

Q1 VBG GROUP DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2018

VBG Group är en **internationell industrikoncern** med cirka 1 500 medarbetare i 18 länder. Moderbolaget VBG Group AB är en långsiktig ägare som med **gedigen industriell kompetens, stark företagskultur och finansiell uthållighet** bidrar med aktiv styrning av koncernens fyra helägda divisioner.

818 MSEK

Koncernens omsättning ökade till 817,7 MSEK (768,6) för det första kvartalet.

12,9%

Rörelsemarginalen blev 12,9 procent (13,4) för det första kvartalet.



DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2018

- Koncernens omsättning ökade till **817,7 MSEK** (768,6).
- Rörelseresultatet blev **105,2 MSEK** (102,7).
- Rörelsemarginalen blev **12,9 procent** (13,4).
- Resultat efter finansiella poster blev **85,6 MSEK** (94,2).

NYCKELTAL

Koncernen, MSEK	Q1 2018	Q1 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	817,7	768,6	3 002,0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	124,4	121,9	428,3
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)	113,0	110,6	382,8
Rörelseresultat (EBIT)	105,2	102,7	351,1
Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)	85,6	94,2	315,6
Resultat efter skatt	63,5	66,6	220,5
Vinst per aktie, SEK (genomsnittligt antal utestående aktier)	2,54	3,80	9,62
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73,0	74,3	243,7
Avkastning på eget kapital, ROE, %	12,3	17,6	12,3
Soliditet, %	54,1	51,0	54,7
Medelantal anställda	1 485	1 396	1 446
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden ('000)	25 004	17 503	22 920
Antal utestående aktier ('000)	25 004	25 004	25 004

DETTA ÄR VBG GROUP

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

Vision

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

Affärsidé

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

Mål

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

Strategier

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

Strategier för divisionerna:

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

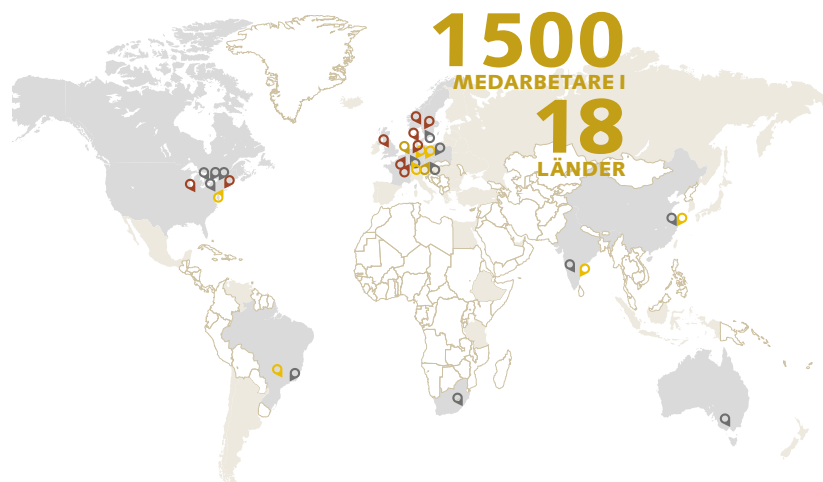
Stabil ägarsituation

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

VBG GROUP I VÄRLDEN









VBG Group har 31 helägda bolag i 16 länder och drygt 1 500 anställda i 18 länder världen över.

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

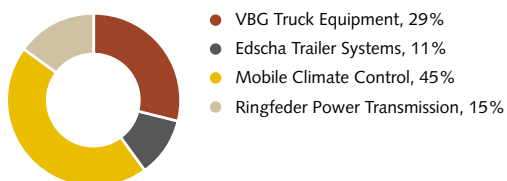


forts. Detta är VBG Group

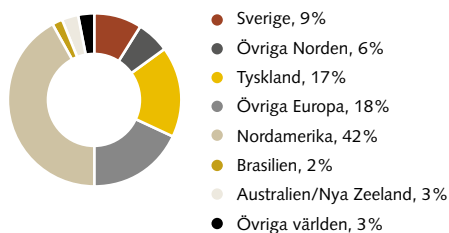
Våra divisioner

DIVISIONER	VARUMÄRKEN
 <p>VBG TRUCK EQUIPMENT</p> <p>Divisionen är genom egna, starka varumärken en internationellt ledande leverantör av kopplingsutrustning till lastbilar med tunga släp. Divisionen har cirka 55 procent av världsmarknaden, via varumärkena Ringfeder och VBG. Divisionen har även varumärket Onspot – en automatisk snökedja med världsledande ställning i sin nisch.</p>	
 <p>EDSCHA TRAILER SYSTEMS</p> <p>Divisionen är genom egna, starka varumärken en internationellt ledande leverantör av skjutbara tak till kapelltäckta trailers och tippfordon, samt skjutbara takbågar till järnvägsvagnar. Divisionen har cirka 40 procent av världsmarknaden inom skjutbara tak, via varumärkena Edscha Trailer Systems och Sesam.</p>	
 <p>MOBILE CLIMATE CONTROL</p> <p>Divisionen är genom eget, starkt varumärke en branschledande leverantör av kompletta klimatsystem till kommersiella fordon i framförallt Nordamerika och Europa. Kunderna återfinns inom huvudsakligen fyra marknadssegment: bussar, anläggningsfordon, nyttfordon och försvarsfordon.</p>	
 <p>RINGFEDER POWER TRANSMISSION</p> <p>Divisionen är genom egna, starka varumärken en erkänd global marknadsledare i valda nischer för mekanisk kraftöverföring, samt energi- och stötdämpning. Divisionens varumärken är Ringfeder, Tschan, Henfel och Gerwah. Kunderna återfinns i vitt skilda industrimarknader som exempelvis bygg-, maskin-, kraft- och gruvindustri.</p>	

FÖRSÄLJNING PER DIVISION



FÖRSÄLJNING PER MARKNAD



ÅTERIGEN ETT STARKT FÖRSTA KVARTAL

Precis som i fjol kommer koncernen som helhet ut med ett bra resultat för årets första kvartal, även om jag hade högre förväntningar på några delar av verksamheten. Vi befinner oss i en fortsatt god konjunktur, vilket medför att vi har ett bra kapacitetsutnyttjande i våra fabriker, men vi ser också fortsatta prisökningar på råmaterial och har hårt ansträngda leverantörer. Våra divisioner har, med sina specifika affärsmodeller och varierande konkurrenssituation, olika förutsättningar att hantera läget och det återspeglas i resultatet för respektive division.

VBG Truck Equipment – starkaste kvartalet någonsin

Med en fortsatt växande försäljning och hög lönsamhet levererar VBG Truck Equipment återigen sitt starkaste kvartal någonsin. Divisionen har känt av prisökningarna på råmaterial, men lyckats väl med att kompensera för detta genom att de med framgång ökat priserna på en stor del av produktsortimentet.

Edscha Trailer Systems – växande försäljning och förbättrad lönsamhet

Jag kan med glädje konstatera att Edscha Trailer Systems är tillbaka. Divisionen redovisar en växande försäljning och förbättrad lönsamhet. Bedömningen jag gjorde i höstas, om att den brutna lönsamhetstrenden endast var en temporär nedgång, bekräftas nu vara riktig. Den nivå divisionen uppnår i första kvartalet är klart godkänd, både vad gäller försäljning och lönsamhet. Detta är ett resultat av att divisionen lyckats trimma verksamheten och få bukt med leverantörsproblemen, samt en stark efterfrågan hos flera stora kunder.

// Den fortsatt goda konjunkturen medför att vi har ett bra kapacitetsutnyttjande i våra fabriker.



Mobile Climate Control – framtidssatsningar inverkar på resultatet

Vi ser en tydlig försäljningstillväxt under första kvartalet för Mobile Climate Control, men resultatet hänger tyvärr inte med. Det beror på att divisionen har fått ta en del extrakostnader, däribland ett stort antal nyanställningar, för att kunna leverera i takt med den ökande efterfrågan. Den större delen av första kvartalet har Mobile Climate Control därför haft en förhållandevis låg produktivitet, men under mars månad ser vi att divisionen har lyckats trimma processerna och fått ett bättre grepp om situationen.

Ytterligare en anledning till det något svaga resultatet, är att divisionen inte än fullt ut kunnat kompensera de ökade råmaterialpriserna med egna prisökningar på sina produkter, men aktiviteter pågår för att överbrygga detta.

Mobile Climate Controls satsningar på att flytta fram positionerna på befintliga marknader och etablera sig på nya, inverkar helt klart på resultatet, men trots det finns det ingen tvekan hos oss om att divisionen ska fortsätta att satsa för framtiden, då vårt perspektiv är långsiktigt.

Ringfeder Power Transmission – naturlig variation avspeglas i resultatet

I jämförelse med förra årets första kvartal, har Ringfeder Power Transmission haft en relativt trög start på året, beträffande både försäljning och resultat. Jag drar inte några stora växlar på det. Med Ringfeder Power Transmissions breda produkt erbjudande till många, vitt skilda marknadssegment är det naturligt att produkt- och kundmix varierar från kvartal till kvartal och detta avspeglas i resultatet. Divisionen levererar generellt sett på en högre nivå efter att vi, under hösten 2016, satte in åtgärdsprogrammet för att öka lönsamheten och jag bedömer att vi kommer att se ytterligare positiva effekter senare under 2018, av de åtgärder som genomförts.

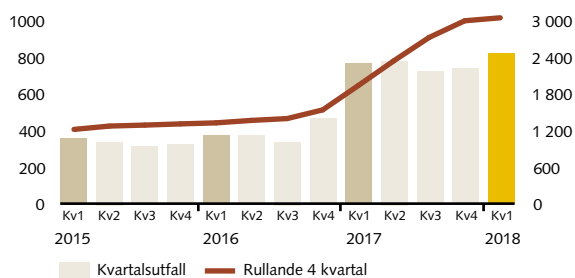
KONCERNENS UTVECKLING

Koncernen, MSEK	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Nettoomsättning	817,7	3 002,0	737,0	719,2	777,2	768,6	1 543,9	464,7	335,2	372,4	371,6
Justerat rörelseresultat, EBIT	105,2	358,6	75,7	81,7	98,5	102,7	196,7	45,3	51,7	48,6	51,1
Justerad rörelsemarginal, %	12,9	11,9	10,3	11,4	12,7	13,4	12,7	9,7	15,4	13,1	13,7
Jämförelsestörande poster	—	-7,5 ²	-7,5 ²	—	—	—	-12,7 ¹	-12,7 ¹	—	—	—
Rörelseresultat, redovisat EBIT	105,2	351,1	68,2	81,7	98,5	102,7	184,0	32,6	51,7	48,6	51,1
Rörelsemarginal, redovisad, %	12,9	11,7	9,2	11,4	12,7	13,4	11,9	7,0	15,4	13,1	13,7
Resultat efter finansnetto	85,6	315,6	52,7	75,1	93,6	94,2	168,2	21,7	50,5	47,1	48,9
Vinstmarginal, %	10,5	10,5	7,1	10,4	12,0	12,3	10,9	4,7	15,1	12,6	13,2
Resultat efter skatt	63,5	220,5	30,6	53,2	70,1	66,6	120,8	9,6	40,0	36,3	34,9
Vinst per aktie, SEK	2,54	9,62	1,34	2,13	2,80	3,80	9,66	0,76	3,20	2,91	2,79
ROE (ackumulerat), %	12,3	12,3	12,3	14,0	15,8	17,6	12,7	12,7	15,8	15,7	15,6
ROCE (ackumulerat), %	13,5	10,7	10,7	11,0	11,0	13,7	12,7	12,7	18,0	18,3	19,0
Soliditet, %	54,1	54,7	54,7	53,0	51,7	51,0	28,7	28,7	71,1	68,9	68,5

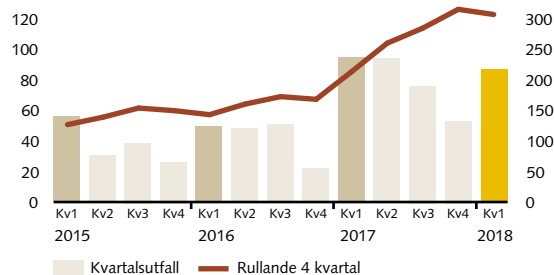
¹ -7,9 MSEK, avseende förvävsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Mobile Climate Control, samt -4,8 MSEK i kostnader för ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten i Ringfeder Power Transmission.

² -7,5 MSEK avseende kostnader i samband med omorganisation hänförliga till Edscha Trailer Systems.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RESULTAT EFTER FINANSNETTO, MSEK



Omsättning och resultat

Omsättningen 817,7 MSEK (768,6) var 6,4 procent högre jämfört med första kvartalet 2017. Med hänsyn taget till valutaförändringar var den faktiska organiska tillväxten 7,8 procent.

Koncernens rörelseresultat ökade något till 105,2 MSEK (102,7) med en rörelsemarginal på 12,9 procent (13,4). Omsättning och resultat för respektive division redovisas på sidorna 8-15.

Koncerngemensamma kostnader i moderbolaget, som ej fördelats ut till divisionerna, uppgick till 2,9 MSEK (4,5). Kvartalets räntenetto blev -8,7 MSEK (-12,5) och kvartalets valutaeffekt

på moderbolagets finansiella skulder i utländsk valuta resulterade i en valutaeffekt på -10,9 MSEK (4,0). Därmed blev resultatet efter finansiella poster 85,6 MSEK (94,2) och resultat efter skatt 63,5 MSEK (66,6). Resultatet per aktie uppgick till 2,54 (3,80), beräknat på genomsnittligt antal utestående aktier för perioden, 25 004 048 (17 502 800).

Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under året uppgick till 8,5 MSEK (7,3).

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för perioden blev 63,5 MSEK (66,6) och övrigt totalresultat uppgick till 51,9 MSEK (-3,6), vilket innebar att totalresultatet blev 115,4 MSEK (63,0). Koncernens eget kapital ökade därmed under perioden till 2 120,2 MSEK (2 004,9 vid årsskiftet).

Soliditeten minskade något under perioden till 54,1 procent (54,7 vid årsskiftet). Likvida medel ökade under perioden med 65,5 MSEK och uppgick vid periodens slut till 386,9 MSEK (321,4 vid årsskiftet). Därutöver fanns outnyttjad checkkredit om 100,0 MSEK, vilket innebar att koncernen vid mars månads utgång hade en tillgänglig likviditet på 486,9 MSEK (421,4 vid årsskiftet).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld (inklusive pensionsskuld) minskade under perioden med 50,9 MSEK och uppgick vid periodens slut till 691,4 MSEK (742,3 vid årsskiftet).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 31 mars 2018 var 0,33 (0,37 per 31 december 2017) och nettolåneskuldens förhållande till koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA rullande fyra kvartal) var 1,60 (1,73 vid årsskiftet).

Koncernens goodwill vid första kvartalets utgång uppgick till 1 130,3 MSEK (1 118,9 vid årsskiftet), vilket i förhållande till eget kapital var 0,54 (0,56 vid årsskiftet).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade något och uppgick till 73,0 MSEK (74,3). Under perioden betalda investeringar uppgick till 14,9 MSEK (7,3). Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld ökade netto under kvartalet

med 3,6 MSEK (-826,9). Under första kvartalet föregående år inbringade en nyemission netto 778,8 MSEK. Sammantaget blev kassaflödet från finansieringsverksamheten 3,6 MSEK (-48,1). Årets kassaflöde blev därmed netto 61,7 MSEK (18,7).

Utsikter 2018

Koncernen lämnar ingen prognos.

Personal

Den 31 mars 2018 var 1 549 (1 502 vid årsskiftet) anställda i VBG Group, varav 208 (211) i Sverige. Under första kvartalet 2018 sysselsatte koncernen i genomsnitt 1 485 (1 396 samma period föregående år). Av dessa var 207 (207) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick under kvartalet till 189,6 MSEK (186,1).

Aktiedata

Resultat per aktie minskade till 2,54 SEK (3,80) mycket beroende på att genomsnittligt antal aktier under perioden var 25 004 048 jämfört med 17 502 800 aktier föregående år

Eget kapital per aktie (totalt utestående aktier vid periodslut) var 84,44 SEK den 31 mars 2018 jämfört med 80,18 SEK vid årsskiftet och 74,67 SEK den sista mars föregående år.

Aktiekursen var vid kvartalets utgång 134,00 SEK, vilket motsvarade ett börsvärde på 3 351 MSEK, jämfört med årsskiftet då kursen var 132,00 SEK med ett börsvärde på 3 300 MSEK. Antalet aktieägare minskade under årets första kvartal med 186 till 4 484 (4 670 vid årsskiftet).

VBG TRUCK EQUIPMENT



FÖRSTA KVARTALET 2018

- Omsättningen ökade med 6,0 procent till **239,4 MSEK** (225,8).
- EBITA ökade till **57,5 MSEK** (53,6) med en EBITA-marginal på 24,0 procent (23,7).

OMSÄTTNING/RESULTAT											
MSEK	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Nettoomsättning	239,4	836,7	223,1	185,5	202,3	225,8	757,3	197,5	172,3	194,1	193,4
EBITDA	61,5	184,6	50,4	37,4	39,8	57,0	163,3	43,3	39,8	39,0	41,1
EBITA	57,5	170,8	46,7	34,1	36,3	53,6	149,2	39,8	36,3	35,5	37,6
EBITA-marginal, %	24,0	20,4	21,3	18,4	18,1	23,7	19,7	20,2	21,1	18,3	19,4
Rörelseresultat, EBIT	57,5	169,8	46,5	33,9	36,1	53,3	147,2	39,3	35,8	35,0	37,1
Rörelsemarginal, EBIT, %	24,0	20,3	20,8	18,3	17,9	23,6	19,4	19,9	20,8	18,0	19,2

OMSÄTTNING PER MARKNAD											
MSEK	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Sverige	64,9	199,0	48,7	44,0	50,3	56,0	204,4	55,7	45,4	51,8	51,5
Övriga Norden	38,3	135,9	32,6	28,0	34,3	41,0	125,1	31,7	27,4	34,1	31,9
Tyskland	36,8	118,8	29,8	28,6	27,2	33,2	106,4	24,8	23,8	30,4	27,4
Övriga Europa	53,6	196,5	47,0	44,7	50,3	54,5	178,0	41,8	40,4	50,0	45,8
Nordamerika	20,3	92,0	28,6	20,5	18,8	24,1	85,6	29,2	18,7	14,9	22,8
Australien/Nya Zeeland	22,4	67,7	22,9	16,3	15,1	13,4	44,7	10,7	12,2	10,7	11,1
Övriga världen	3,1	26,8	13,6	3,4	6,2	3,6	13,1	3,6	4,4	2,2	2,9
VBG Truck Equipment	239,4	836,7	223,1	185,5	202,3	225,8	757,3	197,5	172,3	194,1	193,4

Omsättning och resultat

VBG Truck Equipment fortsätter att utvecklas mycket starkt och redovisar det bästa första kvartalet någonsin avseende försäljning, rörelseresultat EBITA och EBITA-marginal. Omsättningen för kvartalet ökade med 6,0 procent, jämfört med föregående år, till 239,4 MSEK (225,8) och det var framförallt försäljningen i Sverige och Australien/Nya Zeeland som utvecklades bäst. Beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen mellan kvartalen för USD försvagats med 9,1 procent medan, den för divisionen större valutan, Euro förstärktes med 4,8 procent, var den faktiska organiska tillväxten 4,8 procent.

EBITA, rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar, är det resultatmått som koncernens divisioner följs upp på. EBITA för VBG Truck Equipment ökade jämfört med föregående år till 57,5 MSEK (53,6) med en rekordhög EBITA-marginal på 24,0 procent (23,7).

Under perioden ökade divisionens rörelsekapital med 29,1 MSEK till 223,8 MSEK, och med tillägg för materiella anläggningstillgångar uppgick det operativa kapitalet vid mars månads utgång till 312,6 MSEK.

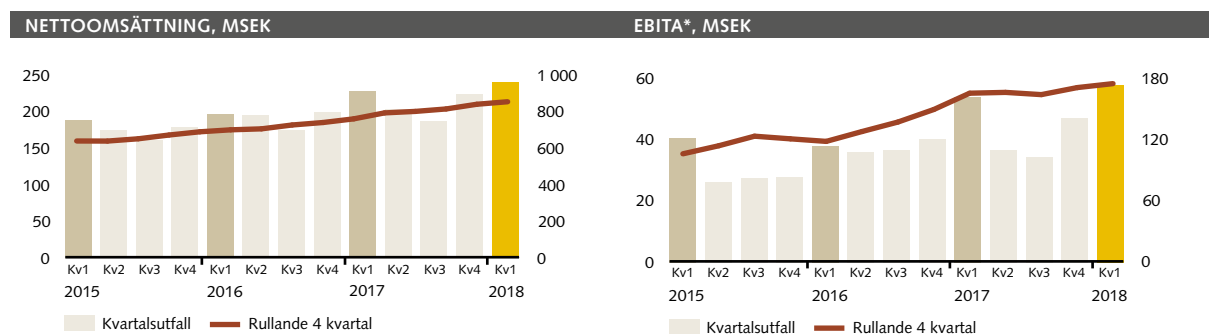
Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) för perioden, där kvartalets EBITDA sätts i relation till genomsnittligt operativt kapital under kvartalet, uppgick till 20,6 procent. EBITDA rullande fyra kvartal, i relation till samma operativa kapital, innebar en årsavkastning på 63,4 procent.

Investeringar och avskrivningar

VBG Truck Equipments investeringar under första kvartalet uppgick totalt till 2,1 MSEK (3,0) och avskrivningar under kvartalet var totalt 4,0 MSEK (3,8).

Personal

Under första kvartalet sysselsatte VBG Truck Equipment i genomsnitt 267 personer (268 samma period föregående år). Den 31 mars 2018 var 278 personer anställda i divisionen (275 den 31 mars 2017), jämfört med 278 personer vid årsskiftet.



*Före jämförelsestörande poster.

EDSCHA TRAILER SYSTEMS



FÖRSTA KVARTALET 2018

- Omsättningen ökade med 27,6 procent till **88,7 MSEK** (69,5).
- EBITA ökade till **13,0 MSEK** (9,4) med en EBITA-marginal på 14,6 procent (13,6).

OMSÄTTNING/RESULTAT											
MSEK	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Nettoomsättning	88,7	259,7	63,4	57,5	69,3	69,5	270,5	66,0	61,2	74,8	68,5
Justerat EBITDA	14,2	31,7	7,4	3,4	10,2	10,7	40,4	8,5	8,7	11,8	11,4
Justerat EBITA	13,0	26,3	6,0	2,0	8,8	9,4	35,0	7,2	7,4	10,5	10,1
Justerat EBITA-marginal	14,6	10,1	9,5	3,5	12,8	13,6	12,9	10,8	12,0	14,0	14,7
Justerat rörelseresultat, EBIT	11,7	21,1	4,7	0,7	7,6	8,2	30,0	5,9	6,1	9,2	8,8
Justerat rörelsemarginal, EBIT, %	13,2	8,1	7,4	1,2	10,9	11,8	11,1	8,9	10,0	12,3	12,8
Jämförelsestörande poster	—	-7,5 ¹	-7,5 ¹	—	—	—	—	—	—	—	—
Rörelseresultat, EBIT redovisat	11,7	13,6	-2,8	0,7	7,6	8,2	30,0	5,9	6,1	9,2	8,8
Rörelsemarginal, EBIT redovisat, %	13,2	5,3	-4,5	1,2	10,9	11,8	11,1	8,9	10,0	12,3	12,8

¹ -7,5 MSEK avseende kostnader i samband med omorganisation.

OMSÄTTNING PER MARKNAD											
MSEK	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Sverige	0,1	0,2	0,0	0,1	0,0	0,1	0,3	0,1	0,0	0,1	0,1
Övriga Norden	0,3	1,3	0,2	0,5	0,4	0,3	0,9	0,1	0,2	0,3	0,3
Tyskland	44,4	147,0	36,5	31,9	37,1	41,4	159,8	28,2	40,8	47,4	43,4
Övriga Europa	43,9	110,3	26,5	25,0	31,1	27,6	108,4	37,5	20,1	26,5	24,3
Övriga världen	0,0	0,9	0,1	0,0	0,7	0,1	1,1	0,1	0,1	0,5	0,4
Edscha Trailer Systems	88,7	259,7	63,4	57,5	69,3	69,5	270,5	66,0	61,2	74,8	68,5

Omsättning och resultat

Edscha Trailer Systems kom tillbaka mycket starkt efter ett mediokert fjärde kvartal och divisionen redovisar högsta omsättning och bästa resultat sedan högkonjunkturen innan finanskrisen 2008.

Divisionens omsättning ökade med hela 27,6 procent till 88,7 MSEK (69,5), till viss del beroende på positiva valutakurs-effekter vid omräkning av försäljning i Euro till SEK. Beaktat valutakurseffekten var den faktiska organiska tillväxten 21,5 procent.

EBITA, rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar, är det resultatmått som koncernens divisioner följs upp på. EBITA för kvartalet ökade till 13,0 MSEK (9,4) med en EBITA-marginal på 14,6 procent (13,6).

Under perioden ökade divisionens rörelsekapital med 5,1 MSEK till 71,9 MSEK, och med tillägg för materiella anläggningstillgångar uppgick det operativa kapitalet vid mars månads utgång till 116,9 MSEK.

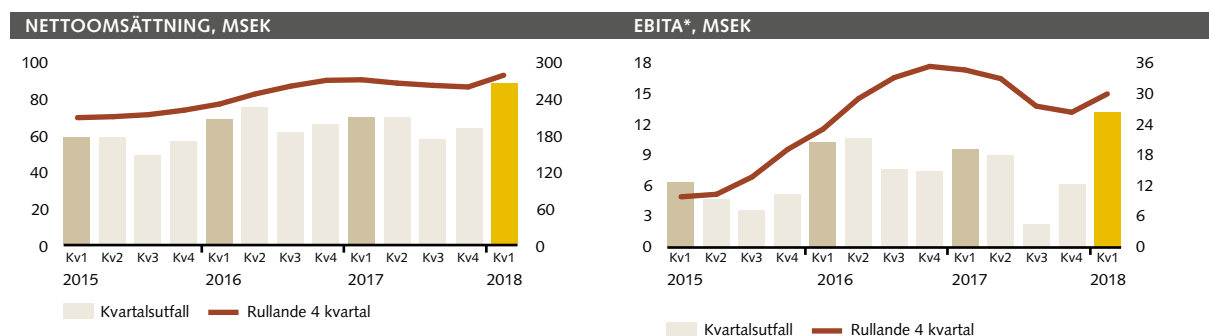
Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) för perioden, där kvartalets EBITDA sätts i relation till genomsnittligt operativt kapital under kvartalet, uppgick till 12,5 procent. EBITDA rullande fyra kvartal, i relation till samma operativa kapital, innebar en årsavkastning på 31,0 procent.

Investeringar och avskrivningar

Edscha Trailer Systems investeringar under första kvartalet uppgick totalt till 0,2 MSEK (0,0) och avskrivningar under kvartalet var totalt 2,5 MSEK (2,3).

Personal

Under första kvartalet sysselsatte Edscha Trailer Systems i genomsnitt 84 personer (87 samma period föregående år). Den 31 mars 2018 var 90 personer anställda i divisionen (87 den 31 mars 2017), jämfört med 85 personer vid årsskiftet.



*Före jämförelsestörande poster.

MOBILE CLIMATE CONTROL



FÖRSTA KVARTALET 2018

- Omsättningen ökade med 6,0 procent till **368,3 MSEK** (347,5).
- EBITA uppgick till **28,8 MSEK** (34,1) med en EBITA-marginal på 7,8 procent (9,8).

OMSÄTTNING/RESULTAT											
MSEK	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Nettoomsättning	368,3	1 426,7	338,6	357,4	383,2	347,5	101,4	101,4			
EBITDA	31,7	160,8	28,6	42,8	52,4	37,0	6,5	6,5			
EBITA	28,8	149,0	25,6	39,9	49,5	34,1	5,1	5,1			
EBITA-marginal, %	7,8	10,4	7,6	11,2	12,9	9,8	5,0	5,0			
Rörelseresultat, EBIT	23,4	127,9	20,3	34,6	44,2	28,8	5,0	5,0			
Rörelsemarginal, EBIT, %	6,3	9,0	6,0	9,7	11,5	8,3	4,9	4,9			

OMSÄTTNING PER MARKNAD											
MSEK	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Sverige	9,4	37,3	8,0	8,2	9,2	11,9	2,9	2,9			
Övriga Norden	8,3	28,6	7,9	8,3	6,8	5,6	1,7	1,7			
Tyskland	7,8	24,1	6,3	7,0	5,7	5,2	3,5	3,5			
Övriga Europa	39,3	152,8	37,3	38,2	39,0	38,4	10,9	10,9			
Nordamerika	297,0	1 155,7	273,6	288,2	314,4	279,5	78,5	78,5			
Övriga världen	6,5	28,2	5,7	7,4	8,1	7,0	4,0	4,0			
Mobile Climate Control	368,3	1 426,7	338,6	357,4	383,2	347,5	101,4	101,4			

Omsättning och resultat

Mobile Climate Control redovisade ett relativt svagt första kvartal, vilket i sig följer den normala säsongsvariationen för divisionen, där årets första och sista kvartal brukar vara betydligt svagare än det andra och tredje kvartalet. Omsättningen var i nivå med divisionens affärsplan för första kvartalet, medan resultatet var något lägre på grund av högre kostnader.

Omsättningen för kvartalet ökade med 6,0 procent, jämfört med föregående år, till 368,3 MSEK (347,5) och det var framförallt försäljningen i Nordamerika som utvecklades bäst. Beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD som försvagats med 9,1 procent jämfört med första kvartalet föregående år, var den faktiska organiska tillväxten 10,5 procent.

EBITA, rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar, är det resultatmått som koncernens divisioner följs upp på. EBITA för Mobile Climate Control minskade jämfört med föregående år till 28,8 MSEK (34,1) med EBITA-marginalen 7,8 procent (9,8). Detta beroende på något ökade kostnader för koppar och aluminium som kortsiktigt inte kunnat kompenseras för, ett ökat antal anställda i produktionen för att möta en ökande efterfrågan, samt dels satsningar på nya geografiska marknader, dels en intensifiering av det utvecklingsarbete som bedrivs kring elektrifieringsprojekt för framtidens produkter till marknaden.

Under perioden ökade divisionens rörelsekapital med 30,0 MSEK till 329,1 MSEK, och med tillägg för materiella anläggningstillgångar uppgick det operativa kapitalet vid mars månads utgång till 435,6 MSEK.

Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) för perioden, där kvartalets EBITDA sätts i relation till genomsnittligt operativt kapital under kvartalet, uppgick till 7,6 procent. EBITDA-rullande fyra kvartal i relation till samma operativa kapital innebar en årsavkastning på 37,0 procent.

Investeringar och avskrivningar

Mobile Climate Controls investeringar under första kvartalet uppgick totalt till 4,5 MSEK (1,9) och avskrivningar under kvartalet var totalt 8,3 MSEK (8,2).

Personal

Under första kvartalet sysselsatte Mobile Climate Control i genomsnitt 807 personer (705 samma period föregående år). Den 31 mars 2018 var 822 personer anställda i divisionen (719 den 31 mars 2017), jämfört med 785 personer vid årsskiftet.

RINGFEDER POWER TRANSMISSION



FÖRSTA KVARTALET 2018

- Omsättningen minskade med 3,5 procent till **121,4 MSEK** (125,8).
- EBITA uppgick till **16,5 MSEK** (17,8) med en EBITA-marginal på 13,6 procent (14,1).

OMSÄTTNING/RESULTAT											
MSEK	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Nettoomsättning	121,4	479,1	112,0	118,8	122,4	125,8	414,7	99,9	101,7	103,5	109,6
Justerat EBITDA	19,6	76,7	15,6	19,5	20,6	21,0	46,7	6,1	16,3	11,6	12,6
Justerat EBITA	16,5	64,4	12,5	16,5	17,6	17,8	33,9	2,9	13,1	8,4	9,4
Justerad EBITA-marginal, %	13,6	13,4	11,1	13,9	14,4	14,1	8,2	2,9	12,9	8,1	8,6
Justerat rörelseresultat, EBIT	15,4	60,3	11,5	15,5	16,6	16,7	29,0	1,7	11,9	7,2	8,2
Justerad rörelsemarginal, EBIT, %	12,7	12,6	10,3	13,0	13,5	13,3	7,0	1,7	11,7	7,0	7,5
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—	-4,8 ¹	-4,8 ¹	—	—	—
Rörelseresultat, EBIT redovisat	15,4	60,3	11,5	15,5	16,6	16,7	24,2	-3,1	11,9	7,2	8,2
Rörelsemarginal, EBIT redovisat, %	12,7	12,6	10,3	13,0	13,5	13,3	5,8	-3,1	11,7	7,0	7,5

¹ -4,8 MSEK i kostnader för ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten.

OMSÄTTNING PER MARKNAD											
MSEK	Q1 2018	Helår 2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Helår 2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Sverige	1,0	4,6	1,3	1,1	0,7	1,5	4,2	0,9	1,3	0,8	1,2
Övriga Norden	1,6	4,0	0,9	1,1	0,9	1,0	5,1	1,3	1,1	1,4	1,3
Tyskland	46,0	170,3	37,7	43,1	43,5	46,0	153,8	36,7	38,9	37,3	40,9
Övriga Europa	13,3	62,2	14,6	15,3	15,7	16,6	52,1	13,2	12,2	14,9	11,8
Nordamerika	26,4	101,1	24,3	24,2	26,0	26,6	87,1	22,8	19,7	22,2	22,4
Brasilien	15,2	66,7	16,0	16,2	18,9	15,6	56,7	14,5	12,7	18,9	10,6
Australien/Nya Zeeland	2,6	11,5	1,9	2,5	2,5	4,6	8,8	1,2	3,1	2,7	1,8
Övriga världen	15,4	58,7	15,3	15,3	14,2	13,9	46,9	9,3	12,7	5,3	19,6
Ringfeder Power Transmission	121,4	479,1	112,0	118,8	122,4	125,8	414,7	99,9	101,7	103,5	109,6

Omsättning och resultat

Ringfeder Power Transmission inledde året med ett första kvartal där såväl omsättning som resultat var något lägre än föregående år, men det är ändå en godkänd start på verksamhetsåret 2018.

Omsättningen för kvartalet minskade 3,5 procent, jämfört med föregående år, till 121,4 MSEK (125,8) och beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD försvagats med 9,1 procent, den brasilianska valutan försvagats med 12,0 procent, medan Euron stärkts med 4,8 procent jämfört med första kvartalet föregående år, blev den totala effekten att den faktiska organiska tillväxten var en minskning med 2,0 procent.

EBITA, rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar, är det resultatmått som koncernens divisioner följs upp på. EBITA för Ringfeder Power Transmission minskade något jämfört med föregående år till 16,5 MSEK (17,8) med EBITA-marginalen 13,6 procent (14,1).

Under perioden ökade divisionens rörelsekapital med 11,6 MSEK till 192,6 MSEK, och med tillägg för materiella anläggningstillgångar uppgick det operativa kapitalet vid mars månads utgång till 309,4 MSEK.

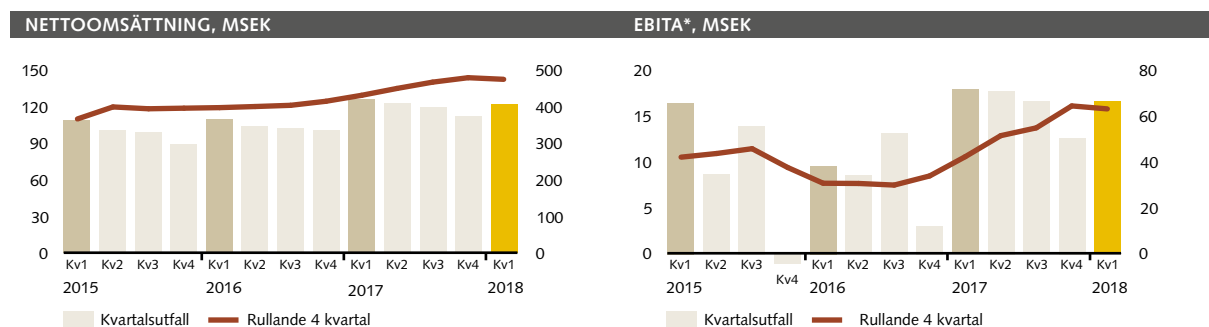
Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) för perioden, där kvartalets EBITDA sätts i relation till genomsnittligt operativt kapital under kvartalet, uppgick till 6,5 procent. EBITDA rullande fyra kvartal, i relation till samma operativa kapital, innebar en årsavkastning på 24,9 procent.

Investeringar och avskrivningar

Ringfeder Power Transmissions investeringar under första kvartalet uppgick totalt till 1,6 MSEK (3,8) och avskrivningar under kvartalet var totalt 4,2 MSEK (4,2).

Personal

Under första kvartalet sysselsatte Ringfeder Power Transmission i genomsnitt 317 personer (330 samma period föregående år). Den 31 mars 2018 var 349 personer anställda i divisionen (350 den 31 mars 2017), jämfört med 342 personer vid årsskiftet.



ÖVRIG INFORMATION

Moderbolaget

VBG Group ABs verksamhet är inriktad på att övergripande leda, utveckla och samordna koncernen. Tillgångarna i moderbolaget består huvudsakligen av aktier i dotterbolag samt varumärken. Målsättningen är att koncernens immateriella tillgångar i form av varumärken och andra rättigheter 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 och licensintäkter som under perioden uppgick till 2,6 MSEK (5,6). Rörelseresultatet blev för perioden -8,6 MSEK (-4,3). Efter utdelningar från koncernföretag på sammanlagt 1,3 MSEK (1,3), valutadifferenser på -8,6 (-0,7) samt ett räntenetto på -3,6 MSEK (-7,6) blev resultatet före skatt -19,5 MSEK (-11,3).

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG Group AB:s årsredovisning för 2017 Not 2.

Rapporteringsstillfällen 2018/2019

Delårsrapport 6 mån 2018	den 21 augusti 2018
Delårsrapport 9 mån 2018	den 22 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	den 19 februari 2019

Transaktioner med närstående

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

Redovisningsprinciper

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

Vänersborg den 25 april 2018

VBG Group AB (publ)

Anders Birgersson
Verkställande direktör och koncernchef

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

Notera

Informationen i denna rapport 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 25 april 2018, klockan 15.00.

För ytterligare information, kontakta:

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

Pressreleaser under första kvartalet 2018

VBG Group AB (publ) publicerar	
årsredovisning för 2017	28 mar 2018
Kallelse till årsstämma i VBG Group AB (publ)	27 mar 2018
Bokslutskommuniké 2017	20 feb 2018

Koncernresultaträkning och rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Q1 jan-mar 2018	Q1 jan-mar 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	817,7	768,6	3 002,0
Kostnad för sålda varor	-529,1	-485,2	-1 934,1
Bruttoresultat	288,6	283,4	1 067,9
Försäljningskostnader	-93,5	-82,3	-332,1
Administrationskostnader	-61,8	-63,2	-253,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-29,5	-26,5	-106,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,4	-8,7	-24,9
	-183,4	-180,7	-716,8
Rörelseresultat	105,2	102,7	351,1
Valutaeffekter, netto	-10,9	4,0	4,6
Ränteintäkter	0,3	0,5	1,7
Räntekostnader	-6,8	-9,7	-31,9
Övriga finansiella kostnader	-2,2	-3,3	-9,9
Summa finansiella poster	-19,6	-8,5	-35,5
Resultat efter finansiella poster	85,6	94,2	315,6
Skatt	-22,1	-27,6	-95,1
Periodens resultat	63,5	66,6	220,5
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	63,5	66,6	220,5
Övrigt totalresultat			
Periodens resultat	63,5	66,6	220,5
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen			
Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	—	—	-5,8
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheten	52,8	-3,6	28,7
Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-0,9	0,0	1,2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	51,9	-3,6	24,2
Periodens totalresultat	115,4	63,0	244,7
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	115,4	63,0	244,7
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	2,54	3,80	9,62
Antal utestående aktier vid perioden slut ('000)	25 004	25 004	25 004
Genomsnittligt antal aktier under perioden ('000)	25 004	17 503	22 920
Antal egna aktier vid periodens slut ('000)	1 192	1 192	1 192

Omsättning och resultat per segment

MSEK		VBG Truck Equipment	Edscha Trailer Systems	Mobile Climate Control	Ringfeder Power Transmission	Koncern- gemensamt	Koncernen
2018							
Q1 jan-mars	Nettoomsättning	239,4	88,7	368,3	121,4		817,7
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	57,5	11,7	23,4	15,4	-2,9	105,2
	Rörelsemarginal, %	24,0	13,2	6,3	12,7		12,9
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—
	Rörelseresultat, redovisat	57,5	11,7	23,4	15,4	-2,9	105,2
	Rörelsemarginal, redovisad, %	24,0	13,2	6,3	12,7		12,9
	Finansnetto					-19,6	-19,6
	Resultat efter finansiella poster						85,6
2017							
Q1 jan-mars	Nettoomsättning	225,8	69,5	347,5	125,8		768,6
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	53,3	8,2	28,8	16,7	-4,5	102,7
	Rörelsemarginal, %	23,6	11,8	8,3	13,3		13,4
	Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—
	Rörelseresultat, redovisat	53,3	8,2	28,8	16,7	-4,5	102,7
	Rörelsemarginal, redovisad, %	23,6	11,8	8,3	13,3		13,4
	Finansnetto					-8,5	-8,5
	Resultat efter finansiella poster						94,2
2017							
Helår	Nettoomsättning	836,7	259,7	1 426,7	479,1		3 002,0
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	169,8	21,1	127,9	60,3	-20,5	358,6
	Rörelsemarginal, %	20,3	5,3	9,0	12,6		11,9
	Jämförelsestörande poster	—	-7,5 ¹	—	—	—	-7,5 ¹
	Rörelseresultat, redovisat	169,8	13,6	127,9	60,3	-20,5	351,1
	Rörelsemarginal, redovisad, %	20,3	5,3	9,0	12,6		11,7
	Finansnetto					-35,5	-35,5
	Resultat efter finansiella poster						315,6

¹ -7,5 MSEK avseende kostnader i samband med omorganisation hänförlig till Edscha Trailer Systems.

Koncernbalansräkning

MSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Varumärken, kundrelationer och övriga immateriella rättigheter	822,7	850,4	827,9
Goodwill	1 130,3	1 114,8	1 118,9
	1 953,0	1 965,2	1 946,7
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	183,8	170,6	179,3
Maskiner och andra tekniska anläggningar	100,7	99,9	101,8
Inventarier, verktyg och installationer	56,0	49,0	54,0
Pågående nyanläggningar	10,8	3,2	11,4
	351,3	322,8	346,5
Uppskjuten skattefordran	49,8	68,0	48,1
Summa anläggningstillgångar	2 354,1	2 356,2	2 341,5
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	298,4	255,1	256,9
Varor under tillverkning	82,6	78,5	75,4
Färdiga varor och handelsvaror	173,6	160,0	163,7
	554,6	493,5	496,0
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	506,0	456,5	418,2
Aktuella skattefordringar	36,3	30,6	26,0
Övriga fordringar	54,0	56,2	42,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24,3	23,5	17,9
	620,5	566,8	504,7
Likvida medel			
Kassa och bank	386,9	295,2	321,4
Summa omsättningstillgångar	1 562,0	1 355,5	1 322,2
Summa tillgångar	3 916,0	3 711,6	3 663,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	65,5	65,5	65,5
Övrigt tillskjutet kapital	779,4	779,6	779,4
Reserver	43,2	50,5	84,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets vinst	1 232,1	971,5	1 075,8
Summa eget kapital	2 120,2	1 867,1	2 004,9
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	189,6	175,0	185,7
Uppskjuten skatteskuld	207,5	231,6	207,9
Övriga avsättningar	29,4	23,2	23,7
Skulder till kreditinstitut	812,6	913,0	801,9
Summa långfristiga skulder	1 239,1	1 342,8	1 219,2
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	76,1	76,2	76,1
Leverantörsskulder	247,4	219,3	176,2
Aktuella skatteskulder	24,6	25,8	18,9
Övriga skulder	32,5	36,5	22,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	176,1	143,8	145,8
Summa kortfristiga skulder	556,7	501,7	439,5
Summa eget kapital och skulder	3 916,0	3 711,6	3 663,6

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Q1 2018	Q1 2017	Helår 2017
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	2 004,9	1 025,3	1 025,3
Summa totalresultat för perioden	115,4	63,0	244,7
Tillskjutet kapital, nyemission netto	—	778,8	778,6
Utdelning	—	—	-43,8
Eget kapital vid periodens utgång	2 120,2	1 867,1	2 004,9

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	Q1 2018	Q1 2017	Helår 2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	105,2	102,7	351,1
Avskrivningar	19,2	19,1	77,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster	17,8	30,5	-15,6
Erhållen ränta m.m.	0,4	0,8	2,5
Erlagd ränta m.m.	-9,1	-13,3	-42,7
Betald skatt	-31,6	-16,5	-98,3
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	101,9	123,3	274,3
Minskning/ökning (-) av varulager	-49,9	-15,3	-11,8
Minskning/ökning (-) av kundfordringar	-75,5	-113,4	-71,5
Minskning/ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar	-14,3	-17,2	0,8
Ökning/minskning (-) av leverantörsskulder	64,0	65,4	19,9
Ökning/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder	46,7	31,5	32,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73,0	74,3	243,7
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1,1	-0,1	-1,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-13,8	-7,2	-58,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,9	-7,3	-60,3
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån	—	-804,3	-950,0
Upptagna lån samt förändring av befintliga lån	3,6	-22,6	76,1
Nyemission	—	778,8	778,6
Utbetald utdelning	—	—	-43,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,6	-48,1	-139,0
Årets kassaflöde	61,7	18,7	44,4
Likvida medel vid årets början	321,4	276,4	276,4
Omräkningsdifferens likvida medel	3,7	0,1	0,6
Likvida medel vid periodens slut	386,9	295,2	321,4
Outnyttjad checkräkningskredit	100,0	100,0	100,0
Summa disponibla likvida medel	486,9	395,2	421,4

Nyckeltal för koncernen

MSEK	Q1 2018	Q1 2017	Helår 2017
Vinstmarginal (ROS), %	10,5	12,3	10,5
Avkastning på eget kapital (ROE), %	12,3	17,6	12,3
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	13,5	13,7	10,7
Soliditet, %	54,1	51,0	54,7
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK	84,80	74,67	80,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per genomsnittligt utestående aktie, SEK	2,92	4,25	10,64
Vinst per genomsnittligt utestående aktie under perioden, SEK	2,54	3,80	9,62
Börskurs periodslut, SEK	134,00	112,75	132,00
Antal sysselsatta, genomsnitt	1 485	1 396	1 446
Antal utestående aktier vid perioden slut ('000)	25 004	25 004	25 004
Antal egna aktier vid periodens slut ('000)	1 192	1 192	1 192
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden ('000)	25 004	17 503	22 920

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q1 2018	Q1 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	2,6	5,6	29,2
Rörelsens kostnader	-11,2	-9,9	-45,9
Rörelseresultat	-8,6	-4,3	-16,7
Finansnetto	-10,9	-7,0	-19,1
Resultat efter finansiella poster	-19,5	-11,3	-35,8
Bokslutsdispositioner	—	—	51,8
Skatt	—	—	-0,8
Periodens resultat	-19,5	-11,3	15,2

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Q1 2018	Q1 2017	Helår 2017
Andra immateriella tillgångar	2,6	4,4	3,0
Materiella tillgångar	1,1	5,4	1,1
Finansiella tillgångar	1 987,5	2 042,6	1 992,6
Summa anläggningstillgångar	1 999,1	2 052,4	1 996,7
Fordringar	420,8	505,4	471,1
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	221,4	127,3	119,4
Summa omsättningstillgångar	642,2	632,7	590,5
Summa tillgångar	2 633,4	2 685,1	2 587,2
Eget kapital	1 260,0	1 300,3	1 282,8
Obeskattade reserver	4,8	7,8	4,8
Avsättningar	15,7	12,8	12,7
Långfristiga skulder	801,4	898,4	795,7
Kortfristiga skulder	551,5	465,8	491,3
Summa eget kapital och skulder	2 633,4	2 685,1	2 587,2

Alternativa nyckeltal

Avstämning mellan IFRS och använda nyckeltalsbegrepp

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

RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL FÖRE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

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

MSEK	Q1 2018	Q1 2017	2017
Koncernen			
Nettoomsättning	817,7	768,6	3 002,0
Rörelseresultat, redovisat	105,2	102,7	351,1
Rörelsemarginal, redovisad	12,9	13,4	11,7
Jämförelsestörande poster	—	—	-7,5
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	105,2	102,7	358,6
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,9	13,4	11,9
VBG Truck Equipment			
Nettoomsättning	239,4	225,8	836,7
Rörelseresultat, redovisat	57,5	53,3	169,8
Rörelsemarginal, redovisad	24,0	23,6	20,3
Jämförelsestörande poster	—	—	—
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	57,5	53,3	169,8
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	24,0	23,6	20,3
Edscha Trailer Systems			
Nettoomsättning	88,7	69,5	259,7
Rörelseresultat, redovisat	11,7	8,2	13,6
Rörelsemarginal, redovisad	13,2	11,8	5,3
Jämförelsestörande poster	—	—	-7,5
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	11,7	8,2	21,1
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,2	11,8	8,1
Mobile Climate Control			
Nettoomsättning	368,3	347,5	1 426,7
Rörelseresultat, redovisat	23,4	28,8	127,9
Rörelsemarginal, redovisad	6,3	8,3	9,0
Jämförelsestörande poster	—	—	—
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	23,4	28,8	127,9
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	6,3	8,3	9,0
Ringfeder Power Transmission			
Nettoomsättning	121,4	125,8	479,1
Rörelseresultat, redovisat	15,4	16,7	60,3
Rörelsemarginal, redovisad	12,7	13,3	12,6
Jämförelsestörande poster	—	—	—
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	15,4	16,7	60,3
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,7	13,3	12,6

FAKTISK ORGANISK TILLVÄXT

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

MSEK	Q1 2018	Q1 2017	2017
Koncernen			
Nettoomsättning	817,7	768,6	3 002,0
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	-347,5	-1 309,2
Valutaeffekt	10,7	-11,5	-20,0
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	828,4	409,6	1 672,9
Faktisk organisk tillväxt	59,8	38,0	129,0
Organisk tillväxt, %	7,8	10,2	8,4
VBG Truck Equipment			
Nettoomsättning	239,4	225,8	836,7
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—
Valutaeffekt	-2,6	-3,7	-5,2
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	236,8	222,1	831,5
Faktisk organisk tillväxt	10,9	28,7	74,2
Organisk tillväxt, %	4,8	14,9	9,8
Edscha Trailer Systems			
Nettoomsättning	88,7	69,5	259,7
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—
Valutaeffekt	-4,3	-1,3	-4,8
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	84,4	68,2	254,9
Faktisk organisk tillväxt	14,9	-0,3	-15,6
Organisk tillväxt, %	21,5	-0,5	-5,8
Mobile Climate Control			
Nettoomsättning	368,3	347,5	1 426,7
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	-1 309,2
Valutaeffekt	15,7	—	—
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	384,0	347,5	117,5
Faktisk organisk tillväxt	36,5	n/a	16,1
Organisk tillväxt, %	10,5	n/a	15,9
Ringfeder Power Transmission			
Nettoomsättning	121,4	125,8	479,1
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	—	—	—
Valutaeffekt	1,9	-6,5	-10,0
Nettomsättning rensad från förvärv och valuta	123,3	119,3	469,1
Faktisk organisk tillväxt	-2,5	9,7	54,3
Organisk tillväxt, %	-2,0	8,9	13,1

RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD

Räntebärande avsättningar och låneskulder minskat med likvida medel.

Koncernen, MSEK	Q1 2018	Q1 2017	2017
Avsättning för pensioner	189,6	175,0	185,7
Checkräkningskredit	—	—	—
Lån	888,7	989,1	878,0
Banktillgodhavande	-386,9	-295,2	-321,4
Räntebärande nettolåneskuld	691,4	868,9	742,3

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar och materiella tillgångar.

Koncernen, MSEK	Q1 2018	Q1 2017	2017
Rörelseresultat	105,2	102,7	351,1
Avskrivningar	19,2	19,1	77,2
EBITDA	124,4	121,8	428,3

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

Koncernen, MSEK	Q1 2018	Q1 2017	2017
Rörelseresultat	105,2	102,7	351,1
Avskrivningar immateriella tillgångar	7,9	7,9	31,7
EBITA	113,0	110,6	382,8

RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD/EBITDA, RULLANDE 4 KVARTAL

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	Q1 2018	Q1 2017	2017
Räntebärande nettolåneskuld	691,4	868,9	742,3
EBITDA, rullande 4 kvartal	430,9	302,4	428,3
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	1,60	2,87	1,73

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättningen.

Koncernen, MSEK	Q1 2018	Q1 2017	2017
Nettoomsättning	817,7	768,6	3 002,0
Resultat efter finansiella poster	85,6	94,2	315,6
Vinstmarginal, %	10,5	12,3	10,5

VBG GROUP

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

VBG TRUCK EQUIPMENT

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EDSCHA TRAILER SYSTEMS

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

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

MOBILE CLIMATE CONTROL

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

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

MOBILE CLIMATE CONTROL SVERIGE AB
Odinslundsgatan 15
412 66 Göteborg
Tel +46 8-402 21 40

Tyskland
MCC GmbH
Jägerstraße 33
712 72 Renningen
Tel +49 0715 993 087-0

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

RINGFEDER POWER TRANSMISSION

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

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

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

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

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

Kina
KUNSHAN RINGFEDER POWER
TRANSMISSION CO., LTD.
No. 10, Dexin Road
Zhangpu 215321
Kunshan, Jiangsu Province
Tel +86 512 5745 3960

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