

# Q3 VBG GROUP DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 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.

**875** MSEK

Koncernens omsättning ökade till 874,8 MSEK (719,2) i det tredje kvartalet.

**107** MSEK

Koncernens rörelseresultat ökade till 107,3 MSEK (81,7) i det tredje kvartalet.



# DELÅRSRAPPORT

## JANUARI–SEPTEMBER 2018

### Tredje kvartalet 2018:

- Koncernens omsättning ökade med 21,6 procent till **874,8 MSEK** (719,2).
- Rörelseresultatet ökade till **107,3 MSEK** (81,7) med marginalen 12,3 procent (11,4).
- Resultatet efter finansiella poster blev **100,9 MSEK** (75,1) med vinstmarginalen 11,5 procent (10,4).
- Koncernens resultat efter skatt blev **71,2 MSEK** (53,2).
- Vinst per aktie<sup>1</sup> uppgick till **2,85 SEK** (2,13).

### Nio månader 2018:

- Koncernens omsättning ökade med 15,8 procent till **2 623,7 MSEK** (2 265,0).
- Rörelseresultatet ökade **329,7 MSEK** (282,9) med marginalen 12,6 procent (12,5).
- Resultatet efter finansiella poster blev **292,0 MSEK** (263,0) med vinstmarginalen 11,1 procent (11,6).
- Koncernens vinst efter skatt blev **212,5 MSEK** (189,8).
- Vinst per aktie<sup>2</sup> uppgick till **8,50 SEK** (8,43).

<sup>1</sup> Genomsnittligt antal aktier under tredje kvartalet var, i tusental, 25 004 (25 004).

<sup>2</sup> Genomsnittligt antal aktier under första nio månaderna var, i tusental, 25 004 (22 504).

### NYCKELTAL

| Koncernen, MSEK   | Q3 2018 | Q3 2017 | 9 mån 2018 | 9 mån 2017 | Helår 2017 |
|---|---------|---------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning   | 874,8   | 719,2   | 2 623,7    | 2 265,0    | 3 002,0    |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)                           | 127,4   | 100,7   | 389,1      | 340,2      | 428,3      |
| Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) | 115,2   | 89,6    | 353,5      | 306,7      | 382,8      |
| Rörelseresultat (EBIT)  | 107,3   | 81,7    | 329,7      | 282,9      | 351,1      |
| Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)                        | 100,9   | 75,1    | 292,0      | 263,0      | 315,6      |
| Resultat efter skatt  | 71,2    | 53,2    | 212,5      | 189,9      | 220,5      |
| Vinst per aktie, SEK  | 2,85    | 2,13    | 8,50       | 8,43       | 9,62       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                              | 97,0    | 43,4    | 207,0      | 156,2      | 243,7      |
| ROE (ackumulerat), %  | 13,4    | 14,0    | 13,4       | 14,0       | 12,3       |
| ROCE (ackumulerat), %   | 14,0    | 11,0    | 14,0       | 11,0       | 10,7       |
| Soliditet, %  | 54,9    | 53,0    | 54,9       | 53,0       | 54,7       |
| Medelantal anställda  | —       | —       | 1 554      | 1 425      | 1 446      |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden                            | 25 004  | 25 004  | 25 004     | 22 504     | 22 920     |
| Antal utestående aktier   | 25 004  | 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 verkstadskoncern 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 marknadsnicher förvärva, äga och utveckla industriföretag inom business-to-business med starka varumärken och god tillväxtpotential. Med långsiktighet och fokus på tillväxt och lönsamhet som bärande delar ska VBG Groups aktieägare erbjudas en attraktiv värdeutveckling.

## Mål

- > 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

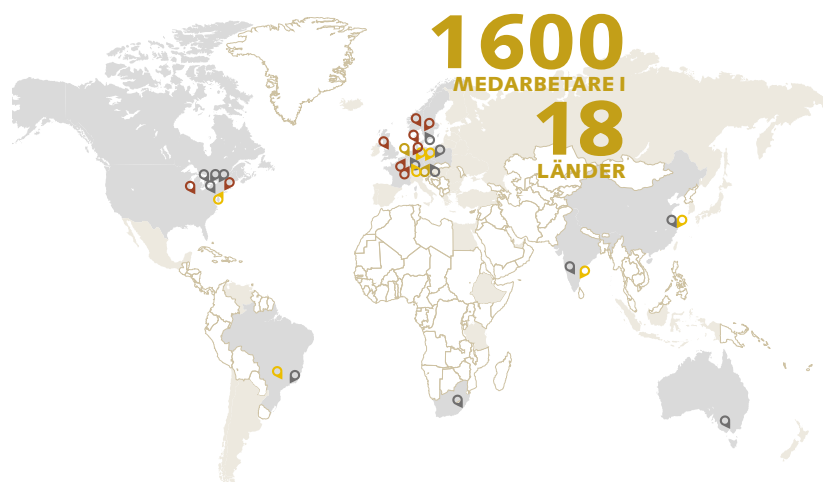
## Stabil ägarsituation

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 hel-ägda bolag i 16 länder och drygt 1 600 anställda i 18 länder världen över.

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

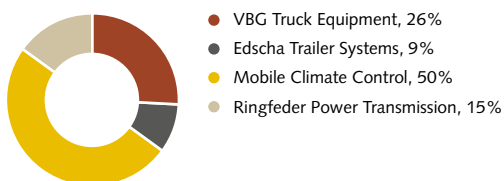


forts. Detta är VBG Group

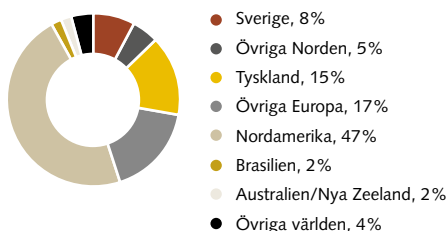
## Våra divisioner

| DIVISIONER  | VARUMÄRKEN   |
|---|--|
|    | <p><b>VBG TRUCK EQUIPMENT</b></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> <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;">    </div>  |
|   | <p><b>EDSCHA TRAILER SYSTEMS</b></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> <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;">   </div>   |
|  | <p><b>MOBILE CLIMATE CONTROL</b></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, nyttfordon och försvarsfordon.</p> <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;">  <p>Mobile Climate Control</p> </div>  |
|  | <p><b>RINGFEDER POWER TRANSMISSION</b></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> <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;">     </div> |

### FÖRSÄLJNING PER DIVISION



### FÖRSÄLJNING PER MARKNAD



## FORTSATT TILLVÄXT DÄR SAMTLIGA DIVISIONER BIDRAR

VBG Groups huvudmarknader är alltså starka. I linje med våra högt ställda förväntningar, ser vi också en ordentlig resultatökning i årets tredje kvartal, jämfört med samma kvartal föregående år. Det är framförallt Mobile Climate Control som bidrar till ökningen, tack vare en fortsatt stark försäljningstillväxt i Nordamerika. Mobile Climate Control har, till skillnad från koncernens övriga divisioner, andra och tredje kvartalet som sina starkaste. Sammanfattningsvis märks det nu tydligt att vi, med den affärsstruktur koncernen har efter förvärvet, redovisar både jämnare försäljning och resultat över året.

Våra divisioner brottas fortfarande med diverse utmaningar till följd av den goda konjunkturen. Framförallt handlar det om ett hårt tryck på både interna processer och hos underleverantörer. Det pågår ett målmedvetet arbete i divisionerna med att hantera utmaningarna, men det tar givetvis tid och häri ligger en del av förklaringen till att exempelvis Mobile Climate Controls volym och vinst växer utan att marginalen förbättras, men den är ändå stabil. Konjunktursituationen innebär också att divisionerna känner av kostnadsökningar, både på råmaterial och komponenter. Detta har hittills delvis kompenseras genom prisökningar och planer finns för fortsatta sådana, om vi bedömer att det blir nödvändigt.

**//** Sammantaget har vi ett bra utgångsläge för att växa, både strukturellt och organiskt.



#### **VBG Truck Equipment – välgrundade satsningar påverkar**

VBG Truck Equipment redovisar ett stabilt resultat, inte minst med tanke på att divisionen fortsatt gör välgrundade satsningar inom produktutveckling och marknadsföring. Som jag nämnt i tidigare rapporter, är satsningarna helt enligt plan och de kommer att fortgå även under 2019.

För drygt ett år sedan ingick divisionen avtal med en stor distributör i Kina, vilket öppnade upp för möjligheten att sälja kopplingar till den kinesiska marknaden. Vårt att nämna är att vi nu ser att divisionens kinamarknad växer stadigt, om än från en ganska låg nivå. Jag följer med stort intresse hur affären utvecklas.

#### **Edscha Trailer Systems – tillbaka på en normal nivå**

Edscha Trailer Systems bidrar med en ordentlig resultatökning i jämförelse med förra årets svaga tredje kvartal. I detta kvartal är divisionen tillbaka på en normal nivå, om än lägre än de två tidigare kvartalen 2018. Denna nedgång är kalendermässig och helt väntad, eftersom flera av divisionens största kunder finns i Tyskland, som har semesterperiod främst i augusti.

#### **Mobile Climate Control – bidrar stort till resultatökningen**

Som jag nämnde inledningsvis bidrar Mobile Climate Control stort till koncernens resultatökning i det tredje kvartalet. En viktig anledning till ökningen är att divisionen haft en god utveckling globalt inom segmentet för anläggningsfordon.

Mobile Climate Control invigde också en ny produktionsanläggning utanför Bengaluru i september månad och etablerade sig därmed på den indiska marknaden. Än så länge säljs små volymer, men divisionen har tagit ett strategiskt viktigt steg, helt i linje med koncernens strategi för internationalisering.

#### **Ringfeder Power Transmission – stort kliv i rätt riktning**

Ringfeder Power Transmission har etablerat sig på en högre lönsamhetsnivå efter de omstruktureringar som genomförts, som en del i det åtgärdsprogram vi sjösatte hösten 2016. Jag har dock sett att det finns potential att förbättra lönsamheten ytterligare. Med en EBITA-marginal på drygt 17 procent i det tredje kvartalet, tar divisionen nu ett stort kliv i rätt riktning, vilket är mycket glädjande.

#### **VBG Group – bra utgångsläge för att växa**

Knappt två år efter förvärvet av Mobile Climate Control är VBG Groups finansiella situation mycket stark, vilket bland annat speglas i en väl balanserad nettoskuldssättning. Våra huvudmarknader är också fortsatt starka och vi ser inga tecken på någon förändring åt något håll. Sammantaget har vi ett bra utgångsläge för att växa, både strukturellt och organiskt.



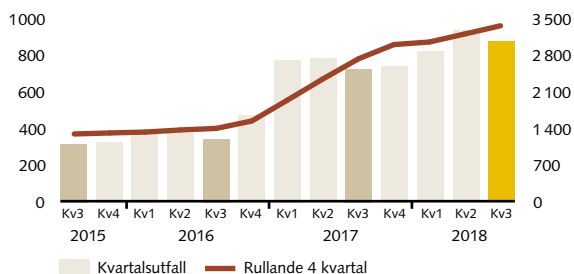
## KONCERNENS UTVECKLING

| MSEK                          | 9 mån<br>2018 | Q3<br>2018 | Q2<br>2018 | Q1<br>2018 | Helår<br>2017     | Q4<br>2017        | 9 mån<br>2017 | Q3<br>2017 | Q2<br>2017 | Q1<br>2017 | Helår<br>2016      | Q4<br>2016         |
|-------------------------------|---------------|------------|------------|------------|-------------------|-------------------|---------------|------------|------------|------------|--------------------|--------------------|
| Nettoomsättning               | 2 623,7       | 874,8      | 931,2      | 817,7      | 3 002,0           | 737,0             | 2 265,0       | 719,2      | 777,2      | 768,6      | 1 543,9            | 464,7              |
| Justerat rörelseresultat      | 329,7         | 107,3      | 117,3      | 105,2      | 358,6             | 75,7              | 282,9         | 81,7       | 98,5       | 102,7      | 196,7              | 45,1               |
| Justerad rörelsemarginal, %   | 12,6          | 12,3       | 12,6       | 12,9       | 11,9              | 10,3              | 12,5          | 11,4       | 12,7       | 13,4       | 12,7               | 9,7                |
| Jämförelsestörande poster     | —             | —          | —          | —          | -7,5 <sup>2</sup> | -7,5 <sup>2</sup> | —             | —          | —          | —          | -12,7 <sup>1</sup> | -12,7 <sup>1</sup> |
| Rörelseresultat, redovisat    | 329,7         | 107,3      | 117,3      | 105,2      | 351,1             | 68,2              | 282,9         | 81,7       | 98,5       | 102,7      | 184,0              | 32,4               |
| Rörelsemarginal, redovisad, % | 12,6          | 12,3       | 12,6       | 12,9       | 11,7              | 9,2               | 12,5          | 11,4       | 12,7       | 13,4       | 11,9               | 7,0                |
| Resultat efter finansnetto    | 292,0         | 100,9      | 105,6      | 85,6       | 315,6             | 52,6              | 263,0         | 75,1       | 93,6       | 94,2       | 168,2              | 21,7               |
| Vinstmarginal, %              | 11,1          | 11,5       | 11,3       | 10,5       | 10,5              | 7,1               | 11,6          | 10,4       | 12,0       | 12,3       | 10,9               | 4,7                |
| Resultat efter skatt          | 212,5         | 71,2       | 77,8       | 63,5       | 220,5             | 30,6              | 189,9         | 53,2       | 70,1       | 66,6       | 120,8              | 9,5                |
| Vinst per aktie, SEK          | 8,50          | 2,85       | 3,11       | 2,54       | 9,62              | 1,34              | 8,43          | 2,13       | 2,80       | 3,80       | 9,66               | 0,76               |
| ROE (ackumulerat), %          | 13,4          | 13,4       | 13,4       | 12,3       | 12,3              | 12,3              | 14,0          | 14,0       | 15,8       | 17,6       | 12,7               | 12,7               |
| ROCE (ackumulerat), %         | 14,0          | 14,0       | 14,1       | 13,5       | 10,7              | 10,7              | 11,0          | 11,0       | 11,0       | 13,7       | 12,7               | 12,7               |
| Soliditet, %                  | 54,9          | 54,9       | 53,9       | 54,1       | 54,7              | 54,7              | 53,0          | 53,0       | 51,7       | 51,0       | 29,1               | 29,1               |

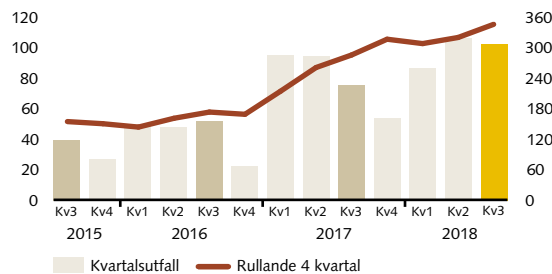
<sup>1</sup> -7,9 MSEK, i kostnader hänförliga till förvärvet av Mobile Climate Control, samt -4,8 MSEK i kostnader för ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten i Ringfeder Power Transmission.

<sup>2</sup> -7,5 MSEK i omstrukturingskostnader hänförliga till Edscha Trailer Systems avseende åtgärder för att öka lönsamheten.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RESULTAT EFTER FINANSNETTO, MSEK



### Omsättning och resultat

#### Tredje kvartalet 2018

Omsättningen 874,8 MSEK (719,2) var 21,6 procent högre jämfört med tredje kvartalet 2017. Rensat för förändringar i valutakurser mellan kvartalen, var den faktiska organiska tillväxten 13,2 procent.

Koncernens rörelseresultat ökade till 107,3 MSEK (81,7) med en rörelsemarginal på 12,3 procent (11,4). I rörelseresultatet ingick koncerngemensamma kostnader på 2,2 MSEK (3,0), som inte fördelas ut till divisionerna.

Kvartalets räntenetto blev -8,6 MSEK (-8,5) och kvartalets valutaeffekt på krediter i utländsk valuta var 2,2 MSEK (1,9). Sammantaget innebär detta ett finansnetto på -6,4 MSEK (-6,6). Därmed blev resultatet efter finansiella poster 100,9 MSEK (75,1). Resultatet efter skatt blev 71,2 MSEK (53,2) och vinsten per aktie 2,85 SEK (2,13).

#### Nio månader 2018

Omsättningen 2 623,7 MSEK (2 265,0) var 15,8 procent högre än de första nio månaderna 2017. Rensat från förändringar i valutakurserna mellan kvartalen var den faktiska organiska volymtillväxten 15,5 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 329,7 MSEK (282,9) med en rörelsemarginal på 12,6 procent (12,5). I rörelseresultatet ingår koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 11,6 MSEK (13,3) som ej fördelas ut till divisionerna.

Koncernens räntenetto de första nio månaderna blev -25,9 MSEK (-31,7) och periodens valutaeffekt på krediter i utländsk valuta var -11,8 MSEK (11,8). Sammantaget innebär detta ett finansnetto på -37,3 MSEK (-19,9). Resultatet efter finansiella poster blev därmed 292,0 MSEK (263,0), resultatet efter skatt blev 212,5 MSEK (189,8) och vinsten per aktie 8,50 SEK (8,43).

Avkastningen på sysselsatt kapital för årets nio första månader var 14,0 procent (11,0) och avkastningen på eget kapital uppgick till 13,4 procent (14,0). Koncernens soliditet ökade något till 54,9 procent (54,7 vid årsskiftet).

#### **Investeringar**

Koncernens nyinvesteringar under tredje kvartalet uppgick till 20,5 MSEK (10,5) och totalt för de första nio månaderna var nyinvesteringarna 49,8 MSEK (37,1).

#### **Finansiell ställning**

Resultatet efter skatt för årets första nio månader uppgick till 212,5 MSEK (189,8). Övrigt totalresultat under perioden var 35,2 MSEK (-57,3), vilket gav ett sammanlagt totalresultat på 247,6 MSEK (132,5).

Efter utdelning till aktieägarna på 81,3 MSEK (43,8) uppgick eget kapital per den 30 september till 2 171,2 MSEK (2 004,9 vid årsskiftet). Soliditeten var 54,9 procent den 30 september (54,7 vid årsskiftet). Koncernens likvida medel ökade under de första nio månaderna med 40,4 MSEK och uppgick per 30 september till 361,8 MSEK (321,4 vid årsskiftet). Därutöver fanns outnyttjad checkkredit om 100,0 MSEK, vilket innebar att koncernen vid september månads utgång hade en tillgänglig likviditet på 461,8 MSEK (421,4).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld (inklusive pensions-skuld) minskade med 53,9 MSEK och uppgick den 30 september till 688,4 MSEK (742,3).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 30 september 2018 var 0,32 (0,37 per 31 december 2017) och nettolåneskuldens förhållande till koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) var 1,44 (1,73).

Koncernens goodwill ökade på grund av valutakursförändringar med 6,8 MSEK och uppgick vid september månads utgång till 1 125,6 MSEK (1 118,9 vid årsskiftet), vilket i förhållande till eget kapital var 0,52 (0,56).

#### **Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under de första nio månaderna 207,0 MSEK (156,2). Under perioden betalda nyinvesteringar uppgick till 39,5 MSEK (37,1). Utdelning betalades till aktieägarna med 81,3 MSEK (43,8) och koncernens finansiella långfristiga och kortfristiga skuld minskade under de första nio månaderna med 47,5 MSEK (65,5 netto efter genomförd nyemission under första kvartalet 2017), vilket innebar ett kassaflöde från finansieringsverksamheten på -128,8 MSEK (-109,3). Periodens kassaflöde blev därmed netto 38,7 MSEK (9,8).

#### **Personal**

Den 30 september 2018 var 1 586 personer (1 502 vid årsskiftet) anställda i VBG Group, varav 215 (211) i Sverige. Under det första halvåret sysselsatte koncernen i genomsnitt 1 554 personer (1 425 samma period föregående år). Av de 1 554 anställda var 214 (209) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 591,2 MSEK (527,4).

#### **Aktiedata**

Resultatet per aktie för de första nio månaderna uppgick till 8,50 SEK (8,43) där genomsnittligt antal aktier för de första månaderna 2018 var i tusental 25 004 för perioden, vilket kan jämföras med 22 504 aktier under samma period föregående år.

Eget kapital per aktie (totalt utestående aktier vid periodens slut) var 86,83 SEK den 30 september 2018, jämfört med 75,69 SEK vid samma tidpunkt föregående år och 80,18 vid årsskiftet.

Antalet aktieägare minskade med 72 under tredje kvartalet och uppgick vid september månads utgång till 4 528 (4 670 vid årsskiftet).



## VBG TRUCK EQUIPMENT



### TREDJE KVARTALET 2018

- Omsättningen ökade till **205,1 MSEK** (185,5).
- EBITA minskade till **32,9 MSEK** (34,1) med en EBITA-marginal på 16,0 procent (18,4).

### NIO MÅNADER 2018

- Omsättningen ökade till **676,3 MSEK** (613,6).
- EBITA ökade till **128,5 MSEK** (124,1) med en EBITA-marginal på 19,0 procent (20,2).

| OMSÄTTNING/RESULTAT      |               |            |            |            |               |            |               |            |            |            |               |            |
|--------------------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|
| MSEK                     | 9 mån<br>2018 | Q3<br>2018 | Q2<br>2018 | Q1<br>2018 | Helår<br>2017 | Q4<br>2017 | 9 mån<br>2017 | Q3<br>2017 | Q2<br>2017 | Q1<br>2017 | Helår<br>2016 | Q4<br>2016 |
| Nettoomsättning          | 676,3         | 205,1      | 231,8      | 239,4      | 836,7         | 223,1      | 613,6         | 185,5      | 202,3      | 225,8      | 757,3         | 197,5      |
| EBITDA                   | 140,4         | 36,9       | 42,0       | 61,5       | 184,6         | 50,4       | 134,7         | 37,4       | 39,8       | 57,0       | 163,3         | 43,3       |
| EBITA                    | 128,5         | 32,9       | 38,0       | 57,5       | 170,8         | 46,7       | 124,1         | 34,1       | 36,3       | 53,6       | 149,2         | 39,8       |
| EBITA-marginal, %        | 19,0          | 16,0       | 16,4       | 24,0       | 20,4          | 21,3       | 20,2          | 18,4       | 18,1       | 23,7       | 19,7          | 20,2       |
| Rörelseresultat, EBIT    | 128,3         | 32,9       | 37,9       | 57,5       | 169,8         | 46,5       | 123,3         | 33,9       | 36,1       | 53,3       | 147,2         | 39,3       |
| Rörelsemarginal, EBIT, % | 19,0          | 16,0       | 16,4       | 24,0       | 20,3          | 20,8       | 20,1          | 18,3       | 17,8       | 23,6       | 19,4          | 19,9       |

| OMSÄTTNING PER MARKNAD     |               |              |              |              |               |              |               |              |              |              |               |              |
|----------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| MSEK                       | 9 mån<br>2018 | Q3<br>2018   | Q2<br>2018   | Q1<br>2018   | Helår<br>2017 | Q4<br>2017   | 9 mån<br>2017 | Q3<br>2017   | Q2<br>2017   | Q1<br>2017   | Helår<br>2016 | Q4<br>2016   |
| Sverige                    | 175,9         | 48,9         | 62,1         | 64,9         | 199,0         | 48,7         | 150,3         | 44,0         | 50,3         | 56,0         | 204,4         | 55,7         |
| Övriga Norden              | 114,9         | 38,4         | 38,2         | 38,3         | 135,9         | 32,6         | 103,3         | 28,0         | 34,3         | 41,0         | 125,1         | 31,7         |
| Tyskland                   | 98,1          | 25,9         | 35,4         | 36,8         | 118,8         | 29,8         | 89,0          | 28,6         | 27,2         | 33,2         | 106,4         | 24,8         |
| Övriga Europa              | 159,9         | 49,7         | 56,5         | 53,6         | 196,5         | 47,0         | 149,5         | 44,7         | 50,3         | 54,5         | 178,0         | 41,8         |
| Nordamerika                | 63,5          | 24,0         | 19,2         | 20,3         | 92,0          | 28,6         | 63,4          | 20,5         | 18,8         | 24,1         | 85,6          | 29,2         |
| Australien/Nya Zeeland     | 45,5          | 13,1         | 10,0         | 22,4         | 67,7          | 22,9         | 44,9          | 16,3         | 15,1         | 13,4         | 44,7          | 10,7         |
| Övriga världen             | 18,5          | 5,0          | 10,4         | 3,1          | 26,8          | 13,6         | 13,2          | 3,4          | 6,3          | 3,6          | 13,1          | 3,6          |
| <b>VBG Truck Equipment</b> | <b>676,3</b>  | <b>205,1</b> | <b>231,8</b> | <b>239,4</b> | <b>836,7</b>  | <b>223,1</b> | <b>613,6</b>  | <b>185,5</b> | <b>202,3</b> | <b>225,8</b> | <b>757,3</b>  | <b>197,5</b> |

## Omsättning och resultat

### Tredje kvartalet 2018

VBG Truck Equipment levererade återigen ett starkt kvartal, avseende försäljning och EBITA. Omsättningen för kvartalet ökade med 10,6 procent, jämfört med föregående år, till 205,1 MSEK (185,5) och det var försäljningen i Europa, och då framförallt Norden som utvecklades bäst. Beaktat valutakursförändringar mot föregående år, där genomsnittskursen mellan kvartalen har stärkts för USD med 9,9 procent och för, den för divisionen större valutan, EUR med 8,9 procent, var den faktiska organiska tillväxten 6,2 procent.

EBITA, rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar, för VBG Truck Equipment minskade något jämfört med föregående år till 32,9 MSEK (34,1), med en EBITA-marginal på 16,0 procent (18,4).

### Nio månader 2018

VBG Truck Equipment omsättning ökade med 10,2 procent till 676,3 MSEK (613,6), jämfört med samma period föregående år. Det var framförallt försäljningen i Norden, Tyskland och Övriga världen som utvecklades bäst. Beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen mellan kvartalen för USD försvagats med 0,6 procent medan Euron förstärkts med 6,8 procent, var den faktiska organiska tillväxten 6,6 procent.

För de första nio månader ökade EBITA för VBG Truck Equipment till 128,5 MSEK (124,1) med en EBITA-marginal på 19,0 procent (20,2).

Under de första nio månaderna ökade också divisionens rörelsekapital med 3,3 MSEK till 197,9 MSEK samt att det operativa kapitalet vid september månads utgång uppgick till 282,9 MSEK (284,2 vid årsskiftet).

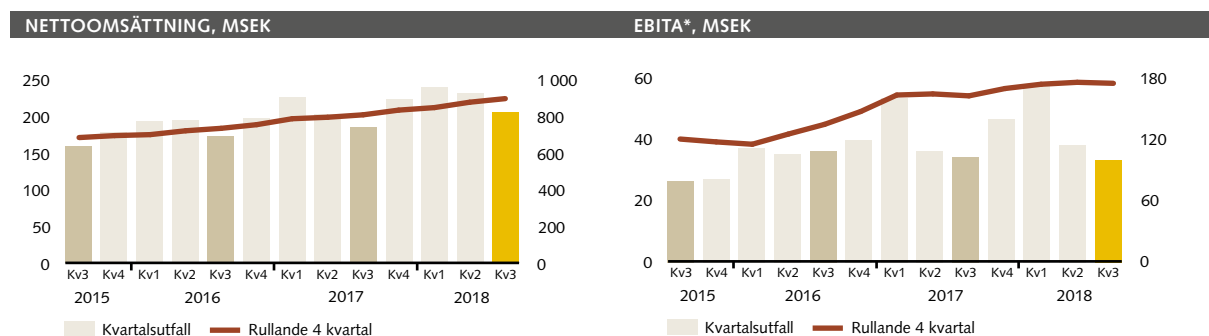
Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) uppgick till 65,5 procent (69,3 samma period föregående år).

## Investeringar och avskrivningar

VBG Truck Equipments investeringar under tredje kvartalet uppgick totalt till 5,8 MSEK (4,2) och totalt för de första nio månaderna var nyinvesteringarna 10,0 MSEK (12,4). Avskrivningar under kvartalet var totalt 4,0 MSEK (3,7) och totalt för de första nio månaderna 12,1 MSEK (11,4).

## Personal

Under de nio första månaderna sysselsatte VBG Truck Equipment i genomsnitt 270 personer (270 samma period föregående år). Den 30 september 2018 var 276 personer anställda i divisionen (277 den 30 september 2017), jämfört med 278 personer vid årsskiftet.



\*Före jämförelsestörande poster.

## EDSCHA TRAILER SYSTEMS



### TREDJE KVARTALET 2018

- Omsättningen ökade till **73,3 MSEK** (57,5).
- EBITA ökade till **7,4 MSEK** (2,0) med en EBITA-marginal på 10,1 procent (3,5).

### NIO MÅNADER 2018

- Omsättningen ökade till **250,5 MSEK** (196,3).
- EBITA ökade till **34,9 MSEK** (20,2) med en EBITA-marginal på 13,9 procent (10,3).

| OMSÄTTNING/RESULTAT                |               |            |            |            |                   |                   |               |            |            |            |               |            |
|------------------------------------|---------------|------------|------------|------------|-------------------|-------------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|
| MSEK                               | 9 mån<br>2018 | Q3<br>2018 | Q2<br>2018 | Q1<br>2018 | Helår<br>2017     | Q4<br>2017        | 9 mån<br>2017 | Q3<br>2017 | Q2<br>2017 | Q1<br>2017 | Helår<br>2016 | Q4<br>2016 |
| Nettoomsättning                    | 250,5         | 73,3       | 88,6       | 88,7       | 259,7             | 63,4              | 196,3         | 57,5       | 69,3       | 69,5       | 270,5         | 66,0       |
| Justerat EBITDA                    | 39,0          | 8,8        | 15,9       | 14,2       | 31,7              | 7,4               | 23,7          | 3,4        | 10,2       | 10,7       | 40,4          | 8,5        |
| Justerat EBITA                     | 34,9          | 7,4        | 14,6       | 13,0       | 26,3              | 6,0               | 20,2          | 2,0        | 8,8        | 9,4        | 35,0          | 7,2        |
| Justerat EBITA-marginal, %         | 13,9          | 10,1       | 16,4       | 14,6       | 10,1              | 9,5               | 10,3          | 3,5        | 12,8       | 13,5       | 12,9          | 10,8       |
| Justerat rörelseresultat, EBIT     | 31,1          | 6,1        | 13,3       | 11,7       | 21,1              | 4,7               | 16,5          | 0,7        | 7,6        | 8,2        | 30,0          | 5,9        |
| Justerat rörelsemarginal, EBIT, %  | 12,4          | 8,4        | 15,0       | 13,2       | 8,1               | 7,4               | 8,4           | 1,2        | 10,9       | 11,8       | 11,1          | 8,9        |
| Jämförelsestörande poster          | —             | —          | —          | —          | -7,5 <sup>1</sup> | -7,5 <sup>1</sup> | —             | —          | —          | —          | —             | —          |
| Rörelseresultat, EBIT redovisat    | 31,1          | 6,1        | 13,3       | 11,7       | 13,6              | -2,8              | 16,5          | 0,7        | 7,6        | 8,2        | 30,0          | 5,9        |
| Rörelsemarginal, EBIT redovisad, % | 12,4          | 8,4        | 15,0       | 13,2       | 5,3               | -4,5              | 8,4           | 1,2        | 10,9       | 11,8       | 11,1          | 8,9        |

<sup>1</sup> -7,5 MSEK i omstrukturingskostnader avseende åtgärder för att öka lönsamheten.

| OMSÄTTNING PER MARKNAD        |               |             |             |             |               |             |               |             |             |             |               |             |
|-------------------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| MSEK                          | 9 mån<br>2018 | Q3<br>2018  | Q2<br>2018  | Q1<br>2018  | Helår<br>2017 | Q4<br>2017  | 9 mån<br>2017 | Q3<br>2017  | Q2<br>2017  | Q1<br>2017  | Helår<br>2016 | Q4<br>2016  |
| Sverige                       | 0,1           | 0,0         | 0,1         | 0,1         | 0,2           | 0,0         | 0,2           | 0,1         | 0,0         | 0,1         | 0,3           | 0,1         |
| Övriga Norden                 | 0,7           | 0,1         | 0,3         | 0,3         | 1,3           | 0,2         | 1,1           | 0,5         | 0,4         | 0,3         | 0,9           | 0,1         |
| Tyskland                      | 127,3         | 42,8        | 43,4        | 44,4        | 147,0         | 36,4        | 110,3         | 31,9        | 37,1        | 41,4        | 159,8         | 28,2        |
| Övriga Europa                 | 118,0         | 29,6        | 44,5        | 43,9        | 110,3         | 26,5        | 83,8          | 25,0        | 31,1        | 27,6        | 108,4         | 37,5        |
| Övriga världen                | 4,3           | 0,8         | 0,3         | 0,0         | 0,9           | 0,2         | 0,9           | 0,0         | 0,7         | 0,1         | 1,1           | 0,1         |
| <b>Edscha Trailer Systems</b> | <b>250,5</b>  | <b>73,3</b> | <b>88,6</b> | <b>88,7</b> | <b>259,7</b>  | <b>63,4</b> | <b>196,3</b>  | <b>57,5</b> | <b>69,3</b> | <b>69,5</b> | <b>270,5</b>  | <b>66,0</b> |

## Omsättning och resultat

### Tredje kvartalet 2018

Edscha Trailer Systems följde upp ett bra andra kvartal med ett starkt tredje kvartal, där omsättningen ökade med hela 27,4 procent till 73,3 MSEK (57,5). Till viss del förklarades den stora ökningen av positiva valutakurseffekter vid omräkning av försäljning i Euro till SEK. Beaktat valutakurseffekten var den faktiska organiska tillväxten fortfarande betydande, 17,7 procent.

EBITA för kvartalet ökade till 7,4 MSEK (2,0) med en EBITA-marginal på 10,1 procent (3,5).

### Nio månader 2018

Edscha Trailer Systems har utvecklats starkt under årets första nio månader. Divisionens omsättning ökade med hela 27,6 procent till 250,5 MSEK (196,3). Borträknat de positiva valutakurseffekterna vid omräkning av försäljning i Euro till SEK, var den faktiska organiska tillväxten 19,3 procent.

EBITA för de första nio månaderna ökade till 34,9 MSEK (20,2) med en EBITA-marginal på 13,9 procent (10,3).

Under de första nio månaderna ökade också divisionens rörelsekapital med 9,4 MSEK till 76,3 MSEK samt att det operativa kapitalet vid september månads utgång uppgick till 119,2 MSEK (110,2 vid årsskiftet).

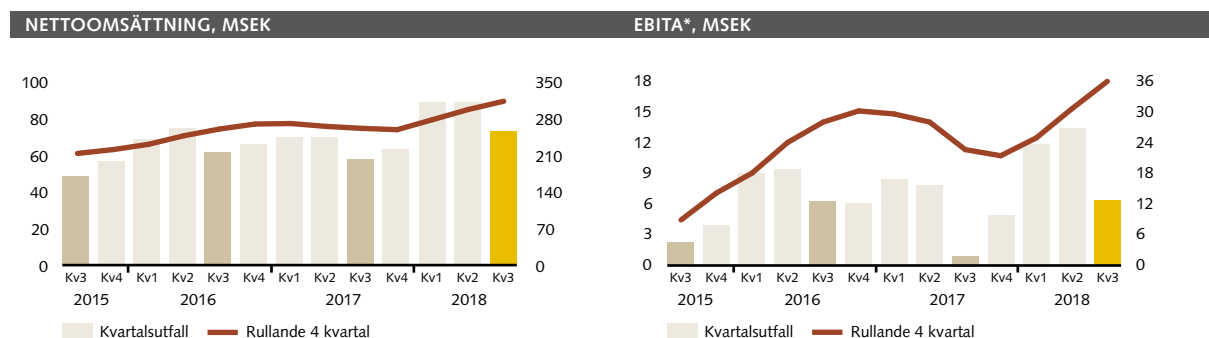
Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) uppgick till 39,5 procent (29,6 samma period föregående år).

### Investeringar och avskrivningar

Edscha Trailer Systems investeringar under tredje kvartalet uppgick totalt till 0,9 MSEK (0,5) och totalt för de första nio månaderna var nyinvesteringarna 1,9 MSEK (1,2). Avskrivningar under kvartalet var totalt 2,7 MSEK (2,5) och totalt för första nio månaderna 7,8 MSEK (7,2).

### Personal

Under de första nio månaderna sysselsatte Edscha Trailer Systems i genomsnitt 85 personer (83 samma period föregående år). Den 30 september 2018 var 87 personer anställda i divisionen (92 den 30 september 2017), jämfört med 88 personer vid årsskiftet.



\*Före jämförelsestörande poster.

## MOBILE CLIMATE CONTROL



### TREDJE KVARTALET 2018

- Omsättningen ökade till **460,4 MSEK** (357,4).
- EBITA ökade till **53,4 MSEK** (39,9) med en EBITA-marginal på 11,6 (11,2) procent.

### NIO MÅNADER 2018

- Omsättningen ökade till **1 305,5 MSEK** (1 088,1).
- EBITA ökade till **143,6 MSEK** (123,4) med en EBITA-marginal på 11,0 (11,3) procent.

| OMSÄTTNING/RESULTAT      |               |            |            |            |               |            |               |            |            |            |               |            |
|--------------------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|
| MSEK                     | 9 mån<br>2018 | Q3<br>2018 | Q2<br>2018 | Q1<br>2018 | Helår<br>2017 | Q4<br>2017 | 9 mån<br>2017 | Q3<br>2017 | Q2<br>2017 | Q1<br>2017 | Helår<br>2016 | Q4<br>2016 |
| Nettoomsättning          | 1 305,5       | 460,4      | 476,8      | 368,3      | 1 426,7       | 338,6      | 1 088,1       | 357,4      | 383,2      | 347,5      | 101,4         | 101,4      |
| EBITDA                   | 153,3         | 57,0       | 64,7       | 31,7       | 160,8         | 28,6       | 132,2         | 42,8       | 52,4       | 37,0       | 6,5           | 6,5        |
| EBITA                    | 143,6         | 53,4       | 61,4       | 28,8       | 149,0         | 25,6       | 123,4         | 39,9       | 49,5       | 34,1       | 5,1           | 5,1        |
| EBITA-marginal, %        | 11,0          | 11,6       | 12,9       | 7,8        | 10,4          | 7,6        | 11,3          | 11,2       | 12,9       | 9,8        | 5,0           | 5,0        |
| Rörelseresultat, EBIT    | 127,4         | 48,0       | 56,0       | 23,4       | 127,9         | 20,3       | 107,6         | 34,6       | 44,2       | 28,8       | 5,0           | 5,0        |
| Rörelsemarginal, EBIT, % | 9,8           | 10,4       | 11,8       | 6,3        | 9,0           | 6,0        | 9,9           | 9,7        | 11,5       | 8,3        | 4,9           | 4,9        |

| OMSÄTTNING PER MARKNAD        |                |              |              |              |                |              |                |              |              |              |               |              |
|-------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| MSEK                          | 9 mån<br>2018  | Q3<br>2018   | Q2<br>2018   | Q1<br>2018   | Helår<br>2017  | Q4<br>2017   | 9 mån<br>2017  | Q3<br>2017   | Q2<br>2017   | Q1<br>2017   | Helår<br>2016 | Q4<br>2016   |
| Sverige                       | 27,7           | 8,3          | 10,1         | 9,4          | 37,3           | 8,0          | 29,3           | 8,2          | 9,2          | 11,9         | 2,9           | 2,9          |
| Övriga Norden                 | 27,2           | 9,1          | 9,8          | 8,3          | 28,6           | 7,9          | 20,7           | 8,3          | 6,8          | 5,6          | 1,7           | 1,7          |
| Tyskland                      | 23,3           | 7,8          | 7,7          | 7,8          | 24,1           | 6,3          | 17,9           | 7,0          | 5,7          | 5,2          | 3,5           | 3,5          |
| Övriga Europa                 | 117,1          | 38,2         | 39,6         | 39,3         | 152,8          | 37,3         | 115,6          | 38,2         | 39,0         | 38,4         | 10,9          | 10,9         |
| Nordamerika                   | 1 081,7        | 386,0        | 398,7        | 297,0        | 1 155,7        | 273,6        | 882,1          | 288,2        | 314,4        | 279,5        | 78,5          | 78,5         |
| Övriga världen                | 28,5           | 11,0         | 10,9         | 6,5          | 28,2           | 5,7          | 22,5           | 7,4          | 8,1          | 7,0          | 4,0           | 4,0          |
| <b>Mobile Climate Control</b> | <b>1 305,5</b> | <b>460,4</b> | <b>476,8</b> | <b>368,3</b> | <b>1 426,7</b> | <b>338,6</b> | <b>1 088,1</b> | <b>357,4</b> | <b>383,2</b> | <b>347,5</b> | <b>101,4</b>  | <b>101,4</b> |

## Omsättning och resultat

### Tredje kvartalet 2018

Omsättningen för tredje kvartalet ökade med 28,8 procent till 460,4 MSEK (357,4), jämfört med föregående år. Det var framförallt försäljningen på den viktiga huvudmarknaden Nordamerika som utvecklades starkt. Beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD som stärkts med 9,9 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år, medan CAD förstärktes med 5,4 procent, var den faktiska organiska tillväxten 21,1 procent.

EBITA för Mobile Climate Control ökade till 53,4 MSEK (39,9) med EBITA-marginalen 11,6 procent (11,2).

### Nio månader 2018

Mobile Climate Control redovisade en stark tillväxt under de första nio månaderna och omsättningen ökade med 20,0 procent, jämfört med föregående år, till 1 305,5 MSEK (1 088,1). Beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD som försvagats med 0,6 procent, jämfört med de första nio månaderna föregående år, har CAD har stärkts med 1,0 procent, var den faktiska organiska tillväxten 18,7 procent.

EBITA för Mobile Climate Control ökade till 143,6 MSEK (123,4) med EBITA-marginalen 11,0 procent (11,3).

Under de första nio månaderna ökade divisionens rörelsekapital kraftigt med 114,9 MSEK till 414,0 MSEK. Det operativa kapitalet vid september månads utgång uppgick till 526,8 MSEK (401,5 vid årsskiftet).

Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC), uppgick till 39,9 procent (35,5 samma period föregående år).

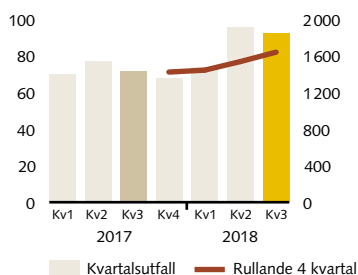
## Investeringar och avskrivningar

Mobile Climate Controls investeringar under tredje kvartalet uppgick totalt till 10,7 MSEK (1,4) och totalt för de första nio månaderna var nyinvesteringarna 27,6 MSEK (5,3). Avskrivningar under tredje kvartalet var totalt 9,0 MSEK (8,2) och totalt för första halvåret 25,9 MSEK (24,6).

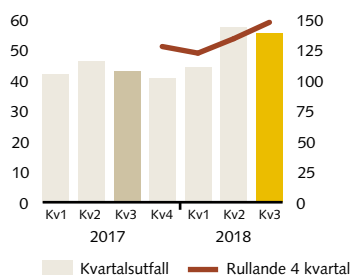
## Personal

Under de första nio månaderna sysselsatte Mobile Climate Control i genomsnitt 887 personer (741 samma period föregående år). Den 30 september 2018 var 879 personer anställda i divisionen (750 den 30 september 2017), jämfört med 785 personer vid årsskiftet.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



EBITA\*, MSEK



\*Före jämförelsestörande poster.



## RINGFEDER POWER TRANSMISSION



### TREDJE KVARTALET 2018

- Omsättningen ökade till **136,2 MSEK** (118,8).
- EBITA ökade till **23,6 MSEK** (16,5) med en EBITA-marginal på 17,3 procent (13,9).

### NIO MÅNADER 2018

- Omsättningen ökade till **391,5 MSEK** (367,0).
- EBITA ökade till **57,7 MSEK** (51,8) med en EBITA-marginal på 14,7 procent (14,1).

| OMSÄTTNING/RESULTAT                |               |            |            |            |               |            |               |            |            |            |                   |                   |
|------------------------------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|------------|------------|-------------------|-------------------|
| MSEK                               | 9 mån<br>2018 | Q3<br>2018 | Q2<br>2018 | Q1<br>2018 | Helår<br>2017 | Q4<br>2017 | 9 mån<br>2017 | Q3<br>2017 | Q2<br>2017 | Q1<br>2017 | Helår<br>2016     | Q4<br>2016        |
| Nettoomsättning                    | 391,5         | 136,2      | 134,0      | 121,4      | 479,1         | 112,0      | 367,0         | 118,8      | 122,4      | 125,8      | 414,7             | 99,9              |
| Justerat EBITDA                    | 67,4          | 26,8       | 21,0       | 19,6       | 76,7          | 15,6       | 61,0          | 19,5       | 20,6       | 21,0       | 46,7              | 6,1               |
| Justerat EBITA                     | 57,7          | 23,6       | 17,7       | 16,5       | 64,3          | 12,5       | 51,8          | 16,5       | 17,6       | 17,8       | 33,9              | 2,9               |
| Justerat EBITA-marginal, %         | 14,7          | 17,3       | 13,2       | 13,6       | 13,4          | 11,1       | 14,1          | 13,9       | 14,4       | 14,1       | 8,2               | 2,9               |
| Justerat rörelseresultat, EBIT     | 54,5          | 22,5       | 16,6       | 15,4       | 60,3          | 11,5       | 48,8          | 15,5       | 16,6       | 16,7       | 29,0              | 1,7               |
| Justerat rörelsemarginal, EBIT, %  | 13,9          | 16,5       | 12,4       | 12,7       | 12,6          | 10,3       | 13,3          | 13,0       | 13,6       | 13,3       | 7,0               | 1,7               |
| Jämförelsestörande poster          | —             | —          | —          | —          | —             | —          | —             | —          | —          | —          | -4,8 <sup>1</sup> | -4,8 <sup>1</sup> |
| Rörelseresultat, EBIT redovisat    | 54,5          | 22,5       | 16,6       | 15,4       | 60,3          | 11,5       | 48,8          | 15,5       | 16,6       | 16,7       | 24,2              | -3,1              |
| Rörelsemarginal, EBIT redovisad, % | 13,9          | 16,5       | 12,4       | 12,7       | 12,6          | 10,3       | 13,3          | 13,0       | 13,5       | 13,3       | 5,8               | -3,1              |

<sup>1</sup> -4,8 MSEK avseende ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten.

| OMSÄTTNING PER MARKNAD              |               |              |              |              |               |              |               |              |              |              |               |             |
|-------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|
| MSEK                                | 9 mån<br>2018 | Q3<br>2018   | Q2<br>2018   | Q1<br>2018   | Helår<br>2017 | Q4<br>2017   | 9 mån<br>2017 | Q3<br>2017   | Q2<br>2017   | Q1<br>2017   | Helår<br>2016 | Q4<br>2016  |
| Sverige                             | 3,1           | 0,9          | 1,2          | 1,0          | 4,6           | 1,3          | 3,3           | 1,1          | 0,7          | 1,5          | 4,2           | 0,9         |
| Övriga Norden                       | 4,1           | 0,9          | 1,7          | 1,6          | 4,0           | 0,9          | 3,1           | 1,1          | 0,9          | 1,0          | 5,1           | 1,3         |
| Tyskland                            | 141,9         | 48,9         | 47,5         | 46,0         | 170,3         | 37,7         | 132,7         | 43,1         | 43,5         | 46,0         | 153,8         | 36,7        |
| Övriga Europa                       | 47,6          | 16,6         | 17,8         | 13,3         | 62,2          | 14,6         | 47,5          | 15,3         | 15,7         | 16,6         | 52,1          | 13,2        |
| Nordamerika                         | 89,2          | 31,8         | 31,1         | 26,4         | 101,1         | 24,3         | 76,8          | 24,2         | 26,0         | 26,6         | 87,1          | 22,8        |
| Brasilien                           | 42,8          | 14,8         | 12,7         | 15,2         | 66,7          | 16,0         | 50,6          | 16,2         | 18,9         | 15,6         | 56,7          | 14,5        |
| Australien/Nya Zeeland              | 8,5           | 2,9          | 2,9          | 2,6          | 11,5          | 1,9          | 9,6           | 2,5          | 2,5          | 4,6          | 8,8           | 1,2         |
| Övriga världen                      | 54,4          | 19,3         | 19,2         | 15,4         | 58,7          | 15,3         | 43,4          | 15,3         | 14,2         | 13,9         | 46,9          | 9,3         |
| <b>Ringfeder Power Transmission</b> | <b>391,5</b>  | <b>136,2</b> | <b>134,0</b> | <b>121,4</b> | <b>479,1</b>  | <b>112,0</b> | <b>367,0</b>  | <b>118,8</b> | <b>122,4</b> | <b>125,8</b> | <b>414,7</b>  | <b>99,9</b> |

## Omsättning och resultat

### Tredje kvartalet 2018

Ringfeder Power Transmission ökade omsättningen under tredje kvartalet med 14,6 procent till 136,2 MSEK (118,8), jämfört med föregående år. Beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD stärkts med 9,9 procent, där BRL försvagats med 11,9 procent, och EUR stärkts med 8,9 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år, blev den totala effekten att den faktiska organiska tillväxten var en ökning med 11,9 procent.

EBITA för Ringfeder Power Transmission ökade jämfört med föregående år till 23,6 MSEK (16,5) med EBITA-marginalen 17,3 procent (13,9).

### Nio månader 2018

Omsättningen för de första nio månaderna ökade 6,7 procent till 391,5 MSEK (367,0), jämfört med föregående år. Beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD försvagats med 0,6 procent, där BRL försvagats med 12,0 procent, medan EUR stärkts med 6,8 procent jämfört med de första nio månaderna föregående år, var den faktiska organiska tillväxten en ökning med 4,3 procent.

EBITA för Ringfeder Power Transmission ökade jämfört med föregående år till 57,7 MSEK (51,8) med EBITA-marginalen 14,7 procent (14,1).

Under de första nio månaderna ökade divisionens rörelsekapital med 34,7 MSEK till 215,7 MSEK samt att det operativa kapitalet vid september månads utgång uppgick till 322,8 MSEK (291,7 vid årsskiftet).

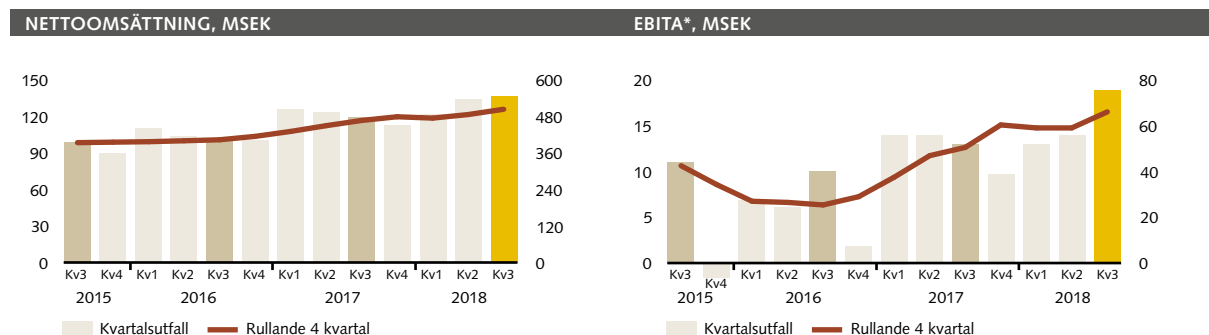
Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) uppgick till 27,3 procent (23,3 samma period föregående år).

## Investeringar och avskrivningar

Ringfeder Power Transmissions investeringar under de första nio månaderna uppgick totalt till 2,8 MSEK (3,7) och totalt för första nio månaderna var nyinvesteringarna 9,8 MSEK (26,4). Avskrivningar under tredje kvartalet var totalt 4,3 MSEK (4,0) och totalt för de första nio månaderna 12,9 MSEK (12,3).

## Personal

Under de första nio månaderna sysselsatte Ringfeder Power Transmission i genomsnitt 303 personer (325 samma period föregående år). Den 30 september 2018 var 335 personer anställda i divisionen (340 den 30 september 2017), jämfört med 342 personer vid årsskiftet.



\*Före jämförelsestörande poster.

## 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 de första nio månaderna till 30,2 MSEK (16,7). Rörelseresultatet blev för perioden -13,4 MSEK (-15,5). Resultatet efter utdelningar från koncernföretag och finansnetto blev 143,3 MSEK (23,6).

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 erbjöds 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 föråner 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 kommer således inte att uppstå som en följd av införandet av dessa redovisningsstandarder.

Från och med 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 Leasing. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas en avskrivning på tillgången och en räntekostnad på leasingskulden. Enligt nuvarande IAS 17 kostnadsförs leasingavgiften över leasingperioden för operationella leasingkontrakt. Koncernen är leasagare i operationella leasingavtal vilka förväntas påverkas av IFRS 16. Koncernen har påbörjat men inte avslutat analysen för att utvärdera effekten på koncernens finansiella rapportering.

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 2018

Företaget lämnar ingen prognos.

### Rapporteringstillfällen 2018/2019

|                          |                      |
|--------------------------|----------------------|
| Bokslutskommuniké 2018   | den 19 februari 2019 |
| Delårsrapport 3 mån 2019 | den 24 april 2019    |
| Årsstämma 2019           | 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 företags ställning och resultat har inte förekommit under 2018. Transaktioner med närstående under 2017 finns redovisade i Not 6 i Årsredovisningen för 2017.

### Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Vänersborg den 22 oktober 2018  
VBG Group AB (publ)

Anders Birgersson  
Verkställande direktör

---

#### 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 22 oktober 2018 kl. 14.00.

#### Pressreleaser under tredje kvartalet 2018

|  |                   |
|--|-------------------|
| Mobile Climate Control etablerar verksamhet i Indien | 27 september 2018 |
| Delårsrapport januari–juni 2018                      | 21 augusti 2018   |

#### För ytterligare information, kontakta:

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

---

## Granskningsrapport

#### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för VBG Group AB (publ) med org.nr. 556069-0751 för perioden 1 januari till 30 september 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

#### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements, ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsed i

övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

#### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 22 oktober 2018  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson  
Auktoriserad revisor

## Koncernresultaträkning och rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

| MSEK  | Q3 2018       | Q3 2017       | 9 mån 2018     | 9 mån 2017     | Helår 2017     |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Nettoomsättning</b>  | <b>874,8</b>  | <b>719,2</b>  | <b>2 623,7</b> | <b>2 265,0</b> | <b>3 002,0</b> |
| Kostnad för sålda varor   | -579,2        | -470,7        | -1 717,8       | -1 452,9       | -1 934,1       |
| <b>Bruttoresultat</b>   | <b>295,6</b>  | <b>248,5</b>  | <b>905,8</b>   | <b>812,1</b>   | <b>1 067,9</b> |
| Försäljningskostnader   | -96,2         | -78,5         | -285,9         | -244,1         | -332,1         |
| Administrationskostnader  | -59,9         | -53,7         | -192,3         | -182,4         | -253,5         |
| Forsknings- och utvecklingskostnader  | -33,8         | -24,2         | -99,3          | -78,5          | -106,4         |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader  | 2,0           | -10,4         | 1,7            | -24,0          | -24,9          |
|   | <b>-187,9</b> | <b>-166,8</b> | <b>-575,8</b>  | <b>-529,1</b>  | <b>-716,8</b>  |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>107,3</b>  | <b>81,7</b>   | <b>329,7</b>   | <b>282,9</b>   | <b>351,1</b>   |
| Valutaeffekter, netto   | 2,2           | 1,9           | -11,8          | 11,8           | 4,6            |
| Ränteintäkter   | 0,4           | 0,5           | 1,2            | 1,2            | 1,7            |
| Räntekostnader  | -6,9          | -7,0          | -20,8          | -25,4          | -31,9          |
| Övriga finansiella kostnader  | -2,1          | -2,0          | -6,2           | -7,4           | -9,9           |
| <b>Summa finansiella poster</b>   | <b>-6,4</b>   | <b>-6,6</b>   | <b>-37,7</b>   | <b>-19,9</b>   | <b>-35,5</b>   |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>  | <b>100,9</b>  | <b>75,1</b>   | <b>292,0</b>   | <b>263,0</b>   | <b>315,6</b>   |
| Skatt   | -29,7         | -21,9         | -79,5          | -73,2          | -95,1          |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>71,2</b>   | <b>53,2</b>   | <b>212,5</b>   | <b>189,8</b>   | <b>220,5</b>   |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare                                   | 71,2          | 53,2          | 212,5          | 189,8          | 220,5          |
| <b>Övrigt totalresultat</b>   |               |               |                |                |                |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>71,2</b>   | <b>53,2</b>   | <b>212,5</b>   | <b>189,8</b>   | <b>220,5</b>   |
| <b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>                                      |               |               |                |                |                |
| Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt                     | —             | —             | —              | —              | -5,8           |
| <b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>                                    |               |               |                |                |                |
| Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheten  | -15,0         | -29,3         | 35,7           | -57,3          | 28,7           |
| Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet | 0,6           | 0,0           | -0,6           | 0,0            | 1,2            |
| <b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>  | <b>-14,3</b>  | <b>-29,3</b>  | <b>35,2</b>    | <b>-57,3</b>   | <b>24,2</b>    |
| <b>Periodens totalresultat</b>  | <b>56,8</b>   | <b>23,9</b>   | <b>247,6</b>   | <b>132,5</b>   | <b>244,7</b>   |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare                              | 56,8          | 23,9          | 247,6          | 132,5          | 244,7          |
| <b>Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK</b>   | <b>2,85</b>   | <b>2,13</b>   | <b>8,50</b>    | <b>8,43</b>    | <b>9,62</b>    |
| Antal utestående aktier vid perioden slut ('000)  | 25 004        | 25 004        | 25 004         | 25 004         | 25 004         |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden  | 25 004        | 25 004        | 25 004         | 22 504         | 22 920         |
| Antal egna aktier vid periodens slut  | 1 192         | 1 192         | 1 192          | 1 192          | 1 192          |

## Omsättning och resultat per segment

| MSEK          |  | VBG<br>Truck<br>Equipment | Edscha<br>Trailer<br>Systems | Mobile<br>Climate<br>Control | Ringfeder<br>Power<br>Transmission | Koncern-<br>gemensamt | Koncernen |
|---------------|--|---------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------|
| <b>2018</b>   |  |                           |                              |                              |                                    |                       |           |
| Q3 jul–sep    | Nettoomsättning                                | 205,1                     | 73,3                         | 460,4                        | 136,2                              |                       | 874,8     |
|               | Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 32,9                      | 6,1                          | 48,0                         | 22,5                               | -2,2                  | 107,3     |
|               | Rörelsemarginal, %                             | 16,0                      | 8,4                          | 10,4                         | 16,5                               |                       | 12,3      |
|               | Rörelseresultat, redovisat                     | 32,9                      | 6,1                          | 48,0                         | 22,5                               | -2,2                  | 107,3     |
|               | Rörelsemarginal, redovisad, %                  | 16,0                      | 8,4                          | 10,4                         | 16,5                               |                       | 12,3      |
|               | Finansnetto                                    |                           |                              |                              |                                    | -6,4                  | -6,4      |
|               | Resultat efter finansiella poster              |                           |                              |                              |                                    |                       | 100,9     |
| <b>2018</b>   |  |                           |                              |                              |                                    |                       |           |
| 9 mån jan–sep | Nettoomsättning                                | 676,3                     | 250,5                        | 1 305,5                      | 391,5                              |                       | 2 623,7   |
|               | Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 128,3                     | 31,1                         | 127,4                        | 54,5                               | -11,6                 | 329,7     |
|               | Rörelsemarginal, %                             | 19,0                      | 12,4                         | 9,8                          | 13,9                               |                       | 12,6      |
|               | Rörelseresultat, redovisat                     | 128,3                     | 31,1                         | 127,4                        | 54,5                               | -11,6                 | 329,7     |
|               | Rörelsemarginal, redovisad, %                  | 19,0                      | 12,4                         | 9,8                          | 13,9                               |                       | 12,6      |
|               | Finansnetto                                    |                           |                              |                              |                                    | -37,7                 | -37,7     |
|               | Resultat efter finansiella poster              |                           |                              |                              |                                    |                       | 292,0     |
| <b>2017</b>   |  |                           |                              |                              |                                    |                       |           |
| Q3 jul–sep    | Nettoomsättning                                | 185,5                     | 57,5                         | 357,4                        | 118,8                              |                       | 719,2     |
|               | Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 33,9                      | 0,7                          | 34,6                         | 15,5                               | -3,0                  | 81,7      |
|               | Rörelsemarginal, %                             | 18,3                      | 1,2                          | 9,7                          | 13,0                               |                       | 11,4      |
|               | Rörelseresultat, redovisat                     | 33,9                      | 0,7                          | 34,6                         | 15,5                               | -3,0                  | 81,7      |
|               | Rörelsemarginal, redovisad, %                  | 18,3                      | 1,2                          | 9,7                          | 13,0                               |                       | 11,4      |
|               | Finansnetto                                    |                           |                              |                              |                                    | -6,6                  | -6,6      |
|               | Resultat efter finansiella poster              |                           |                              |                              |                                    |                       | 75,1      |
| <b>2017</b>   |  |                           |                              |                              |                                    |                       |           |
| 9 mån jan–sep | Nettoomsättning                                | 613,6                     | 196,3                        | 1 088,1                      | 367,0                              |                       | 2 265,0   |
|               | Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 123,3                     | 16,5                         | 107,6                        | 48,8                               | -13,3                 | 282,9     |
|               | Rörelsemarginal, %                             | 20,1                      | 8,4                          | 9,9                          | 13,3                               |                       | 12,5      |
|               | Rörelseresultat, redovisat                     | 123,3                     | 16,5                         | 107,6                        | 48,8                               | -13,3                 | 282,9     |
|               | Rörelsemarginal, redovisad, %                  | 20,1                      | 8,4                          | 9,9                          | 13,3                               |                       | 12,5      |
|               | Finansnetto                                    |                           |                              |                              |                                    | -19,9                 | -19,9     |
|               | Resultat efter finansiella poster              |                           |                              |                              |                                    |                       | 263,0     |



## Koncernbalansräkning

| MSEK   | 2018-09-30     | 2017-09-30     | 2017-12-31     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>  |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                   |                |                |                |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>                      |                |                |                |
| Varumärken, kundrelationer och övriga immateriella rättigheter | 805,8          | 833,6          | 827,9          |
| Goodwill   | 1 125,6        | 1 072,4        | 1 118,9        |
|  | <b>1 931,5</b> | <b>1 906,0</b> | <b>1 946,7</b> |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>                        |                |                |                |
| Byggnader och mark   | 184,5          | 174,1          | 179,3          |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar                       | 102,8          | 99,4           | 101,8          |
| Inventarier, verktyg och installationer                        | 53,2           | 47,5           | 54,0           |
| Pågående nyanläggningar  | 8,7            | 2,1            | 11,4           |
|  | <b>349,3</b>   | <b>323,1</b>   | <b>346,5</b>   |
| <b>Uppskjuten skattefordran</b>                                | <b>54,0</b>    | <b>56,3</b>    | <b>48,1</b>    |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                             | <b>2 334,8</b> | <b>2 285,6</b> | <b>2 341,5</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                   |                |                |                |
| <b>Varulager</b>   |                |                |                |
| Råvaror och förnödenheter                                      | 327,6          | 264,5          | 256,9          |
| Varor under tillverkning                                       | 88,8           | 69,2           | 75,4           |
| Färdiga varor och handelsvaror                                 | 212,0          | 158,4          | 163,7          |
|  | <b>628,4</b>   | <b>492,1</b>   | <b>496,0</b>   |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                                 |                |                |                |
| Kundfordringar   | 527,5          | 459,9          | 418,2          |
| Aktuella skattefordringar                                      | 41,1           | 31,7           | 26,0           |
| Övriga fordringar  | 41,5           | 39,7           | 42,7           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 20,8           | 21,6           | 17,9           |
|  | <b>630,9</b>   | <b>552,8</b>   | <b>504,6</b>   |
| <b>Likvida medel</b>   |                |                |                |
| Kassa och bank   | 361,8          | 286,1          | 321,4          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                             | <b>1 621,1</b> | <b>1 331,0</b> | <b>1 322,0</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>3 955,9</b> | <b>3 616,7</b> | <b>3 663,6</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                                |                |                |                |
| <b>Eget kapital</b>  |                |                |                |
| Aktiekapital   | 65,5           | 65,5           | 65,5           |
| Övrigt tillskjutet kapital                                     | 779,4          | 779,4          | 779,4          |
| Reserver   | 22,8           | -57,3          | 84,1           |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets vinst                   | 1 303,5        | 1 105,0        | 1 075,8        |
| <b>Summa eget kapital</b>                                      | <b>2 171,2</b> | <b>1 892,7</b> | <b>2 004,9</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                    |                |                |                |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser          | 192,3          | 177,3          | 185,7          |
| Uppskjuten skatteskuld   | 214,3          | 225,2          | 207,9          |
| Övriga avsättningar  | 27,4           | 20,3           | 23,7           |
| Skulder till kreditinstitut                                    | 781,7          | 841,3          | 801,9          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                              | <b>1 215,6</b> | <b>1 264,1</b> | <b>1 219,2</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                    |                |                |                |
| Skulder till kreditinstitut                                    | 76,2           | 76,1           | 76,1           |
| Leverantörsskulder   | 256,5          | 192,5          | 176,2          |
| Aktuella skatteskulder   | 42,2           | 28,9           | 18,9           |
| Övriga skulder   | 34,0           | 22,5           | 22,5           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 160,1          | 139,8          | 145,8          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                              | <b>569,1</b>   | <b>459,8</b>   | <b>439,5</b>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                          | <b>3 955,9</b> | <b>3 616,7</b> | <b>3 663,6</b> |

## Förändringar i koncernens eget kapital

| MSEK  | 9 mån 2018     | 9 mån 2017     | Helår 2017     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december</b> | <b>2 004,9</b> | <b>1 025,3</b> | <b>1 025,3</b> |
| Summa totalresultat för perioden                                  | 247,6          | 132,5          | 244,7          |
| Tillskjutet kapital, nyemission netto                             | —              | 778,9          | 778,6          |
| Utdelning   | -81,3          | -43,8          | -43,8          |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b>                          | <b>2 171,2</b> | <b>1 892,8</b> | <b>2 004,9</b> |

## Kassaflödesanalys för koncernen

| TSEK   | 9 mån 2018    | 9 mån 2017    | Helår 2017    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                        |               |               |               |
| Rörelseresultat före finansiella poster                | 329,7         | 282,9         | 351,1         |
| Avskrivningar  | 59,4          | 57,2          | 77,2          |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster                 | 22,8          | -23,7         | -15,6         |
| Erhållen ränta m m                                     | 1,6           | 1,8           | 2,5           |
| Erlagd ränta   | -27,4         | -33,6         | -42,7         |
| Betald skatt   | -53,4         | -51,1         | -98,3         |
| <b>Kassaflöde före förändring i rörelsekapital</b>     | <b>332,6</b>  | <b>233,5</b>  | <b>274,3</b>  |
| Minskning/ökning (-) av varulager                      | -124,5        | -13,9         | -11,8         |
| Minskning/ökning (-) av kundfordringar                 | -98,8         | -116,9        | -71,5         |
| Minskning/ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar | 1,5           | 1,1           | 0,8           |
| Ökning/minskning (-) av leverantörsskulder             | 74,8          | 38,7          | 19,9          |
| Ökning/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder    | 21,4          | 13,7          | 32,1          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>        | <b>207,0</b>  | <b>156,2</b>  | <b>243,7</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                        |               |               |               |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar     | -1,8          | -0,4          | -1,8          |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar       | -37,7         | -36,7         | -58,5         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>        | <b>-39,5</b>  | <b>-37,1</b>  | <b>-60,3</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                       |               |               |               |
| Amortering av lån                                      | -40,0         | -40,0         | -950,0        |
| Upptagna lån samt förändring av befintliga lån         | -7,5          | -804,4        | 76,1          |
| Nyemission   | —             | 778,8         | 778,6         |
| Utbetald utdelning                                     | -81,3         | -43,8         | -43,8         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>       | <b>-128,8</b> | <b>-109,3</b> | <b>-139,0</b> |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                | <b>38,7</b>   | <b>9,8</b>    | <b>44,4</b>   |
| <b>Likvida medel vid årets början</b>                  | <b>321,4</b>  | <b>276,4</b>  | <b>276,4</b>  |
| Omräkningsdifferens likvida medel                      | 1,7           | 0,0           | 0,6           |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                    | <b>361,8</b>  | <b>286,1</b>  | <b>321,4</b>  |
| Outnyttjad checkräkningskredit                         | 100,0         | 100,0         | 100,0         |
| <b>Summa disponibla likvida medel</b>                  | <b>461,8</b>  | <b>386,1</b>  | <b>421,4</b>  |

## Nyckeltal för koncernen

| MSEK   | 9 mån 2018 | 9 mån 2017 | Helår 2017 |
|--|------------|------------|------------|
| Rörelsemarginal (EBIT)   | 12,6       | 12,5       | 11,7       |
| Vinstmarginal (ROS), %   | 11,1       | 11,6       | 10,5       |
| Avkastning på eget kapital (ROE), %  | 13,4       | 14,0       | 12,3       |
| Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %   | 14,0       | 11,0       | 10,7       |
| Soliditet, %   | 54,9       | 53,0       | 54,7       |
| Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK                          | 86,83      | 75,69      | 80,18      |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, per genomsnittligt utestående aktie, SEK | 8,28       | 6,94       | 10,63      |
| Vinst per genomsnittligt utestående aktie under perioden, SEK                      | 8,50       | 8,4        | 9,62       |
| Börskurs periodslut, SEK   | 152,00     | 145,00     | 132,00     |
| Antal sysselsatta, genomsnitt  | 1 554      | 1 425      | 1 446      |
| Antal utestående aktier vid perioden slut ('000)                                   | 25 004     | 25 004     | 25 004     |
| Antal egna aktier vid periodens slut ('000)  | 1 192      | 1 192      | 1 192      |
| Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden ('000)                       | 25 004     | 22 504     | 22 920     |

## Moderbolagets resultaträkning

| MSEK                                     | 9 mån 2018   | 9 mån 2017   | Helår 2017   |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                   | <b>30,2</b>  | <b>16,7</b>  | <b>29,2</b>  |
| Rörelsens kostnader                      | -43,6        | -32,2        | -45,9        |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-13,4</b> | <b>-15,5</b> | <b>-16,7</b> |
| Finansnetto                              | 156,7        | 39,0         | -19,1        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>143,3</b> | <b>23,6</b>  | <b>-35,8</b> |
| Bokslutsdispositioner                    | —            | —            | 51,8         |
| Skatt                                    | —            | —            | -0,8         |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>143,3</b> | <b>23,6</b>  | <b>15,2</b>  |

## Moderbolagets balansräkning

| MSEK  | 2018-09-30     | 2017-09-30     | Helår 2017     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Andra immateriella tillgångar                   | 1,4            | 3,2            | 3,0            |
| Materiella tillgångar                           | 1,4            | 7,8            | 1,1            |
| Finansiella tillgångar                          | 1 987,6        | 2 042,6        | 1 992,6        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>              | <b>1 990,4</b> | <b>2 053,6</b> | <b>1 996,7</b> |
| Fordringar                                      | 469,1          | 449,4          | 471,1          |
| Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar | 231,1          | 136,8          | 119,4          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              | <b>700,2</b>   | <b>586,2</b>   | <b>590,5</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                         | <b>2 690,6</b> | <b>2 639,8</b> | <b>2 587,2</b> |
| <b>Eget Kapital</b>                             | <b>1 337,0</b> | <b>1 291,2</b> | <b>1 282,8</b> |
| Obeskattade reserver                            | 4,8            | 7,8            | 4,8            |
| Avsättningar                                    | 16,0           | 12,8           | 12,7           |
| Långfristiga skulder                            | 781,0          | 828,9          | 795,7          |
| Kortfristiga skulder                            | 551,8          | 499,1          | 491,3          |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>           | <b>2 690,6</b> | <b>2 639,8</b> | <b>2 587,2</b> |

## 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.

### RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL FÖRE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäcks- och/eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär eller belopp.

| MSEK  | 9 mån 2018   | Q3 2018      | 9 mån 2017   | Q3 2017     | Helår 2017   |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>VBG Group</b>                                      |              |              |              |             |              |
| Nettoomsättning                                       | 2 623,7      | 874,8        | 2 265,0      | 719,2       | 3 002,0      |
| Rörelseresultat, redovisat                            | 329,7        | 107,3        | 282,9        | 81,7        | 351,1        |
| Rörelsemarginal, redovisad                            | 12,6         | 12,3         | 12,5         | 11,4        | 11,7         |
| Jämförelsestörande poster                             | —            | —            | —            | —           | -7,5         |
| <b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b> | <b>329,7</b> | <b>107,3</b> | <b>282,9</b> | <b>81,7</b> | <b>358,6</b> |
| <b>Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster</b> | <b>12,6</b>  | <b>12,3</b>  | <b>12,5</b>  | <b>11,4</b> | <b>11,9</b>  |
| <b>VBG Truck Equipment</b>                            |              |              |              |             |              |
| Nettoomsättning                                       | 676,3        | 205,1        | 613,6        | 185,5       | 836,7        |
| Rörelseresultat, redovisat                            | 128,3        | 32,9         | 123,3        | 33,9        | 169,8        |
| Rörelsemarginal, redovisad                            | 19,0         | 16,0         | 20,1         | 18,3        | 20,3         |
| Jämförelsestörande poster                             | —            | —            | —            | —           | —            |
| <b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b> | <b>128,3</b> | <b>32,9</b>  | <b>123,3</b> | <b>33,9</b> | <b>169,8</b> |
| <b>Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster</b> | <b>19,0</b>  | <b>16,0</b>  | <b>20,1</b>  | <b>18,3</b> | <b>20,3</b>  |
| <b>Edscha Trailer Systems</b>                         |              |              |              |             |              |
| Nettoomsättning                                       | 250,5        | 73,3         | 196,3        | 57,5        | 259,7        |
| Rörelseresultat, redovisat                            | 31,1         | 6,1          | 16,5         | 0,7         | 13,6         |
| Rörelsemarginal, redovisad                            | 12,4         | 8,4          | 8,4          | 1,2         | 5,3          |
| Jämförelsestörande poster                             | —            | —            | —            | —           | -7,5         |
| <b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b> | <b>31,1</b>  | <b>6,1</b>   | <b>16,5</b>  | <b>0,7</b>  | <b>21,1</b>  |
| <b>Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster</b> | <b>12,4</b>  | <b>8,4</b>   | <b>8,4</b>   | <b>1,2</b>  | <b>8,1</b>   |
| <b>Mobile Climate Control</b>                         |              |              |              |             |              |
| Nettoomsättning                                       | 1 305,5      | 460,4        | 1 088,1      | 357,4       | 1 426,7      |
| Rörelseresultat, redovisat                            | 127,4        | 48,0         | 107,6        | 34,6        | 127,9        |
| Rörelsemarginal, redovisad                            | 9,8          | 10,4         | 9,9          | 9,7         | 9,0          |
| Jämförelsestörande poster                             | —            | —            | —            | —           | —            |
| <b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b> | <b>127,4</b> | <b>48,0</b>  | <b>107,6</b> | <b>34,6</b> | <b>127,9</b> |
| <b>Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster</b> | <b>9,8</b>   | <b>10,4</b>  | <b>9,9</b>   | <b>9,7</b>  | <b>9,0</b>   |
| <b>Ringfeder Power Transmission</b>                   |              |              |              |             |              |
| Nettoomsättning                                       | 391,5        | 136,2        | 367,0        | 118,8       | 479,1        |
| Rörelseresultat, redovisat                            | 54,5         | 22,5         | 48,8         | 15,5        | 60,3         |
| Rörelsemarginal, redovisad                            | 13,9         | 16,5         | 13,3         | 13,0        | 12,6         |
| Jämförelsestörande poster                             | —            | —            | —            | —           | —            |
| <b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b> | <b>54,5</b>  | <b>22,5</b>  | <b>48,8</b>  | <b>16,6</b> | <b>60,3</b>  |
| <b>Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster</b> | <b>13,9</b>  | <b>16,5</b>  | <b>13,3</b>  | <b>13,0</b> | <b>12,6</b>  |

## FAKTISK ORGANISK TILLVÄXT

Nettoomsättningens tillväxt exklusive effekter av strukturförändringar, d.v.s. förvärvade eller avyttrade verksamheter samt även exklusive valutaeffekter.

| MSEK  | 9 mån 2018     | Q3 2018      | 9 mån 2017     | Q3 2017      | Helår 2017     |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>Koncernen</b>                                      |                |              |                |              |                |
| Nettoomsättning                                       | 2 623,7        | 874,8        | 2 265,0        | 719,2        | 3 002,0        |
| Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)    | —              | —            | -1 088,1       | -357,4       | -1 309,2       |
| Valutaeffekt  | -7,0           | -14,3        | -25,4          | -7,9         | -20,0          |
| <b>Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta</b> | <b>2 616,6</b> | <b>860,5</b> | <b>1 151,5</b> | <b>353,9</b> | <b>1 672,9</b> |
| <b>Faktisk organisk tillväxt</b>                      | <b>351,6</b>   | <b>141,3</b> | <b>72,3</b>    | <b>18,7</b>  | <b>129,0</b>   |
| <b>Organisk tillväxt i procent</b>                    | <b>15,5</b>    | <b>19,7</b>  | <b>6,7</b>     | <b>5,6</b>   | <b>8,4</b>     |
| <b>VBG Truck Equipment</b>                            |                |              |                |              |                |
| Nettoomsättning                                       | 676,3          | 205,1        | 613,6          | 185,5        | 836,7          |
| Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)    | —              | —            | —              | —            | —              |
| Valutaeffekt  | -22,1          | -8,1         | -7,5           | -2,9         | -5,2           |
| <b>Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta</b> | <b>654,2</b>   | <b>197,0</b> | <b>606,1</b>   | <b>182,6</b> | <b>831,5</b>   |
| <b>Faktisk organisk tillväxt</b>                      | <b>40,6</b>    | <b>11,5</b>  | <b>46,2</b>    | <b>10,3</b>  | <b>74,2</b>    |
| <b>Organisk tillväxt i procent</b>                    | <b>6,6</b>     | <b>6,2</b>   | <b>8,2</b>     | <b>6,0</b>   | <b>9,8</b>     |
| <b>Edscha Trailer Systems</b>                         |                |              |                |              |                |
| Nettoomsättning                                       | 250,5          | 73,3         | 196,3          | 57,5         | 259,7          |
| Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)    | —              | —            | —              | —            | —              |
| Valutaeffekt  | -16,1          | -5,3         | -4,4           | -1,5         | -4,8           |
| <b>Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta</b> | <b>234,4</b>   | <b>67,9</b>  | <b>191,9</b>   | <b>56,0</b>  | <b>254,9</b>   |
| <b>Faktisk organisk tillväxt</b>                      | <b>38,1</b>    | <b>10,4</b>  | <b>-12,6</b>   | <b>-5,2</b>  | <b>-15,6</b>   |
| <b>Organisk tillväxt i procent</b>                    | <b>19,4</b>    | <b>18,1</b>  | <b>-6,2</b>    | <b>-8,5</b>  | <b>-5,8</b>    |
| <b>Mobile Climate Control</b>                         |                |              |                |              |                |
| Nettoomsättning                                       | 1 305,5        | 460,4        | 1 088,1        | 357,4        | 1 426,7        |
| Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)    | —              | —            | —              | —            | -1 309,2       |
| Valutaeffekt  | 14,0           | -1,7         | —              | —            | —              |
| <b>Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta</b> | <b>1 319,6</b> | <b>458,7</b> | <b>1 088,1</b> | <b>357,4</b> | <b>117,5</b>   |
| <b>Faktisk organisk tillväxt</b>                      | <b>231,5</b>   | <b>101,3</b> | <b>1 088,1</b> | <b>357,4</b> | <b>16,1</b>    |
| <b>Organisk tillväxt i procent</b>                    | <b>21,3</b>    | <b>28,4</b>  | <b>n/a</b>     | <b>n/a</b>   | <b>15,9</b>    |
| <b>Ringfeder Power Transmission</b>                   |                |              |                |              |                |
| Nettoomsättning                                       | 391,5          | 136,2        | 367,0          | 118,8        | 479,1          |
| Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)    | —              | —            | —              | —            | —              |
| Valutaeffekt  | -8,8           | -3,2         | -13,4          | -3,5         | -10,0          |
| <b>Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta</b> | <b>382,7</b>   | <b>133,0</b> | <b>353,6</b>   | <b>115,3</b> | <b>469,1</b>   |
| <b>Faktisk organisk tillväxt</b>                      | <b>15,7</b>    | <b>14,2</b>  | <b>38,8</b>    | <b>13,6</b>  | <b>54,3</b>    |
| <b>Organisk tillväxt i procent</b>                    | <b>4,3</b>     | <b>11,9</b>  | <b>12,3</b>    | <b>13,4</b>  | <b>13,1</b>    |

## RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD

Räntebärande avsättningar och låneskulder minskat med likvida medel.

| Koncernen, MSEK                    | 9 mån 2018   | Q3 2018    | 9 mån 2017   | Q3 2017    | Helår 2017   |
|------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Avsättning för pensioner           | 192,3        |            | 177,3        |            | 185,7        |
| Lån                                | 857,9        |            | 906,8        |            | 878,0        |
| Banktillgodohavande                | -361,8       |            | -286,1       |            | -321,4       |
| <b>Räntebärande nettolåneskuld</b> | <b>688,4</b> | <b>n/a</b> | <b>798,0</b> | <b>n/a</b> | <b>742,3</b> |



#### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella tillgångar.

| Koncernen, MSEK                     | 9 mån 2018   | Q3 2018      | 9 mån 2017   | Q3 2017      | Helår 2017   |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Rörelseresultat                     | 329,7        | 107,3        | 282,9        | 81,7         | 351,1        |
| Avskrivningar materiella tillgångar | 59,4         | 20,1         | 57,2         | 18,9         | 77,2         |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>389,1</b> | <b>127,4</b> | <b>340,1</b> | <b>100,6</b> | <b>428,3</b> |

#### EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

| Koncernen, MSEK                       | 9 mån 2018   | Q3 2018      | 9 mån 2017   | Q3 2017     | Helår 2017   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| Rörelseresultat                       | 329,7        | 107,3        | 282,9        | 81,7        | 351,1        |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | 23,8         | 7,9          | 23,8         | 7,9         | 31,7         |
| <b>EBITA</b>                          | <b>353,5</b> | <b>115,2</b> | <b>306,7</b> | <b>89,6</b> | <b>382,8</b> |

#### RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD/EBITDA

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

| Koncernen, MSEK                           | 9 mån 2018 | Q3 2018    | 9 mån 2017 | Q3 2017    | Helår 2017 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Räntebärande nettolåneskuld               | 688,4      |            | 798,0      |            | 742,3      |
| EBITDA, rullande 4 kvartal                | 477,3      |            | 389,1      |            | 428,3      |
| <b>Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA</b> | <b>1,4</b> | <b>n/a</b> | <b>2,1</b> | <b>n/a</b> | <b>1,7</b> |

#### VINSTMARGINAL

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

| Koncernen, MSEK                   | 9 mån 2018  | Q3 2018     | 9 mån 2017  | Q3 2017     | Helår 2017  |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning                   | 2 623,7     | 874,8       | 2 265,0     | 719,2       | 3 002,0     |
| Resultat efter finansiella poster | 292,0       | 100,9       | 263,0       | 75,1        | 315,6       |
| <b>Vinstmarginal, %</b>           | <b>11,1</b> | <b>11,5</b> | <b>11,6</b> | <b>10,4</b> | <b>10,5</b> |

## RÖRELSEKAPITAL OCH OPERATIVT KAPITAL

EBITDA i förhållande till det operativa kapitalet enligt nedan.

| Koncernen, MSEK                            | 9 mån 2018   | Q3 2018    | 9 mån 2017   | Q3 2017    | Helår 2017   |
|--|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
| <b>VBG Truck Equipment</b>                 |              |            |              |            |              |
| Varulager                                  | 117,0        |            | 98,4         |            | 103,9        |
| Kundfordringar                             | 135,2        |            | 129,2        |            | 137,6        |
| Leverantörsskulder                         | -54,3        |            | -47,2        |            | -46,9        |
| <b>Rörelsekapital</b>                      | <b>197,9</b> |            | <b>180,4</b> |            | <b>194,6</b> |
| Materiella anläggningstillgångar           | 85,0         |            | 74,0         |            | 89,6         |
| <b>Operativt kapital</b>                   | <b>282,9</b> | <b>n/a</b> | <b>254,4</b> | <b>n/a</b> | <b>284,2</b> |
| EBITDA rullande fyra kvartal               | 190,8        |            | 177,5        |            | 184,6        |
| Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal | 291,1        |            | 256,2        |            | 263,1        |
| <b>ROOC</b>                                | <b>65,5%</b> | <b>n/a</b> | <b>69,3%</b> | <b>n/a</b> | <b>70,2%</b> |
| <b>Edscha Trailer Systems</b>              |              |            |              |            |              |
| Varulager                                  | 51,9         |            | 48,6         |            | 50,4         |
| Kundfordringar                             | 40,6         |            | 35,7         |            | 28,4         |
| Leverantörsskulder                         | -16,3        |            | -10,9        |            | -12,1        |
| <b>Rörelsekapital</b>                      | <b>76,3</b>  |            | <b>73,4</b>  |            | <b>66,8</b>  |
| Materiella anläggningstillgångar           | 43,0         |            | 40,9         |            | 43,4         |
| <b>Operativt kapital</b>                   | <b>119,2</b> |            | <b>114,3</b> |            | <b>110,2</b> |
| EBITDA rullande fyra kvartal               | 46,3         |            | 32,8         |            | 31,7         |
| Genomsnittligt operativt kapital 12 mån    | 117,1        |            | 110,7        |            | 111,8        |
| <b>ROOC</b>                                | <b>39,5%</b> | <b>n/a</b> | <b>29,6%</b> | <b>n/a</b> | <b>28,3%</b> |
| <b>Mobile Climate Control</b>              |              |            |              |            |              |
| Varulager                                  | 325,9        |            | 234,6        |            | 228,2        |
| Kundfordringar                             | 259,8        |            | 215,7        |            | 175,7        |
| Leverantörsskulder                         | -171,7       |            | -119,9       |            | -104,9       |
| <b>Rörelsekapital</b>                      | <b>414,0</b> |            | <b>330,3</b> |            | <b>299,1</b> |
| Materiella anläggningstillgångar           | 112,8        |            | 96,7         |            | 102,4        |
| <b>Operativt kapital</b>                   | <b>526,8</b> |            | <b>427,0</b> |            | <b>401,5</b> |
| EBITDA rullande fyra kvartal               | 182,0        |            | 138,7        |            | 160,8        |
| Genomsnittligt operativt kapital 12 mån    | 455,9        |            | 390,6        |            | 403,1        |
| <b>ROOC</b>                                | <b>39,9%</b> | <b>n/a</b> | <b>35,5%</b> | <b>n/a</b> | <b>39,9%</b> |
| <b>Ringfeder Power Transmission</b>        |              |            |              |            |              |
| Varulager                                  | 135,4        |            | 112,3        |            | 115,3        |
| Kundfordringar                             | 92,0         |            | 79,4         |            | 76,5         |
| Leverantörsskulder                         | -11,7        |            | -12,3        |            | -10,8        |
| <b>Rörelsekapital</b>                      | <b>215,7</b> |            | <b>179,5</b> |            | <b>181,0</b> |
| Materiella anläggningstillgångar           | 107,1        |            | 103,6        |            | 110,6        |
| <b>Operativt kapital</b>                   | <b>322,8</b> |            | <b>283,1</b> |            | <b>291,7</b> |
| EBITDA rullande fyra kvartal               | 83,0         |            | 67,2         |            | 76,7         |
| Genomsnittligt operativt kapital 12 mån    | 304,1        |            | 289,2        |            | 288,8        |
| <b>ROOC</b>                                | <b>27,3%</b> | <b>n/a</b> | <b>23,2%</b> | <b>n/a</b> | <b>26,6%</b> |

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 11 458 379

**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

**MOBILE CLIMATE CONTROL SVERIGE AB**  
Odinslundsgatan 15  
412 66 Göteborg  
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  
SYSTEMS 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-Gp 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. 10, Dexin 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