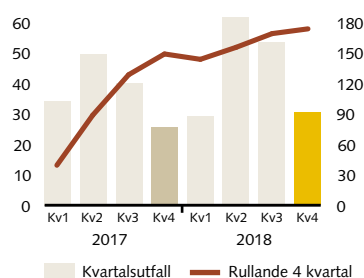
Personal

Under 2018 sysselsatte Mobile Climate Control i genomsnitt 875 personer (767). Den 31 december 2018 var 870 personer anställda i divisionen (785).

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



EBITA, MSEK



RINGFEDER POWER TRANSMISSION



FJÄRDE KVARTALET 2018

- Omsättningen ökade till **130,5 MSEK** (112,0).
- EBITA ökade till **16,5 MSEK** (12,5) med en EBITA-marginal på 12,6 procent (11,2).

HELÅRET 2018

- Omsättningen ökade till **522,0 MSEK** (479,1).
- EBITA ökade till **74,2 MSEK** (64,3) med en EBITA-marginal på 14,2 procent (13,4).

OMSÄTTNING/RESULTAT										
MSEK	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Nettoomsättning	522,0	130,5	136,2	134,0	121,4	479,1	112,0	118,8	122,4	125,8
EBITDA	87,2	19,8	26,8	21,0	19,6	76,7	15,6	19,5	20,6	21,0
EBITA	74,2	16,5	23,6	17,7	16,5	64,3	12,5	16,5	17,6	17,8
EBITA-marginal, %	14,2	12,6	17,3	13,2	13,6	13,4	11,2	13,9	14,4	14,1
Rörelseresultat, EBIT	69,9	15,4	22,5	16,6	15,4	60,3	11,5	15,5	16,6	16,7
Rörelsemarginal, EBIT %	13,4	11,8	16,5	12,4	12,7	12,6	10,3	13,0	13,5	13,3

OMSÄTTNING PER MARKNAD										
MSEK	Helår 2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Sverige	4,5	1,4	0,9	1,2	1,0	4,6	1,3	1,1	0,7	1,5
Övriga Norden	5,3	1,1	0,9	1,7	1,6	4,0	0,9	1,1	0,9	1,0
Tyskland	183,8	41,9	48,9	47,5	46,0	170,3	37,7	43,1	43,5	46,0
Övriga Europa	64,0	16,4	16,6	17,8	13,3	62,2	14,6	15,3	15,7	16,6
Nordamerika	119,1	29,9	31,8	31,1	26,4	101,1	24,3	24,2	26,0	26,6
Brasilien	57,1	14,4	14,8	12,7	15,2	66,7	16,0	16,2	18,9	15,6
Australien/Nya Zeeland	11,3	2,8	2,9	2,9	2,6	11,5	1,9	2,5	2,5	4,6
Kina	16,8	3,9	4,9	4,6	3,4	15,9	3,7	4,5	7,7	1,6
Övriga världen	60,2	18,7	14,4	14,6	11,9	42,8	11,6	10,8	6,5	12,3
Ringfeder Power Transmission	522,0	130,5	136,2	134,0	121,4	479,1	112,0	118,8	122,4	125,8

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2018

Ringfeder Power Transmission ökade omsättningen under fjärde kvartalet med 16,5 procent till 130,5 MSEK (112,0), jämfört med föregående år. Beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD stärkts med 8,7 procent, där BRL försvagats med 7,6 procent, och EUR stärkts med 5,3 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år, blev den totala effekten av den organiska tillväxten en ökning med 11,9 procent.

EBITA för Ringfeder Power Transmission ökade jämfört med föregående år till 16,5 MSEK (12,5) med EBITA-marginalen 12,6 procent (11,2).

Helåret 2018

Omsättningen under 2018 ökade med 9,0 procent till 522,0 MSEK (479,1), jämfört med föregående år. Beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD stärkts med 1,7 procent, för BRL försvagats med 11,0 procent, och för EUR stärkts med 6,4 procent, jämfört med föregående år, var den faktiska organiska tillväxten en ökning med 6,1 procent.

EBITA för Ringfeder Power Transmission ökade jämfört med föregående år till 74,2 MSEK (64,3) med EBITA-marginalen 14,2 procent (13,4).

Under 2018 ökade divisionens rörelsekapital med 34,2 MSEK till 215,2 MSEK och det operativa kapitalet uppgick till 322,8 MSEK (291,7) vid december månads utgång.

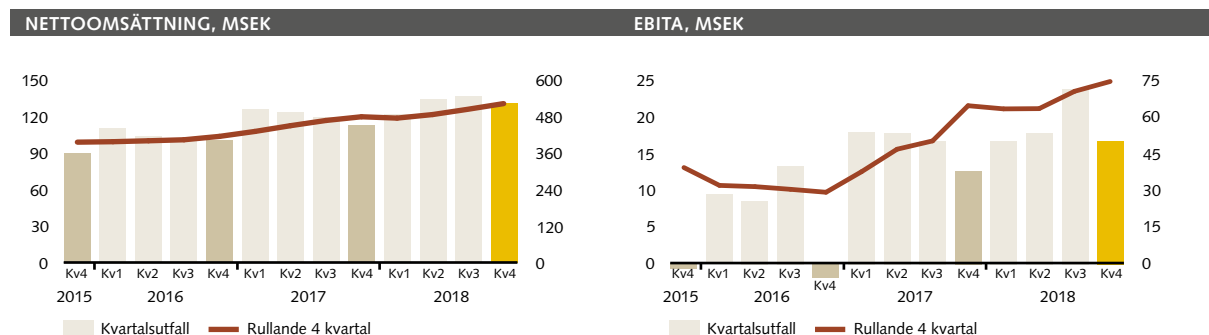
Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) uppgick till 27,9 procent (26,5).

Investeringar och avskrivningar

Ringfeder Power Transmissions investeringar under fjärde kvartalet uppgick totalt till 2,8 MSEK (2,1) och totalt för året var nyinvesteringarna 10,3 MSEK (18,4). Avskrivningar under fjärde kvartalet var totalt 4,4 MSEK (4,1) och totalt för året 17,3 MSEK (16,4).

Personal

Under 2018 sysselsatte Ringfeder Power Transmission i genomsnitt 314 personer (309). Den 31 december 2018 var 335 personer anställda i divisionen (342).



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

Moderbolagets nettoomsättning avser företrädesvis koncerninterna tjänster och licensintäkter. Den uppgick under 2018 till 42,6 MSEK (29,2). Rörelseresultatet blev för perioden -11,1 MSEK (-16,7). Finansnettot uppgick till 205,0 MSEK (-19,1) varav utdelning från koncernföretag uppgick till 216,5 (64,9). Resultatet efter utdelningar från koncernföretag och finansnetto blev 222,1 MSEK (15,2).

På VBG Group ABs bolagsstämma den 25 april 2018 togs beslut om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen. Beslutet omfattade cirka 50 personer som erbjuds möjlighet att förvärva sammanlagt högst 375 000 teckningsoptioner. Av dessa har totalt 33 personer tecknat sig för att delta i programmet, vilket motsvarar 194 500 optioner.

Redovisningsprinciper

VBG Group följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningar av dessa (IFRIC). Delårsrapporten har för koncernen upprättats enligt årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen med undantag att koncernen från och med den 1 januari 2018 tillämpar IFRS 15 samt IFRS 9. IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 har ersatt IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten – en princip som har ersatt den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och föråmner övergått till köparen. IFRS 9 Finansiella instrument har ersatt merparten av vägledningen i IAS 39. Den nya standarden uppdaterar klassificering, redovisning och nedskrivningstest för finansiella tillgångar liksom ställer nya krav vid tillämpning av säkringsredovisning. Koncernens analys har visat att implementeringen av IFRS 9 och IFRS 15 inte har någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Några övergångseffekter har således inte uppstått som en följd av införandet av dessa redovisningsstandarder.

IFRS 16 för leasingavtal trädde i kraft den 1 januari 2019. IFRS 16 behandlar redovisningen av hyres- och leasingkontrakt för både leasegivare och leasetagare. Implementeringen av standarden innebär att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i leasetagarens balansräkning, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att

använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas i balansräkningen samt att avskrivning av leasade tillgångar, separat från räntekostnaden på leasing, redovisas i resultaträkningen.

VBG Group har vid övergången till IFRS 16 den 1 januari 2019 använt en modifierad retroaktiv metod, vilket innebär att räkenskapsåret 2018 inte räknas om. Leasingskulden är summan av nuvärdet av alla framtida avgifter till dess att leasingavtalet har löpt ut. Förenklingsregeln att nyttjanderättstillgången (före justeringar för eventuella förskottsbetalningar) ska motsvara leasingskulden, har tillämpats vid övergången. Diskonteringsräntan är VBG Group koncernens marginella låneränta i den respektive valutatan. Undantagen för att inte redovisa korttidsleasingavtal och tillgångar av lågt värde, har också tillämpats.

Den uppskattade ingående balansen av leasingskulden och nyttjanderättstillgången uppgår till cirka 132 MSEK för befintliga leasingavtal. Leasingavtalens största tillgångsklass är fastigheter, såsom fabriker och kontor.

Det kan finnas avrundningsdifferenser i denna rapport.

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, valutarisiker, kredit- och motpartsrisker samt hållbarhetsrisker.

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG Group ABs årsredovisning för 2017 not 2.

Utsikter 2019

Företaget lämnar ingen prognos.

Rapporteringstillfällen 2019

Delårsrapport 3 mån 2019	den 24 april 2019
Årsstämma i Vänersborg	kl. 17.00 den 24 april 2019
Delårsrapport 6 mån 2019	den 20 augusti 2019
Delårsrapport 9 mån 2019	den 22 oktober 2019

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har inte förekommit under 2018.

Transaktioner med närstående under 2017 finns redovisade i Not 6 i Årsredovisningen för 2017.

Revisorsgranskning

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

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Vänersborg den 19 februari 2019

VBG Group AB (publ)

Styrelsen

Notera

Denna information är sådan som VBG Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 februari 2019 kl. 14.00.

Pressreleaser under fjärde kvartalet 2018

VBG Truck Equipment vinner betydelsefull order	4 oktober 2018
Delårsrapport januari–september 2018	22 oktober 2018
Inbjudan till investerarträff	19 november 2018

För ytterligare information, kontakta:

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

Koncernresultaträkning och rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	868,8	737,0	3 492,4	3 002,0
Kostnad för sålda varor	-583,7	-481,2	-2 301,5	-1 934,1
Bruttoresultat	285,0	255,8	1 190,9	1 067,9
Försäljningskostnader	-95,8	-87,9	-381,7	-332,1
Administrationskostnader	-72,3	-71,1	-265,0	-253,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-37,1	-27,9	-136,4	-106,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	8,1	-0,8	9,8	-24,9
	-197,1	-187,7	-773,3	-716,8
Rörelseresultat	87,9	68,2	417,6	351,1
Valutakurseffekter, netto	1,1	-7,1	-10,7	4,6
Ränteintäkter	1,1	0,6	2,2	1,7
Räntekostnader	-7,0	-6,4	-27,8	-31,9
Övriga finansiella kostnader	-2,0	-2,6	-8,3	-9,9
Summa finansiella poster	-6,8	-15,5	-44,5	-35,5
Resultat efter finansiella poster	81,1	52,6	373,1	315,6
Skatt	-20,6	-22,0	-100,1	-95,1
Periodens resultat	60,5	30,6	273,0	220,5
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	60,5	30,6	273,0	220,5
Övrigt totalresultat				
Periodens resultat	60,5	30,6	273,0	220,5
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen				
Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	-4,4	-5,8	-4,4	-5,8
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	-1,3	86,1	34,4	28,7
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-1,4	1,2	-2,0	1,2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-7,2	81,5	28,0	24,2
Periodens totalresultat	53,3	112,2	301,0	244,7
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	53,3	112,2	301,0	244,7
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	2,42	1,23	10,92	9,62
Antal utestående aktier vid perioden slut ('000)	25 004	25 004	25 004	25 004
Genomsnittligt antal aktier under perioden	25 004	25 004	25 004	22 920
Antal egna aktier vid periodens slut	1 192	1 192	1 192	1 192

Omsättning och resultat per segment

MSEK		VBG Truck Equipment	Edscha Trailer Systems	Mobile Climate Control	Ringfeder Power Transmission	Koncern- gemensamt	Koncernen
2018							
Q4 okt-dec:	Nettoomsättning	244,7	71,5	421,8	130,5		868,8
	Rörelseresultat	46,9	7,3	25,0	15,4	-6,6	87,9
	Rörelsemarginal, %	19,2	10,1	5,9	11,8		10,1
	Finansnetto					-6,8	-6,8
	Resultat efter finansiella poster						81,1
2018							
12 månader:	Nettoomsättning	921,0	322,1	1 727,3	522,0		3 492,4
	Rörelseresultat	175,2	38,4	152,4	69,9	-18,3	417,6
	Rörelsemarginal, %	19,0	11,9	8,8	13,4		12,0
	Finansnetto					-44,5	-44,5
	Resultat efter finansiella poster						373,1
2017							
Q4 okt-dec:	Nettoomsättning	223,1	63,4	338,6	112,0		737,0
	Rörelseresultat	46,5	-2,8	20,3	11,5	-7,3	68,2
	Rörelsemarginal, %	20,8	-4,5	6,0	10,3		9,2
	Finansnetto					-15,5	-15,5
	Resultat efter finansiella poster						52,6
2017							
12 månader:	Nettoomsättning	836,7	259,7	1 426,7	479,1		3 002,0
	Rörelseresultat	169,8	13,6	127,9	60,3	-20,5	351,1
	Rörelsemarginal, %	20,3	5,3	9,0	12,6		11,7
	Finansnetto					-35,5	-35,5
	Resultat efter finansiella poster						315,6

Koncernbalansräkning

MSEK	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Varumärken, kundrelationer och övriga immateriella rättigheter	798,9	827,9
Goodwill	1 128,6	1 118,9
	1 927,5	1 946,7
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	186,2	179,3
Maskiner och andra tekniska anläggningar	100,7	101,8
Inventarier, verktyg och installationer	51,3	54,0
Pågående nyanläggningar	10,3	11,4
	348,5	346,5
Uppskjuten skattefordran	63,8	48,116
Summa anläggningstillgångar	2 339,9	2 341,5
Omsättningstillgångar		
Varulager		
Råvaror och förnödenheter	322,2	256,9
Varor under tillverkning	85,1	75,4
Färdiga varor och handelsvaror	227,6	163,7
	634,9	496,0
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	491,2	418,2
Aktuella skattefordringar	25,5	26,0
Övriga fordringar	41,4	42,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19,7	17,9
	577,7	504,6
Likvida medel		
Kassa och bank	371,4	321,4
Summa omsättningstillgångar	1 583,9	1 322,0
Summa tillgångar	3 923,8	3 663,6
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	65,5	65,5
Övrigt tillskjutet kapital	779,4	779,4
Reserver	118,4	84,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets vinst	1 263,1	1 075,8
Summa eget kapital	2 226,5	2 004,9
Långfristiga skulder		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	196,9	185,7
Uppskjuten skatteskuld	224,6	207,9
Övriga avsättningar	22,5	23,7
Skulder till kreditinstitut	0,9	801,9
Summa långfristiga skulder	444,8	1 219,2
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	821,5	76,1
Leverantörsskulder	212,7	176,2
Aktuella skatteskulder	36,7	18,9
Övriga skulder	30,4	22,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	151,3	145,8
Summa kortfristiga skulder	1 252,6	439,5
Summa eget kapital och skulder	3 923,8	3 663,6

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	2 004,9	1 025,3
Summa totalresultat för perioden	301,0	244,7
Tillskjutet kapital, nyemission netto	—	778,6
Teckningsoptioner	1,9	—
Utdelning	-81,3	-43,8
Eget kapital vid periodens utgång	2 226,5	2 004,9

Kassaflödesanalys för koncernen

TSEK	Helår 2018	Helår 2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	417,6	351,1
Avskrivningar	79,8	77,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster	24,8	-15,6
Erhållen ränta m m	3,0	2,5
Erlagd ränta	-36,8	-42,7
Betald skatt	-80,7	-98,3
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	407,8	274,3
Minskning/ökning (-) av varulager	-130,9	-11,8
Minskning/ökning (-) av kundfordringar	-61,7	-71,5
Minskning/ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar	-0,3	0,8
Ökning/minskning (-) av leverantörsskulder	29,9	19,9
Ökning/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder	8,9	32,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	253,6	243,7
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2,2	-1,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-45,0	-58,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47,2	-60,3
Finansieringsverksamheten		
Amortering av lån	-80,0	-950,0
Upptagna lån samt förändring av befintliga lån	0,6	76,1
Teckningsoptioner	1,9	—
Nyemission	—	778,6
Utbetald utdelning	-81,3	-43,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-158,9	-139,0
Årets kassaflöde	47,5	44,4
Likvida medel vid årets början	321,4	276,4
Omräkningsdifferens likvida medel	2,4	0,6
Likvida medel vid årets slut	371,4	321,4
Outnyttjad checkräkningskredit	100,0	100,0
Summa disponibla likvida medel	471,4	421,4

Nyckeltal för koncernen

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Rörelsemarginal (EBIT), %	12,0	11,7
Vinstmarginal (ROS), %	10,7	10,5
Avkastning på eget kapital (ROE), %	12,8	12,3
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	13,2	10,7
Soliditet, %	56,7	54,7
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK	89,04	80,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per genomsnittligt utestående aktie, SEK	10,14	10,63
Vinst per genomsnittligt utestående aktie under perioden, SEK	10,92	9,62
Börskurs periodslut, SEK	127,00	132,00
Antal sysselsatta, genomsnitt	1 561	1 446
Antal utestående aktier vid perioden slut ('000)	25 004	25 004
Antal egna aktier vid periodens slut ('000)	1 192	1 192
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden ('000)	25 004	22 920

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	42,6	29,2
Rörelsens kostnader	-53,7	-45,9
Rörelseresultat	-11,1	-16,7
Finansnetto	205,0	-19,1
Resultat efter finansiella poster	193,9	-35,8
Bokslutsdispositioner	30,2	51,8
Skatt	-2,0	-0,8
Periodens resultat	222,1	15,2

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Andra immateriella tillgångar	0,8	3,0
Materiella tillgångar	1,2	1,1
Finansiella tillgångar	2 341,3	1 992,6
Summa anläggningstillgångar	2 343,3	1 996,7
Fordringar	113,8	471,1
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	232,4	119,4
Summa omsättningstillgångar	346,2	590,5
SUMMA TILLGÅNGAR	2 689,5	2 587,2
Eget Kapital	1 425,6	1 282,8
Obeskattade reserver	5,5	4,8
Avsättningar	13,1	12,7
Långfristiga skulder	0,0	795,7
Kortfristiga skulder	1 245,3	491,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 689,5	2 587,2

Alternativa nyckeltal

Avstämning mellan IFRS och använda nyckeltalsbegrepp

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella struktur. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

FAKTISK ORGANISK TILLVÄXT

Nettomsättning exklusive effekt av strukturförändringar, dvs förvärvade eller avyttrade verksamheter, samt valutaeffekt.

MSEK	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Koncernen				
Nettomsättning	868,8	737,0	3 492,4	3 002,0
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	-221,1	—	-1 309,2
Valutaeffekt	-40,3	4,2	-100,5	-20,0
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	828,5	520,1	3 391,9	1 672,9
Faktisk organisk tillväxt	91,4	55,4	389,9	129,1
Organisk tillväxt, %	12,4	11,9	13,0	8,4
VBG Truck Equipment				
Nettomsättning	244,7	223,1	921,0	836,7
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—	—
Valutaeffekt	-8,9	3,2	-30,6	-5,2
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	235,8	226,3	890,4	831,5
Faktisk organisk tillväxt	12,7	28,8	53,7	74,2
Organisk tillväxt, %	5,7	14,6	6,4	9,8
Edscha Trailer Systems				
Nettomsättning	71,5	63,4	322,1	259,7
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—	—
Valutaeffekt	-3,7	-0,4	-19,6	-4,8
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	67,8	63,0	302,5	254,9
Faktisk organisk tillväxt	4,5	-3,0	42,8	-15,6
Organisk tillväxt, %	7,1	-4,6	16,5	-5,8
Mobile Climate Control				
Nettomsättning	421,8	338,6	1 727,3	1 426,7
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	-221,1	—	-1 309,2
Valutaeffekt	-22,6	—	-36,3	—
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	399,2	117,5	1 691,0	117,5
Faktisk organisk tillväxt	60,6	16,1	264,3	16,1
Organisk tillväxt, %	17,9	15,9	18,5	15,9
Ringfeder Power Transmission				
Nettomsättning	130,5	112,0	522,0	479,1
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—	—
Valutaeffekt	-5,2	1,3	-13,9	-10,0
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	125,3	113,3	508,1	469,1
Faktisk organisk tillväxt	13,3	13,4	29,1	54,3
Organisk tillväxt, %	11,9	13,4	6,1	13,1

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar.

Koncernen, MSEK	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Rörelseresultat	87,9	68,2	417,6	351,1
Avskrivningar totalt	20,4	20,0	79,8	77,2
EBITDA	108,3	88,1	497,3	428,3

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

Koncernen, MSEK	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Rörelseresultat	87,9	68,2	417,6	351,1
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	7,9	8,0	31,7	31,7
EBITA	95,8	76,1	449,3	382,8

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

Koncernen, MSEK	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	868,8	737,0	3 492,4	3 002,0
Resultat efter finansiella poster	81,1	52,6	373,1	315,6
Vinstmarginal, %	9,3	7,1	10,7	10,5

RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD

Räntebärande avsättningar och låneskulder minskat med likvida medel.

Koncernen, MSEK	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Avsättning för pensioner	196,9	185,7	196,9	185,7
Lån	822,4	878,0	822,4	878,0
Banktillgodohavande	-371,4	-321,4	-371,4	-321,4
Räntebärande nettolåneskuld	647,9	742,3	647,9	742,3

RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD/EBITDA

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Räntebärande nettolåneskuld			647,9	742,3
EBITDA rullande 4 kvartal			497,4	428,3
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	n/a	n/a	1,3	1,7

ROOC

EBITDA i förhållande till det operativa kapitalet enligt nedan.

Koncernen, MSEK	Helår 2018	Helår 2017
VBG Truck Equipment		
Varulager	117,7	103,9
Kundfordringar	138,9	137,6
Leverantörsskulder	-42,8	-46,9
Rörelsekapital	213,8	194,6
Materiella anläggningstillgångar	87,0	89,6
Operativt kapital	300,7	284,2
EBITDA rullande fyra kvartal	191,4	184,6
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	296,9	263,1
ROOC, %	64,5	70,2
Edscha Trailer Systems		
Varulager	51,6	50,4
Kundfordringar	27,7	28,4
Leverantörsskulder	-15,9	-12,1
Rörelsekapital	63,4	66,8
Materiella anläggningstillgångar	41,8	43,4
Operativt kapital	105,2	110,2
EBITDA rullande fyra kvartal	48,9	31,7
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	117,1	111,8
ROOC, %	41,7	28,3
Mobile Climate Control		
Varulager	328,4	228,2
Kundfordringar	237,0	175,7
Leverantörsskulder	-140,8	-104,9
Rörelsekapital	424,5	299,1
Materiella anläggningstillgångar	110,9	102,4
Operativt kapital	535,4	401,5
EBITDA rullande fyra kvartal	187,3	160,8
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	485,1	403,1
ROOC, %	38,6	39,9
Ringfeder Power Transmission		
Varulager	139,0	115,3
Kundfordringar	87,7	76,5
Leverantörsskulder	-11,4	-10,8
Rörelsekapital	215,2	181,0
Materiella anläggningstillgångar	107,6	110,6
Operativt kapital	322,8	291,7
EBITDA rullande fyra kvartal	87,2	76,7
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	312,9	288,8
ROOC, %	27,9	26,5

VBG GROUP

Sverige
VBG GROUP AB (PUBL)
Kungsgatan 57
SE-461 34 Trollhättan
Tel +46 521 27 77 00
www.vbggroup.com

VBG TRUCK EQUIPMENT

Sverige
VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT AB
Box 1216
SE-462 28 Vänersborg
Tel +46 521 27 77 00

Tyskland
VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT GMBH
Postfach 13 06 55
DE-47758 Krefeld
Tel +49 2151 835-0

Danmark
VBG GROUP SALES A/S
Industribuen 20-22
DK-5592 Ejby
Tel +45 64 46 19 19

Norge
VBG GROUP SALES AS
Postboks 94 Leirdal
NO-1009 Oslo
Tel +47 23 14 16 60

England
VBG GROUP SALES LIMITED
Unit 9, Willow Court
West Quay Road, Winwick Quay
Warrington, Cheshire WA2 8UF
Tel +44 1925 23 41 11

Belgien
VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT NV
Industrie Zuid Zone 2.2
Lochtmanweg 50
BE-3580 Beringen
Tel +32 11 60 90 90

USA
ONSPOT OF NORTH AMERICA, INC.
P.O. Box 1077
North Vernon, IN 47265-5077
Tel +1 800 224 2467

Filial:
555 Lordship Blvd
Stratford, CT 06615-7124
Tel +1 800 766 7768

Frankrike
ONSPOT E.U.R.L
14 Route de Sarrebruck
FR-57645 Montoy-Flanville
Tel +33 387 763 080

EDSCHA TRAILER SYSTEMS

Tyskland
EUROPEAN TRAILER SYSTEMS GMBH
Im Moerser Feld 1f
DE-47441 Moers
Tel +49 2841 6070 700

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

MOBILE CLIMATE CONTROL

Sverige
MOBILE CLIMATE CONTROL
GROUP HOLDING AB
Kungsgatan 57
461 34 Trollhättan
Tel +46 521-27 77 00

MOBILE CLIMATE CONTROL SVERIGE AB
Sikvägen 9
761 21 Norrtälje
Tel +46 8-402 21 40

Tyskland
MOBILE CLIMATE CONTROL GMBH
Jägerstraße 33
712 72 Renningen
Tel +49 0715 993 087-0

Kanada
MOBILE CLIMATE CONTROL INC.
7540 Jane St.
Vaughan, Ontario
L4K 0A6
Tel +1 905 482-2750

MOBILE CLIMATE CONTROL INC.
6659 Ordan Drive
Mississauga, Ontario
L5T 1K6
Tel +1 905 482-2750

USA
MOBILE CLIMATE CONTROL CORP.
P.O. Box 803
Goshen, Indiana 46527
Tel +1 574 534-1516

MOBILE CLIMATE CONTROL CORP.
3189 Farmtrail Road
York, PA 17406
Tel +1 717 767-6531

MOBILE CLIMATE CONTROL CORP.
27 Corporate Circle Suite 1
East Syracuse, NY 13057
Tel +1 315 434-1851

Polen
MOBILE CLIMATE CONTROL S.P.Z.OO
Ul. Szwedzka 1
55-200 Olawa
Tel +48 71 3013 701

Kina
NINGBO MOBILE CLIMATE CONTROL
MANUFACTURING/TRADING CO., LTD
No.7 Jinxi Road
Zhenhai, Ningbo, 315221
Tel +86 574-863 085 77

Sydafrika
MCC AFRICA PTY (LTD)
Unit 7B, Rinaldo Industrial Park
50 Moreland Drive, Red Hill
4071 Durban
Tel +27 31 569 3971

Indien

MOBILE CLIMATE CONTROL THERMAL
INDIA PVT. LTD.
Plot No. 4B
Road No.2, Phase-I
KIADB Industrial Area Narasapura
Kolar – 56313, Karnataka

Brasilien
MCC DO BRASIL LTDA
Rua Silverio Finamore, 920-Cp 3
Louveira- SP, 13.290-000
Tel +55 19 3878 2058

RINGFEDER POWER TRANSMISSION

Tyskland
RINGFEDER POWER TRANSMISSION GMBH
Werner-Heisenberg-Straße 18
DE-64823 Groß-Umstadt
Tel +49 6078-9385-0

**RINGFEDER POWER TRANSMISSION
TSCHAN GMBH**
Postfach 2166
DE-66521 Neunkirchen
Tel +49 6821 866 0

Tjeckien
RINGFEDER POWER TRANSMISSION S.R.O.
Oty Kovala 1172
CZ-33441 Dobraný
Tel +420 377 201 511

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

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

Kina
KUNSHAN RINGFEDER POWER
TRANSMISSION CO., LTD.
No. 406, Jiande Road
Zhangpu 215321
Kunshan, Jiangsu Province
Tel +86 512 5745 3960

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