

Q3

DELÅRSRAPPORT
JANUARI–SEPTEMBER 2012



VBG GROUP AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstadskoncern med helägda bolag i Europa, USA, Indien och Kina. Verksamheten är indelad i tre affärsdivisioner, VBG TRUCK EQUIPMENT, EDSCHA TRAILER SYSTEMS och RINGFEDER POWER TRANSMISSION, med produkter som marknadsförs under välkända och starka varumärken. VBG GROUP ABs B-aktie börsintroducerades 1987 och finns idag på Small Cap-listan på Nasdaq OMX Nordiska Börsen Stockholm.

DELÅRSRAPPORT

JANUARI–SEPTEMBER 2012

Tredje kvartalet 2012:

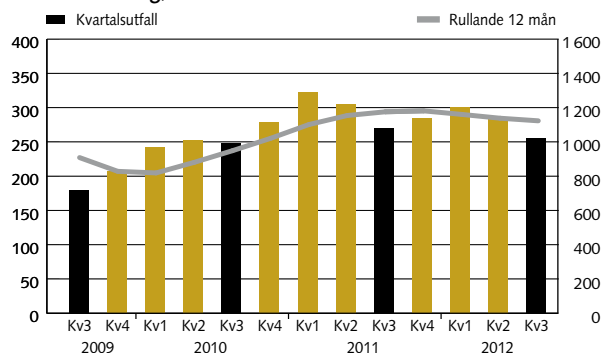
- Koncernens omsättning minskade med 5,5 procent till **254,7 MSEK** (269,6)
- Rörelseresultatet blev **21,2 MSEK** (26,6) med marginalen 8,3 procent (9,9)
- Resultatet efter finansiella poster blev **22,9 MSEK** (23,6) med vinstmarginalen 9,0 procent (8,8)
- Koncernens resultat efter skatt blev **15,6 MSEK** (17,5)
- Resultat per aktie uppgick till **1,25 SEK** (1,40)

Nio månader 2012:

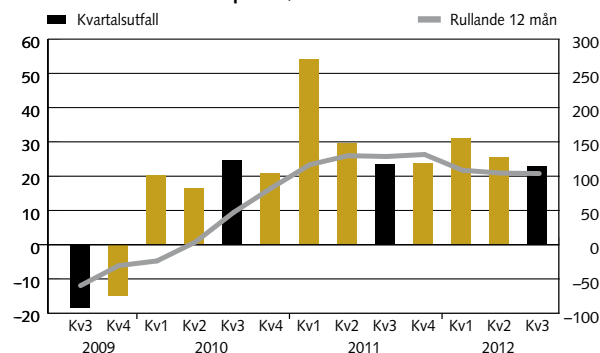
- Koncernens omsättning minskade med 6,4 procent till **839,0 MSEK** (896,8)
- Rörelseresultatet belastat med **10,6 MSEK** i omstruktureringskostnad
- Rörelseresultatet blev **79,2 MSEK** (115,2) med marginalen 9,4 procent (12,8)
- Resultatet efter finansiella poster blev **79,4 MSEK** (107,1) med vinstmarginalen 9,5 procent (11,9)
- Koncernens vinst efter skatt blev **56,5 MSEK** (76,6)
- Vinsten per aktie uppgick till **4,52 SEK** (6,13)

KONCERNÖVERSIKT

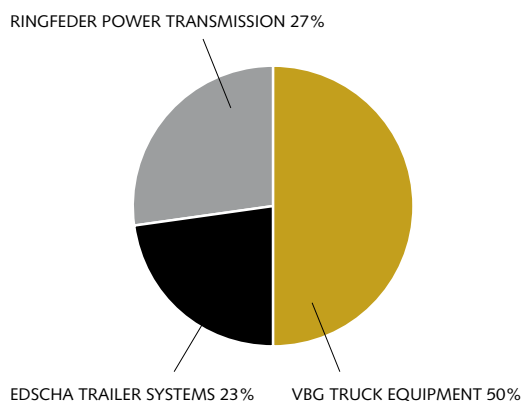
Nettoomsättning, MSEK



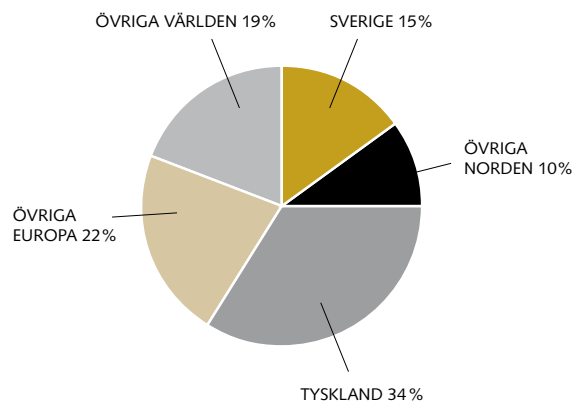
Resultat efter finansiella poster, MSEK



Nettoomsättning fördelad per division



Nettoomsättning geografisk fördelning



TOTALT 839 MSEK

NYCKELTAL

| Koncernen | Q3 2012 | Q3 2011 | 9 mån 2012 | 9 mån 2011 | Helår 2011 |
|--|---------|---------|-------------------|------------|------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 254,7 | 269,6 | 839,0 | 896,8 | 1 181,1 |
| Rörelseresultat, MSEK | 21,2 | 26,6 | 79,2 ¹ | 115,2 | 138,3 |
| Rörelsemarginal, % | 8,3 | 9,9 | 9,4 | 12,8 | 11,7 |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK | 22,9 | 23,6 | 79,4 | 107,1 | 130,9 |
| Vinstmarginal, % | 9,0 | 8,8 | 9,5 | 11,9 | 11,1 |
| Resultat efter skatt, MSEK | 15,6 | 17,5 | 56,5 | 76,6 | 94,5 |
| Resultat per aktie, SEK | 1,25 | 1,40 | 4,52 | 6,13 | 7,56 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, (ackumulerat), % | | | 14,5 | 20,1 | 18,6 |
| Avkastning på eget kapital, ROE, (ackumulerat), % | | | 11,9 | 16,9 | 15,7 |
| Soliditet, % | | | 65,2 | 60,9 | 64,7 |

¹ Ingår -10,6 MSEK i omstruktureringskostnad

VD HAR ORDET

VBG GROUP – stabil verksamhet i en osäker omvärld

Vi läser och hör dagligen om euro-krisen och den osäkerhet som råder i flertalet länder i euro-området. Det kommer också fler signaler om stagnation och varsel inom flertalet branscher vilket skapar osäkerhet och bidrar till en allmänt ökande försiktighet inom många industrisegment och marknader. Detta påverkar också direkt eller indirekt vår koncern och vi följer naturligtvis utvecklingen noga. Men jag kan glädjande nog konstatera att vi under kvartal tre ännu inte märkt av eller påverkats i sådan omfattning att vi finner anledning att revidera våra planer inom koncernen och dess tre divisioner. Våra verksamheter utvecklas, under rådande konjunktur, fortsatt stabilt och har en god balans mellan intäkter och kostnader vilket också visar sig i klart godkända rörelsemarginaler. Koncernens redovisade omsättning minskade med 5,5 procent under tredje kvartalet jämfört med föregående år, men minskningen är nästan helt och hållet beroende på att den svenska kronan under tredje kvartalet stärkts kraftigt och därmed blir omräkningen av utländska bolags omsättning lägre. Således ligger vi på samma faktiska volymer som föregående år.

Utvecklingen för affärsdivisionerna skiljer sig emellertid åt en hel del. Försäljningen inom RINGFEDER POWER TRANSMISSION har ökat under året och rörelseresultatet för årets första nio månader är det bästa någonsin. Rörelsemarginalen har stigit ytterligare sedan halvårsskiftet och ligger nu på 19,1 procent. Divisionens huvudmarknader är fortsatt mycket starka så utsikterna för nästa år är fortsatt positiva, även om vi förmodligen kommer att se en avmattning på vissa av divisionens marknader.

Även VBG TRUCK EQUIPMENTS försäljning går bra, och den något minskade rörelsemarginalen på 9,5 procent är ändå fullt godtagbar, om man tar i beaktande att divisionen haft personalrelaterade omstrukturingskostnader under året som har belastat resultatet med drygt 10 miljoner. Vi kan, inte helt oväntat, se en viss minskning av bruttoresultatet på grund av minskade försäljningsvolymer. Den underliggande intjäningskapaciteten är, trots det, alltså mycket bra och ett resultat av att vi sänkte våra fasta kostnader påtagligt genom den omstrukturering vi genomförde under 2009.

EDSCHA TRAILER SYSTEMS tyngs av den fortsatt svaga trailermarknaden som dock ser ut att ha bottnat. Kortsiktigt ser vi

fram emot en ökning i veckoförsäljningstakten och divisionen behåller totalt sin nuvarande marknadsandel på ca 45 procent. Resultatmässigt ligger divisionen efter nio månader på ca 5 procent i rörelsemarginal. Detta ser jag som helt acceptabelt med tanke på marknadssituationen och att divisionen driver ett stort utvecklingsprojekt och att man därtill har lagt resurser på att delta på den stora internationella lastfordonsmässan IAA.

Sammanfattningsvis, även om divisionernas resultat ser olika ut, så är koncernens resultat som helhet stabilt. Detta i kombination med vår starka finansiella ställning gör att vi står stadigt, trots en fortsatt osäkerhet i omvärlden. Jag ser därför framtiden an med tillförsikt.

Vänersborg i oktober 2012

Anders Birgersson
VD och koncernchef

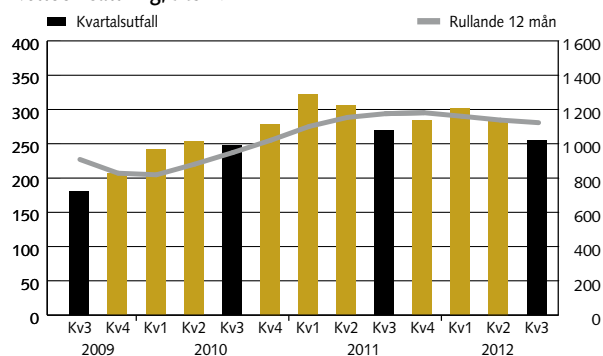


KONCERNENS UTVECKLING

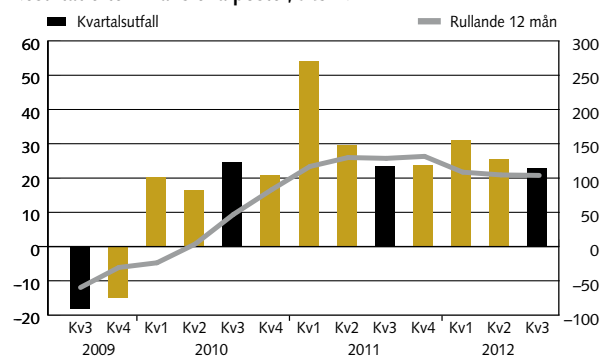
| MSEK | 9 mån 2012 | Q3 2012 | Q2 2012 | Q1 2012 | Helår 2011 | Q4 2011 | 9 mån 2011 | Q3 2011 | Q2 2011 | Q1 2011 | Helår 2010 | Q4 2010 |
|----------------------------|-------------------|------------|------------|-------------------|---------------|------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|
| Nettoomsättning | 839,0 | 254,7 | 283,2 | 301,1 | 1 181,1 | 284,3 | 896,8 | 269,6 | 305,3 | 321,9 | 1 021,3 | 278,7 |
| Rörelseresultat | 79,2 ¹ | 21,2 | 26,7 | 31,3 ¹ | 138,3 | 23,1 | 115,2 | 26,6 | 33,4 | 55,2 | 68,6 | 20,1 |
| Rörelsemarginal, % | 9,4 | 8,3 | 9,4 | 10,4 | 11,7 | 8,1 | 12,8 | 9,9 | 10,9 | 17,1 | 6,7 | 7,2 |
| Resultat efter finansnetto | 79,4 | 22,9 | 25,5 | 31,0 | 130,9 | 23,8 | 107,1 | 23,6 | 29,5 | 54,0 | 82,4 | 20,9 |
| Vinstmarginal, % | 9,5 | 9,0 | 9,0 | 10,3 | 11,1 | 8,4 | 11,9 | 8,8 | 9,7 | 16,8 | 8,1 | 7,5 |
| Resultat efter skatt | 56,5 | 15,6 | 18,1 | 22,8 | 94,5 | 17,9 | 76,6 | 17,5 | 21,0 | 38,1 | 55,7 | 13,0 |
| Vinst per aktie, SEK | 4,52 | 1,25 | 1,44 | 1,83 | 7,56 | 1,43 | 6,13 | 1,40 | 1,68 | 3,05 | 4,46 | 1,04 |
| ROCE (ackumulerat), % | 14,5 | 14,5 | 15,9 | 16,9 | 18,6 | 18,6 | 20,1 | 20,1 | 23,7 | 29,8 | 8,7 | 8,7 |
| ROE (ackumulerat), % | 11,9 | 11,9 | 12,8 | 14,2 | 15,7 | 15,7 | 16,9 | 16,9 | 20,0 | 26,2 | 9,6 | 9,6 |
| Soliditet, % | 65,2 | 65,2 | 64,2 | 63,7 | 64,7 | 64,7 | 60,9 | 60,9 | 59,5 | 60,0 | 58,2 | 58,2 |

¹ Ingår -10,6 MSEK i omstruktureringskostnad

Nettoomsättning, MSEK



Resultat efter finansiella poster, MSEK



Omsättning och resultat

Tredje kvartalet 2012

Omsättningen 254,7 MSEK (269,6) var 5,5 procent lägre jämfört med tredje kvartalet 2011, men med hänsyn taget till förändringar i valutakurserna mellan kvartalen var den faktiska volymminskningen endast 0,8 procent.

Koncernens rörelseresultat blev 21,2 MSEK (26,6). I rörelseresultatet ingår koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 3,2 MSEK (2,9) som ej fördelats ut till divisionerna.

Rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent (9,9).

Kvartalets finansnetto var 1,7 MSEK (-3,0) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 22,9 MSEK (23,6).

Resultat efter skatt blev 15,6 MSEK (17,5) och vinsten per aktie 1,25 SEK (1,40).

Nio månader 2012

Omsättningen 839,0 MSEK (896,8) var 6,4 procent lägre jämfört med första nio månaderna 2011, och med hänsyn taget till förändringar i valutakurserna mellan kvartalen var den faktiska volymminskningen 5,2 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 79,2 MSEK (115,2). Resultatet är sedan första kvartalet belastat med 10,6 MSEK personalrelaterade omstruktureringskostnader inom division VBG TRUCK EQUIPMENT. Rörelseresultatet innehåller koncerngemensamma kostnader i moderbolaget på 12,9 MSEK (11,0) som ej fördelats ut till divisionerna.

Rörelsemarginalen uppgick till 9,4 procent (12,8).

Finansnettot för nio månader var 0,2 MSEK (-8,1) och resultatet efter finansiella poster blev därmed 79,4 MSEK (107,1).

Resultatet efter skatt uppgick till 56,5 MSEK (76,6) och vinsten per aktie 4,52 SEK (6,13).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 14,5 procent (20,1) och avkastningen på eget kapital uppgick till 11,9 procent (16,9). Koncernens soliditet ökade jämfört med årsskiftet till 65,2 procent (64,7).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under tredje kvartalet uppgick till 3,6 MSEK (3,9) och totalt för årets första nio månader var nyinvesteringarna 16,2 MSEK (11,9).

KONCERNENS UTVECKLING

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för årets första nio månader uppgick till 56,5 MSEK (76,6) och totala omräkningsdifferenserna uppgick till -33,7 MSEK (20,4) vilket gav ett totalresultat på 22,8 MSEK (97,0).

Eget kapital minskade därmed till 631,3 MSEK (636,6 vid årsskiftet) efter det att utdelning till aktieägarna utbetalats med 28,1 MSEK (18,8).

Soliditeten ökade och var den 30 september 65,2 procent (64,7).

Likvida medel uppgick vid september månads utgång till 54,3 MSEK (65,2 vid årsskiftet), därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 129,7 MSEK (121,9) vilket innebär en tillgänglig likviditet på 184,0 MSEK (187,1).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld minskade under tredje kvartalet med 11,7 MSEK och totalt för årets första nio månader minskade nettolåneskulden med 13,8 MSEK och var den 30 september 82,1 MSEK (95,9).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 30 september 2012 var 0,13 (0,15 per 31 december 2011).

Koncernens samlade goodwill uppgick till 236,7 MSEK (250,9 vid årsskiftet) vilket i förhållande till eget kapital var 0,37 (0,39).

Förslag på ny bolagsskattesats i Sverige

Bolagsskattesatsen i Sverige kommer troligen att sänkas från 26,3 procent till 22,0 procent från och med 1 januari 2013. En preliminär beräkning ger att redovisad uppskjuten nettoskatteskuld hänförlig till den svenska verksamheten kommer att reduceras och ge upphov till en uppskjuten skatteintäkt om ca 4 MSEK under fjärde kvartalet 2012.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick de första nio månaderna till 57,2 MSEK (93,6). Under perioden betalade nyinvesteringar uppgick till 20,2 MSEK (14,7). Utdelning betalades till aktieägarna med 28,1 MSEK (18,8). Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld minskade under kvartalet med netto 46,0 MSEK (34,7). Periodens kassaflöde blev därmed netto -9,0 MSEK (25,4).

Personal

Den 30 september 2012 var 512 personer (492 vid årsskiftet) anställda i VBG GROUP, varav 173 (175) i Sverige.

Under första halvåret sysselsatte koncernen i genomsnitt 511 personer (474 samma period föregående år). Av dessa var 172 (176) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick till 196,6 MSEK (190,9).

Aktiedata

Resultat per aktie för perioden minskade till 4,52 SEK (6,13). Eget kapital per aktie var 50,50 SEK den 30 september 2012, jämfört med 51,48 SEK vid samma tidpunkt föregående år och 50,92 vid årsskiftet.

Antalet aktieägare minskade något under perioden och uppgick vid september månads utgång till 4 188 (4 327 vid årsskiftet).

VBG TRUCK EQUIPMENT



Tredje kvartalet 2012:

- Omsättningen minskade med 7,8 procent till **121,1 MSEK** (131,3)
- Rörelseresultatet blev **7,6 MSEK** (15,5) med marginalen 6,3 procent (11,8)

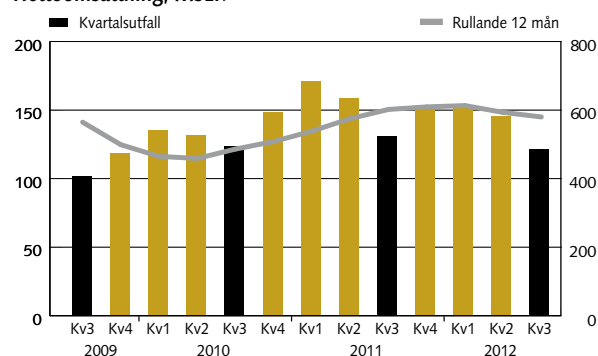
Nio månader 2012:

- Omsättningen minskade med 9,4 procent till **417,9 MSEK** (461,2)
- Rörelseresultatet blev **39,5 MSEK** (72,0) med marginalen 9,5 procent (15,6)
- Rörelseresultatet belastat med **10,6 MSEK** i personalrelaterade omstrukturingskostnader i Tyskland

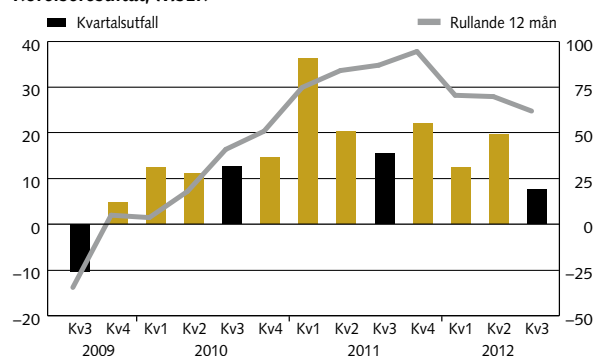
| Omsättning/Resultat VBG TRUCK EQUIPMENT, MSEK | 9 mån 2012 | Q3 2012 | Q2 2012 | Q1 2012 | Helår 2011 | Q4 2011 | 9 mån 2011 | Q3 2011 | Q2 2011 | Q1 2011 | Helår 2010 | Q4 2010 |
|---|-------------------|------------|------------|-------------------|---------------|------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|
| Nettoomsättning | 417,9 | 121,1 | 145,2 | 151,6 | 613,7 | 152,5 | 461,2 | 131,3 | 158,5 | 171,4 | 539,5 | 148,8 |
| Rörelseresultat | 39,5 ¹ | 7,6 | 19,5 | 12,4 ¹ | 94,0 | 22,0 | 72,0 | 15,5 | 20,2 | 36,3 | 50,5 | 14,5 |
| Rörelsemarginal, % | 9,5 | 6,3 | 13,4 | 8,2 | 15,3 | 14,4 | 15,6 | 11,8 | 12,7 | 21,2 | 9,4 | 9,7 |

¹ Ingår -10,6 MSEK i omstrukturingskostnad.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Tredje kvartalet 2012

VBG TRUCK EQUIPMENT minskade omsättningen med 7,8 procent till 121,1 MSEK (131,3).

Med hänsyn taget till omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK så var den faktiska volymminskningen 3,8 procent.

Den lägre omsättningen och kostnader i samband med den stora internationella lastfordonsmässan i Hannover, Tyskland gjorde att rörelseresultatet minskade till 7,6 MSEK (15,5) och att marginalen blev 6,3 procent (11,8).

Nio månader 2012

Omsättningen minskade med 9,4 procent till 417,9 MSEK (461,2) och valutarensat efter omräkning av utländska

koncernföretags omsättning till SEK var den faktiska volymminskningen 8,3 procent.

Rörelseresultatet belastades under första kvartalet med personalrelaterade omstrukturingskostnader på 10,6 MSEK för de ca 15 personer som får lämna det tyska bolaget i samband med att lager och distribution under året kommer att flyttas till divisionens belgiska bolag där ett centrallager för Central- och Västeuropa etableras.

Som en konsekvens av den lägre omsättningen, omstrukturingskostnaden och satsningen på IAA-mässan minskade rörelseresultatet till 39,5 MSEK (72,0) och rörelsemarginalen minskade till 9,5 procent (15,6).

| Omsättning per marknad, MSEK | 9 mån 2012 | Q3 2012 | Q2 2012 | Q1 2012 | Helår 2011 | Q4 2011 | 9 mån 2011 | Q3 2011 | Q2 2011 | Q1 2011 | Helår 2010 | Q4 2010 |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Sverige | 123,5 | 33,1 | 43,5 | 46,9 | 192,6 | 50,2 | 142,4 | 36,8 | 49,3 | 56,3 | 158,4 | 45,1 |
| Övriga Norden | 81,5 | 21,1 | 29,2 | 31,2 | 104,2 | 26,4 | 77,8 | 21,9 | 26,5 | 29,4 | 91,9 | 28,0 |
| Tyskland | 84,4 | 26,8 | 28,2 | 29,4 | 124,9 | 29,3 | 95,6 | 28,0 | 34,2 | 33,4 | 125,1 | 34,0 |
| Övriga Europa | 87,6 | 26,2 | 29,7 | 31,7 | 134,3 | 31,7 | 102,6 | 28,7 | 32,0 | 41,9 | 114,7 | 30,2 |
| Övriga världen | 40,9 | 13,9 | 14,6 | 12,4 | 57,7 | 14,9 | 42,8 | 15,9 | 16,5 | 10,4 | 49,4 | 11,5 |
| VBG TRUCK EQUIPMENT | 417,9 | 121,1 | 145,2 | 151,6 | 613,7 | 152,5 | 461,2 | 131,3 | 158,5 | 171,4 | 539,5 | 148,8 |

EDSCHA TRAILER SYSTEMS



Tredje kvartalet 2012:

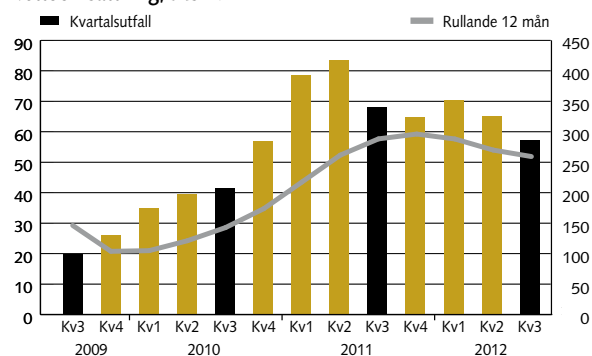
- Omsättningen minskade med 15,6 procent till **57,4 MSEK** (68,0)
- Rörelseresultatet blev **0,3 MSEK** (2,3) med marginalen 0,5 procent (3,4)

Nio månader 2012:

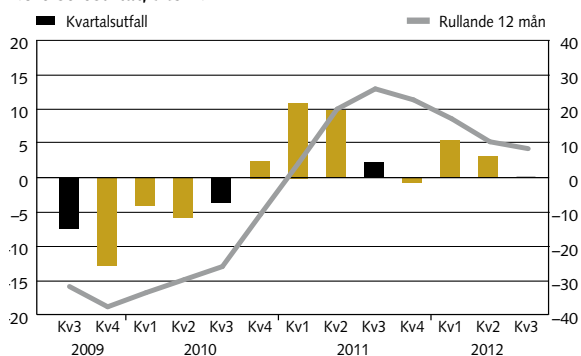
- Omsättningen minskade med 16,0 procent till **193,1 MSEK** (229,9)
- Rörelseresultatet blev **9,0 MSEK** (23,2) med marginalen 4,7 procent (10,1)

| Omsättning/Resultat EDSCHA TRAILER SYSTEMS, MSEK | 9 mån 2012 | Q3 2012 | Q2 2012 | Q1 2012 | Helår 2011 | Q4 2011 | 9 mån 2011 | Q3 2011 | Q2 2011 | Q1 2011 | Helår 2010 | Q4 2010 |
|--|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|
| Nettoomsättning | 193,1 | 57,4 | 65,3 | 70,4 | 294,8 | 64,9 | 229,9 | 68,0 | 83,4 | 78,5 | 172,7 | 57,0 |
| Rörelseresultat | 9,0 | 0,3 | 3,2 | 5,5 | 22,5 | -0,7 | 23,2 | 2,3 | 9,9 | 11,0 | -10,8 | 2,6 |
| Rörelsemarginal, % | 4,7 | 0,5 | 4,9 | 7,8 | 7,6 | -1,1 | 10,1 | 3,4 | 11,9 | 14,0 | -6,3 | 4,6 |

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Tredje kvartalet 2012

EDSCHA TRAILER SYSTEMS minskade omsättningen med 15,6 procent jämfört med samma period föregående år till 57,4 MSEK (68,0). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK innebar att den faktiska volymminskningen var betydligt mindre, 8,4 procent. Det råder fortfarande en viss osäkerhet inom trailerbranschen i det korta perspektivet, men omsättningen för fjärde kvartalet förväntas ändå öka och bli i nivå med årets första kvartal.

Rörelseresultatet blev 0,3 MSEK (2,3) med rörelsemarginalen 0,5 procent (3,4).

Nio månader 2012

Omsättningen minskade med 16,0 procent jämfört med samma period föregående år till 193,1 MSEK (229,9). Efter omräkning av utländska koncernföretags omsättning till SEK blev den faktiska volymminskningen -13,2 procent. Rörelseresultatet blev 9,0 MSEK (23,2) med rörelsemarginalen 4,7 procent (10,1).

| Omsättning per marknad, MSEK | 9 mån 2012 | Q3 2012 | Q2 2012 | Q1 2012 | Helår 2011 | Q4 2011 | 9 mån 2011 | Q3 2011 | Q2 2011 | Q1 2011 | Helår 2010 | Q4 2010 |
|-------------------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| Sverige | 0,4 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 0,9 | 0,2 | 0,7 | 0,2 | 0,1 | 0,4 | 0,6 | 0,1 |
| Övriga Norden | 0,6 | 0,3 | 0,2 | 0,1 | 1,1 | 0,2 | 0,9 | 0,2 | 0,3 | 0,4 | 1,3 | 0,5 |
| Tyskland | 120,7 | 36,3 | 42,0 | 42,4 | 179,7 | 42,3 | 137,4 | 44,2 | 50,5 | 42,7 | 94,6 | 32,4 |
| Övriga Europa | 71,0 | 20,6 | 22,7 | 27,7 | 112,3 | 21,6 | 90,7 | 23,3 | 32,4 | 35,0 | 75,0 | 23,4 |
| Övriga världen | 0,4 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 0,8 | 0,6 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 1,2 | 0,6 |
| EDSCHA TRAILER SYSTEMS | 193,1 | 57,4 | 65,3 | 70,4 | 294,8 | 64,9 | 229,9 | 68,0 | 83,4 | 78,5 | 172,7 | 57,0 |

RINGFEDER POWER TRANSMISSION



Mars Rover – Courtesy NASA/JPL-Caltech

Tredje kvartalet 2012:

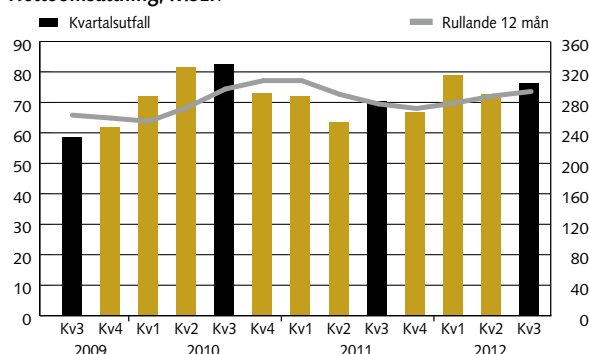
- Omsättningen ökade med 8,4 procent till **76,2 MSEK** (70,3)
- Rörelseresultatet blev **16,5 MSEK** (11,7) med marginalen 21,7 procent (16,6)

Nio månader 2012:

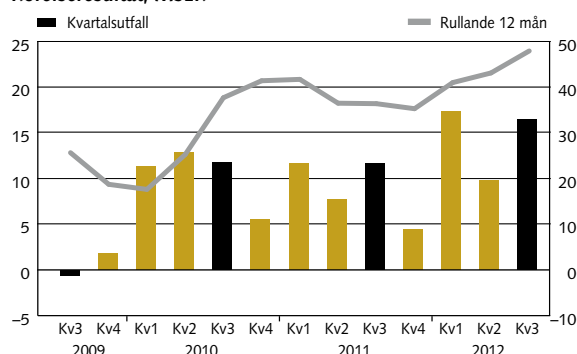
- Omsättningen ökade med 10,8 procent till **228,0 MSEK** (205,7)
- Rörelseresultatet blev **43,6 MSEK** (31,0) med marginalen 19,1 procent (15,1)

| Omsättning/Resultat RINGFEDER POWER TRANSMISSION, MSEK | 9 mån 2012 | Q3 2012 | Q2 2012 | Q1 2012 | Helår 2011 | Q4 2011 | 9 mån 2011 | Q3 2011 | Q2 2011 | Q1 2011 | Helår 2010 | Q4 2010 |
|--|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|
| Nettoomsättning | 228,0 | 76,2 | 72,7 | 79,1 | 272,6 | 66,9 | 205,7 | 70,3 | 63,4 | 72,0 | 309,1 | 72,9 |
| Rörelseresultat | 43,6 | 16,5 | 9,8 | 17,3 | 35,4 | 4,4 | 31,0 | 11,7 | 7,7 | 11,6 | 41,5 | 5,5 |
| Rörelsemarginal, % | 19,1 | 21,7 | 13,5 | 21,9 | 13,0 | 6,6 | 15,1 | 16,6 | 12,1 | 16,1 | 13,4 | 7,5 |

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Tredje kvartalet 2012

Omsättningen ökade med 8,4 procent till 76,2 MSEK (70,3) och med hänsyn taget till valutakursförändringar vid omräkning av bolagens omsättning till SEK var den faktiska volymökningen ännu större, 12,3 procent.

Rörelseresultatet steg till 16,5 MSEK (11,7) med en mycket god rörelsemarginal 21,7 procent (16,6).

Nio månader 2012

Omsättningen ökade med 10,8 procent till 228,0 MSEK (205,7) och med valutakursförändringar var den faktiska

volymökningen på samma nivå, 10,7 procent. I föregående års försäljningssiffror ingick 8,7 MSEK för den under första kvartalet 2011 avslutade tradingverksamheten i USA. Detta innebar att försäljningen av de egna varumärkena Ringfeder, Gerwah och Ecoloc under årets första nio månader ökade med 15 procent.

Rörelseresultatet för årets första nio månader var det bästa någonsin och uppgick till 43,6 MSEK (31,0) med rörelsemarginalen 19,1 procent (15,1).

| Omsättning per marknad, MSEK | 9 mån 2012 | Q3 2012 | Q2 2012 | Q1 2012 | Helår 2011 | Q4 2011 | 9 mån 2011 | Q3 2011 | Q2 2011 | Q1 2011 | Helår 2010 | Q4 2010 |
|-------------------------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| Europa | 107,6 | 34,9 | 33,2 | 39,5 | 140,8 | 31,5 | 109,3 | 39,6 | 33,2 | 36,5 | 129,9 | 29,6 |
| Nordamerika | 69,7 | 22,5 | 23,4 | 23,8 | 82,6 | 19,7 | 62,9 | 18,7 | 17,7 | 26,5 | 131,4 | 32,3 |
| Övriga världen | 50,7 | 18,8 | 16,1 | 15,8 | 49,2 | 15,7 | 33,5 | 12,0 | 12,5 | 9,0 | 47,8 | 11,0 |
| RINGFEDER POWER TRANSMISSION | 228,0 | 76,2 | 72,7 | 79,1 | 272,6 | 66,9 | 205,7 | 70,3 | 63,4 | 72,0 | 309,1 | 72,9 |

ÖVRIG INFORMATION

Moderbolaget

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

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

Moderbolagets nettoomsättning avser företrädesvis koncerninterna tjänster, licensintäkter och hyror och uppgick under årets första nio månader till 14,7 MSEK (16,6). Rörelseresultatet blev för perioden -10,2 MSEK (-14,2) och resultat efter utdelningar från koncernföretag och finansnetto blev 58,6 MSEK (2,8).

Redovisningsprinciper

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

Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.

De redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av denna rapport liksom definitioner avseende nyckeltal finns beskrivna i Not 1 i VBG GROUP ABs årsredovisning för 2011.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG GROUP ABs årsredovisning för 2011 not 2.

Utsikter 2012

Företaget lämnar ingen prognos.

Rapporteringstillfällen 2012/2013

| | |
|--------------------------|---|
| Bokslutskommuniké 2012 | den 19 februari 2013 <i>OBS! Ändrat datum.</i> |
| Delårsrapport 3 mån 2013 | den 25 april 2013 |
| Årsstämma 2013 | den 25 april 2013 |

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har inte förekommit under 2012. Transaktioner med närstående under 2011 finns redovisade i Not 5 i Årsredovisningen för 2011.

Vänersborg den 23 oktober 2012

VBG GROUP AB (publ)

Anders Birgersson

Verkställande direktör och koncernchef

NOTERA

Denna information är sådan som VBG GROUP AB ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2012 kl. 14.00.

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

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för VBG GROUP AB (publ) med org.nr. 556069-0751 för perioden 1 januari till 30 september 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra över-

siktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Göteborg den 23 oktober 2012
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
Auktoriserad revisor

KONCERNRESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| MSEK | Q3 jul-sep 2012 | Q3 jul-sep 2011 | 9 mån jan-sep 2012 | 9 mån jan-sep 2011 | Helår 2011 |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Nettoomsättning | 254,7 | 269,6 | 839,0 | 896,8 | 1 181,1 |
| Kostnad för sålda varor | -159,6 | -178,4 | -529,8 | -572,2 | -749,6 |
| Försäljningskostnader | -41,5 | -41,3 | -135,7 | -129,6 | -177,5 |
| Administrationskostnader | -20,6 | -19,0 | -69,7 | -66,2 | -86,6 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -8,3 | -5,0 | -23,4 | -15,3 | -28,5 |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | -3,5 | 0,7 | -1,2 | 1,7 | -0,6 |
| Rörelseresultat | 21,2 | 26,6 | 79,2 | 115,2 | 138,3 |
| Finansnetto | 1,7 | -3,0 | 0,2 | -8,1 | -7,4 |
| Resultat efter finansiella poster | 22,9 | 23,6 | 79,4 | 107,1 | 130,9 |
| Skatt | -7,3 | -6,1 | -22,9 | -30,1 | -36,4 |
| Periodens resultat | 15,6 | 17,5 | 56,5 | 76,6 | 94,5 |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 15,6 | 17,5 | 56,5 | 76,6 | 94,5 |
| Avskrivningar som belastat resultatet | -8,2 | -8,1 | -25,7 | -25,1 | -34,5 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat | 15,6 | 17,5 | 56,5 | 76,6 | 94,5 |
| Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet | -24,4 | 11,9 | -34,5 | 21,0 | -4,6 |
| Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet | 0,5 | -0,3 | 0,8 | -0,6 | 0,1 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | -23,9 | 11,6 | -33,7 | 20,4 | -4,5 |
| Periodens totalresultat | -8,3 | 29,1 | 22,8 | 97,0 | 90,0 |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | -8,3 | 29,1 | 22,8 | 97,0 | 90,0 |
| Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK | 1,25 | 1,40 | 4,52 | 6,13 | 7,56 |
| Antal aktier vid periodens slut ('000) | 12 502 | 12 502 | 12 502 | 12 502 | 12 502 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden | 12 502 | 12 502 | 12 502 | 12 502 | 12 502 |
| Antal egna aktier vid periodens slut | 1 192 | 1 192 | 1 192 | 1 192 | 1 192 |
| Genomsnittligt antal egna aktier | 1 192 | 1 192 | 1 192 | 1 192 | 1 192 |

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER SEGMENT

| MSEK | | VBG TRUCK EQUIPMENT | EDSCHA TRAILER SYSTEMS | RINGFEDER POWER TRANSMISSION | Koncern- gemensamt | Koncernen |
|----------------|----------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------|
| 2012: | | | | | | |
| Q3 Jul-Sep: | Nettoomsättning | 121,1 | 57,4 | 76,2 | | 254,7 |
| | Rörelseresultat | 7,6 | 0,3 | 16,5 | -3,2 | 21,2 |
| | Rörelsemarginal, % | 6,3 | 0,5 | 21,7 | | 8,3 |
| | Finansnetto | | | | 1,7 | 1,7 |
| | Resultat efter finansnetto | | | | | 22,9 |
| 9 mån Jan-Sep: | Nettoomsättning | 417,9 | 193,1 | 228,0 | | 839,0 |
| | Rörelseresultat | 39,5 | 9,0 | 43,6 | -12,9 | 79,2 |
| | Rörelsemarginal, % | 9,5 | 4,7 | 19,1 | | 9,4 |
| | Finansnetto | | | | 0,2 | 0,2 |
| | Resultat efter finansnetto | | | | | 79,4 |
| 2011 | | | | | | |
| Q3 Jul-Sep: | Nettoomsättning | 131,3 | 68,0 | 70,3 | | 269,6 |
| | Rörelseresultat | 15,5 | 2,3 | 11,7 | -2,9 | 26,6 |
| | Rörelsemarginal, % | 11,8 | 3,4 | 16,6 | | 9,9 |
| | Finansnetto | | | | -3,0 | -3,0 |
| | Resultat efter finansnetto | | | | | 23,6 |
| 9 mån Jan-Sep: | Nettoomsättning | 461,2 | 229,9 | 205,7 | | 896,8 |
| | Rörelseresultat | 72,0 | 23,2 | 31,0 | -11,0 | 115,2 |
| | Rörelsemarginal, % | 15,6 | 10,1 | 15,1 | | 12,8 |
| | Finansnetto | | | | -8,1 | -8,1 |
| | Resultat efter finansnetto | | | | | 107,1 |

KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | 2012-09-30 | 2011-09-30 | 2011-12-31 |
|---|--------------|----------------|--------------|
| Goodwill | 236,7 | 259,6 | 250,9 |
| Andra immateriella anläggningstillgångar | 55,0 | 57,9 | 57,5 |
| Materiella anläggningstillgångar | 156,5 | 175,9 | 168,9 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1,7 | 8,7 | 1,0 |
| Summa Anläggningstillgångar | 449,9 | 502,1 | 478,3 |
| Varulager | 260,7 | 264,3 | 243,1 |
| Fordringar | 203,1 | 218,0 | 196,9 |
| Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar | 54,3 | 72,1 | 65,2 |
| Summa Omsättningstillgångar | 518,1 | 554,4 | 505,2 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 968,0 | 1 056,5 | 983,5 |
| Eget kapital | 631,3 | 643,5 | 636,6 |
| Långfristiga skulder | 164,9 | 186,1 | 179,6 |
| Kortfristiga skulder | 171,8 | 226,9 | 167,3 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 968,0 | 1 056,5 | 983,5 |

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

| MSEK | 9 mån 2012 | 9 mån 2011 | Helår 2011 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december | 636,6 | 565,3 | 565,3 |
| Summa totalresultat för perioden | 22,8 | 97,0 | 90,0 |
| Utdelning | -28,1 | -18,8 | -18,7 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 631,3 | 643,5 | 636,6 |

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| MSEK | 9 mån 2012 | 9 mån 2011 | Helår 2011 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital | 83,4 | 114,9 | 132,3 |
| Förändring i rörelsekapital | -26,2 | -21,3 | -1,4 |
| Kassaflöde löpande verksamhet | 57,2 | 93,6 | 130,9 |
| Kassaflöde investeringsverksamhet | -20,2 | -14,7 | -25,9 |
| Kassaflöde finansieringsverksamhet | -46,0 | -53,5 | -85,1 |
| Periodens kassaflöde | -9,0 | 25,4 | 19,9 |
| Likvida medel vid årets början | 65,2 | 46,1 | 46,1 |
| Omräkningsdifferens likvida medel | -1,9 | 0,6 | -0,8 |
| Likvida medel vid periodens slut | 54,3 | 72,1 | 65,2 |
| Outnyttjad checkräkningskredit | 129,7 | 93,7 | 121,9 |
| Disponibla likvida medel | 184,0 | 165,8 | 187,1 |

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

| MSEK | 9 mån 2012 | 9 mån 2011 | Helår 2011 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Vinstmarginal (ROS), % | 9,5 | 11,9 | 11,1 |
| Avkastning på eget kapital (ROE), % | 11,9 | 16,9 | 15,7 |
| Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), % | 14,5 | 20,1 | 18,6 |
| Soliditet, % | 65,2 | 60,9 | 64,7 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 50,50 | 51,48 | 50,92 |
| Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital), SEK | 6,67 | 9,19 | 10,58 |
| Börskurs periodslut, SEK | 78,00 | 78,00 | 75,75 |
| Antal sysselsatta, genomsnitt | 511 | 474 | 477 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| MSEK | 9 mån 2012 | 9 mån 2011 | Helår 2011 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 14,7 | 16,6 | 28,6 |
| Rörelsekostnader | -24,9 | -30,8 | -36,3 |
| Rörelseresultat | -10,2 | -14,2 | -7,7 |
| Finansnetto | 68,8 | 17,0 | -40,9 |
| Resultat efter finansiella poster | 58,6 | 2,8 | -48,6 |
| Bokslutsdispositioner | — | — | 1,6 |
| Skatt | — | — | -0,2 |
| Periodens resultat efter skatt och periodens totalresultat | 58,6 | 2,8 | -47,2 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| MSEK | 2012-09-30 | 2011-09-30 | 2011-12-31 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 12,6 | 14,7 | 14,2 |
| Materiella anläggningstillgångar | 6,7 | 7,4 | 7,3 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 502,2 | 572,7 | 501,9 |
| Summa Anläggningstillgångar | 521,5 | 594,8 | 523,4 |
| Fordringar | 93,4 | 98,5 | 92,3 |
| Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar | 13,4 | 22,4 | 18,8 |
| Summa Omsättningstillgångar | 106,8 | 120,9 | 111,1 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 628,3 | 715,7 | 634,5 |
| Eget kapital | 371,8 | 391,4 | 341,4 |
| Obeskattade reserver | 27,1 | 28,8 | 27,1 |
| Avsättningar | 10,0 | 8,9 | 9,8 |
| Långfristiga skulder | 8,9 | 11,6 | 22,5 |
| Kortfristiga skulder | 210,5 | 275,0 | 233,7 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 628,3 | 715,7 | 634,5 |

VBG GROUP AB (publ)

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

VBG TRUCK EQUIPMENT**Sverige**

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

Tyskland

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT GMBH
Postfach 13 06 55
DE-47758 Krefeld
Tel +49 2151 835-0
Fax +49 2151 835-200/207

Danmark

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

Norge

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

England

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

Belgien

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT NV
Industrie Zuid Zone 2.2
Lochtemanweg 50
BE-3580 Beringen
Tel +32 11 458 379
Fax +32 11 458 378

Filial:

Nederländerna
Alaertsiaan 12
NL-5801 DC Venray
Tel +31 478 514 143
Fax +31 478 515 790

Frankrike

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

EDSCHA TRAILER SYSTEMS**Tyskland**

EDSCHA TRAILER SYSTEMS GMBH
Im Moerser Feld 1f
DE-47441 Moers
Tel +49 2841 6070 700
Fax +49 2841 6070 777

Tjeckien

EDSCHA TRAILER SYSTEMS S.R.O.
Ke Gabrielce 786
CZ-39470 Kamenice nad Lipou
Tel +420 565 422 402
Fax +420 565 422 405

RINGFEDER POWER TRANSMISSION**Tyskland**

RINGFEDER POWER TRANSMISSION GMBH
Werner-Heisenberg-Straße 18
DE-64823 Groß-Umstadt
Tel +49 6078-9385-0
Fax +49 6078-9385-100
www.ringfeder.com

Tjeckien

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

USA

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

Indien

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

Kina

KUNSHAN RINGFEDER POWER
TRANSMISSION CO., LTD.
German Industry Park
No. 508, Hengguanjiang Road
Zhangpu Town
Kunshan City 215321
P.R. CHINA
Tel +86 512 5745 3960
Fax +86 512 5745 3961