



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI–DECEMBER 2009

VBG GROUP AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstadskoncern med helägda tillverknings- och försäljningsbolag i Europa, Indien och USA. Verksamheten är indelad i två affärsområden, VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT och RINGFEDER POWER TRANSMISSION, med produkter som marknadsförs under välkända och starka varumärken. VBG GROUP AB:s B-aktie börsintroducerades 1987 och återfinns på Nasdaq OMX Nordiska Börsen Mid Cap.

Fjärde kvartalet 2009

- Koncernens omsättning minskade med 28 procent till 207 MSEK (287)
- Rörelseresultatet blev –9,5 MSEK (–36,4)
- Resultat efter finansiella poster blev –15,0 MSEK (–44,1)

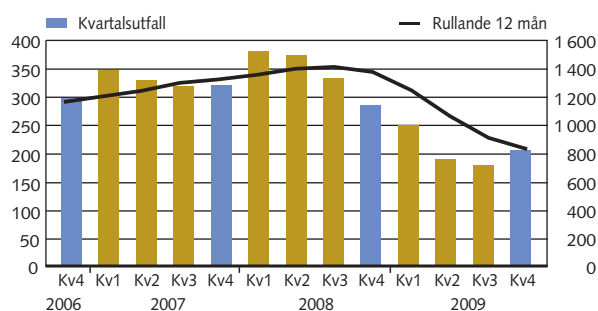
Helåret 2009

- Koncernens årsomsättning minskade med 40 procent till 829 MSEK (1 377)
- Rörelseresultatet blev –27,1 MSEK (123,1)
- Resultatet efter finansiella poster blev –30,7 MSEK (108,6)
- Koncernens resultat efter skatt blev –21,2 MSEK (73,1)
- Resultat per aktie minskade till –1:69 SEK (5:85)
- Styrelsen föreslår sänkt utdelning till 0:50 SEK per aktie (1:00)

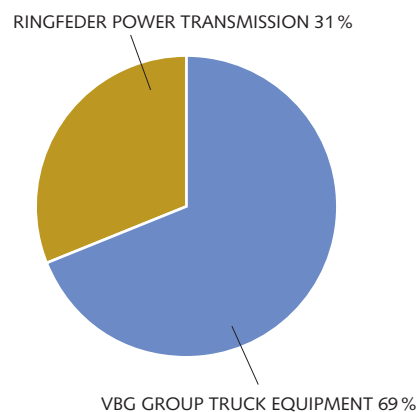


Koncernöversikt

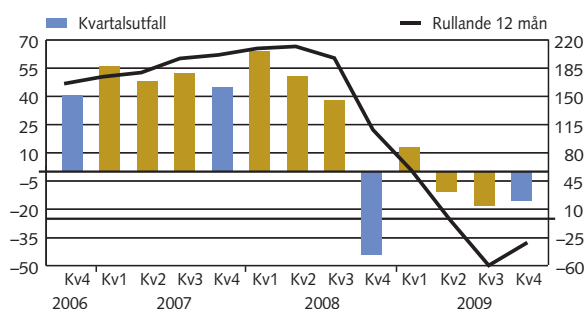
Nettoomsättning, MSEK



Nettoomsättning fördelad på affärsområde



Resultat efter finansiella poster, MSEK



Nyckeltal

Koncernen	Q4 2009	Q4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Nettoomsättning, MSEK	206,6	286,7	829,0	1 376,7
Rörelseresultat, MSEK	-9,5	-36,4 ¹⁾	-27,1 ²⁾	123,1 ¹⁾
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	8,9
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-15,0	-44,1	-30,7	108,6
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	7,9
Resultat efter skatt, MSEK	-11,8	-31,4	-21,2	73,1
Resultat per aktie, SEK	-0:94	-2:51	-1:69	5:85
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, (ackumulerat), %			neg	16,1
Avkastning på eget kapital, ROE, (ackumulerat), %			neg	12,2
Soliditet, %			54,4	56,0

¹⁾ Ingår engångspost om -46 MSEK

²⁾ Ingår engångsposter om -14 MSEK

VD-kommentar

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT – extrem marknads-situation och stora omställningar

I stort sett hela året har präglats av en extrem marknads-situation som påverkat hela affärsområdets verksamhet. Omsättningen nära nog halverades och inom vissa produkt-områden minskade marknaden med upp emot 80 procent. Tidigt under första kvartalet sattes ett flertal åtgärder in för att reducera kostnaderna. Samtidigt hade vi i november 2008 beslutat att flytta all produktion av Ringfeder släp-vagnskopplingar från fabriken i Krefeld, Tyskland till vår anläggning i Vänersborg och därmed skapa en högeffektiv produktionsanläggning för samtliga släp-vagnskopplingar av såväl varumärket Ringfeder som varumärket VBG. Projektet löpte under större delen av året med fysisk flytt, installation och produktionsstart under det tredje och fjärde kvartalet. Vi har därför också behövt behålla fler personer anställda under året både i Tyskland och i Sverige än vad som annars, under rådande konjunktur, hade varit möjligt och ekonomiskt försvarbart. Projektet har varit mycket komplext och omfattande men vi är mycket nöjda med slutresultatet och på det sätt det har genomförts. Produktionen är nu igång i Vänersborg sedan slutet av november.

Dessutom har vi under året byggt ut och fördubblat ytan i vår produktionsanläggning för Edscha Trailer Systems skjut-bara tak i Tjeckien. Under fjärde kvartalet flyttades även all produktion av varumärket Sesam från vår anläggning i Belgien till Tjeckien.

Med dessa två moderna produktionsanläggningar har vi skapat en mer flexibel struktur och bättre möjligheter att nå synergier, bedriva effektiv produktutveckling och öka möjligheterna till kapitalrationalisering. Vi står med andra ord väl rustade inför 2010 och kommande år.

RINGFEDER POWER TRANSMISSION – integrations- arbete och marknadssatsningar

Mycket resurser har satsats på att införliva den i början av året förvärvade GERWAH-koncernen. Det har handlat om ett intensivt integrationsarbete och betydande marknads-

satsningar. Vi har även skapat en mer global organisation och utökat affärsledningen med en Supply Chain Manager. Som ett led i integrationsarbetet har de två legala enheterna i Tyskland slagits samman under ett gemensamt bolag RINGFEDER POWER TRANSMISSION GmbH med två verksamhetsorter i Grosswallstadt och Krefeld. Även de två bolagen i USA slås samman under gemensamt namn RINGFEDER POWER TRANSMISSION USA Corp.

Affärsområdet påverkades från och med andra kvartalet av en betydligt svagare marknad speciellt inom vissa segment som verktygsmaskinindustrin och industriväxlar. Även om helåret visar på en liten ökning av omsättningen jämfört med 2008 har affärsområdet, inklusive Gerwah, på grund av lågkonjunkturen tappat cirka 30 procent i omsättning.

Förvärvet av GERWAH-koncernen var ett strategiskt viktigt förvärv. Genom detta har vi breddat vårt produkt- och applikationsprogram i syfte att stärka vår globala marknads-position. Vår bedömning är att vi har tagit marknadsandelar på en svag marknad tack vare vårt nya mer kompletta erbjudande.

VBG GROUP går stärkt ur krisens år 2009

Med tanke på de extremt svåra marknadsförutsättningarna som gällt under året och det faktum att vi redovisat ett negativt resultat, betraktar jag ändå 2009 som ett av de viktigaste åren i koncernens historia. Det vi lyckats genomföra under detta år är helt i linje med den långsiktighet som präglar vårt sätt att bedriva verksamhet. En annan viktig grundförutsättning som gäller för att kunna satsa även under svåra tider är goda och stabila finanser. Därför kommer vi att vara fortsatt kostnadsmedvetna och värna om vår finansiella ställning när marknaden nu börjar återhämta sig. Vi står väl rustade och ser fram emot ett spännande 2010 med tillväxt och positiva resultat.

Anders Birgersson
VD och koncernchef



Koncernens utveckling

MSEK	Helår 2009	Q4 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	Helår 2008	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008
Nettoomsättning	829,0	206,6	180,1	191,3	251,0	1 376,7	286,7	333,8	374,8	381,4
Rörelseresultat	-27,1 ²⁾	-9,5	-21,2 ²⁾	-11,3	14,9	123,1 ¹⁾	-36,4 ¹⁾	41,6	53,7	64,2
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	5,9	8,9	neg	12,5	14,3	16,8
Resultat efter finansiella poster	-30,7	-15,0	-18,3	-10,8	13,4	108,6	-44,1	38,1	50,7	63,9
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	5,3	7,9	neg	11,4	13,5	16,8
Resultat efter skatt	-21,2	-11,8	-12,2	-7,1	9,9	73,1	-31,4	24,7	34,7	45,1
Vinst per aktie, SEK	-1:69	-0,94	-0:97	-0:58	0:80	5:85	-2:51	1:98	2:77	3:61
ROCE (ackumulerat), %	neg	neg	neg	0,8	6,8	16,1	16,1	29,8	33,7	37,4
ROE (ackumulerat), %	neg	neg	neg	0,8	5,9	12,2	12,2	23,9	28,5	32,6
Soliditet, %	54,4	54,4	55,2	56,1	54,8	56,0	56,0	58,9	56,8	58,2

¹⁾ Ingår engångspost om -46 MSEK

²⁾ Ingår engångsposter om -14 MSEK

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2009

Omsättningen 206,6 MSEK (286,7) var 28 procent lägre jämfört med fjärde kvartalet 2008. Även faktisk volymminskning var 28 procent, då hänsyn tas till förändringar i valutakurserna för framförallt EURO och USD.

Rörelseresultatet för kvartalet blev -9,5 MSEK (-36,4) och med ett finansnetto på -5,5 MSEK blev resultat efter finansiella poster -15,0 (-44,1).

Helåret 2009

Koncernens omsättning för helåret minskade med 40 procent till 829,0 MSEK (1 376,7) och den faktiska volymminskningen för helåret blev 42 procent då hänsyn tagits till valutakursernas utveckling.

Rörelseresultatet blev -27,1 MSEK (123,1) beroende på den kraftigt minskade omsättningen och att koncernen under året genomfört genomgripande strukturella förändringar.

Inom affärsområdet VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT har den tyska produktionsanläggningen för Ringfeder släpvnagsskopplingar lagts ned och flyttats till Vänersborg. Med början under fjärde kvartalet tillverkas koncernens båda varumärken VBG och Ringfeder i Vänersborg. Under fjärde kvartalet koncentrerades även affärsområdets tillverkning av skjutbara tak till den utbyggda anläggningen i Tjeckien. Där tillverkas sedan ett antal år varumärket Edscha Trailer Systems och från och med december också affärsområdets andra varumärke Sesam.

Även inom affärsområdet RINGFEDER POWER TRANSMISSION har stora omställningar skett i samband med att den i januari förvärvade GERWAH-koncernen införlivats i verksamheten. Sammanslagning av bolag, introduktion av nytt affärssystem och marknadsåtgärder har påverkat rörelseresultatet för helåret.

Koncernens rörelseresultat innehåller även koncerngemensamma kostnader på 13,0 MSEK (15,3), som inte fördelats ut till affärsområdena.

Resultatet efter finansiella poster minskade till -30,7 MSEK (108,6) med negativ marginal (7,9 %). Resultat per aktie efter skatt minskade till -1:69 SEK (5:85).

Avkastningen på sysselsatt kapital blev negativ (16,1 %) liksom avkastningen på eget kapital (12,2 %). Koncernens soliditet minskade något jämfört med föregående årsskifte och uppgick till 54,4 procent (56,0).

Skattekostnad

Årets skattekostnad uppgick till -9,5 MSEK (35,5), varav aktuell skatt utgjorde 7,6 MSEK (51,9). Skattekostnaden motsvarar en skattesats för koncernen på 31,0 procent (32,7).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under året uppgick till 148,0 MSEK (29,6), varav 95,7 var förvärvade nettotillgångar och goodwill hänförliga till förvärvet av GERWAH-koncernen.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet minskade under året till 595,0 MSEK (664,7) efter utbetald utdelning till aktieägarna med 12,5 MSEK.

Soliditeten minskade till 54,4 procent (56,0).

Likvida medel uppgick vid årets slut till 37,7 MSEK (68,0), och därutöver finns outnyttjade kreditlöften om 43,5 MSEK.

Koncernens räntebärande nettolåneskuld ökade under året med 92,7 MSEK och uppgick vid årets slut till 293,8 MSEK (201,1).

Relationen räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital var den 31 december 2009 0,49 (0,30 per 31 december 2008).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,8 MSEK (120,3). Under året betalda nyinvesteringar uppgick till 41,7 MSEK (114,0). Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld minskade under året med netto 5,1 MSEK. Utdelning till aktieägarna gjordes med 12,5 MSEK (31,2). Årets kassaflöde blev netto -28,0 MSEK (18,5).

Utsikter 2010

Koncernens två affärsområden står väl rustade för att klara såväl en fortsatt svag utveckling av marknaden som att kunna möta en snabbare växande marknad. Koncernens verksamhet har under 2009 fått en mer flexibel struktur och med den ledande position affärsområdena har inom sina respektive nischer ser framtiden mycket intressant ut. Marknaden inom VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT bedöms vara sakta på väg upp men det är svårt att

bedöma hur snabbt återhämtningen kommer att ske. Sannolikt kommer affärsområdets omsättning för helåret 2010 att bli högre än 2009 men förändringen kommer troligen inte att synas så markant under första kvartalet.

För RINGFEDER POWER TRANSMISSION är marknaden lite mer svårbedömd. Med en stark ambition att ta marknadsandelar genom sitt breda program av produkter och applikationer på en mer global marknad, bör det finnas goda möjligheter att öka omsättningen sett över hela 2010.

Koncernen har en solid finansiell ställning och tillgång till den likviditet som krävs för att genomföra de affärsplaner som lagts fast för 2010.

Koncernen har även beredskap för och arbetar med en strukturerad plan för ytterligare förvärv.

Personal

Den 31 december 2009 var 466 personer (436) anställda i VBG GROUP, varav 155 (157) i Sverige.

I januari 2010 lämnade 45 anställda koncernens bolag i Krefeld som en direkt konsekvens av den genomförda produktionsflytten till Vänersborg.

Under 2009 sysselsatte koncernen i genomsnitt 445 personer (437). Av dessa var 145 (162) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 268,3 MSEK (266,3).

Aktiedata

Resultat per aktie för året var -1:69 SEK (5:85). Eget kapital per aktie var 47:59 SEK den 31 december 2009, jämfört med 53:16 SEK ett år tidigare.

Antalet aktieägare uppgick vid årsskiftet till 4 871 (4 847).

Affärsområde VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT

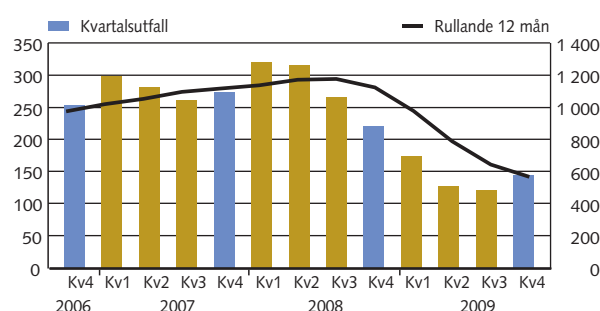
- Omsättningen minskade med 49 procent till 569 MSEK (1 124)
- Rörelseresultatet minskade till –33,0 MSEK (93,5)

Omsättning/Resultat VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT, MSEK	Helår 2009	Q4 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	Helår 2008	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008
Nettoomsättning	568,9	144,7	121,6	127,9	174,7	1 123,7	221,0	265,8	316,2	320,7
Rörelseresultat	-33,0 ²⁾	-8,1	-17,6 ²⁾	-12,9	5,6	93,5 ¹⁾	-41,4 ¹⁾	31,0	48,3	55,6
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	3,2	8,3	neg	11,7	15,3	17,3

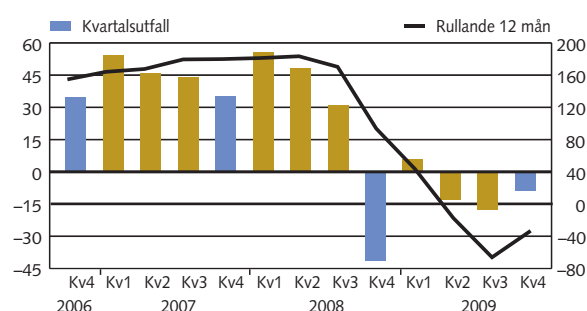
¹⁾ Ingår engångspost om –46 MSEK

²⁾ Ingår engångsposter om –10,2 MSEK

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Fjärde kvartalet 2009

Affärsområdet minskade sin omsättning med 35 procent till 144,7 MSEK (221,0) under det fjärde kvartalet. Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning påverkar inte varför den faktiska volymminskningen var 35 procent.

Även om omsättningen var högre än de två närmast föregående kvartalen så är det för tidigt att säga att marknaden är på väg tillbaka i någon större omfattning. Däremot har definitivt lägstanivån för marknaden passerats. Under fjärde kvartalet genomfördes den stora produktionsflytten från Krefeld till Vänersborg där nu samtliga släpvagnskopplingar av affärsområdets båda varumärken Ringfeder och VBG kommer att tillverkas. Fjärde kvartalets rörelseresultat har påverkats av inkörningskostnader i Vänersborg samtidigt som en del överkapacitet fanns kvar i Krefeld. I januari 2010 lämnar 45 anställda företaget

i Krefeld och all produktion sker sedan i mitten av november i Vänersborg. Under fjärde kvartalet flyttades även produktionen av Sesam skjutbara tak till trailers, från produktionsanläggningen i Belgien till den utbyggda anläggningen i Tjeckien. I Tjeckien tillverkas redan sedan många år det dominerande varumärket Edscha Trailer Systems och nu samlas all produktion under samma tak och ledning.

Rörelseresultatet blev –8,1 MSEK (–41,4).

Helåret 2009

För helåret 2009 sjönk omsättningen med 49 procent till 568,9 MSEK (1 123,7). Med hänsyn taget till valutaförändringar blev den faktiska volymförändringen minus 50 procent. Rörelseresultatet för affärsområdet blev –33,0 MSEK (93,5) med negativ rörelsemarginal (8,3 %).

Omsättning per marknad, MSEK	Helår 2009	Q4 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	Helår 2008	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008
Sverige	129,0	32,2	25,2	30,3	41,3	201,7	45,1	43,7	55,8	57,1
Övriga Norden	86,6	20,4	15,6	21,0	29,6	146,0	37,6	29,4	36,7	42,3
Tyskland	157,0	40,5	34,4	36,7	45,4	354,1	59,3	91,1	105,8	97,9
Övriga Europa	154,4	39,0	31,8	34,0	49,6	365,8	69,6	81,9	103,6	110,7
Övriga Världen	41,9	12,6	14,6	5,9	8,8	56,1	9,4	19,7	14,3	12,7
VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT	568,9	144,7	121,6	127,9	174,7	1 123,7	221,0	265,8	316,2	320,7

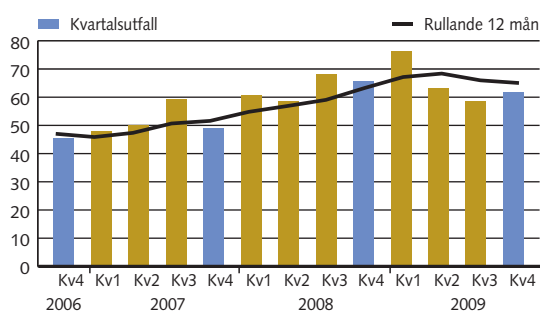
Affärsområde RINGFEDER POWER TRANSMISSION

- Omsättningen ökade med 3 procent till 260 MSEK (253)
- Rörelseresultatet minskade till 18,9 MSEK (44,9)

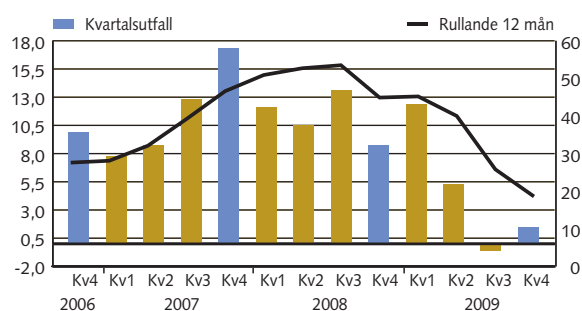
Omsättning/Resultat RINGFEDER POWER TRANSMISSION, MSEK	Helår 2009	Q4 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	Helår 2008	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008
Nettoomsättning	260,1	61,9	58,5	63,4	76,3	253,0	65,7	68,0	58,6	60,7
Rörelseresultat	18,9 ¹⁾	1,8	-0,6 ¹⁾	5,3	12,4	44,9	8,7	13,6	10,5	12,1
Rörelsemarginal, %	7,3	2,9	neg	8,4	16,3	17,7	13,2	20,0	17,9	20,0

¹⁾ Ingår engångsposter om -3,7 MSEK.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Fjärde kvartalet 2009

Det fjärde kvartalet minskade försäljningen med 6 procent till 61,9 MSEK (65,7). Med hänsyn taget till valutakursförändringar var den faktiska volymminskningen 3 procent.

Rörelseresultatet blev 1,8 MSEK (8,7) med rörelsemarginalen 2,9 procent (13,2).

Helåret 2009

För helåret ökade omsättningen med 3 procent till 260,1 MSEK (253,0), men då innehåller årets omsättning även 51,4 MSEK som härrör från den i januari förvärvade GERWAH-koncernen. De marknader som affärsområdet vänder sig till var något senare in i lågkonjunkturen än vad marknaden för VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT var. Men från och med andra kvartalet märktes en tydlig nedgång och då framförallt inom den viktiga verktygsmaskinindustrin och även inom segmentet industriväxelmotorer. Totalt för helåret innebar det att den Gerwah-relaterade försäljningen minskade med 43 procent jämfört med vad man omsatte under föregående år, medan den ursprung-

liga Ringfederförsäljningen minskade med 17 procent.

Sammantaget var därmed volymminskningen i jämförbar struktur cirka 25 procent.

Det bredare och mer kompletta produkt- och applikationsprogram som affärsområdet nu förfogar över efter förvärvet av Gerwah har redan, trots den betydligt svagare konjunkturen, resulterat i nya affärsmöjligheter och att marknadspositionen förstärkts.

Integrationen av GERWAH-koncernen i affärsområdet har gått enligt plan och inneburit sammanslagning av bolag i Tyskland, Tjeckien och USA, introduktion av nytt affärssystem, betydande marknadsinsatser samt införande av en ny global organisation med en utökad affärsledning. Totala integrationskostnader uppgick till 3,7 MSEK som belastade resultatet i det tredje kvartalet.

Den kraftigt minskade Gerwah-försäljningen resulterade i att förvärvet inklusive integrationskostnader påverkade affärsområdets rörelseresultat med -3,0 MSEK och det sammanlagda rörelseresultatet minskade därmed till 18,9 MSEK (44,9) med rörelsemarginalen 7,3 procent (17,7).

Omsättning per marknad, MSEK	Helår 2009	Q4 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	Helår 2008	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008
Europa	115,6	27,9	27,0	26,9	33,8	99,2	23,6	24,9	24,9	25,8
Nordamerika	113,0	24,2	25,5	28,0	35,3	115,2	32,0	31,9	25,5	25,8
Övriga Världen	31,5	9,8	6,0	8,5	7,2	38,6	10,1	11,2	8,2	9,1
RINGFEDER POWER TRANSMISSION	260,1	61,9	58,5	63,4	76,3	253,0	65,7	68,0	58,6	60,7

Moderbolaget

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

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

Moderbolagets nettoomsättning avser företrädesvis koncerninterna tjänster, licensintäkter och hyror och uppgick under året till 23,3 MSEK (31,8). Resultatet efter utdelningar från koncernföretag och finansnetto uppgick till 32,2 MSEK (106,3).

Förvärvsanalys GERWAH-koncernen

Förvärvet av GERWAH-koncernen har fullföljts med tillträde den 1 januari 2009.

Köpeskillning	TSEK
– ersättning till säljaren	71 025
– direkta kostnader i samband med förvärvet	4 775
Sammanlagd köpeskillning	75 800
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	–27 171
Goodwill	48 629

Faktorer som bidragit till goodwill är den marknadsandel som Gerwah tillför och de viktiga synergieffekter som förväntas erhållas med befintlig verksamhet inom affärsområdet RINGFEDER POWER TRANSMISSION.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är följande:

TSEK	Verkligt värde	Förvärvat bokf. värde
Likvida medel	1 522	1 522
Materiella anläggningstillgångar	28 887	28 887
Varumärken	17 923	0
Licenser	246	246
Varulager	23 403	23 403
Fordringar	10 424	10 424
Skulder	–50 268	–50 268
Uppskjutna skatteskulder, netto	–4 966	0
Nettotillgångar	27 171	14 214

Förslag till utdelning

Styrelsen i VBG GROUP AB (publ) föreslår årsstämman 2010 att besluta om en sänkning av utdelningen till 0:50 SEK per aktie (1:00) för räkenskapsåret 2009. Den föreslagna utdelningen innebär en total utbetalning av medel från moderbolaget motsvarande 1,1 procent av koncernens egna kapital vid årets slut. Koncernen redovisade en förlust efter skatt.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma 2010 kommer att hållas den 27 april kl. 17.00 i bolagets lokaler, Herman Kreftings gata 4 i Vänersborg. Årsredovisning kommer att publiceras på bolagets hemsida under vecka 13, 2010 och samtidigt hållas tillgänglig på VBG GROUP AB:s kontor i Vänersborg.

Rapporteringsstillfällen 2010/2011

Delårsrapport 3 mån	den 27 april 2010
Årsstämma 2009	den 27 april 2010
Delårsrapport 6 mån	den 25 augusti 2010
Delårsrapport 9 mån	den 26 oktober 2010
Bokslutskommuniké 2010	februari 2011

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte förekommit under 2009. Transaktioner med närstående under 2008 finns redovisade i Not 5 i årsredovisningen för 2008.

Redovisningsprinciper

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

Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.2.

De redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av denna rapport liksom definitioner avseende nyckeltal finns beskrivna i Not 1 i VBG GROUP AB:s årsredovisning för 2008.

Nya redovisningsprinciper 2009:

IFRS 8

Implementeringen av IFRS 8 har inte givit upphov till några andra segment än de som tidigare rapporterades som primära enligt IAS 14.

Omarbetad IAS 1 – utformning av finansiella rapporter

Standarden introducerar begreppet "Rapport över totalresultat" som visar alla poster avseende intäkter och kostnader som tidigare redovisats i eget kapitalberäkningen, antingen i en enskild uppställning, eller i två sammanhängande uppställningar. Koncernen har valt att presentera rapport över totalresultatet i två sammanhängande uppställningar.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar verksamhetsrelaterade operationella risker i form av råvarurisker, produktrisker, utvecklingsrisker, immaterialrättsliga risker, miljörisker, politiska risker, avbrott- och egendomsrisker, konjunkturrisker, IT-säkerhetsrisker och legala risker. Till detta kommer bland annat finansiella risker som finansieringsrisker, likviditetsrisker, ränterisker, valutarisker samt kredit- och motpartsrisker.

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG GROUP AB:s årsredovisning för 2008 not 2.

Vänersborg den 17 februari 2010

VBG GROUP AB (publ)

Styrelsen

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

Koncernresultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q4 Okt–Dec 2009	Q4 Okt–Dec 2008	Helåret 2009	Helåret 2008
Nettoomsättning	206,6	286,7	829,0	1 376,7
Kostnad för sålda varor	-140,4 ²⁾	-238,6 ¹⁾	-547,5 ²⁾	-935,2 ¹⁾
Försäljningskostnader	-49,0	-56,5	-201,3	-205,5
Administrationskostnader	-23,2	-27,9	-89,8	-94,8
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6,1	-5,3	-22,2	-21,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2,6	5,2	4,7	2,9
Rörelseresultat	-9,5	-36,4	-27,1	123,1
Finansnetto	-5,5	-7,7	-3,6	-14,5
Resultat efter finansiella poster	-15,0	-44,1	-30,7	108,6
Skatt	3,2	12,7	9,5	-35,5
Periodens resultat³⁾	-11,8	-31,4	-21,2	73,1
Avskrivningar som belastat resultatet	-9,7	-7,5	-36,9	-30,4
³⁾ Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-11,8	-31,4	-21,2	73,1
Resultat per aktie efter skatt	-0:94	-2:51	-1:69	5:85
Antal aktier vid periodens slut ¹⁾ ('000)	12 502	12 502	12 502	12 502
Genomsnittligt antal aktier under perioden	12 502	12 502	12 502	12 502
Antal egna aktier vid periodens slut	1 192	1 192	1 192	1 192
Genomsnittligt antal egna aktier	1 192	1 192	1 192	1 192
Övrigt totalresultat				
Periodens resultat	-11,8	-31,4	-21,2	73,1
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	5,4	72,1	-41,2	99,1
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-1,1	-7,7	5,2	-9,2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	4,3	64,4	-36,0	89,9
Periodens totalresultat⁴⁾	-7,5	33,0	-57,2	163,0
⁴⁾ Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-7,5	33,0	-57,2	163,0

¹⁾ Ingår engångspost om -46 MSEK

²⁾ Ingår engångsposter om -14 MSEK

Omsättning och resultat per segment

MSEK		VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT	RINGFEDER POWER TRANSMISSION	Koncern- gemensamt	Koncernen
2009:					
Q4 Okt–Dec:	Nettoomsättning	144,7	61,9		206,6
	Rörelseresultat	-8,1	1,8	-3,2	-9,5
	Rörelsemarginal, %	neg	2,9		neg
	Finansnetto			-5,5	-5,5
	Resultat efter finansnetto				-15,0
12 månader:	Nettoomsättning	568,9	260,1		829,0
	Rörelseresultat	-33,0	18,9	-13,0	-27,1
	Rörelsemarginal, %	neg	7,3		neg
	Finansnetto			-3,6	-3,6
	Resultat efter finansnetto				-30,7
2008:					
Q4 Okt–Dec:	Nettoomsättning	221,0	65,7		286,7
	Rörelseresultat	-41,4	8,7	-3,7	-36,4
	Rörelsemarginal, %	neg	13,2		neg
	Finansnetto			-7,7	-3,5
	Resultat efter finansnetto				38,1
12 månader:	Nettoomsättning	1 123,7	253,0		1 376,7
	Rörelseresultat	93,5	44,9	-15,3	123,1
	Rörelsemarginal, %	8,3	17,7		8,9
	Finansnetto			-14,5	-14,5
	Resultat efter finansnetto				108,6

Koncernbalansräkning i sammandrag

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Goodwill	289,5	257,3
Andra immateriella anläggningstillgångar	73,9	67,8
Materiella anläggningstillgångar	222,8	151,9
Finansiella anläggningstillgångar	11,1	13,6
Förskott avseende företagsförvärv	—	84,9
Summa anläggningstillgångar	597,3	575,5
Varulager	303,0	309,1
Fordringar	156,5	235,0
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	37,7	68,0
Summa omsättningstillgångar	497,2	612,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 094,5	1 187,6
Eget kapital	595,0	664,7
Långfristiga skulder	230,5	238,8
Ej räntebärande kortfristiga skulder	269,0	284,1
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 094,5	1 187,6

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Helår 2009	Helår 2008
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	664,7	532,9
Summa totalresultat för perioden	-57,2	163,0
Utdelning	-12,5	-31,2
Eget kapital vid periodens utgång	595,0	664,7

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Helår 2009	Helår 2008
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	-36,8	146,6
Förändring i rörelsekapital	55,6	-26,3
Kassaflöde löpande verksamhet	18,8	120,3
Kassaflöde investeringsverksamhet	-41,7	-114,0
Kassaflöde finansieringsverksamhet	-5,1	12,2
Årets kassaflöde	-28,0	18,5
Likvida medel vid årets början	68,0	44,4
Omräkningsdifferens likvida medel	-2,3	5,1
Likvida medel vid periodens slut	37,7	68,0
Outnyttjad checkräkningskredit	43,5	117,6
Disponibla likvida medel	81,2	185,6

Nyckeltal för koncernen

MSEK	Helår 2009	Helår 2008
Vinstmarginal (ROS), %	neg	7,9
Avkastning på eget kapital (ROE), %	neg	12,2
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	neg	16,1
Soliditet, %	54,4	56,0
Eget kapital per aktie, SEK	47:59	53:16
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital), SEK	-2:94	11:72
Börskurs periodslut, SEK	70:75	51:00
Antal sysselsatta, genomsnitt	445	432

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Helår 2009	Helår 2008
Nettoomsättning	23,3	31,8
Rörelsekostnader	-31,2	-29,8
Rörelseresultat	-7,9	2,0
Finansnetto	40,1	104,3
Resultat efter finansiella poster	32,2	106,3
Bokslutsdispositioner	1,9	-0,3
Skatt	-0,1	-3,0
Resultat efter skatt	34,0	103,0

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Andra immateriella anläggningstillgångar	18,4	20,6
Materiella anläggningstillgångar	8,7	9,7
Finansiella anläggningstillgångar	563,4	491,5
Förskott avseende företagsförvärv	—	84,9
Summa anläggningstillgångar	590,5	606,7
Fordringar	118,9	44,9
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	9,8	10,0
Summa omsättningstillgångar	128,7	54,9
SUMMA TILLGÅNGAR	719,2	661,6
Eget kapital	360,0	338,6
Obeskattade reserver	26,8	28,7
Avsättningar	8,0	7,6
Långfristiga skulder	31,1	76,5
Kortfristiga skulder	293,3	210,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	719,2	661,6

VBG GROUP AB (publ)

Box 1216
SE-462 28 Vänersborg
Tel +46 521 27 77 00
Fax +46 521 27 77 93
Besöksadress:
Herman Kreftings gata 4
www.vbggroup.com

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT

Sverige

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT AB
Box 1216
SE-462 28 Vänersborg
Tel +46 521 27 77 00
Fax +46 521 27 77 90
www.vbg.se

Filial:

Umestans Företagspark Hus 2
SE-903 47 Umeå
Tel +46 90 271 10
www.vbg.se

Tyskland

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT GMBH
Postfach 13 06 19
DE-47758 Krefeld
Tel +49 2151 835-0
Fax +49 2151 835-200/207
www.ringfeder.de
www.edscha-trailer.com

Tjeckien

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT S.R.O.
Ke Gabrielce 786
CZ-39470 Kamenice nad Lipou
Tel +420 565 422 402
Fax +420 565 422 405
www.edscha-trailer.com

Danmark

VBG GROUP SALES A/S
Industribuen 20-22
DK-5592 Ejby
Tel +45 64 46 19 19
Fax +45 64 46 10 88
www.vbg.dk

Norge

VBG GROUP SALES AS
Postboks 94 Leirdal
NO-1009 Oslo
Tel +47 23 14 16 60
Fax +47 23 14 16 61
www.vbg.no

England

VBG GROUP SALES LIMITED
Unit 9, Willow Court
West Quay Road, Winwick Quay
Warrington, Cheshire WA2 8UF
Tel +44 1925 23 41 11
Fax +44 1925 23 42 22
www.vbg ltd.co.uk

Belgien

VBG GROUP SALES BENELUX NV
Industrie Zuid Zone 2.2
Lochtemanweg 50
BE-3580 Beringen
Tel +32 11 458 379
Fax +32 11 458 378
www.vbggroup.be

Nederl nderna

Filial:
VBG GROUP SALES BENELUX NV
Alaertslaan 12
NL-5801 DC Venray
Tel +31 478 514 143
Fax +31 478 515 790
www.vbggroup.be

Frankrike

ONSPOT E.U.R.L
14 Route de Sarrebruck
FR-57645 MONTROY-FLANVILLE
Tel +33 387 763 080
Fax +33 387 761 944
www.onspot.fr

RINGFEDER POWER TRANSMISSION

Tyskland

RINGFEDER POWER TRANSMISSION GMBH
L tzeltaler Str. 5a
D-63868 Grosswallstadt
Tel +49 6022 2204 0
Fax +49 6022 2204 11
www.ringfeder.com

Postfach 13 06 19

DE-47758 Krefeld
Tel +49 2151 835-232
Fax +49 2151 835-201
www.ringfeder.com

Tjeckien

RINGFEDER POWER TRANSMISSION S.R.O.
Oty Kovala 1172
CZ-33441 Dobruany
Tel +420 377 201 511
Fax +420 377 900 860
www.ringfeder.com

USA

RINGFEDER POWER TRANSMISSION USA
CORPORATION
165 Carver Avenue
Westwood, N.J. 07675
Tel +1 201 666 3320
Fax +1 201 664 6053
www.ringfeder.com

Filial:

RINGFEDER POWER TRANSMISSION USA
CORPORATION
305 Etowah Trace
Suite 102
Fayetteville, GA
US-30214 Atlanta
Tel +1 678 674 1090
Fax +1 678 674 1094
www.ringfeder.com

Indien

RINGFEDER POWER TRANSMISSION
INDIA PRIVATE LTD.
Plot No. 4, Door No. 220
Mount Poonamallee High Road
Kattuppakkam
Chennai-600056
Tel +91 44 26496-411
Fax +91 44 26496-422
www.ringfeder.com