




















**Årsredovisning 2002**

## Detta är VBG

VBG-koncernen är världens ledande leverantör av släpvagnskopplingar till tunga fordon. Våra varumärken – VBG och RINGFEDER – är starka namn på produkter för alla typer av tunga släpvagnsekipage. Marknadsandel i Norden är ca 95 procent och globalt över 50 procent. Ringfeder i Tyskland är även leverantör till en bredare industriell marknad, med produkter för avancerad kraftöverföring inom affärsområdet Maskinelement.

Utmärkande för koncernens produkter är ett utvecklat systemtänkande, med säkerhet, ergonomi och integration som kännetecknen. Produktutveckling sker i nära samarbete med producenterna av lastvagnar. Högsta kvalitet och avancerad mjukvara byggs in i produkterna.

Vi befäster och expanderar vår andel av den europeiska marknaden. Samtidigt arbetar vi aktivt med bl a Östeuropa, Asien och Afrika, världsdelar med mycket angelägna behov av moderna transporter och som därmed utgör en stor potential för våra produkter.

Nyckeltal	2002	2001	Försäljning, koncernen 2002
Nettoomsättning, MSEK	532,8	552,3	Försäljning per produktområde
Resultat efter finansnetto, MSEK	31,6	-10,1	Kopplingsutrustning  71%
Resultat efter skatt, MSEK	15,8	-8,0	Övrig lastvagnsutrustning  7%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,2	-0,9	Maskinelement  22%
Soliditet, %	56,8	58,2	Försäljning per marknad
Medelantal anställda	309	333	Norden  42%
			Övriga Europa  40%
			USA/Kanada  10%
			Övriga världen  8%
			Lastvagnsutrustning
			Fördelning per marknad, kopplingsutrustning
			Norden  51%
			Övriga Europa  42%
			USA/Kanada  0%
			Övriga världen  7%
			Andel av försäljningen, kopplingsutrustning 71%
			Fördelning per marknad, övrig lastvagnsutrustning
			Norden  69%
			Övriga Europa  28%
			USA/Kanada  1%
			Övriga världen  2%
			Andel av försäljningen, övrig lastvagnsutrustning 7%
			Maskinelement
			Fördelning per marknad
			Norden  2%
			Övriga Europa  39%
			USA/Kanada  49%
			Övriga världen  10%
			Andel av försäljningen, maskinelement 22%

## Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls torsdagen den 24 april 2003 kl 17.00 på VBG AB, Herman Kreftings gata 4, Vänersborg.

### Ärenden på stämman

På stämman upptas ärenden som enligt lag och bolagsordning skall förekomma på ordinarie bolagsstämma. Eventuella övriga ärenden framgår av annonsering i pressen.

### Deltagande i stämman

Rätt att delta i bolagsstämman har den aktieägare, som dels är registrerad i den utskrift av aktieboken som görs av Värdepapperscentralen VPC AB den 14 april 2003 och dels till bolaget anmäler sin avsikt att delta i bolagsstämman senast den 22 april 2003.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier och som önskar delta i bolagsstämman, måste tillfälligt begära inregistrering av aktierna i eget namn (ägarregistrering). Sådan begäran bör inlämnas i god tid före den 14 april.

Anmälan om deltagande i bolagsstämman skall innehålla namn och personnummer och kan lämnas per telefon 0521-277700, via e-mail iv@vbgab.com eller per post till VBG AB, Box 1216, 462 28 Vänersborg.

### Utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelningen fastställs till 3 kr per aktie, med avstämningsdag den 29 april 2003. Om bolagsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen komma att sändas ut av VPC med början den 5 maj 2003.

### Informationstillfällen

2003 04 24	Delårsrapport jan – mar 2003 Bolagsstämma
2003 08 07	Delårsrapport jan – jun 2003
2003 10 23	Delårsrapport jan – sep 2003
2004 februari	Bokslutskommuniké 2003

## Innehåll

Detta är VBG	2
Nyckeltal	2
Bolagsstämma	3
VDs kommentar	4–6
Förvaltningsberättelse	7–10
Koncernresultaträkning	10
Koncernbalansräkning	11
Kassaflödesanalys för koncernen	12
Moderbolagets resultaträkning	12
Moderbolagets balansräkning	13
Kassaflödesanalys för moderbolaget	14
Noter	15–23
Revisionsberättelse	24
Aktiedata och ägarstruktur	25
Styrelse och ledning	26–27
Adresser	28

## Aktiv konsolidering av marknadspositioner är nyckelbegrepp när VBG blickar framåt

Anders Birgersson, VD och koncernchef i VBG, ser tillbaka på ett år präglat av framgångsrikt arbete med att befästa företagets ledande positioner. Samtidigt har VBG fokuserat på sitt sedan länge etablerade samarbete med de ledande lastbilstillverkarna och karosspåbyggarna.



### Hur bedriver VBG-gruppen det strategiska arbetet när det gäller marknadspositioneringen?

Vi har under 2002 kraftfullt befäst vår ledande marknadsposition i Europa och Australien. Våra viktigaste varumärken, VBG och RINGFEDER är fortsatt starka. Det bekräftades inte minst under IAA 2002, världens största lastbilsutställning som ägde rum i Hannover. På mer än 15 marknader har vi en stark ställning och får därmed god insikt i vad våra konkurrenter gör. Vi har ett fortsatt nära samarbete med ledande tillverkare och utnyttjas regelbundet som rådgivare. Samtidigt har vi under året startat en process som syftar till att organisatoriskt smälta samman VBG- och Ringfeder-världarna till en stark koncern med en klar linje för strategi och marknadsinriktning.

Det arbetet påbörjade vi internt 2002. Reaktionerna har varit mycket positiva och det blir en spännande utmaning att under 2003 gå vidare med den nya organisationen ut till marknaden. Vi ska befästa vår position som det företag som lastbilstillverkare och karosspåbyggare världen över vänder sig till när det gäller kopplingssystem mellan lastbil och släp.

### Arbetar ni strategiskt även när det gäller försäljningsarbetet?

Ja, under 2002 har vi startat ett ytterst målinriktat arbete för att få den väntade utväxlingen av integrationen av våra båda organisationer i Skandinavien och Tyskland. Vi vill nå maximal styrka när det gäller fokuseringen på våra kärnvärden säkerhet, ergonomi och integrerade system ut mot marknaden.

Vi har under 2002, genom managementarbete på olika nivåer, genomgripande sett över vårt strategiprogram och har nu en klar och fastlagd linje. Vi har idag en organisation som är mer affärsområdesinriktad än tidigare och där en ökad samordning nu visar sin styrka. Det innebär bl.a. att Ringfeder VBG GmbH nu successivt kommer att öka sin närvaro hos de stora central-europeiska påbyggarna samtidigt som man ytterligare utvecklar sitt redan starka samarbete med lastbilstillverkarna.

### VBG och RINGFEDER är båda starka varumärken. Kommer ni att fortsätta arbeta med varje märke för sig?

Absolut. Vi kommer att innevarande år intensifiera vårt arbete med varumärkesprofileringen för att på så sätt renodla våra erbjudanden och minimera kostnaderna.

Tydliga varumärkesprofiler ger oss möjligheter att kraftfullt kommunicera fördelarna med våra produkter.

### Det talas idag om fjärde generationens industrier. Hör VBG-koncernen dit?

Hittills har begreppet främst varit aktuellt för underleverantörer inom elektronikindustrin. Jag har förstått att begreppet beskriver företag som tillverkar en komplett komponent för flera olika kunder. Ett exempel är mobiltelefoner. Och visst kan man säga att även vi hör hit. Vi arbetar i praktiken redan så. Det är vår uppgift att leverera senaste generationen av kompletta lastvagnskopplingsystem till de ledande fordonstillverkarna. Det är vårt ansvar att funktioner, kvalitet, säkerhet men även att design och ergonomi ligger i frontlinjen. Det är ett självklart krav från våra kunder. Så begreppet fjärde generationens industri ligger helt i linje med vår satsning som strategisk partner, där vi är drivande även när det gäller produktutvecklingen inom affärsområdet. Hit kan vi också räkna den satsning på processutveckling som tog form i vår nya ytbehandlingsanläggning, som fungerar som ett försteg i kundernas egna processer. Tack vare kapaciteten och kvaliteten i anläggningen kan vi även utföra en del legomålningsarbete.

### Påverkas ni av krisen inom automotivebranschen?

Det är viktigt att påpeka att vi enbart är verksamma inom lastvagnssegmentet. Utvecklingen är där mer utpräglad cyklisk jämfört med personbilsdelen. Ska man överhuvudtaget tala om en lastvagnskris är denna tydligast märkbar i USA, där vi inte alls är närvarande. Vår huvudmarknad är Europa. Där har vi en fortsatt stark position. Även om de senaste åren har visat en stagnerande trend, nybilsregistreringen har utan tvekan gått ned, så påverkas vi i begränsad grad av nedgången. Ser man utvecklingen över en längre period ligger vår affärsvolym för lastvagnsverksamheten fortfarande på en hög nivå.

### Ni verkar ha agerat aktivt för att behålla initiativet?

Vi är ständigt aktiva för att hålla oss informerade om vad som sker på vår marknad. Därför kunde vi inom koncernen tidigt vidta åtgärder för att ta höjd för en ogynnsam utveckling och därmed motverka en nedgång i affärerna. VBG har en väl utbyggd eftermarknad som inte är direkt beroende av nybilsregistreringen och vi gör ju affärer även med reservdelar och slitagedelar. Samtidigt har vi anpassat vår organisation. Sammantaget, jämfört med andra leverantörer till fordonsindustrin, står vi oss väl och har

för närvarande en lönsamhet som ligger väl över branschsnittet. VBG står väl rustade för att möta en ökad efterfrågan i en ny cyklisk fas.

Vi väntar oss också att inom en överskådlig framtid se positiva effekter av en utveckling av infrastrukturen i såväl Östeuropa som delar av Asien. Under tiden visar både Ringfeders och VBGs kopplingar att de även tål de ofta krävande förhållanden som gäller nu. På vägarna mellan Amsterdam och Moskva gör ett litauiskt åkeri, som haft stora problem med andra kopplingar, ett fältprov med vår 57 mm koppling VBG 795 V med mycket goda resultat.

### Koncernen är ledande även när det gäller det ergonomiska tänkandet inom lastvagnskopplingar?

Ja, innan vi för den svenska marknaden utvecklade servomanövrerade kopplingar var intresset lågt när det gällde förarens arbetsförhållanden i samband med tillkopplingen.

Våra servomanövrerade kopplingar har idag 80% av marknaden i Skandinavien. Denna lösning är nu ett konkurrensvill-

***”Vår huvudmarknad är Europa.  
Där har vi en fortsatt  
stark position.”***

kor för att man ska vara med på marknaden och konceptet kopieras idag av konkurrenterna. Under hösten introducerade vi en vidareutvecklad version av vår luftservo, med ytterligare förbättrad funktion och längre livslängd i krävande miljöer. Det är ett bra exempel på hur vi inom VBG koncernen vill ligga steget före kunderna i produktutvecklingen, oavsett kraven från marknaden.

På så vis har vi successivt lyckats intressera även den europeiska marknaden för ett ökat hänsynstagande till ergonomi och därmed chaufförens arbetsförhållanden. Vår servostyrda koppling på den skandinaviska marknaden är ett exempel. Ringfeders 40 mm koppling Typ 2045 i ny version med enkel enhandsmanövrering är ett annat. Kopplingen representerar ett betydande produktsegment i Europa och försäljning och leveranser till OEM av den nya versionen tog fart under 2002.

### VBG-koncernen fortsatte alltså sin aktiva produktutveckling under 2002. Har du fler exempel?

Självklart pågår en ständig översyn av vårt produktprogram över tiden. Detta innebär inte att vi med automatik släpper nya produkter varje år. När det gäller vår kärnverksamhet, lastvagnskopplingar, har de senaste årens utvecklingsarbete och samarbetet med ledande lastbilstillverkare lett till att vi idag har ett produktprogram som ligger i frontlinjen. Däremot kunde vi under 2002 lansera nästa generation dragbalkar, som har stor del i förklaringen till vår starka position hos lastbilstillverkarna.

De nya dragbalkarna har en rad förbättrade egenskaper.



Samtidigt som de har ett bättre korrosionsskydd och lägre vikt tål de högre belastningar. Viktminskningen betyder en hel del för den sammanlagda fordonsvikten och därmed för bränsleförbrukning och miljöpåverkan.

**Ni har tidigare meddelat att ni ämnar avyttra maskinelement för att ytterligare koncentrera er på kärnverksamheten lastvagnsutrustningar. Vad har hänt?**

Marknaden för maskinelement uppvisade en kraftig tillbakagång 2002. Orsaken är främst en allmän nedgång i efterfrågan på bl.a. verktygsmaskiner och entreprenadsmaskiner.

Det handlar om ett smalt produktsortiment på en nischmarknad vilket bidragit till att vi hamnade i en ogynnsam avyttringssituation.

Strategin ligger fast; vi skall vara den ledande leverantören och samarbetspartnern när det gäller sammankoppling av lastbil och släp.

I väntan på den rätta partnern när det gäller maskinelement utvecklar vi våra säljkanaler på den tyska marknaden samtidigt som vi fortsätter kostnadsjakten i form av ett fokuserat förändringsprogram. Vi arbetar vidare med den potential området erbjuder och har hittills kunna utnyttja de affärsmöjligheter som finns.

**Ni tog ett viktigt strategiskt steg i utvecklingen av tillverkningsprocesserna under 2001?**

Ja, under 2001 trimmade vi in den ytbehandlingsanläggning som jag nämnde tidigare. Under 2002 har vi etablerat processen hos våra ledande kunder och fått godkännande på anläggningen från alla betydande fordonstillverkare i Sverige. Anläggningen svarar nu mot samtliga krav och det är en klar fördel att förfoga över en av de modernaste ytbehandlingsanläggningarna i landet. Det är ett bevis för att vi även processtekniskt håller jämna steg med våra uppdragsgivare.

**Det sker en koncentration inom er bransch som i många andra branscher. Hur hanterar ni det?**

Vi förutser helt klart en fortsatt koncentration inom vår bransch. Företag kommer att söka nya partners och företag kommer att gå samman i nya konstellationer. Detta handlar naturligtvis om den nödvändiga tillväxten. Själva upplever vi att vi genom vår starka position på marknaden kan skapa en god organisk tillväxt i form av uppdaterat produktprogram och fortsatt aktiv konsolidering på marknaden, i varje fall på kortare sikt.

På lite längre sikt kommer vi att delta i koncentrationen i vår bransch genom att utveckla företag och affärsmöjligheter som kan stärka kärnverksamheten, även genom förvärv.

## Information om verksamheten

Styrelsen och verkställande direktören för VBG AB (publ) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2002, bolagets 44:e verksamhetsår. Om inte särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

### Allmänt

VBG AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstadskoncern som utvecklar, tillverkar och marknadsför koncernens kärnverksamhet Lastvagnsutrustning till lastbilstillverkare och påbyggare samt Maskinelement till maskinindustrin över hela världen. Koncernen har helägda producerande dotterbolag i Sverige och Tyskland samt helägda försäljningsbolag i Norge, Danmark, Polen och USA. Till övriga marknader sker försäljning via distributörer.

Koncernens norska, danska och polska försäljningsbolag är inordnade som dotterbolag till VBG Produkter AB i Vänersborg. Övriga bolag i koncernen, inklusive VBG Produkter AB är dotterbolag till VBG AB.

### Affärsområden / Produktområden

Verksamheten är indelad i två affärsområden.

- Lastvagnsutrustning indelas i olika produktområden; kopplingsutrustning med varumärkena VBG och RINGFEDER, automatiska slirskydd (Onspot), flakstolpar (Armaton), vändskivor med kringutrustning till dragbilar för semitrailers samt övriga tillbehör för lastbilar.
- Maskinelement ingick i förvärvet av Ringfeder (1997) och omfattar tre produktområden. Axelkopplingar (RINGFEDER) och ringfjädrar (RINGFEDER) som utvecklas och till största delen även produceras i koncernens tyska dotterbolag och där kunderna är maskintillverkare och högteknologiska företag över hela världen. Det tredje produktområdet (RFC-produkter) marknadsförs av Ringfeder Corp. i USA som utvecklar kundanpassade systemlösningar med ingående komponenter från såväl RINGFEDER som andra företag i branschen.

### Organisation

Den 1 juni 2002 introducerades en ny operativ organisationsstruktur inom koncernens kärnverksamhet Lastvagnsutrustning. För att driva och styra verksamheten

infördes en övergripande marknadsorganisation (Marketing and Sales), en fabriksorganisation (Operations) samt en understödjande administrativ organisation (Business Support).

### Omsättning

Koncernens omsättning minskade under 2002 med 3,5 % till 532,8 MSEK (552,3). Volymmässigt motsvarade detta en minskning med cirka 3 %.

### Lastvagnsutrustning:

Av koncernens omsättning svarade affärsområdet Lastvagnsutrustning för 78,5 % (75,1 %) under 2002. Affärsområdet indelas i olika produktområden, kopplingsutrustning (varumärken VBG och RINGFEDER), automatiska slirskydd (Onspot), flakstolpar (Armaton), vändskivor med kringutrustning till dragbilar för semitrailers samt övriga tillbehör för lastbilar. Totalt blev omsättningen för affärsområdet 418,2 MSEK (414,9), en ökning med 0,8 %.

Med hänsyn taget till valuta- och prisförändringar var den faktiska volymförändringen i stort sett noll. Koncernens världsledande position är oförändrad men en hårdare konkurrens förväntas inom de flesta marknader och segment. Utvecklingen av framförallt den europeiska lastbilsmarknaden med en avsevärd påverkan på affärsområdets omsättning av kopplingsutrustning, känns fortsatt osäker. I viss mån dämpas påverkan av lastbilstillverkarnas konjunktur av det faktum att affärsområdet har en väl utbyggd och etablerad eftermarknad.

### Maskinelement:

Försäljningsvolymerna för affärsområdet låg varje kvartal under 2002 på samma låga nivå som det fjärde kvartalet 2001. Detta berodde dels på att marknaden i USA inte tagit fart efter händelserna i New York den 11 september,

Försäljning										
	2002	4/02	3/02	2/02	1/02	2001	4/01	3/01	2/01	1/01
Kopplingsutrustning	370,5	93,9	80,4	95,1	101,1	370,3	95,5	85,4	92,1	97,3
Vändskivor	8,3	1,9	1,9	2,1	2,4	8,7	2,0	1,8	2,5	2,4
Slirskydd	22,8	9,9	5,2	3,6	4,1	21,0	9,2	4,5	2,7	4,6
Flakstolpar	7,7	1,7	1,6	2,3	2,1	7,9	1,5	2,1	1,8	2,5
Övrig utrustning	8,9	2,2	2,3	2,5	1,9	7,0	1,5	1,7	1,8	2,0
<b>Lastvagnsutrustning</b>	<b>418,2</b>	<b>109,6</b>	<b>91,4</b>	<b>105,6</b>	<b>111,6</b>	<b>414,9</b>	<b>109,7</b>	<b>95,5</b>	<b>100,9</b>	<b>108,8</b>
Axelkopplingar	53,3	13,5	13,9	12,7	13,2	68,8	14,5	17,2	17,9	19,2
RFC-produkter	40,1	10,0	8,6	10,7	10,8	46,6	10,1	11,6	12,5	12,4
Ringfjädrar	21,2	4,8	6,7	4,3	5,4	22,0	5,2	5,2	4,8	6,8
<b>Maskinelement</b>	<b>114,6</b>	<b>28,3</b>	<b>29,2</b>	<b>27,7</b>	<b>29,4</b>	<b>137,4</b>	<b>29,8</b>	<b>34,0</b>	<b>35,2</b>	<b>38,4</b>
<b>Totalt</b>	<b>532,8</b>	<b>137,9</b>	<b>120,6</b>	<b>133,3</b>	<b>141,0</b>	<b>552,3</b>	<b>139,5</b>	<b>129,5</b>	<b>136,1</b>	<b>147,2</b>

dels på att branschen i övrigt fortfarande är inne i en tydlig lågkonjunktur. För helåret blev faktureringen 114,6 MSEK (137,4) en minskning med 16,6 %, men faktisk volymförändring blev en minskning med cirka 12 %. Inom produktområdet axelkopplingar finns ett stort antal varumärken runt om i världen och priskonkurrensen inom vissa volymsegment är mycket hård. RINGFEDER är här en av marknadens tre största aktörer och inom det mindre produktområdet ringfjädrar är RINGFEDER den klart dominerande aktören i världen.

## Resultat

Rörelseresultatet för kärnverksamheten Lastvagnsutrustning ökade med 18,3% och uppgick till 40,1 MSEK (33,9) med en rörelsemarginal som ökade till 9,6 % (8,2 %).

Även affärsområdet Maskinelement ökade trots den kraftiga nedgången i försäljning rörelseresultatet till 0,7 MSEK (-3,0) med en rörelsemarginal på 0,6 % (-2,2 %). Koncern-gemensamma kostnader uppgick till -7,5 MSEK (1,9) där avvikelserna på -9,4 MSEK framförallt berodde på att förra året innehöll en positiv post av engångskaraktär på 7 MSEK. Rörelseresultatet för koncernen blev 33,3 MSEK (-7,2) där förra årets resultat var belastat med nedskrivning av tillgångarna inom Maskinelement i Tyskland med -40 MSEK.

Koncernens resultat efter finansnetto blev 31,6 MSEK (-10,1), exkluderat nedskrivningen blev resultatförbättringen 5,7 %.

Avkastningen på sysselsatt kapital blev 10,2 % (-0,9 %) och på eget kapital 5,8 % (-2,7 %). Vinstmarginalen förbättrades till 5,9 % (-1,8 %).

Resultat										
Rörelseresultat:	2002	4/02	3/02	2/02	1/02	2001	4/01	3/01	2/01	1/01
Lastvagnsutr. (LV)	40,1	11,8	7,1	8,9	12,3	33,9	15,0	10,0	0,8	8,1
Maskinelement (ME)	0,7	1,2	0,9	-1,3	-0,1	-3,0	-2,2	-1,3	0,1	0,4
Nedskrivningar (ME)						-40,0	-40,0			
Koncern-gemensamt	-7,5	-1,4	-0,5	-3,4	-2,2	1,9	1,1	-1,3	-1,2	3,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>33,3</b>	<b>11,6</b>	<b>7,5</b>	<b>4,2</b>	<b>10,0</b>	<b>-7,2</b>	<b>-26,1</b>	<b>7,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>11,8</b>
Rörelsemarginal	6,3%	8,4%	6,2%	3,2%	7,1%	-1,3%	-18,7%	5,7%	-0,2%	8,0%
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>31,6</b>	<b>11,8</b>	<b>6,6</b>	<b>3,8</b>	<b>9,4</b>	<b>-10,1</b>	<b>-27,2</b>	<b>6,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>11,1</b>
Vinstmarginal %	5,9%	8,6%	5,5%	2,9%	6,6%	-1,8%	-19,5%	5,3%	-0,7%	7,6%

## Skattekostnad

Enligt gällande skattesatser i respektive land med justering för vissa icke avdragsgilla kostnader blev skattekostnaden -10,5 MSEK vilket motsvarade en skattesats på 33,3 %. Under 2003 beräknas nya skatteregler i Tyskland träda i kraft som innebär att möjligheten att kvitta framtida vinster mot historiska förluster förskjuts i tiden i och med att endast 50% av årsvinsten blir kvittningsbar. Koncernens uppskjutna skattefordran i Tyskland som enligt tillämpade redovisningsprinciper skall kunna utnyttjas inom 3-5 år skrevs därför ned med -5,3 MSEK. Detta påverkade årets skattekostnad som därmed blev -15,8 MSEK vilket förklarar den onormalt höga skattesatsen på 50%.

## Exponering i utländsk valuta

Med valutarisk avses risken att VBG-koncernens kommersiella flöden samt dess nettotillgångar i utländska dotterbolag påverkas negativt vid en kursförändring av utländska valutor mot den svenska kronan. Valutarisken uppdelas i transaktionsrisk och omräkningsrisk.

Transaktionsrisken uppkommer då de olika koncernbolagen köper och säljer varor i annan valuta än sin egen. Försäljning i annan valuta än tillverkningslandets lokala valuta uppgick till mindre än 10 % av koncernens totala försäljning. Andelen inköp i utländsk valuta var lägre. Enligt gällande policy terminssäkras 50 % av den kommande sexmånaderperiodens beräknade nettoflöden i de vanligast förekommande valutorna. De under året lösta terminskontrakten resulterade i ett positivt netto om 525 TSEK jämfört med löpande valutakurs.

Omräkningsrisken uppkommer då koncernen investerar

i nettotillgångar i annan valuta än SEK. VBG-koncernen hade per bokslutsdagen nettotillgångar i de utländska dotterbolagen uppgående till 110 MSEK, varav 53 % i EURO, 33 % i USD, 5 % i DDK och 9 % i NOK.

Omräkningsdifferensen var för 2002 negativ -5,2 MSEK (8,5 MSEK) och redovisades i enlighet med koncernens principer direkt mot egna kapitalet. Omräkningsriskerna har ej terminssäkrats. Nettoupplåning i utländsk valuta föreligger ej.

## Investeringar

Koncernens nyinvesteringar uppgick 2002 till 13,9 MSEK (29,5).

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från löpande verksamhet var 63,1 MSEK (58,7). Under året betalda nyinvesteringar uppgick till 13,8 MSEK (30,5). Kassaflödet efter investeringar blev 49,3 MSEK (29,9) och har använts till amorteringar av låneskulder 10,8 MSEK, utdelning 10,3 MSEK samt återköp av egna aktier -37,9 MSEK vilket sammantaget gav en minskad kassabehållning med -9,6 MSEK. Koncernens likvida medel uppgick därefter till 86,2 MSEK (96,0).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld minskade under året med 0,2 MSEK och uppgick den 31 december till 18,0 MSEK (18,2).

Det egna kapitalet minskade till 255,6 MSEK (293,2). Relationen räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital vid årets slut var 0,07 (0,06). Soliditeten sjönk något under året och uppgick till 56,8 % (58,2).



## Miljöpåverkan

Verksamheten är inte miljöförstörande i ett snävt perspektiv, men det är ändå naturligt att bolaget som en ledande leverantör av kopplingsutrustning och andra tillbehör till tunga fordon, spelar en aktiv roll i det miljöförbättrande arbetet. Koncernen gör det genom att begränsa påverkan från våra egna processer på den omgivande miljön, men också genom att våra produkter ökar effektiviteten inom transportsektorn och därigenom begränsar miljöförstörande effekter från t ex lastbilstransporter.

Miljöarbetet i koncernens svenska dotterbolag VBG Produkter AB grundas på ett certifierat och godkänt system för verksamhetsstyrning enligt SS-EN ISO 9001 och SS-EN ISO 14001. VBG Produkter AB bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Bolaget har tillstånd enligt miljöskyddslagen att bedriva verkstadsindustri och ytbehandling med därtill hörande verksamhet. Tillståndet omfattar 6000 ton behandlat gods per år. Särskilda villkor finns för emissioner till luft. Den tillståndspliktiga produktionen i Vänersborg motsvarar cirka 65% av detta bolags nettoomsättning.

## Personal

Vid utgången av 2002 var 302 personer (323) anställda i VBG-koncernen varav 140 (146) i Sverige. Under 2002 sysselsatte koncernen i genomsnitt 309 personer (333). Av dessa var 145 (155) verksamma i Sverige.

## Styrelsens arbetsformer

VBG AB:s styrelse består av 6 ordinarie ledamöter och en suppleant valda av bolagsstämman. Därutöver utser löntagarorganisationerna SIF/CF/Ledarna och Metall var sin ordinarie ledamot och var sin suppleant.

Ägarstrukturen i VBG AB är sådan att Hexagon AB tillsammans med tre stiftelser (instiftade av VBG:s grundare Herman Krefting) har mer än 90% av antalet röster i bolaget. Det har överenskommit att Hexagon och stiftelserna utser vardera 2 ordinarie ledamöter.

Därutöver har ägarna gemensamt utsett 2 ordinarie ledamöter med specialkompetens inom VBG:s verksam-

hetsområde. Stiftelserna har därutöver utsett en suppleant.

Andra tjänstemän i bolaget deltagar i styrelsens sammanträden som föredragande och sekreterare.

Under verksamhetsåret 2002 hade styrelsen 9 (6) sammanträden. Styrelsens arbete följer en årlig föredragningsplan ägnad att säkerställa styrelsens behov av information och arbetet påverkas i övrigt av den särskilda arbetsordning styrelsen fastställt rörande arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören.

De på styrelsen ankommande kontrollfrågorna handhas av styrelsen i sin helhet. För att i denna del säkerställa styrelsens informationsbehov rapporterar bolagets revisor årligen till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av bolagets interna kontroll.

## Återköpsprogram av aktier

Under andra kvartalet genomfördes ett återköpsprogram av VBG-aktier som resulterade i att 297 994 aktier av serie B blev återköpta till en fastställd kurs om 125 kronor per aktie.

Riksskatteverket har gett ut allmänna råd där man upplyser om att av anskaffningsutgiften för aktier i VBG AB bör 97,5% hänföras till dessa aktier och 2,5% till återköpsrätter (specialrätter). Ytterligare information kan erhållas genom RSV M 2002:11.

I slutet av juni betalades totalt 37,2 MSEK ut till aktieägarna. Inklusivt kostnader för återköpet blev slutsumman 37,9 MSEK, vilket bokades direkt mot eget kapital. De återköpta aktierna motsvarade 4,8% av rösterna och 8,7% av kapitalet i bolaget. Bolagets styrelse fick på ordinarie bolagsstämma bemyndigande att vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om överlåtelse av förvärvade egna aktier vid till exempel förvärv av kompletterande verksamhet. Bemyndigandet gäller fram till ordinarie bolagsstämma 2003.

## VBG-koncernens finansiella utveckling under fem år (definitioner, se not 1):

MSEK	1998	1999	2000	2001	2002
<b>Försäljning och resultat</b>					
Nettoomsättning	607,1	614,9	608,7	552,3	<b>532,8</b>
Resultat efter finansnetto	50,4	60,3	56,0	-10,1	<b>31,6</b>
Resultat efter skatt	34,3	43,0	37,1	-8,0	<b>15,8</b>
<b>Finansiell ställning</b>					
Balansomslutning	588,5	589,3	541,7	503,9	<b>450,2</b>
Eget kapital	247,5	275,7	302,9	293,2	<b>255,6</b>
Riskbärande kapital	256,7	291,8	323,3	304,9	<b>274,0</b>
Soliditet,%	42,1	46,8	55,9	58,2	<b>56,8</b>
Andel riskbärande kapital, %	43,6	49,5	59,7	60,5	<b>60,9</b>
<b>Lönsamhet</b>					
Avkastn.sysselsatt kapital, %	15,1	15,8	14,9	-0,9	<b>10,2</b>
Avkastn.eget kapital, %	14,9	16,4	12,8	-2,7	<b>5,8</b>
Vinstmarginal,%	8,3	9,8	9,2	-1,8	<b>5,9</b>
<b>Övrigt</b>					
Medelantal anställda	422	395	355	333	<b>309</b>

## Ägarförhållanden

Efter det genomförda återköpsprogrammet var totala antalet externt ägda aktier 3 125 506.

VBG:s två största ägargrupper representerar 73,6% av totala antalet A- och B-aktier. Hexagon AB (41,0%), är en industrikoncern noterad på Stockholmsbörsens A-lista. Herman Kreftings Stiftelse för Allergi- och Astmaforskning (32,6%), har till ändamål att främja vetenskaplig forskning om astma med inriktning på klinisk behandling av astma. Två övriga stiftelser, också instiftade av VBG:s grundare Herman Krefting, Stiftelsen SLK-anställda och Stiftelsen VBG-SLK äger 5,9% av aktierna, men har genom sina innehav av A-aktier en röstandel på 34,6%. De tre stiftelserna har tillsammans en röstandel på 69,3% (51,0%). Ökningen beror på att Herman Kreftings Stiftelse under året förvärvat hela Hexagons innehav av A-aktier.

Vid utgången av året var antalet registrerade aktieägare cirka 730 st.

## Förslag till vinstdisposition

Koncernens fria egna kapital enligt koncernbalansräkningen uppgår till 108 301 TSEK. Inga bolag i koncernen behöver göra avsättning till bundet eget kapital.

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget:

Balanserad vinst	33 251 228
Årets resultat	2 613 145
kronor	35 864 373

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så

att till aktieägarna utdelas	9 376 518
att i ny räkning överförs	26 487 855
kronor	35 864 373

Den föreslagna utdelningen innebär 3:00 per aktie (3:00).

Koncernresultaträkning			
TSEK		2002	2001
Nettoomsättning	Not 2	532 809	552 310
Kostnad för sålda varor		-349 564	-373 144
<b>Bruttoresultat</b>		<b>183 245</b>	<b>179 166</b>
Försäljningskostnader		-100 883	-111 073
Administrationskostnader		-42 511	-35 911
Forsknings- och utvecklingskostnader		-11 226	-11 112
Övriga rörelseintäkter	Not 3	5 281	13 287
Övriga rörelsekostnader		-562	-1 590
		-149 901	-146 399
Jämförelsestörande kostnader	Not 7		-40 000
		-149 901	-186 399
<b>Rörelseresultat</b>	Not 4, 5, 6	<b>33 344</b>	<b>-7 233</b>
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter		3 066	3 745
Räntekostnader		-4 764	-6 613
Summa resultat från finansiella investeringar		-1 698	-2 868
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>31 646</b>	<b>-10 101</b>
Skatt på årets resultat	Not 9	-15 819	2 125
<b>Årets resultat</b>		<b>15 827</b>	<b>-7 976</b>
<b>Vinst per aktie</b>		<b>4:83</b>	<b>-2:33</b>
<b>Antal aktier vid periodslut</b>		<b>3 125 506</b>	<b>3 423 500</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier under året</b>		<b>3 274 503</b>	<b>3 423 500</b>

Koncernbalansräkningar			
Tillgångar, TSEK		2002-12-31	2001-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>	Not 10		
Dataprogramvaror		4 090	7 452
Goodwill		35 393	40 072
		<b>39 483</b>	<b>47 524</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	Not 11		
Byggnader och mark		27 974	30 143
Maskiner och andra tekniska anläggningar		70 157	71 687
Inventarier, verktyg och installationer		19 390	24 011
Pågående nyanläggningar		240	2 856
		<b>117 761</b>	<b>128 697</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	Not 13	6 746	13 979
Andra långfristiga fordringar		37	67
		6 783	14 046
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>164 027</b>	<b>190 267</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager m.m.</b>			
Råvaror och fömödenheter		37 709	42 647
Varor under tillverkning		30 194	31 152
Färdiga varor och handelsvaror		47 972	55 688
		<b>115 875</b>	<b>129 487</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		73 113	75 379
Skattefordran		3 332	2 425
Övriga fordringar		4 394	4 681
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 14	3 205	5 690
		<b>84 044</b>	<b>88 175</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>		<b>28 823</b>	<b>27 597</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>57 403</b>	<b>68 372</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>286 145</b>	<b>313 629</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>450 172</b>	<b>503 898</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	Not 15		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		34 235	34 235
Bundna reserver		113 060	122 501
		<b>147 295</b>	<b>156 736</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Fria reserver		92 474	144 425
Årets resultat		15 827	-7 976
		<b>108 301</b>	<b>136 449</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>255 596</b>	<b>293 185</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		49 008	46 470
Avsättningar för uppskjutna skatter	Not 17	25 180	25 700
Övriga avsättningar	Not 18	857	966
<b>Summa avsättningar</b>		<b>75 044</b>	<b>73 136</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	Not 21	9 982	6 721
Övriga skulder till kreditinstitut		23 940	46 390
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>33 922</b>	<b>53 111</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		21 325	14 612
Leverantörsskulder		24 675	32 903
Skatteskulder		910	733
Övriga skulder		7 922	6 265
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 22	30 777	29 953
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>85 610</b>	<b>84 466</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>450 172</b>	<b>503 898</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	Not 20	<b>127 805</b>	<b>140 441</b>
<b>Ansvarförbindelser</b>	Not 23	<b>512</b>	<b>851</b>

# Kassaflödesanalys och moderbolagets resultaträkning

Kassaflödesanalys för koncernen		2002	2001
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		33 344	-7 233
Avskrivningar		30 271	31 024
Övriga ej likviditetspåverkande poster	Not 25	2 190	34 964
Erhållen ränta		4 026	3 482
Erlagd ränta		-3 583	-7 274
Betald skatt		-9 958	-8 970
<b>Kassaflöde före förändring i rörelsekapital</b>		<b>56 290</b>	<b>45 993</b>
Minskning/ökning (-) av varulager		10 129	9 103
Minskning/ökning (-) av kundfordringar		33	9 438
Minskning/ökning (-) av övriga korta fordringar		1 682	-1 414
Ökning/minskning (-) av leverantörsskulder		-7 637	670
Ökning/minskning (-) av övriga korta skulder		2 571	-5 054
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>63 068</b>	<b>58 736</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	Not 25	-46	-158
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	Not 25	-13 843	-30 318
Sålda materiella anläggningstillgångar		90	1 560
Avyttring/amortering av finansiella anläggningstillg.		65	75
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-13 734</b>	<b>-28 841</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Återköp av egna aktier		-37 901	
Amortering av bankkulder		-10 772	-28 283
Utbetald utdelning		-10 270	-10 270
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-58 943</b>	<b>-38 553</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-9 609</b>	<b>-8 658</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>95 969</b>	<b>103 730</b>
Omräkningsdifferens likvida medel		-134	897
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	Not 25	<b>86 226</b>	<b>95 969</b>
Outnyttjad checkräkningskredit		38 161	59 016
<b>Summa disponibla likvida medel</b>		<b>124 387</b>	<b>154 985</b>
<b>Förändring av nettolåneskuld</b>			
Räntebärande skulder och avsättningar		104 255	114 193
Kassa, bank och kortfristiga placeringar		-86 226	-95 969
<b>Nettolåneskuld</b>		<b>18 029</b>	<b>18 224</b>
<b>Förändring av räntebärande nettolåneskuld</b>		<b>-195</b>	<b>-10 827</b>

Moderbolagets resultaträkning		2002	2001
Nettoomsättning	Not 2	11 038	15 124
Kostnad för sålda varor			
<b>Bruttoresultat</b>		<b>11 038</b>	<b>15 124</b>
Försäljningskostnader		-1 845	-1 688
Administrationskostnader		-12 174	-12 382
Forsknings- och utvecklingskostnader			
Övriga rörelsekostnader		-4 841	-5 028
<b>Rörelseresultat</b>	Not 4, 5, 6	<b>-7 822</b>	<b>-3 974</b>
Resultat från finansiella investeringar			
Nedskrivning aktier i dotterbolag	Not 12		-35 000
Utdelningar från andelar i dotterföretag			
Ränteintäkter		2 202	3 074
Räntekostnader		-735	-399
Summa resultat från finansiella investeringar		1 467	-32 325
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-6 355</b>	<b>-36 299</b>
Bokslutsdispositioner	Not 8	10 181	9 055
Skatt på årets resultat	Not 9	-1 213	-2 309
<b>Årets resultat</b>		<b>2 613</b>	<b>-29 553</b>

<b>Moderbolagets balansräkning</b>		
<b>Tillgångar, TSEK</b>	<b>2002-12-31</b>	<b>2001-12-31</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	Not 11	
Byggnader och mark	10 786	11 679
Maskiner och andra tekniska anläggningar	8 762	11 484
Inventarier, verktyg och installationer	1 600	2 116
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	—	—
	<b>21 148</b>	<b>25 279</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i dotterföretag	Not 12	97 786
	<b>97 786</b>	<b>97 786</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>118 934</b>	<b>123 065</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar		
Fordringar hos dotterföretag	258	9 890
Skattefordran	2 985	181
Övriga fordringar	35	70
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 14	714
	3 992	11 822
<b>Kortfristiga placeringar</b>	<b>28 823</b>	<b>27 597</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>11 786</b>	<b>56 295</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>44 601</b>	<b>95 714</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>163 535</b>	<b>218 779</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>	Not 15	
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	34 235	34 235
Bundna fonder	53 249	53 249
	<b>87 484</b>	<b>87 484</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Balanserad vinst eller förlust	33 251	110 976
Årets resultat	2 613	-29 553
	<b>35 864</b>	<b>81 423</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>123 348</b>	<b>168 907</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	Not 16, 17	<b>27 072</b>
<b>Avsättningar</b>		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	10 404	9 816
<b>Summa avsättningar</b>	<b>10 404</b>	<b>9 816</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut		
Leverantörsskulder	353	219
Skulder till dotterföretag	59	
Skatteskulder		
Övriga kortfristiga skulder	345	273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 22	1 954
	<b>2 711</b>	<b>2 803</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 711</b>	<b>2 803</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>163 535</b>	<b>218 779</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	Not 23	<b>62 628</b>
		<b>69 209</b>

# Kassaflödesanalys för moderbolaget

Kassaflödesanalys för moderbolaget		2002	2001
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		-7 822	-38 974
Avskrivningar		4 131	4 452
Övriga ej likviditetspåverkande poster	Not 25	-55	35 401
Erhållen ränta		3 162	2 835
Erlagd ränta		-92	-24
Betald skatt		-4 017	-4 488
<b>Kassaflöde före förändring i rörelsekapital</b>		<b>-4 693</b>	<b>-798</b>
Minskning/ökning (-) av övriga korta fordringar		9 674	5 547
Ökning/minskning (-) av leverantörsskulder		193	-834
Ökning/minskning (-) av övriga korta skulder		-285	63
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>4 889</b>	<b>3 978</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	Not 25	—	-1 089
Sålda materiella anläggningstillgångar		—	2 096
Avyttring/amortering av finansiella anlägggn.tillg.		—	233
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>1 240</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Återköp av egna aktier		-37 901	—
Utbetald utdelning		-10 271	-10 270
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-48 172</b>	<b>-10 270</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-43 283</b>	<b>-5 052</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>83 892</b>	<b>88 944</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>40 609</b>	<b>83 892</b>
<b>Summa disponibla likvida medel</b>		<b>40 609</b>	<b>83 892</b>

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagens bestämmelser och redovisningsrådets rekommendationer. Om inte annat framgår är principerna jämförbara med föregående år.

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna. Redovisningsrådets rekommendation om koncernredovisning RR 1:00 har tillämpats och koncernredovisningen har upprättats enligt samma principer som föregående år. Koncernens bokslut upprättas enligt förvärvsmetoden. Bolaget tillämpar dagskursmetoden för omräkning av bokslut för utländska dotterföretag. Det innebär att de utländska dotterföretagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Samtliga poster ingående i resultaträkningarna omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser förs direkt till koncernens egna kapital.

#### Skatter

Inkomstskatter redovisas i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 9.

Periodens skattekostnad eller -intäkt består av aktuell respektive uppskjuten skatt.

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden i varje enskild juridisk enhet.

Uppskjuten skatt är hänförlig till skillnader i bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder (temporära skattemässiga respektive avdragsgilla skillnader) samt skattemässiga underskottsavdrag.

Under balansposterna Uppskjuten skattefordran respektive Uppskjuten skatteskuld redovisas

uppskjuten skattefordran avseende förlustavdrag som beräknas kunna utnyttjas inom 3–5 år

uppskjuten skatteskuld/skattefordran i koncernmässiga justeringar i över- respektive undervärden vid förvärvsanalys

uppskjuten skatteskuld i obeskattade reserver

#### Fordringar

Fordringar upptas till det belopp, som efter individuell bedömning beräknas bli betalt.

#### Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas enligt terminskurs alternativt balansdagens kurs. Vinster och förluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär nettoredovisas bland övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader.

#### Varulager

Varulagret redovisas enligt Redovisningsrådets rekommendation nr 2. Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på balansdagen.

Anskaffningsvärdet för egentillverkade hel- och halvfabrikat har beräknats till varornas tillverkningskostnader inklusive skäligen andel av indirekta tillverkningskostnader. Reservering för inkurans har skett med erforderligt belopp.

#### Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för planenliga avskrivningar och när erforderligt enligt Redovisningsrådets rekommendation nr 17 även nedskrivningar

Goodwill	15 år
Övriga immateriella tillgångar	3–5 år
Byggnader	25–50 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3–10 år
Inventarier, verktyg och installationer	3–10 år

VBG-koncernens goodwill är hänförlig till Ringfederförvärvet år 1997. Avskrivningstiden 15 år motiveras av Ringfeder's stora marknadsandelar på väsentliga marknader och det välkända varumärket RINGFEDER. Den del av goodwillen som enligt ursprunglig förvärvskalkyl hänförs till affärsområdet Maskinelements tyska produktionsdel har år 2001 nedskrivits på grund av försämrad konkurrenskraft.

Ränta på större investeringar under uppförandeperioden aktiveras ej.

Utgifter för strategiska dataprogram aktiveras.

Utgifter för projektlagda större produktutvecklingsarbeten aktiveras fr o m 2002 enligt nya principer i Redovisningsrådets rekommendation nr 15. Under 2002 har koncernen ej haft sådana projekt. Utvecklingsarbetet har under 2002 avsett anpassningar av befintliga produkter samt ännu ej projektlagda arbeten avseende framtida produkter.

Nedskrivningar redovisas i enlighet med redovisningsrådets rekommendation nr 17.

### Leasing

Koncernen har ej några finansiella leasingavtal.

### Intäktsredovisning

Koncernens fakturerade försäljning avser försäljning av varor. Fakturering och intäktsredovisning sker när varorna levererats till kund.

### Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels handlas på en öppen marknad till kända belopp eller har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

### Nyckeltalsdefinitioner

*Riskbärande kapital:* Eget kapital med tillägg/avdrag för uppskjutna skatteskulder/fordran.

*Soliditet:* Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

*Andel riskbärande kapital:* Riskbärande kapital i förhållande till balansomslutning.

*Avkastning på sysselsatt kapital:* Resultat efter finansnetto med tillägg för kostnadsräntor, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital, uttryckt som balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

*Avkastning på eget kapital:* Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

*Vinstmarginal:* Resultat efter finansnetto i förhållande till försäljning.

Moderbolagets nettoomsättning avser fakturering av koncern-interna tjänster och hyror.

Not 2 Nettoomsättningens fördelning på produktområden och geografiska marknader	Koncernen	
	2002	2001
<b>Produktområden</b>		
Kopplingutrustning	369 981	370 323
Vändskivor, Skandinavien	8 220	8 680
Onspot	22 789	20 988
Armaton	7 686	7 940
Övrig lastvagnsutrustning	9 557	6 967
Lastvagnsutrustning	418 233	414 898
Axelkopplingar	53 272	68 829
RFC-produkter	40 108	46 551
Ringfjädrar	21 196	22 032
Övrigt	—	—
Maskinelement	114 576	137 412
<b>Summa</b>	<b>532 809</b>	<b>552 310</b>
<b>Geografiska marknader</b>		
Sverige	122 958	112 051
Övriga Norden	99 218	99 034
Övriga Europa	213 876	229 015
USA/Kanada	56 020	65 692
Övriga Världen	40 737	46 518
<b>Summa</b>	<b>532 809</b>	<b>552 310</b>

Not 3 Övriga rörelseintäkter	Koncernen	
	2002	2001
Royaltyintäkter	918	1 010
Hyses-/serviceintäkter	1 483	1 898
Återförda hyresavsättningar	-	7 015
Kursvinster	2 340	2 748
Övrigt	540	616
<b>Summa</b>	<b>5 281</b>	<b>13 287</b>



**Not 4 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

	2002		2001	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	4 609	2 919 (801)	4 694	2 816 (712)
Dotterbolag	119 652	37 591 (8 546)	118 097	35 739 (6 238)
<b>Koncernen</b>	<b>124 261</b>	<b>40 510 (9 347)</b>	<b>122 791</b>	<b>38 555 (6 950)</b>

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda.

	2002		2001	
	Styrelse och VD (varav tantiem o dy)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o dy)	Övriga anställda
<b>Moderbolaget i Sverige</b>	2 876 (137)	1 733	3 124 (0)	1 569
<b>Dotterföretag i Sverige</b>	1 185 (70)	40 509	92 (0)	39 506
<b>Dotterföretag utomlands</b>				
Danmark	807 (0)	2 154	855 (0)	2 643
Norge	816 (0)	2 173	658 (0)	1 954
Polen	219 (0)	0	106 (0)	0
USA	1 507 (807)	8 792	1 694 (950)	9 897
Tyskland	2 131 (253)	59 360	2 160 (160)	58 533
<b>Tot dotterföretag utomlands</b>	<b>5 480 (1 060)</b>	<b>72 478</b>	<b>5 473 (1 110)</b>	<b>73 027</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>9 541 (1 267)</b>	<b>114 720</b>	<b>8 689 (1 110)</b>	<b>114 102</b>

<b>Medelantal anställda</b>	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
<b>Moderbolaget</b>				
Sverige	5	4	5	4
<b>Totalt i moderbolaget</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>Dotterföretag</b>				
Sverige	140	122	150	134
Norge	5	4	5	4
Danmark	6	6	7	6
Polen	1	1	1	1
USA	15	11	16	11
Tyskland	137	119	149	131
<b>Totalt i dotterföretag</b>	<b>304</b>	<b>263</b>	<b>328</b>	<b>287</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>309</b>	<b>267</b>	<b>333</b>	<b>291</b>

Vid årets slut var 302 personer (323) anställda i koncernen.

**Ersättningar till ledande befattningshavare**

Till styrelseordföranden och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ledamöter anställda i VBG erhåller ej styrelsearvode.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner, pension samt övrig ersättning. Med andra ledande befattningshavare avses de fyra personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För verkställande direktören är den rörliga ersättningen maximerad till 33 % av grundlönen. För andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 25 % av grundlönen. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål. Pensionsförmåner och ersättningar i form av finansiella instrument mm samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande arvode	0					
Styrelsens ordförande enligt anställningsavtal	723		61	287		1 071
Övriga ledamöter	349				2	351
Verkställande direktören	1 528	130	76	394		2 128
Andra ledande befattningshavare (4 personer)	3 882	188	203	974	3	5 250
<b>Summa</b>	<b>6 482</b>	<b>318</b>	<b>340</b>	<b>1 655</b>	<b>5</b>	<b>8 800</b>

Styrelsens ordförande har varit anställd i VBG AB under första halvåret och ersättningen som redovisas ovan avser ersättning enligt anställningsavtal och något styrelsearvode har under året inte utbetalats.

Verkställande direktören har ett anställningsavtal, vilket löper med en uppsägningstid på 18 månader. Lönen är garanterad under uppsägningstiden. Övriga pensionsförmåner är reglerade enligt SAF/CF-avtalet. För verkställande direktören gäller rätt till 18 månaders anställningsförmåner om anställningen upphör pga uppsägning från bolagets sida. För övriga ledande befattningshavare är motsvarande tidsperiod 6–18 månader.

Ersättning till verkställande direktören för verksamhetsåret 2002 har beslutats av styrelsens ordförande i samråd med styrelsen. Ersättning till andra ledande befattningshavare har beslutats av verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande.

Not 5 Arvode och kostnads- ersättningar till revisorer	Koncernen		Moderbolaget	
	2002	2001	2002	2001
PricewaterhouseCoopers				
Revisionsuppdrag	1 020	927	248	120
Andra uppdrag	195	1 051	68	895
	<b>1 215</b>	<b>1 978</b>	<b>316</b>	<b>1 015</b>

Moderbolagets avskrivningar avseende anläggningar som helt utnyttjas av dotterföretaget VBG Produkter AB i Vänersborg faktureras utan pålägg till dotterföretaget. För 2002 uppgick dessa till 3 208 TSEK (3 446 TSEK). Moderbolagets avskrivningar för byggnader ingår som del i den marknadsmässiga hyra som faktureras till dotterföretaget i Vänersborg. I moderbolaget redovisas dessa byggnadsavskrivningar som övriga rörelsekostnader.

#### Not 6 Avskrivningar

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgår i koncernen till 30 271 TSEK (31 024 TSEK) och i moderbolaget till 4 131 TSEK (4 452 TSEK). I ovanstående ingår goodwillavskrivningar i koncernen med 4 429 TSEK (5 890 TSEK). Avskrivningarna redovisas i resultaträkningen under följande rubriker:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2002	2001	2002	2001
Kostnad för sålda varor, produktion	19 288	18 030		—
Försäljningskostnader	6 628	8 309	11	10
Administrationskostnader	3 787	4 296	19	20
Forskning- och utveckling	568	389		—
Övriga rörelsekostnader	—	—	4 101	4 422
<b>Summa avskrivningar</b>	<b>30 271</b>	<b>31 024</b>	<b>4 131</b>	<b>4 452</b>

Jämförelsestörande kostnader 2001 avser nedskrivning av varulager, goodwill och anläggningar på grund av otillfredställande lönsamhet i affärsområdet Maskin-element i dotterbolaget Ringfeder VBG GmbH.

Not 7 Jämförelsestörande kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2002	2001	2002	2001
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	—	—	—	-35 000
Nedskrivning av varulager (ökad inkuransreservering)	—	-14 333	—	—
Nedskrivning av goodwill	—	-14 631	—	—
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	—	-11 036	—	—
	<b>—</b>	<b>-40 000</b>	<b>—</b>	<b>-35 000</b>

Not 8 Bokslutsdispositioner	Moderbolaget	
	2002	2001
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	3 481	665
Förändring av periodiseringsfond	6 700	8 390
<b>Summa</b>	<b>10 181</b>	<b>9 055</b>

**Not 9 Skatt på årets resultat**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2002	2001	2002	2001
Betald skatt				
Svenska bolag	-7 269	-4 764	-1 213	-2 309
Utländska bolag	-1 904	-1 600		
Uppskjuten skatt				
Svenska bolag	485	-312		
Utländska bolag	-7 131	8 801		
<b>Summa</b>	<b>-15 819</b>	<b>2 125</b>	<b>-1 213</b>	<b>-2 309</b>

**Avstämning skatt**

Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och skatteintäkt baserad på gällande skattesatser består av följande delposter:

	Koncernen	
	2002	2001
<b>Redovisat resultat före skatt</b>	<b>31 646</b>	<b>-10 101</b>
Skatt enligt gällande skattesatser i respektive juridisk enhet	-9 659	6 044
Skattekostnader pga koncernmässig goodwillavskrivning	-591	-2 689
Ej avdragsgilla kostnader	-281	-304
Anpassning av danska dotterbolagets redovisning till RR 9		-926
Justering av uppskjuten skattefordran i Tyskland pga aviserade ändrade skatteregler	-5 287	
<b>Summa skatt</b>	<b>-15 819</b>	<b>2 125</b>

**Not 10 Immateriella anläggningstillgångar**

	Koncernen	
	2002	2001
<b>Dataprogramvaror</b>		
Ingående anskaffningsvärde	19 255	18 702
Årets inköp	46	124
Omklassificeringar	—	34
Utrangeringar	-32	—
Omräkningsdifferenser	-196	395
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>19 073</b>	<b>19 255</b>
Ingående avskrivningar	-11 802	-8 185
Årets avskrivningar	-3 308	-3 356
Utrangeringar	—	—
Omräkningsdifferenser	127	-261
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-14 983</b>	<b>-11 802</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>4 090</b>	<b>7 453</b>
<b>Goodwill</b>		
Ingående anskaffningsvärde	80 907	77 074
Omräkningsdifferenser	-1 450	3 833
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>79 457</b>	<b>80 907</b>
Ingående avskrivningar	-26 204	-19 584
Årets avskrivningar	-4 429	-5 890
Omräkningsdifferenser	1 200	-730
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-29 433</b>	<b>-26 204</b>
<b>Nedskrivningar gjorda 2001</b>	<b>-14 631</b>	<b>-14 631</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>35 393</b>	<b>40 072</b>

Hela goodwillbeloppet är hänförligt till förvärvet av Ringfeder i Tyskland och USA.

Av kvarstående goodwill på 35 393 TSEK avser 15 650 TSEK s k inkråmsgoodwill.

Avskrivning av inkråmsgoodwill är skattemässigt avdragsgillt.

**Not 11 Materiella anläggningstillgångar**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2002	2001	2002	2001
<b>Byggnader och mark</b>				
Ingående anskaffningsvärden	51 388	47 466	29 051	25 898
Årets inköp	—	1 184	—	1 067
Omklassificeringar	—	2 086	—	2 086
Omräkningsdifferenser	-620	652	—	—
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>50 768</b>	<b>51 388</b>	<b>29 051</b>	<b>29 051</b>
Ingående avskrivningar	-21 245	-19 512	-17 372	-16 396
Årets avskrivningar	-1 028	-1 124	-893	-976
Omräkningsdifferenser	-520	-609	—	—
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-22 793</b>	<b>-21 245</b>	<b>-18 265</b>	<b>-17 372</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>27 975</b>	<b>30 143</b>	<b>10 786</b>	<b>11 679</b>
Bokfört värde fastigheter i Sverige	10 786	11 679	10 786	11 679
Taxeringsvärden fastigheter i Sverige	20 088	20 088	20 088	20 088

<b>Not 11 Materiella anläggningstillgångar forts.</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Maskiner och andra tekniska anläggningar</b>				
Ingående anskaffningsvärde	167 692	128 023	63 517	64 987
Årets inköp	11 774	18 958	—	—
Försäljningar och utrangeringar	-15 841	-2 690	-15 537	-1 470
Omklassificeringar	2 776	17 547	—	—
Omräkningsdifferenser	-957	5 854	—	—
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>165 444</b>	<b>167 692</b>	<b>47 980</b>	<b>63 517</b>
Ingående avskrivningar	-90 608	-76 102	-52 033	-50 270
Försäljningar och utrangeringar	15 740	1 672	15 537	1 161
Årets avskrivningar	-15 672	-13 297	-2 722	-2 924
Omräkningsdifferenser	650	-2 881	—	—
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-89 890</b>	<b>-90 608</b>	<b>-39 218</b>	<b>-52 033</b>
<b>Nedskrivningar gjorda 2001</b>	<b>-5 397</b>	<b>-5 397</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>70 157</b>	<b>71 687</b>	<b>8 762</b>	<b>11 484</b>
<b>Inventarier, verktyg och installationer</b>				
Ingående anskaffningsvärde	77 228	74 948	20 748	22 565
Årets inköp	1 833	5 900	—	22
Försäljningar och utrangeringar	-2 146	-3 652	-1 834	-1 839
Omklassificering	—	42	—	—
Omräkningsdifferenser	-1 415	-10	—	—
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>75 500</b>	<b>77 228</b>	<b>18 914</b>	<b>20 748</b>
Ingående avskrivningar	-47 578	-43 394	-18 632	-19 919
Försäljningar och utrangeringar	2 128	3 373	1 834	1 839
Årets avskrivningar	-5 834	-7 356	-516	-552
Omräkningsdifferenser	814	-201	—	—
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-50 470</b>	<b>-47 578</b>	<b>-17 314</b>	<b>-18 632</b>
<b>Nedskrivningar gjorda 2001</b>	<b>-5 639</b>	<b>-5 639</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>19 391</b>	<b>24 011</b>	<b>1 600</b>	<b>2 116</b>
<b>Pågående nyanläggningar</b>				
Ingående balans	2 856	19 273	—	3 885
Årets inköp	236	3 299	—	—
Omklassificering	-2 776	-19 708	—	-2 086
Försäljningar och utrangeringar	—	—	—	-1 799
Omräkningsdifferens	-76	-8	—	—
<b>Utgående balans</b>	<b>240</b>	<b>2 856</b>	<b>—</b>	<b>0</b>

<b>Not 12 Andelar i dotterföretag, förändringar i bokförda värden</b>	<b>Moderbolaget</b>			
	<b>2002</b>		<b>2001</b>	
<b>Andelar i dotterföretag</b>				
Ingående anskaffningsvärde	97 786		133 019	
Nedskrivning Ringfeder VBG GmbH	—		-35 000	
Avregistrering VBG Deutschland GmbH	—		-233	
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>97 786</b>		<b>97 786</b>	
<b>Specifikation av dotterbolagsandelar</b>				
	<b>Kapitalandel</b>	<b>Rösträttsandel</b>	<b>Antal andelar/aktier</b>	<b>Bokfört värde</b>
VBG Produkter AB Sverige	100%	100%	50 000	21 197
VBG Produkter A/S Norge	100%	100%		
VBG Produkter A/S Danmark	100%	100%		
VBG Produkter Sp z.o.o. Polen	100%	100%		
Ringfeder VBG GmbH Tyskland	100%	100%	1	40 594
Ringfeder Corp. USA	100%	100%	100	35 995
<b>Summa</b>			<b>97 786</b>	

<b>Uppgifter om dotterföretagens organisationsnummer och säte</b>	<b>Org nr</b>	<b>Säte</b>
VBG Produkter AB	556229-6573	Vänersborg
VBG Produkter A/S		Oslo, Norge
VBG Produkter A/S		Ejby, Danmark
VBG Produkter Sp z.o.o.		Lodz, Polen
Ringfeder VBG GmbH		Krefeld, Tyskland
Ringfeder Corp		Westwood, N.J USA

**Not 13 Uppskjuten skattefordran**

	Koncernen	
	2002	2001
Uppskjutna skattefordringar		
avseende förlustavdrag i utländska dotterbolag	6 746	13 979
<b>Summa</b>	<b>6 746</b>	<b>13 979</b>

Uppskjutna skattefordringar avser med 6 559 SEK förlustavdrag i det tyska dotterbolaget Ringfeder VBG GmbH. Bolaget redovisar för 2002 en vinst före skatt. Förlustavdragen avser förluster t o m 2001. På grund av aviserade förändringar i den tyska skattelagstiftningen när det gäller att kunna utnyttja förlustavdragen inom de närmsta 3–5 åren har en nedskrivning av den uppskjutna skattefordran gjorts med 5 287 TSEK.

**Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2002	2001	2002	2001
Förutbetalda leasingavgifter	236	241	14	19
Upplupen royalty	441	480	441	480
Förskottsbetalda försäkringsavgifter	133	442		8
Förskottsbetalda serviceavgifter	458	457	45	
Upplupna ränteintäkter	154	1 114	154	1 114
Förskott OM Stockholmsbörsen	60	60	60	60
Förskott marknadsaktiviteter	314	517		
Upplupen leverantörsbonus	22			
Energiskatter, återbäring		1 011		
Övriga poster	1 387	1 368		
<b>Summa</b>	<b>3 205</b>	<b>5 690</b>	<b>714</b>	<b>1 681</b>

**Not 15 Förändring av eget kapital**

Koncernen	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	34 235	122 501	136 449
Återköp av egna aktier			-37 901
Omräkningsdifferens			-5 245
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-9 441	9 441	
Utdelning			-10 270
Årets resultat			15 827
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>34 235</b>	<b>113 060</b>	<b>108 301</b>

Moderbolaget	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	34 235	47 303	5 946	81 423
Återköp av egna aktier				-37 901
Utdelning				-10 271
Årets resultat				2 613
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>34 235</b>	<b>47 303</b>	<b>5 946</b>	<b>35 864</b>

Aktiekapitalet utgöres av 3 423 500 aktier á 10 kr. Av aktierna är 305 000 A-aktier med en rösträtt om 10 röster per aktie. Övriga aktier, B-aktier, är sammanlagt 3 118 500 med en rösträtt om 1 röst per aktie. Ordinarie bolagsstämma den 24 april 2002 beslutade om återköp av var tionde aktie av serie B för 125 kr. Varje aktieägare erbjuds återköp. 297 994 aktier återköptes, vilket motsvarar 96% av det antal som kunde återköpas. Vid samma stämma erhöll styrelsen ett bemyndigande intill nästa ordinarie bolagsstämma 2003 att använda återköpta aktier för förvärv. Vid bokslutsdagen har detta bemyndigande ej utnyttjats utan samtliga inlösta aktier är i VBG AB:s ägo. Externt ägda aktier är således 3 125 506 varav 305 000 A-aktier och 2 820 506 B-aktier.

**Not 16 Obeskattade reserver**

	Moderbolaget	
	2002	2001
Ackumulerad skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar utöver plan	13 272	16 753
Periodiseringsfonder	13 800	20 500
<b>Summa</b>	<b>27 072</b>	<b>37 253</b>

**Not 17 Obeskattade reserver**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2002	2001	2002	2001
Uppskjutna skatteskulder avseende obeskattade reserver	11 816	11 690	3 864	5 740
Uppskjutna skatteskulder avseende skillnad mellan bokförda och skattemässiga restvärden på anläggningstillgångar	13 364	14 010	3 716	4 691
<b>Summa</b>	<b>25 180</b>	<b>25 700</b>	<b>7 580</b>	<b>10 431</b>

Vad gäller moderbolagets uppskjutna skatteskuld ingår denna i balansposten obeskattade reserver (se not 16).

**Not 18 Övriga avsättningar**

	Koncernen	
	2002	2001
Garantiåtaganden	857	966
<b>Summa</b>	<b>857</b>	<b>966</b>

**Not 19 Långfristiga skulder**

Nedan anges den del av långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen.

	Koncernen	
	2002	2001
<b>Skulder till kreditinstitut</b>	<b>1 931</b>	<b>2 226</b>

**Not 20 Ställda säkerheter**

	Koncernen	
	2002	2001
Avseende skuld till kreditinstitut:		
Företagsinteckningar	127 805	137 908
Fastighetsinteckningar	—	2 533
<b>Summa</b>	<b>127 805</b>	<b>140 441</b>

**Not 21 Checkräkningskredit**

Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår i koncernen till 48 143 TSEK (65 737 TSEK).

**Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2002	2001	2002	2001
Särskild löneskatt	1 055	903	294	243
Upplupna personalkostnader	22 997	19 611	1 367	1 747
Upplupet revisionsarvode	552	777	120	120
Provisioner och försäljningsstöd	755	1 155		48
Upplupen hyreskostnad	1 976	1 093		—
Upplupen räntekostnad	423	486		—
Avkastningsskatt	73	73	73	73
Fastighetsskatt	100	80	100	80
Upplupna "recall"-ärenden	1 165	1 655		—
Upplupet konsultarvode	—	751		—
Övriga poster	1 681	3 369		—
<b>Summa</b>	<b>30 777</b>	<b>29 955</b>	<b>1 954</b>	<b>2 311</b>

**Not 23 Ansvarsförbindelser**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2002	2001	2002	2001
Pensionsförpliktelser som ej upptagits bland skulderna eller avsättningarna och som ej heller har täckning i pensionsstiftelses förmögenhet	304	379	304	379
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	—	—	62 116	68 534
Övriga ansvarsförbindelser	208	472	208	296
<b>Summa ansvarsförbindelser</b>	<b>512</b>	<b>851</b>	<b>62 628</b>	<b>69 209</b>

**Not 24 Leasingkontrakt**

	Koncernen	
	2002	2001
Finansiella leasingkontrakt	—	—
Operationella leasingkontrakt		
Hyreskontrakt	8 935	8 643
Övriga	1 074	1 175
<b>Koncernen totalt</b>	<b>10 009</b>	<b>9 818</b>

Återstående betalningar på vid årsskiftet gällande kontrakt uppgår till 46 932 TSEK varav 10 MSEK förfaller nästa år och 8,7 MSEK senare än år 2007.

**Not 25 Kassaflödesanalys, koncernen**

Övriga ej likviditetspåverkande poster i rörelsens löpande verksamhet	2002
Realisationsvinst materiella anläggningstillgångar ingående i investeringsverksamheten	-90
Förändring av internvinst i lager	354
Minskning av inkuransreserv varulager	1 005
Ökning av avsättningar (pensionsskuld)	2 429
Omräkningsdifferens avsättningar	-828
Räntedel i pensionskostnaden	-1 244
Övriga poster	564
	<b>2 190</b>

Förvärv av anläggningstillgångar	Immateriella	Materiella
Årets investeringar (not 8 och not 9)	-46	-13 843
Ej betalda leverantörsfakturor avseende förvärvade anläggningar		
<b>Påverkan på likvida medel från årets investeringar</b>	<b>-46</b>	<b>-13 843</b>
Betalning av skulder hänförliga till tidigare investeringar		—
<b>Påverkan på likvida medel i investeringsverksamheten</b>	<b>-46</b>	<b>-13 843</b>

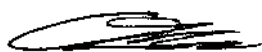
Likvida medel	2002
Kassa och bank	57 403
Kortfristiga placeringar	28 823
<b>Likvida medel</b>	<b>86 226</b>

Kortfristiga placeringar i balansräkningen uppgick totalt till 28 823 varav 0 utgjordes av ej omsättningsbara fordringar med en löptid över tre månader, och placeringar i aktier. Koncernens outnyttjade krediter uppgick vid årets slut till 38 161 TSEK.

Vänersborg 2003-02-14



Richard Persson  
Styrelsens ordförande



Ola Rollén



Reidar Öster



Torbjörn Wistrand



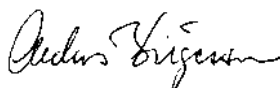
Peter Hansson



Rune Olausson

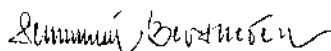


Christina Holgerson



Anders Birgersson  
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits 2003-02-14



Lennart Bertheden  
Auktoriserad revisor

## Till bolagsstämman i VBG Aktiebolag Org nr 556069-0751

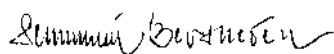
Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i VBG AB för räkenskapsåret 2002. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag till mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 14 februari 2003



Lennart Bertheden  
Auktoriserad revisor



## VBG-koncernen, aktiedata

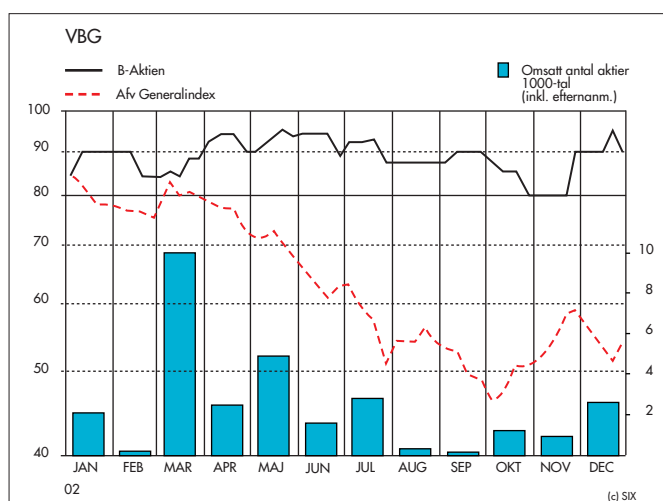
	1998	1999	2000	2001	2002
Resultat efter skatt	10,03	12,55	10,85	-2,33	4,83
Eget kapital	72,29	80,53	88,47	85,64	81,78
Aktiekurs den 31/12	138,00	140,50	110,00	95,00	90,00
Kurs/vinst per aktie efter skatt (P/E),ggr	13,8	11,2	10,1	neg	18,6
Kurs/eget kapital per aktie, %	190,9	174,5	124,3	110,9	110,1
Utdelning, kr	2,50	3,00	3,00	3,00	3,00 <sup>1)</sup>
Direktavkastning, % <sup>2)</sup>	1,8	2,1	2,7	3,2	3,3

### Definitioner

1) Föreslagen utdelning

2) Direktavkastning: utdelning i relation till aktiekurs.

Samtliga beräkningar är gjorda efter genomsnittligt antal aktier respektive räkenskapsår.



## Ägarstruktur 2002-12-31

	Andel A-aktier	Andel B-aktier	Totalt	Procent av aktierna	Procent av rösterna
<b>Antal aktier</b>					
Hexagon AB		1 404 823	1 404 823	41,0	23,9
Herman Kreftings Stiftelse för Allergi- och Astmaforskning	102 175	1 013 625	1 115 800	32,6	34,7
Stiftelsen SLK-anställda	141 825		141 825	4,1	24,2
Stiftelsen VBG-SLK	61 000	1 750	62 750	1,8	10,4
Övriga – cirka 720 personer		400 308	400 308	11,7	6,8
<b>Totalt utestående aktier</b>	<b>305 000</b>	<b>2 820 506</b>	<b>3 125 506</b>	<b>91,30</b>	<b>100,0</b>
VBG AB		297 994	297 994	8,70	
<b>Totalt antal registrerade aktier</b>	<b>305 000</b>	<b>3 118 500</b>	<b>3 423 500</b>	<b>100,0</b>	

Källa: VPC AB Aktiebok 2002-12-30

## Styrelseledamöter

---



**Richard Persson**, f 1937  
Styrelseordförande,  
styrelseledamot sedan 1982.  
Styrelseordförande i Herman Kreftings  
Stiftelse för Allergi- och Astmaforskning.  
Styrelseledamot i Brink Sverige AB och  
Westergyllen AB (publ).  
Aktieinnehav: 1 700 aktier.



**Anders Birgersson**, f 1958  
VD och koncernchef,  
styrelseledamot sedan 2001.  
Styrelseledamot i Herman Kreftings  
Stiftelse för Allergi- och Astmaforskning,  
Stiftelsen SLK-anställda och Stiftelsen  
VBG-SLK.



**Ola Rollén**, f 1965  
Vice ordförande, styrelseledamot  
sedan 2000. VD och koncernchef i  
Hexagon AB (publ).



**Torbjörn Wistrand**, f 1948  
Affärsrådeschef Hexagon Engineering.  
Styrelseledamot sedan 1997.  
Styrelseordförande i Allmänna Industri-  
gruppen.  
Styrelseledamot i Svenskt Näringsliv.



**Reidar Öster**, f 1932  
Styrelseledamot sedan 1983.  
Styrelseordförande i Buma AB.  
Styrelseledamot i Korimpeks AB.  
Aktieinnehav: 1 890 aktier.



**Peter Hansson**, f 1947  
Styrelseledamot sedan 2001.  
VD och styrelseledamot i Volvo  
Personbilar Sverige AB.  
Ordförande i Volvo Personvogne  
Danmark A/S och Personbiler Norge AS.  
Styrelseledamot i Volvo Auto Oy AB,  
Bil Sweden och AB Volvofinans.



**Christina Holgerson**, f 1965  
Löntagarrepresentant tjänstemän.  
Styrelseledamot sedan 2001.



**Rune Olausson**, f 1950  
Löntagarrepresentant kollektivanställda.  
Styrelseledamot sedan 1987.



**Anders Birgersson**, f 1958  
VD och koncernchef  
Anställd sedan 2001.



**Claes Wedin**, f 1956  
Finans & Administration  
Anställd sedan 1997.



**Bo Hedberg**, f 1957  
Affärsutveckling Koncern  
Anställd sedan 1996.



**Per Ericson**, f 1956  
Marknad & Försäljning Lastvagnsutrustning  
VD Ringfeder VBG GmbH  
Anställd sedan 2000.



**Sten Söderros**, f 1951  
Operations Lastvagnsutrustning  
Vice VD VBG Produkter AB  
Anställd sedan 1997.



**Carl W. Fenstermacher**, f 1955  
Marknad & Försäljning Maskinelement  
VD Ringfeder Corp., USA  
Anställd sedan 1982.

### Styrelsesuppleanter

#### **Staffan Ekelund**, f 1945

VD, Institutet för Metallforskning AB.

Styrelsesuppleant sedan 1997.

Styrelseordförande i Stiftelsen SLK-anställda.

Styrelseledamot i Herman Kreftings Stiftelse för Allergi- och Astmaforskning och Stiftelsen VBG-SLK.

#### **Hans Gustavsson**, f 1947

Löntagarrepresentant tjänstemän.

Styrelsesuppleant sedan 2000.

#### **Willy Gustafsson**, f 1947

Löntagarrepresentant kollektivanställda.

Styrelsesuppleant sedan 2001.

### Revisor

#### **Lennart Bertheden**, f 1945

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Revisor i bolaget sedan 1985.

### Suppleant

#### **Gunnar Hjalmarsson**, f 1957

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Revisor i bolaget sedan 1989.

### **Sverige**

VBG AB (publ)  
Box 1216  
462 28 Vänersborg  
Tel +46 521 27 77 00  
Fax +46 521 27 77 99  
[www.vbgab.com](http://www.vbgab.com)

### **VBG PRODUKTER AB**

Box 1216  
462 28 Vänersborg  
Tel +46 521 27 77 00  
Fax +46 521 27 77 90  
[www.vbg.se](http://www.vbg.se)

### **Umeåfilial:**

Kronoskogsvägen 8  
903 61 Umeå  
Tel +46 90 271 10  
Fax +46 90 326 11  
[www.vbg.se](http://www.vbg.se)

### **Danmark**

VBG PRODUKTER A/S  
Industribuen 20-22  
DK-5592 Ejby  
Tel +45 64 46 19 19  
Fax +45 64 46 10 88  
[www.vbg.dk](http://www.vbg.dk)

### **Norge**

VBG PRODUKTER A/S  
Postboks 94 Leirdal  
NO-1009 Oslo  
Tel +47 23 14 16 60  
Fax +47 23 14 16 61  
[www.vbg.no](http://www.vbg.no)

### **Tyskland**

RINGFEDER VBG GMBH  
Postfach 13 06 19  
DE-47758 Krefeld  
Tel +49 21 51 835-0  
Fax +49 21 51 835-200  
[www.ringfeder.de](http://www.ringfeder.de)

### **USA**

RINGFEDER CORPORATION  
165 Carver Avenue  
Westwood, N.J. 07675  
Tel +1 201 666 3320  
Fax +1 201 664 6053  
[www.ringfeder.com](http://www.ringfeder.com)