

# Q4

## **VBG GROUP** **BOKSLUTSKOMMUNIKÉ** **2016**

**1 401** anställda

Antalet anställda ökade med 653 till 1 401. En bidragande orsak var att Mobile Climate Control förvärvades in i koncernen i kvartal 4.

**32,4** MSEK

Rörelseresultatet ökade till 32,4 MSEK (16,4) i kvartal 4.

VBG Group AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstads-koncern med helägda bolag i Europa, Nordamerika, Brasilien, Sydafrika, Australien, Indien och Kina. 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 OMX Stockholm.



**VBG GROUP**



# DELÅRSRAPPORT

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2016

### Fjärde kvartalet 2016:

- Koncernens omsättning ökade med 43,9 procent till **464,7 MSEK** (323,0).
- Rörelseresultat ökade till **32,4 MSEK** (16,4).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till **21,7 MSEK** (17,8).
- Mobile Climate Control Group Holding AB förvärvades och konsoliderades från och med den 23 november 2016.

### Helåret 2016:

- Koncernens årsomsättning ökade med 17,4 procent till **1 543,9 MSEK** (1 315,3).
- Rörelseresultat ökade till **183,9 MSEK** (134,7).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till **168,1 MSEK** (134,5).
- Koncernens resultat efter skatt blev **120,8 MSEK** (95,5).
- Resultat per aktie uppgick till **9,66 SEK** (7,64).
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till **43,8 MSEK** (40,6) vilket efter den genomförda nyemissionen 2017 motsvarar **1,75 SEK** per aktie (1,63 omräknat\*), vilket är 36,2 procent av vinsten efter skatt.

### Väsentliga händelser efter balansdagen:

- Fulltecknad företrädesemission 1:1 tillförde under februari 2017 800 MSEK före avdrag för emissionskostnad.
- Emissionslikviden användes till att lösa bryggfinansieringen på 800 MSEK i februari.

\*Utdelning per aktie omräknat för jämförelseändamål utifrån antalet utestående aktier (25 004 048) efter genomförd nyemission i februari 2017.

| NYCKELTAL                                      |                    |                   |            |                    |
|------------------------------------------------|--------------------|-------------------|------------|--------------------|
| Koncernen, MSEK                                | Q4 2016            | Q4 2015           | Helår 2016 | Helår 2015         |
| Nettoomsättning                                | 464,7              | 323,0             | 1 543,9    | 1 315,3            |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 45,1               | 24,7              | 196,6      | 149,9              |
| Rörelsemarginal, %                             | 9,7                | 7,6               | 12,7       | 11,4               |
| Jämförelsestörande poster                      | -12,7 <sup>3</sup> | -8,3 <sup>1</sup> | -12,7      | -15,2 <sup>2</sup> |
| Rörelseresultat, redovisat                     | 32,4               | 16,4              | 183,9      | 134,7              |
| Rörelsemarginal, redovisad, %                  | 7,0                | 5,1               | 11,9       | 10,2               |
| Resultat efter finansiella poster              | 21,7               | 17,8              | 168,1      | 134,5              |
| Vinstmarginal, %                               | 4,7                | 5,5               | 10,9       | 10,2               |
| Resultat efter skatt                           | 9,5                | 11,3              | 120,8      | 95,5               |
| Vinst per aktie, SEK                           | 0,76               | 0,90              | 9,66       | 7,64               |
| Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE, %      |                    |                   | 8,7        | 13,0               |
| Avkastning på eget kapital, ROE, %             |                    |                   | 12,7       | 11,3               |
| Soliditet, %                                   |                    |                   | 29,6       | 69,2               |

<sup>1</sup> -7,6 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager ppå grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4, samt -0,7 MSEK i ökade förvärsrelaterade kostnader för Henfel Ltda.

<sup>2</sup> -7,6 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager, samt -7,6 MSEK i total förvärsrelaterad kostnad för Henfel Ltda.

<sup>3</sup> -7,9 MSEK avseende förvärsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Mobile Climate Control, samt -4,8 MSEK avseende Ringfeder Power Transmissions åtgärdsprogram för att öka lönsamheten.

# DETTA ÄR VBG GROUP

VBG Group AB (publ) i Vänersborg är moderbolag i en internationell verkstadskoncern med helägda bolag i Europa, Nordamerika, Brasilien, Sydafrika, Australien, Indien och Kina. 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 OMX Stockholm.

## Vision

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

## Affärsidé

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

## Finansiella 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 rullande fem år.

## Strategier

Moderbolaget VBG Group AB ansvarar för den strategiska styrningen av koncernen som helhet. Det handlar bland annat om att godkänna och följa upp divisionernas mål och strategier. Ansvaret omfattar även att identifiera och genomföra strategiska förvärv samt att bidra med stöd i form av industriell kompetens, allokering av kapital, strategiskt HR-arbete för att säkerställa att verksamheternas långsiktiga kompetensbehov säkras samt strategiskt IT-arbete och driften av alla gemensamma IT-system.

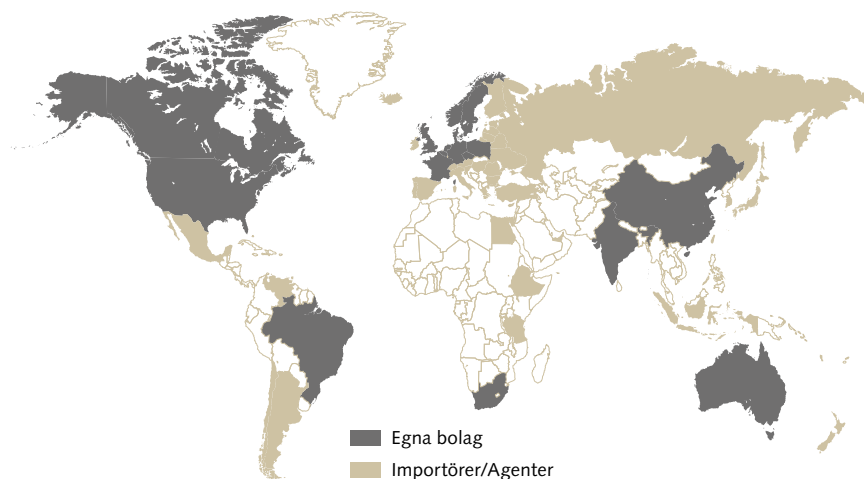
### Strategier för divisionerna:

- Starka varumärken och ledande marknadspositioner i valda nischer.
- Høgt 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 att vi har en hög grad av finansiell stabilitet och kontinuitet i genomförandet av koncernens strategi. Det har i sin tur resulterat i god totalavkastning för aktieägarna.

## VBG GROUP I VÄRLDEN



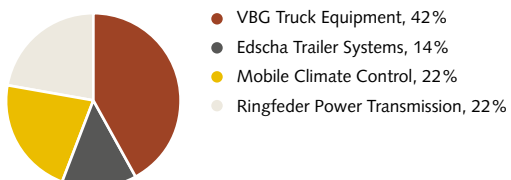
VBG Group har 25 helägda bolag i 16 länder och cirka 1 400 anställda i 18 länder världen över.

forts. Detta är VBG Group

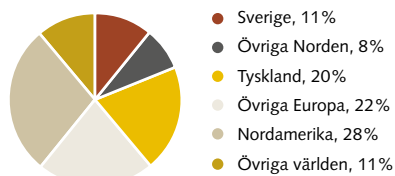
## Våra divisioner

| DIVISIONER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | VARUMÄRKEN                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|  <h3>VBG TRUCK EQUIPMENT</h3> <p>Divisionen är genom egna, starka varumärken en internationellt ledande leverantör av kopplingsutrustning till lastbilar med tunga släp, där divisionen svarar för mer än 50 procent av världsmarknaden, via varumärkena Ringfeder och VBG. Divisionen har även Onspot – ett automatisk snökedja med världsledande ställning i sin nisch.</p> |    |
|  <h3>EDSCHA TRAILER SYSTEMS</h3> <p>Divisionen är genom egna, starka varumärken en internationellt ledande leverantör av utrustning till släp och trailers. Divisionen står för över 40 procent av världsmarknaden inom skjutbara tak, via varumärkena Edscha Trailer Systems och Sesam.</p>                                                                                 |   |
|  <h3>MOBILE CLIMATE CONTROL</h3> <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, nyttofordon och försvarsfordon.</p>                                             |  |
|  <h3>RINGFEDER POWER TRANSMISSION</h3> <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, Gerwah och Ecoloc. Kunderna återfinns i vitt skilda industrimarknader som bygg-, maskin-, kraft- och gruvindustri.</p>       |  |

FÖRSÄLJNING PER DIVISION\*



FÖRSÄLJNING PER MARKNAD\*



\*Beräkningarna för Mobile Climate Control baseras på de 37 dagar i kvartal 4 som Mobile Climate Control ingick i VBG Group.

## ÅRET DÅ VBG GROUP BLEV STÖRRE OCH STARKARE ÄN NÅGONSIN

Om jag ska sammanfatta året som gått, så är 2016 året då vi gjorde verklighet av planerna i den affärsstrategi vi utvecklade redan 2012, då vi etablerade både en marknadsanpassad koncernstruktur och en strukturerad förvärvsprocess för VBG Group. Vi har nu förvärvat in en ny division i koncernen – ett välskött bolag som breddar vår verksamhet, bidrar till att jämna ut koncernens geografiska obalans i affären och är verksamt inom segment där det finns goda tillväxtmöjligheter framöver. Jag är naturligtvis oerhört glad över att ha Mobile Climate Control med i VBG Group. Dessutom har aktiemarknaden tagit emot beskedet om förvärvet mycket väl, vilket vi ser i den företrädesemission som genomfördes i februari 2017. Den har gått helt enligt plan och till och med blivit övertecknad med 25 procent. Även Mobile Climate Controls kunder och medarbetare har tagit emot beskedet om förvärvet på ett positivt sätt.



Vi har nu förvärvat in en ny division i koncernen – ett välskött bolag som breddar vår verksamhet.



Resultatmässigt är 2016 det nästbästa året någonsin och inte långt ifrån rekordåret 2007, om man justerar rörelseresultatet för engångskostnader, exempelvis de som uppstod vid förvärvet av Mobile Climate Control. Med en rörelsemarginal på 7 procent för det fjärde kvartalet, är resultatet bättre än samma kvartal föregående år, även om december månad hade något svagare försäljning än vad vi trott. Avmattningen i slutet av året var dock inget trendbrott i marknaden, utan försäljning och ordernivåer ligger i linje med vad vi förväntat oss. Allt ser stabilt ut, nu när vi är knappa två månader in i 2017.

#### **VBG Truck Equipment – digitaliserad affär skapar försäljningsrekord**

Divisionen fortsätter att leverera stadigt på en mycket hög nivå i det fjärde kvartalet och har fortsatt starka marknader. Faktum är att för 2016 levererar divisionen sin högsta försäljning och vinst någonsin. Jag är dock inte förvånad, då VBG Truck Equipment har goda förutsättningar – en väl fungerande ledning, ett uppdaterat produktprogram samt bra kapacitetsutnyttjande och hög produktivitet i fabriken.

Utmärkande för året i divisionen är varumärket Onspot, som slog försäljningsrekord i både Europa och Nordamerika. Framgångarna är ett tydligt tecken på att VBG Truck Equipments arbete med att digitalisera Onspot-affären bär frukt. Jag ser fram emot att fortsätta följa Onspots utveckling och ser även med förväntan på det faktum att divisionens andra varumärken också ska genomgå samma digitaliseringsprocess, något som är planerat att påbörjas under 2017.

#### **Edscha Trailer Systems – enligt förväntad nivå**

Både för det fjärde kvartalet och för helåret ligger Edscha Trailer Systems omsättning och rörelseresultat helt i nivå med de förväntningar vi har. 2016 är det bästa året sedan 2011, både när det gäller försäljning och resultat. Av erfarenhet vet vi att den europeiska trailerbranschen varit mycket volatil, men för 2017 pekar prognoserna på att efterfrågan kommer att fortsätta ligga på en ganska hög nivå.

#### **Mobile Climate Control – fortsatt stark orderingång**

Det är svårt att dra några betydande slutsatser baserat på de 37 dagar Mobile Climate Control ingick i koncernen under 2016. Lönsamhetsmässigt levererar vår nyförvärvade division, relativt sett mot helåret, en svag decembermånad med 4,9 procent i rörelsemarginal. Detta är dock inte något som bekymrar mig. Marknaden för klimatsystem är säsongsvarierad och slutet av året brukar ha lägre försäljning. Orderingången är fortsatt stark, så jag förväntar mig en stabil, positiv utveckling för Mobile Climate Control.

#### **Ringfeder Power Transmission – intensivt arbete pågår**

Divisionen befinner sig, stort sett, i en liknande situation som årets tidigare kvartal, med en relativt svag efterfrågan på flera marknader. Min bedömning är, vilket jag även nämnt i tidigare VD-ord, att Ringfeder Power Transmissions marknader har nått sin botten och vi förväntar oss därför en uppgång, men det är fortfarande svårt att säga när den kommer. Divisionen väntar dock inte passivt på en kommande ljusning, utan jobbar intensivt med strukturella förbättringar enligt det åtgärdsprogram som sjösattes i höstas. Detta för att kunna ligga i startgroparna när konjunkturkurvan svänger uppåt. Jag förväntar mig att se positiva effekter av de genomförda åtgärderna under 2017.

#### **VBG Group – förväntansfull inför framtiden**

Trots rapporter om politisk oro, visar både börs och näringsliv motståndskraft mot osäkerheter i omvärlden. Totalt sett finns det inga tecken på att konjturen ska vika åt fel håll. Finansiellt sett har vi de ekonomiska förutsättningarna vi planerat att ha, efter genomförd nyemission. Nu är arbetet rätt och slätt att utveckla koncernen vidare, utifrån divisionernas väl genomarbetade affärsplaner. VBG Group är större och starkare än någonsin och jag är övertygad om att vi har flera bra år framför oss, vilket gör mig mycket förväntansfull inför framtiden.

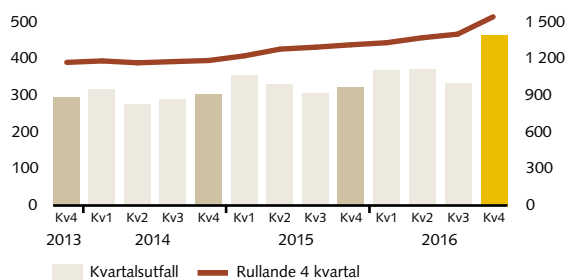
# KONCERNENS UTVECKLING

| MSEK                                                | Helår<br>2016      | Q4<br>2016         | Q3<br>2016 | Q2<br>2016 | Q1<br>2016 | Helår<br>2015      | Q4<br>2015        | Q3<br>2015 | Q2<br>2015 | Q1<br>2015 |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------|------------|------------|--------------------|-------------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning                                     | 1 543,9            | 464,7              | 335,2      | 372,4      | 371,6      | 1 315,3            | 323,0             | 305,7      | 331,5      | 355,1      |
| Rörelseresultat före jämförelse-<br>störande poster | 196,6              | 45,1               | 51,7       | 48,6       | 51,1       | 149,9              | 24,7              | 38,8       | 30,7       | 55,7       |
| Rörelsemarginal, %                                  | 12,7               | 9,7                | 15,4       | 13,1       | 13,7       | 11,4               | 7,6               | 12,7       | 9,3        | 15,7       |
| Jämförelsestörande poster                           | -12,7 <sup>2</sup> | -12,7 <sup>2</sup> | —          | —          | —          | -15,2 <sup>1</sup> | -8,3 <sup>1</sup> | -6,9       | —          | —          |
| Rörelseresultat, redovisat                          | 183,9              | 32,4               | 51,7       | 48,6       | 51,1       | 134,7              | 16,4              | 31,9       | 30,7       | 55,7       |
| Rörelsemarginal, redovisad, %                       | 11,9               | 7,0                | 15,4       | 13,1       | 13,7       | 10,2               | 5,1               | 10,4       | 9,3        | 15,7       |
| Resultat efter finansiella poster                   | 168,1              | 21,7               | 50,5       | 47,1       | 48,9       | 134,5              | 17,8              | 31,4       | 29,8       | 55,5       |
| Vinstmarginal, %                                    | 10,9               | 4,7                | 15,1       | 12,6       | 13,2       | 10,2               | 5,5               | 10,3       | 9,0        | 15,6       |
| Resultat efter skatt                                | 120,8              | 9,5                | 40,0       | 36,3       | 34,9       | 95,5               | 11,3              | 23,0       | 20,7       | 40,5       |
| Kassaflöde efter investerings-<br>verksamheten      | -1 044,2           | -1 143,4           | 67,6       | 6,6        | 25,0       | -10,3              | -82,7             | 40,7       | 13,2       | 18,5       |
| Vinst per aktie, SEK                                | 9,66               | 0,76               | 3,20       | 2,91       | 2,79       | 7,64               | 0,90              | 1,85       | 1,65       | 3,24       |
| Eget kapital per aktie                              | 82,01              | 82,01              | 80,22      | 75,29      | 72,95      | 69,71              | 69,71             | 69,73      | 66,65      | 68,92      |
| ROCE (ackumulerat), %                               | 8,7                | 8,7                | 18,0       | 18,3       | 19,0       | 13,0               | 13,0              | 15,0       | 16,8       | 21,2       |
| ROE (ackumulerat), %                                | 12,7               | 12,7               | 15,8       | 15,7       | 15,6       | 11,3               | 11,3              | 13,3       | 14,8       | 19,3       |
| Soliditet, %                                        | 29,6               | 29,6               | 71,1       | 68,9       | 68,5       | 69,2               | 69,2              | 67,4       | 66,8       | 67,1       |

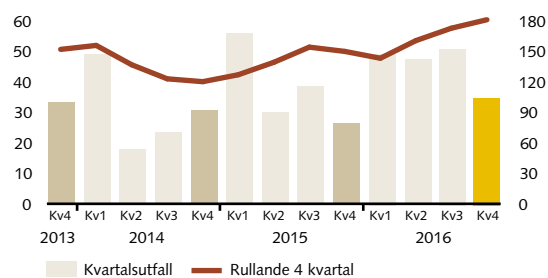
<sup>1</sup> -7,6 MSEK i förvärsrelaterade kostnader för Henfel Ltda, varav -0,7 MSEK i kvartal 4 och -6,9 MSEK i kvartal 3, samt -7,6 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

<sup>2</sup> -7,9 MSEK avseende förvärsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Mobile Climate Control, samt -4,8 MSEK avseende ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten.

## NETTOOMSÄTTNING, MSEK



## RESULTAT EFTER FINANSNETTO\*, MSEK



\*Exklusive jämförelsestörande poster.

## KONCERNEN

### Omsättning och resultat fjärde kvartalet 2016

Omsättningen 464,7 MSEK (323,0) var 43,9 procent högre jämfört med fjärde kvartalet 2015 och exklusive förvärvad volym på 101,4 MSEK avseende Mobile Climate Control Group Holding AB, blev volymförändringen 12,5 procent och efter valutaeffekter 12,3 procent (-1,6).

Koncernens justerade rörelseresultat ökade till 45,1 MSEK (24,7) med en justerad rörelsemarginal på 9,7 procent (7,6). Kvartalet belastades av två jämförelsestörande poster i form av förvärsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Mobile Climate Control med -7,9 MSEK samt -4,8 MSEK avseende Ringfeder Power Transmissions åtgärdsprogram för

att öka lönsamheten. Koncernens redovisade rörelseresultat för kvartalet uppgick därmed till 32,4 MSEK (16,4), med en rörelsemarginal på 7,0 procent (5,1). Omsättning och rörelse-  
resultat för respektive division redovisas på sidorna 8–14.

Koncerngemensamma kostnader i moderbolaget, som ej fördelats ut till divisionerna, uppgick till 14,5 MSEK (3,7).

Kvartalets räntenetto blev -6,9 MSEK (-1,3) och fjärde kvartalets valutaeffekt på de svenska bolagens krediter i utländsk valuta resulterade i en valutaeffekt på -3,8 MSEK (2,7). Sammantaget innebar detta ett finansnetto på -10,7 MSEK (1,4). Orsaken till den ökade kostnaden var de förvärvslån som togs i november i samband med förvärvet av Mobile Climate Control. Resultatet efter finansiella poster blev därmed 21,7 MSEK (17,8), resultat efter skatt 9,5 MSEK (11,3) och resultat per aktie 0,76 (0,90).

### Omsättning och resultat helåret 2016

Koncernens omsättning för helåret ökade med 17,4 procent till 1 543,9 MSEK (1 315,3) och exklusive förvärvad volym på 101,4 MSEK avseende Mobile Climate Control så blev volymförändringen 9,7 procent. Rensat för valuta var den faktiska volymförändringen en ökning med 8,8 procent (4,9).

Koncernens justerade rörelseresultat ökade till 196,6 MSEK (149,9) med en rörelsemarginal på 12,7 procent (11,4). Koncernen påverkades av två jämförelsestörande poster på sammanlagt -12,7 MSEK avseende -7,9 MSEK för förvärvsrelaterade kostnader för Mobile Climate Control och -4,8 MSEK för åtgärdsprogrammet inom Ringfeder Power Transmission. Redovisat rörelseresultat för helåret blev därmed 183,9 MSEK (134,7) med marginalen 11,9 procent (10,2). I rörelseresultatet bidrog det förvärvade bolaget Mobile Climate Control med 5,0 MSEK. Koncernens rörelseresultat innehöll även koncerngemensamma kostnader på 22,4 MSEK (15,6), som inte fördelats ut till divisionerna.

För helåret blev räntenettot -10,7 MSEK (-5,7) och de svenska bolagens krediter i utländsk valuta påverkades negativt med en valutaeffekt på -5,0 MSEK (5,5). Sammantaget gav detta ett finansnetto på -15,8 MSEK (-0,2) där de ökade kostnader orsakades av tagna förvärvslån i samband med förvärvet av Mobile Climate Control.

Resultatet efter finansiella poster blev därmed 168,1 MSEK (134,5) med marginalen 10,9 procent (10,2).

Resultat efter skatt blev 120,8 MSEK (95,5) vilket innebar ett resultat per aktie på 9,66 SEK (7,64).

Avkastningen på sysselsatt kapital minskade till 8,7 procent (13,0) och avkastningen på eget kapital blev 12,7 procent (11,3). Koncernens soliditet minskade jämfört med föregående årsskifte till 29,6 procent (69,2).

### Skattekostnad

Årets skattekostnad uppgick till 47,3 MSEK (39,0), varav aktuell skatt utgjorde 51,2 MSEK (39,7) och uppskjuten skatt utgjorde -3,9 MSEK (-0,7). Årets skattekostnad motsvarar en skattesats för koncernen på 27,2 procent (29,0).

### Investeringar

Koncernens nyinvesteringar under året, exklusive förvärvade dotterbolag, uppgick till 45,9 MSEK (27,2).

### Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för helåret blev 120,8 MSEK (95,5) och övrigt totalresultat uppgick till 73,7 MSEK (-4,1), vilket består av valutakursförändringar samt effekt av omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, vilket sammanlagt innebar att totalresultatet blev 194,5 MSEK (91,4). Efter utbetalad utdelning till aktieägarna med 40,6 MSEK (37,5), ökade koncernens eget kapital till 1 025,3 MSEK (871,5).

Soliditeten minskade under året till 29,6 procent (69,2).

Likvida medel ökade under året med 132,5 MSEK (minskade med 51,7) och uppgick vid årets slut till 276,4 MSEK (143,9) och vid årsskiftet fanns det ingen outnyttjad checkkredit (194,5 MSEK) vilket innebar att koncernen vid årsskiftet hade

en tillgänglig likviditet på 276,4 MSEK (338,5). Därutöver fanns det outnyttjade kreditlöften om 400,0 MSEK samt 10 MCAD.

Koncernens räntebärande nettolåneskuld (inklusive pensionsskuld) ökade under året med 1 645,3 MSEK och uppgick vid årets slut till 1 692,4 MSEK (47,1).

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 31 december 2016 var 1,65 (0,05 per 31 december 2015) och nettolåneskuldens förhållande till koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) var 6,87 (0,26).

Förvärvet av Mobile Climate Control resulterade i en preliminär goodwill om 1 446,8 MSEK. Koncernens övriga goodwill ökade med 34,8 MSEK där starka brasilianska valutan bidrog med drygt hälften av förändringen. Netto resulterade detta i att koncernens goodwill ökade med 1 481,5 MSEK och uppgick den 31 december 2016 till 1 823,8 MSEK (324,1), vilket i förhållande till eget kapital var 1,78 (0,37).

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 251,0 MSEK (118,0). Under året betalda investeringar uppgick till 1 295,2 MSEK (128,3) varav 1 263,9 MSEK avsåg förvärvet av Mobile Climate Control Group Holding AB. Koncernens totala låneskuld och finansiella kortfristiga skuld ökade netto under året med 1 203,3 MSEK (3,2) och till aktieägarna betalades utdelning med 40,6 MSEK (37,5), vilket sammanlagt innebar ett kassaflöde från finansieringsverksamheten på 1 162,6 MSEK (-40,7). Årets kassaflöde blev därmed netto 118,4 MSEK (-51,0).

### Utsikter 2017

Koncernen lämnar ingen prognos i siffror, men i och med förvärvet av Mobile Climate Control får koncernen en helårseffekt som kommer att öka såväl omsättning som resultat under 2017.

### Personal

Den 31 december 2016 var 1 401 personer (748) anställda i VBG Group varav Mobile Climate Control bidrog med 688 personer. Totalt antal anställda i Sverige var 201 (178).

Under 2016 sysselsatte koncernen i genomsnitt 764 personer (636), en ökning med 20,1 procent. Av dessa var 205 (183) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick under 2016 till 415,5 MSEK (357,7), en ökning med 16,2 procent där Mobile Climate Control stod för 7,7 procent av ökningen.

### Aktiedata

Resultat per aktie för året ökade till 9,80 SEK (7,64). Eget kapital per aktie var 82,15 SEK den 31 december 2016, jämfört med 69,71 SEK ett år tidigare.

Aktiekursen för VBG Groups B-aktie steg under året med 32,6 procent och var vid utgången av året 160,5 SEK (121,0). Antalet aktieägare ökade med 469 under året och uppgick vid årsskiftet till 4 595 (4 126).

## VBG TRUCK EQUIPMENT



### Fjärde kvartalet 2016

- Omsättningen ökade med 11,2 procent till **197,5 MSEK** (177,6).
- Rörelseresultatet ökade till **39,3 MSEK** (25,0) med rörelsemarginalen 19,9 procent (14,1).

VBG Truck Equipments omsättning för det fjärde kvartalet ökade med 11,2 procent till 197,5 MSEK (177,6), jämfört med samma period föregående år. Beaktat påverkan av valutakursförändringar var volymförändringen en ökning med 11,4 procent.

Det justerade rörelseresultatet för fjärde kvartalet blev 39,3 MSEK (26,7) med en rörelsemarginal på 19,9 procent (15,0).

Rörelseresultatet för divisionen ökade jämfört med föregående år och hamnade på 39,3 MSEK (25,0). Rörelsemarginalen ökade till 19,9 procent (14,1).

### Helåret 2016

- Omsättningen ökade med 8,5 procent till **757,2 MSEK** (697,7).
- Rörelseresultatet ökade till **147,2 MSEK** (115,7) med rörelsemarginalen 19,4 procent (16,6).

För helåret 2016 ökade omsättningen med 8,5 procent till 757,2 MSEK (697,7). Med hänsyn taget till valutaförändringar under året var den faktiska volymökningen 8,4 procent.

Divisionen visar en fortsatt mycket stabil och lönsam verksamhet. För helåret ökade rörelseresultatet till 147,2 MSEK (115,7) med en fortsatt stark rörelsemarginal på 19,4 procent (16,6).

Under 2016 sysselsatte VBG Truck Equipment i genomsnitt 264 personer (262) och den 31 december 2016 var 267 personer anställda i divisionen (268).

| OMSÄTTNING/RESULTAT                                 |               |            |            |            |            |                   |                   |            |            |            |
|-----------------------------------------------------|---------------|------------|------------|------------|------------|-------------------|-------------------|------------|------------|------------|
| MSEK                                                | Helår<br>2016 | Q4<br>2016 | Q3<br>2016 | Q2<br>2016 | Q1<br>2016 | Helår<br>2015     | Q4<br>2015        | Q3<br>2015 | Q2<br>2015 | Q1<br>2015 |
| Nettoomsättning                                     | 757,2         | 197,5      | 172,3      | 194,1      | 193,4      | 697,7             | 177,6             | 158,9      | 172,6      | 188,6      |
| Rörelseresultat före jämförelse-<br>störande poster | 147,2         | 39,3       | 35,8       | 35,0       | 37,1       | 117,4             | 26,7              | 26,3       | 25,0       | 39,4       |
| Rörelsemarginal, %                                  | 19,4          | 19,9       | 20,8       | 18,0       | 19,2       | 16,8              | 15,0              | 16,6       | 14,5       | 20,9       |
| Jämförelsestörande poster                           | —             | —          | —          | —          | —          | -1,7 <sup>1</sup> | -1,7 <sup>1</sup> | —          | —          | —          |
| Rörelseresultat, redovisat                          | 147,2         | 39,3       | 35,8       | 35,0       | 37,1       | 115,7             | 25,0              | 26,3       | 25,0       | 39,4       |
| Rörelsemarginal, redovisad, %                       | 19,4          | 19,9       | 20,8       | 18,0       | 19,2       | 16,6              | 14,1              | 16,6       | 14,5       | 20,9       |

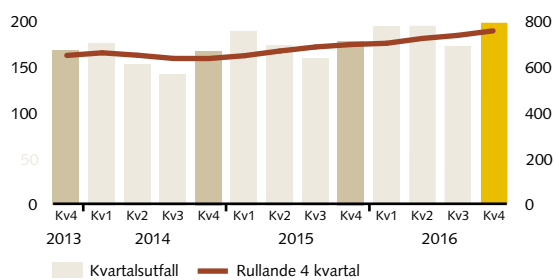
<sup>1</sup> -1,7 MSEK avseende ökad reservering för inkurs i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

forts. VBG Truck Equipment

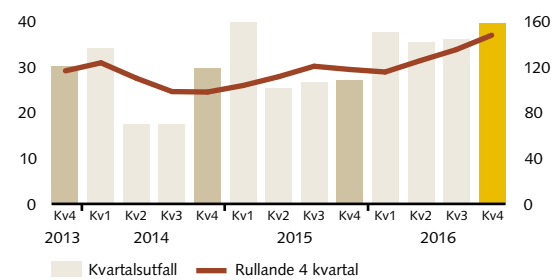
#### OMSÄTTNING PER MARKNAD

| MSEK                       | Helår<br>2016 | Q4<br>2016   | Q3<br>2016   | Q2<br>2016   | Q1<br>2016   | Helår<br>2015 | Q4<br>2015   | Q3<br>2015   | Q2<br>2015   | Q1<br>2015   |
|----------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Sverige                    | 194,3         | 45,6         | 45,4         | 51,8         | 51,5         | 188,8         | 45,4         | 45,6         | 48,0         | 49,8         |
| Övriga Norden              | 125,1         | 31,7         | 27,4         | 34,1         | 31,9         | 115,4         | 28,3         | 22,8         | 30,9         | 33,4         |
| Tyskland                   | 106,4         | 24,8         | 23,8         | 30,4         | 27,4         | 101,1         | 24,6         | 25,4         | 24,7         | 26,4         |
| Övriga Europa              | 178,0         | 41,8         | 40,4         | 50,0         | 45,8         | 159,4         | 38,4         | 35,2         | 39,3         | 46,5         |
| Nordamerika                | 85,6          | 29,2         | 18,7         | 14,9         | 22,8         | 80,6          | 27,4         | 19,5         | 15,6         | 18,1         |
| Övriga Världen             | 67,8          | 24,4         | 16,6         | 13,0         | 13,8         | 52,4          | 13,5         | 10,4         | 14,1         | 14,4         |
| <b>VBG Truck Equipment</b> | <b>757,2</b>  | <b>197,5</b> | <b>172,3</b> | <b>194,2</b> | <b>193,2</b> | <b>697,7</b>  | <b>177,6</b> | <b>158,9</b> | <b>172,6</b> | <b>188,6</b> |

#### NETTOOMSÄTTNING, MSEK



#### RÖRELSERESULTAT\*, MSEK



\*Före jämförelsestörande poster.

## EDSCHA TRAILER SYSTEMS



### Fjärde kvartalet 2016

- Omsättningen ökade med 16,8 procent till **66,0 MSEK** (56,5).
- Rörelseresultatet uppgick till **5,9 MSEK** (2,8) med rörelsemarginalen 8,9 procent (5,0).

Edscha Trailer Systems omsättning ökade med 16,8 procent till 66,0 MSEK (56,5). Omräkningen av utländska koncernföretags omsättning till SEK påverkade positivt varför den faktiska ökningen av volymen var 16,0 procent.

Det justerade rörelseresultatet för fjärde kvartalet ökade till 5,9 MSEK (3,7) med en rörelsemarginal på 8,9 procent (6,5). Med en ökad omsättning för det fjärde kvartalet så ökade rörelseresultatet till 5,9 MSEK (2,8). Rörelsemarginalen för fjärde kvartalet blev 8,9 procent (5,0).

### Helåret 2016

- Omsättningen ökade med 22,0 procent till **270,5 MSEK** (221,7).
- Rörelseresultatet ökade till **30,0 MSEK** (13,0), med rörelsemarginalen 11,1 procent (5,9).

Omsättningen för helåret förbättrades avsevärt och ökade med 22,0 procent till 270,5 MSEK (221,7). Rensat från valuta-effekter blev det en volymökning med 20,5 procent.

Det justerade rörelseresultatet ökade till 30,0 MSEK (13,9) med en rörelsemarginal på 11,1 procent (6,3). Rörelseresultatet uppgick till 30,0 MSEK (13,0), med marginalen 11,1 procent (5,9). Fjölåret påverkades av en jämförelsestörande post på -0,9 MSEK.

Under 2016 sysselsatte Edscha Trailer Systems i genomsnitt 79 personer (74) och den 31 december 2016 var 85 personer anställda i divisionen (77).

| OMSÄTTNING/RESULTAT                                 | Helår<br>2016 | Q4<br>2016 | Q3<br>2016 | Q2<br>2016 | Q1<br>2016 | Helår<br>2015     | Q4<br>2015        | Q3<br>2015 | Q2<br>2015 | Q1<br>2015 |
|-----------------------------------------------------|---------------|------------|------------|------------|------------|-------------------|-------------------|------------|------------|------------|
| MSEK                                                |               |            |            |            |            |                   |                   |            |            |            |
| Nettoomsättning                                     | 270,5         | 66,0       | 61,2       | 74,8       | 68,5       | 221,7             | 56,5              | 48,4       | 58,4       | 58,4       |
| Rörelseresultat före jämförelse-<br>störande poster | 30,0          | 5,9        | 6,1        | 9,2        | 8,8        | 13,9              | 3,7               | 2,1        | 3,2        | 4,9        |
| Rörelsemarginal, %                                  | 11,1          | 8,9        | 10,0       | 12,3       | 12,8       | 6,3               | 6,5               | 4,3        | 5,5        | 8,4        |
| Jämförelsestörande poster                           | —             | —          | —          | —          | —          | -0,9 <sup>1</sup> | -0,9 <sup>1</sup> | —          | —          | —          |
| Rörelseresultat, redovisat                          | 30,0          | 5,9        | 6,1        | 9,2        | 8,8        | 13,0              | 2,8               | 2,1        | 3,2        | 4,9        |
| Rörelsemarginal, redovisad, %                       | 11,1          | 8,9        | 10,0       | 12,3       | 12,8       | 5,9               | 5,0               | 4,3        | 5,5        | 8,4        |

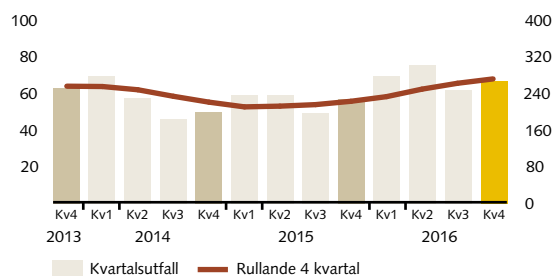
<sup>1</sup> -0,9 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

forts. Edscha Trailer Systems

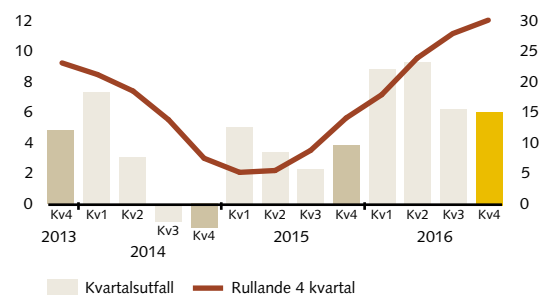
#### OMSÄTTNING PER MARKNAD

| MSEK                          | Helår<br>2016 | Q4<br>2016  | Q3<br>2016  | Q2<br>2016  | Q1<br>2016  | Helår<br>2015 | Q4<br>2015  | Q3<br>2015  | Q2<br>2015  | Q1<br>2015  |
|-------------------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Sverige                       | 0,3           | 0,1         | 0,0         | 0,1         | 0,1         | 0,3           | 0,1         | 0,0         | 0,1         | 0,1         |
| Övriga Norden                 | 0,9           | 0,1         | 0,2         | 0,3         | 0,3         | 0,9           | 0,1         | 0,2         | 0,3         | 0,3         |
| Tyskland                      | 159,8         | 26,9        | 40,8        | 47,4        | 44,7        | 133,8         | 37,6        | 24,3        | 38,6        | 33,3        |
| Övriga Europa                 | 108,4         | 37,5        | 20,1        | 26,5        | 24,3        | 85,8          | 18,7        | 23,9        | 19,0        | 24,2        |
| Övriga världen                | 1,1           | 0,1         | 0,1         | 0,5         | 0,4         | 0,9           | 0,0         | 0,0         | 0,4         | 0,5         |
| <b>Edscha Trailer Systems</b> | <b>270,5</b>  | <b>64,7</b> | <b>61,2</b> | <b>74,8</b> | <b>69,8</b> | <b>221,7</b>  | <b>56,5</b> | <b>48,4</b> | <b>58,4</b> | <b>58,4</b> |

#### NETTOOMSÄTTNING, MSEK



#### RÖRELSERESULTAT\*, MSEK



\*Före jämförelsestörande poster.

## MOBILE CLIMATE CONTROL



### Fjärde kvartalet och helår 2016:

- Omsättningen blev **101,4 MSEK**.
- Rörelseresultatet blev **5,0 MSEK** med rörelsemarginalen 4,9 procent.

Försäljningen under perioden 23 november till 31 december uppgick till 101,4 MSEK.

Rörelseresultatet för perioden blev 5,0 MSEK med rörelsemarginalen 4,9 procent.

Mobile Climate Control hade den 31 december 2016 totalt 688 personer anställda. Genomsnittligt antal sysselsatta under 2016 blev 69 personer.

#### OMSÄTTNING/RESULTAT

| MSEK                                                | Helår<br>2016 | Q4<br>2016 |
|-----------------------------------------------------|---------------|------------|
| Nettoomsättning                                     | 101,4         | 101,4      |
| Rörelseresultat före jämförelse-<br>störande poster | 5,0           | 5,0        |
| Rörelsemarginal, %                                  | 4,9           | 4,9        |
| Jämförelsestörande poster                           | —             | —          |
| Rörelseresultat, redovisat                          | 5,0           | 5,0        |
| Rörelsemarginal, redovisad, %                       | 4,9           | 4,9        |

#### OMSÄTTNING PER MARKNAD

| MSEK                          | Helår<br>2016 | Q4<br>2016   |
|-------------------------------|---------------|--------------|
| Sverige                       | 2,9           | 2,9          |
| Övriga Norden                 | 1,7           | 1,7          |
| Tyskland                      | 3,5           | 3,5          |
| Övriga Europa                 | 10,9          | 10,9         |
| Nordamerika                   | 78,5          | 78,5         |
| Övriga världen                | 4,0           | 4,0          |
| <b>Mobile Climate Control</b> | <b>101,4</b>  | <b>101,4</b> |

## RINGFEDER POWER TRANSMISSION



### Fjärde kvartalet 2016

- Omsättningen ökade med 12,4 procent till **99,9 MSEK** (88,9).
- Rörelseresultatet uppgick till **-3,1 MSEK** (-7,6) med rörelsemarginalen -3,1 procent (-8,6).

Under det fjärde kvartalet ökade försäljningen med 12,4 procent till 99,9 MSEK (88,9). Rensat från valutaeffekter var den underliggande volymförändringen 11,6 procent.

Kvartalet belastades med en jämförelsestörande post om -4,8 MSEK avseende kostnader för åtgärdsprogram för att öka lönsamheten. Det justerade rörelseresultatet för det fjärde kvartalet blev därmed 1,7 MSEK (-1,9) med rörelsemarginalen 1,7 procent (-2,1).

Det redovisade rörelseresultatet uppgick till -3,1 MSEK (-7,6) med marginalen -3,1 procent (-8,6).

### Helåret 2016

- Omsättningen ökade med 4,8 procent till **414,7 MSEK** (395,9).
- Rörelseresultatet uppgick till **24,2 MSEK** (21,7) med rörelsemarginalen 5,8 procent (5,5).

Under 2016 var Ringfeder Power Transmissions marknader fortsatt svaga och i det fjärde kvartalet pågick ett intensivt arbete med att genomföra strukturella förbättringar internt enligt det åtgärdsprogram som sattes i slutet av året. För helåret ökade divisionen omsättningen med 4,8 procent till 414,7 MSEK (395,9). När man beaktar valutakursförändringarna mellan åren blev den faktiska volymökningen 2,4 procent.

Justerat rörelseresultat minskade till 29,0 MSEK (34,3) med en justerad marginal på 7,0 procent (8,7). Divisionens redovisade rörelseresultat ökade till 24,2 MSEK (21,7). Redovisad rörelsemarginal blev 5,8 procent (5,5).

Under 2016 sysselsatte Ringfeder Power Transmission i genomsnitt 343 personer (291) och den 31 december 2016 var 355 personer anställda i divisionen (395). Det ökade personalantalet beror på att förvärvet av Henfel under 2015 nu fick en helårseffekt.

#### OMSÄTTNING/RESULTAT

| MSEK                                           | Helår<br>2016     | Q4<br>2016        | Q3<br>2016 | Q2<br>2016 | Q1<br>2016 | Helår<br>2015      | Q4<br>2015        | Q3<br>2015 | Q2<br>2015 | Q1<br>2015 |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|------------|------------|--------------------|-------------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning                                | 414,7             | 99,9              | 101,7      | 103,5      | 109,6      | 395,9              | 88,9              | 98,4       | 100,5      | 108,1      |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 29,0              | 1,7               | 11,9       | 7,2        | 8,2        | 34,3               | -1,9              | 13,0       | 7,7        | 15,5       |
| Rörelsemarginal, %                             | 7,0               | 1,7               | 11,7       | 7,0        | 7,5        | 8,7                | -2,1              | 13,2       | 7,7        | 14,3       |
| Jämförelsestörande poster                      | -4,8 <sup>2</sup> | -4,8 <sup>2</sup> | —          | —          | —          | -12,6 <sup>1</sup> | -5,7 <sup>1</sup> | -6,9       | —          | —          |
| Rörelseresultat, redovisat                     | 24,2              | -3,1              | 11,9       | 7,2        | 8,2        | 21,7               | -7,6              | 6,1        | 7,7        | 15,5       |
| Rörelsemarginal, redovisad, %                  | 5,8               | -3,1              | 11,7       | 7,0        | 7,5        | 5,5                | -8,6              | 6,2        | 7,7        | 14,3       |

#### Anskaffningskostnad Henfel

<sup>1</sup> -7,6 MSEK i förvärvsrelaterade kostnader för Henfel Ltda, varav -0,7 MSEK i kvartal 4 och -6,9 MSEK i kvartal 3 samt -5,0 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varuläger på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

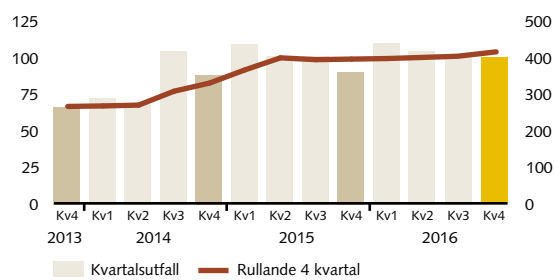
<sup>2</sup> -4,8 MSEK avseende ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten.

forts. Ringfeder Power Transmission

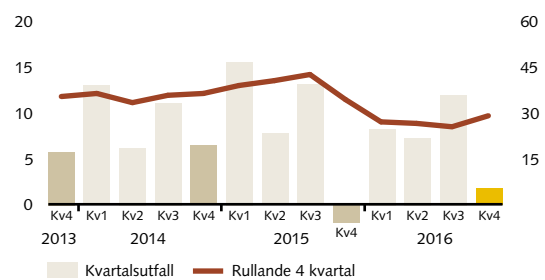
#### OMSÄTTNING PER MARKNAD

| MSEK                                | Helår<br>2016 | Q4<br>2016  | Q3<br>2016   | Q2<br>2016   | Q1<br>2016   | Helår<br>2015 | Q4<br>2015  | Q3<br>2015  | Q2<br>2015   | Q1<br>2015   |
|-------------------------------------|---------------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Sverige                             | 4,2           | 0,9         | 1,3          | 0,8          | 1,2          | 4,4           | 0,7         | 1,2         | 1,4          | 1,1          |
| Övriga Norden                       | 5,1           | 1,3         | 1,1          | 1,4          | 1,3          | 6,0           | 1,3         | 1,9         | 1,4          | 1,4          |
| Tyskland                            | 153,8         | 36,0        | 38,9         | 37,3         | 41,6         | 164,5         | 39,8        | 40,6        | 40,5         | 43,6         |
| Övriga Europa                       | 52,1          | 13,2        | 12,2         | 14,9         | 11,8         | 55,9          | 12,5        | 14,2        | 13,6         | 15,6         |
| Nordamerika                         | 87,1          | 22,8        | 19,7         | 22,2         | 22,4         | 104,2         | 21,1        | 23,5        | 28,0         | 31,6         |
| Övriga världen                      | 112,4         | 25,0        | 28,5         | 26,9         | 32,0         | 60,9          | 13,5        | 17,0        | 15,6         | 14,8         |
| <b>Ringfeder Power Transmission</b> | <b>414,7</b>  | <b>99,2</b> | <b>101,7</b> | <b>103,5</b> | <b>110,3</b> | <b>395,9</b>  | <b>88,9</b> | <b>98,4</b> | <b>100,5</b> | <b>108,1</b> |

#### NETTOOMSÄTTNING, MSEK



#### RÖRELSERESULTAT\*, MSEK



\*Före jämförelsestörande poster.

## ÖVRIG INFORMATION

### Moderbolaget

VBG Group ABs verksamhet är inriktad på att övergripande leda, utveckla och samordna koncernen. Tillgångarna i moderbolaget består huvudsakligen av aktier i dotterbolag samt varumärken. 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 koncern-interna tjänster, licensintäkter och hyror och uppgick under året till 26,9 MSEK (26,5). Rörelseresultatet blev för året -12,9 MSEK (-22,9). Efter utdelningar från koncernföretag på sammanlagt 52,2 MSEK (70,4), valutadifferenser på 1,6 (3,9) samt ett räntenetto på -4,5 MSEK (-1,7) blev resultatet före skatt 36,3 MSEK (49,7).

### Förvärv av Mobile Climate Control Group Holding AB

Den 23 november 2016 slutförde koncernens moderbolag förvärvet av Mobile Climate Control Group Holding AB. Det förvärvade bolaget bildar en ny division från och med förvärvsdagen. Köpeskillingen för samtliga aktier i bolaget uppgick till 1 372 MSEK som erlades kontant på tillträdesdagen. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick till 7,9 MSEK vilka redovisas som administrativa kostnader i koncernens resultaträkning. Förvärvet finansierades genom nya bankfaciliteter och genom en, i februari 2017, genomförd nyemission som fulltecknades och inbringade nytt kapital på 800 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Mobile Climate Control utvecklar, tillverkar och säljer kompletta klimatsystem för bussar samt anläggnings-, nytto- och försvarsfordon. Bolaget är inriktat på specialanpassade klimatsystemslösningar i små till medelstora seriestorlekar. Lösningarna innefattar luftkonditionering, uppvärmning och ventilation, men också styrsystem till klimatsystemen samt ett brett utbud av tillhörande komponenter. 2015 var 80 procent av bolagets nettoomsättning hänförlig till Nordamerika och 16 procent till Europa. Mobile Climate Control har sitt huvudkontor i Stockholm och delar av produktutvecklingsorganisationen i Norrtälje. Bolaget har stora delar av produktionen i Nordamerika men även anläggningar i Polen, Kina och Sydafrika. Under 2015 omsatte bolaget 1 264 MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 12,0 procent. För perioden som bolaget har konsoliderats i VBG Group så uppgick omsättningen till 101,4 MSEK med ett rörelseresultat på 5,0 MSEK.

VBG Group arbetar sedan flera år utifrån en fastslagen för-

värvsstrategi, vilket innebär att de bolagen som kan bli aktuella för förvärv ska ha starka varumärken och ledande marknadsposition i valda nischer, ett högt kundvärde i produkterna, en diversifierad kundbas samt bidra till internationell expansion. Mobile Climate Control uppfyller VBG Groups samtliga förvärvskriterier mycket väl. Förvärvet av Mobile Climate Control medför goda tillväxtpotentialer för koncernen samt bidrar till en förbättrad geografisk balans i affären, mellan Europa och Nordamerika.

En preliminär balansräkning per förvärvsdagen ligger till grund för den preliminära förvärvsanalys som redovisas nedan.

| Koncernen, MSEK                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Köpeskillning                    | 1 372,8        |
| Förvärvade nettotillgångar:      |                |
| Likvida medel                    | 108,9          |
| Materiella anläggningstillgångar | 104,9          |
| Immateriella tillgångar          | 5,0            |
| Finansiella tillgångar           | 16,3           |
| Varulager                        | 208,5          |
| Fordringar                       | 251,7          |
| Skulder                          | -769,2         |
| <b>Preliminär goodwill</b>       | <b>1 446,8</b> |

Den preliminära goodwillen består av dels 1 203,4 MSEK som ingick i Mobile Climate Control, dels 243,4 MSEK som uppkom vid förvärvet av Mobile Climate Control.

Förvärvsanalysen är preliminär i avvaktan på att processen med bestämma verkligt värde på övertagna tillgångar och skulder är slutförd. Detta arbete omfattar även identifiering och värdering av immateriella tillgångar som redovisas skilt från goodwill.

|                                                 |                 |
|-------------------------------------------------|-----------------|
| Kontant reglerad köpeskillning vid övertagandet | -1 372,8        |
| Likvida medel i förvärvat dotterföretag         | 108,9           |
| <b>Förändring av likvida medel vid förvärv</b>  | <b>-1 263,9</b> |

### Omfinansiering av koncernen

Förvärvet av Mobile Climate Control innebar en väsentlig förändring av koncernens finansiering och skuldsättning. VBG Group AB finansierade initialt förvärvet via ett nytt 3-årigt finansieringsavtal på 2 200 MSEK, uppdelat på ett terminslån på 1 000 MSEK, en revolverande facilitet på 400 MSEK samt ett bryggglån på 800 MSEK som skulle lösas efter den planerade företrädesemissionen på ca 800 MSEK som genomfördes

i början av 2017 (brygglånet löstes den 23 februari 2017). Finansieringsavtalet är villkorat finansiella kovenanter kopplade till i huvudsak kassaflöde och nettoskuldssättning/EBITDA. Som säkerhet för lånen har lämnats aktier i dotterföretag. I och med att emissionen genomfördes i februari 2017 så var skuldssättningen onormalt hög per den 31 december 2016 vilket i kombination med att MCC endast bidragit till koncernens resultat under 37 dagar får genomslag på alla kapitalrelaterade nyckeltal.

Terminslånet på en miljard kronor är uppdelat in två faciliteter, sexhundra miljoner i SEK och motsvarande fyrahundra miljoner i USD. Amortering ska göras med totalt fyrtio miljoner kronor halvårsvis med den första amorteringen 30 juni 2017.

Den revolverande faciliteten på fyrahundra miljoner kronor var inte tagen i anspråk per den 31 december 2016. Finansieringsavtalet tillåter även VBG Group att utnyttja den rörelsekapitalfacilitet (korta lån) på tio miljoner kronor i kanadensiska dollar, CAD, som Mobile Climate Control i Kanada har i annan bank. Vid årsskiftet utnyttjades motsvarande fem miljoner kronor i ett sådant lån.

#### 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, valutarisken kreditrisker och motpartsrisker.

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG Group AB:s årsredovisning för 2015 Not 2.

#### Förslag till utdelning

Styrelsen i VBG Group AB (publ) föreslår årsstämman 2017 att besluta om höjd utdelning till 43,8 MSEK (40,6). Den föreslagna utdelningen motsvarar 1,75 SEK per aktie för räkenskapsåret 2016. Föregående år delades ut 3,25 SEK per aktie, vilket motsvarar 1,63 SEK per aktie omräknat till antalet utestående aktier efter genomförd nyemission i februari 2017. Den föreslagna utdelningen innebär en total utbetalning av medel från moderbolaget på motsvarande 4,3 procent av koncernens egna kapital vid årets slut. Koncernen redovisade en vinst efter skatt om 120,8 MSEK vilket innebär att föreslagen

utdelning utgör 36,2 procent av årets nettoresultat (42,5).

#### Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

I februari 2017 genomfördes en fulltecknad nyemission som tillförde koncernen 800 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Totalt antal aktier efter nyemissionen kommer att uppgå till 26 196 024 aktier varav 2 440 000 aktier av serie A och 23 756 024 aktier av serie B.

I anslutning till att nyemissionen genomförts reglerade koncernen det brygglån om 800 MSEK som upptogs i samband med förvärvet av Mobile Climate Control.

#### Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma 2016 kommer att hållas den 27 april kl. 17.00 i Vänersborg. Årsredovisning kommer att publiceras på bolagets hemsida under vecka 13 och samtidigt hållas tillgänglig på VBG Group ABs kontor i Vänersborg.

#### Rapporteringstillfällen 2016/2017

|                          |                             |
|--------------------------|-----------------------------|
| Delårsrapport 3 mån 2017 | den 27 april 2017           |
| Årsstämma i Vänersborg   | den 27 april 2017 kl. 17.00 |
| Delårsrapport 6 mån 2017 | den 22 augusti 2017         |
| Delårsrapport 9 mån 2017 | den 26 oktober 2017         |

#### Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har inte förekommit under 2016. Transaktioner med närstående under 2015 finns redovisade i Not 5 i Årsredovisningen för 2015.

#### 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.

#### Revisorsgranskning

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

Vänersborg den 28 februari 2017  
VBG Group AB (publ)

Styrelsen

---

#### Notera

Informationen i denna kommuniké 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 28 februari 2017 klockan 13:00.

#### Pressreleaser under fjärde kvartalet 2016

|                                                                                              |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Kallelse till extra bolagsstämma i VBG Group AB                                              | 12 dec 2016 |
| VBG Groups slutför förvärv av MCC och genomför nyemission om cirka 800 MSEK                  | 1 dec 2016  |
| Rättelse/förtydligande av pressmeddelande om VBG Groups förvärv av MCC                       | 11 nov 2016 |
| VBG Group förvärvar MCC och expanderar till nya marknadssegment med goda tillväxtmöjligheter | 11 nov 2016 |
| Delårsrapport januari–september 2016                                                         | 20 okt 2016 |

#### För ytterligare information kontakta:

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

## Koncernresultaträkning och rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

| MSEK                                                                                          | Q4<br>okt-dec 2016 | Q4<br>okt-dec 2015  | Helår<br>2016       | Helår<br>2015       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                                                                        | <b>464,7</b>       | <b>323,0</b>        | <b>1 543,9</b>      | <b>1 315,3</b>      |
| Kostnad för sålda varor                                                                       | -294,2             | -204,5 <sup>1</sup> | -918,0              | -777,8 <sup>1</sup> |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                                         | <b>170,5</b>       | <b>118,5</b>        | <b>625,9</b>        | <b>537,4</b>        |
| Försäljningskostnader                                                                         | -64,7              | -53,4               | -233,8              | -211,4              |
| Administrationskostnader                                                                      | -57,4 <sup>3</sup> | -36,8 <sup>2</sup>  | -164,1 <sup>3</sup> | -150,7 <sup>2</sup> |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                                                          | -17,9              | -10,6               | -46,8               | -40,6               |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader                                                              | 1,9                | -1,3                | 2,7                 | 0,0                 |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                        | <b>32,4</b>        | <b>16,4</b>         | <b>183,9</b>        | <b>134,7</b>        |
| Finansnetto                                                                                   | -10,7              | 1,4                 | -15,8               | -0,2                |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                                      | <b>21,7</b>        | <b>17,8</b>         | <b>168,1</b>        | <b>134,5</b>        |
| Skatt                                                                                         | -12,2              | -6,5                | -47,3               | -39,0               |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                     | <b>9,5</b>         | <b>11,3</b>         | <b>120,8</b>        | <b>95,5</b>         |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare                                   | 9,5                | 11,3                | 120,8               | 95,5                |
| Avskrivningar som belastat resultatet                                                         | -18,3              | -12,0               | -49,3               | -43,3               |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                                   |                    |                     |                     |                     |
| Periodens resultat                                                                            | 9,5                | 11,3                | 120,8               | 95,5                |
| <b>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen</b>                                    |                    |                     |                     |                     |
| Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt                     | -2,1               | 3,6                 | -2,1                | 3,6                 |
| <b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>                                    |                    |                     |                     |                     |
| Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet                                              | 12,0               | -15,1               | 70,7                | -6,0                |
| Omräkningsdifferenser avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet | 4,7                | 0,0                 | 5,1                 | -1,8                |
| <b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>                                                | <b>14,6</b>        | <b>-11,5</b>        | <b>73,7</b>         | <b>-4,1</b>         |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                                                | <b>24,1</b>        | <b>-0,2</b>         | <b>194,5</b>        | <b>91,4</b>         |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare                              | 24,1               | -0,2                | 194,5               | 91,4                |
| <b>Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK</b>                                         | <b>0,76</b>        | <b>0,90</b>         | <b>9,66</b>         | <b>7,64</b>         |
| Antal aktier vid perioden slut ('000)                                                         | 12 502             | 12 502              | 12 502              | 12 502              |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden                                                    | 12 502             | 12 502              | 12 502              | 12 502              |
| Antal egna aktier vid periodens slut                                                          | 1 192              | 1 192               | 1 192               | 1 192               |
| Genomsnittligt antal egna aktier                                                              | 1 192              | 1 192               | 1 192               | 1 192               |

<sup>1</sup> Innehåller kostnad för ökad varulagerinkurans med -7,6 MSEK.

<sup>2</sup> Innehåller förvärvsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Henfel Ltda med -0,7 MSEK i fjärde kvartalet och -7,6 MSEK för helåret 2015.

<sup>3</sup> Innehåller förvärvsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Mobile Climate Control med -7,9 MSEK samt -4,8 MSEK avseende ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten.

## Omsättning och resultat per segment

| MSEK        |                                                | VBG<br>Truck<br>Equipment | Edscha<br>Trailer<br>Systems | Mobile<br>Climate<br>Control* | Ringfeder<br>Power<br>Transmission | Koncern-<br>gemensamt | Koncernen |
|-------------|------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------|
| <b>2016</b> |                                                |                           |                              |                               |                                    |                       |           |
| Q4 okt-dec: | Nettoomsättning                                | 197,5                     | 66,0                         | 101,4                         | 99,9                               |                       | 464,8     |
|             | Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 39,3                      | 5,9                          | 5,0                           | 1,7                                | -6,7                  | 45,1      |
|             | Rörelsemarginal, %                             | 19,9                      | 8,9                          | 4,9                           | 1,7                                |                       | 9,7       |
|             | Jämförelsestörande poster                      | —                         | —                            | —                             | -4,8 <sup>5</sup>                  | -7,9 <sup>4</sup>     | -12,8     |
|             | Rörelseresultat, redovisat                     | 39,3                      | 5,9                          | 5,0                           | -3,1                               | -14,5                 | 32,4      |
|             | Rörelsemarginal, redovisad, %                  | 19,9                      | 8,9                          | 4,9                           | -3,1                               |                       | 7,0       |
|             | Finansnetto                                    |                           |                              |                               |                                    | -10,7                 | -10,7     |
|             | Resultat efter fiansiella poster               |                           |                              |                               |                                    |                       | 21,7      |
| 12 månader: | Nettoomsättning                                | 757,2                     | 270,5                        | 101,4                         | 414,7                              |                       | 1 543,9   |
|             | Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 147,2                     | 30,0                         | 5,0                           | 29,0                               | -14,6                 | 196,6     |
|             | Rörelsemarginal, %                             | 19,4                      | 11,1                         | 4,9                           | 7,0                                |                       | 12,7      |
|             | Jämförelsestörande poster                      | —                         | —                            | —                             | -4,8 <sup>5</sup>                  | -7,9 <sup>4</sup>     | -12,7     |
|             | Rörelseresultat, redovisat                     | 147,2                     | 30,0                         | 5,0                           | 24,2                               | -22,5                 | 183,9     |
|             | Rörelsemarginal, redovisad, %                  | 19,4                      | 11,1                         | 4,9                           | 5,8                                |                       | 11,9      |
|             | Finansnetto                                    |                           |                              |                               |                                    | -15,8                 | -15,8     |
|             | Resultat efter fiansiella poster               |                           |                              |                               |                                    |                       | 168,1     |
| <b>2015</b> |                                                |                           |                              |                               |                                    |                       |           |
| Q4 okt-dec: | Nettoomsättning                                | 177,6                     | 56,5                         |                               | 88,9                               |                       | 323,0     |
|             | Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 26,7                      | 3,7                          |                               | -1,9                               | -3,8                  | 24,7      |
|             | Rörelsemarginal, %                             | 15,0                      | 6,5                          |                               | -2,1                               |                       | 7,6       |
|             | Jämförelsestörande poster                      | -1,7 <sup>1</sup>         | -0,9 <sup>2</sup>            |                               | -5,7 <sup>3</sup>                  | —                     | -8,3      |
|             | Rörelseresultat, redovisat                     | 25,0                      | 2,77                         |                               | -7,6                               | -3,7                  | 16,4      |
|             | Rörelsemarginal, redovisad, %                  | 14,1                      | 4,9                          |                               | -8,6                               |                       | 5,1       |
|             | Finansnetto                                    |                           |                              |                               |                                    | 1,4                   | 1,4       |
|             | Resultat efter fiansiella poster               |                           |                              |                               |                                    |                       | 17,8      |
| 12 månader: | Nettoomsättning                                | 697,7                     | 221,7                        |                               | 395,9                              |                       | 1 315,3   |
|             | Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 117,4                     | 13,9                         |                               | 34,3                               | -15,7                 | 149,9     |
|             | Rörelsemarginal, %                             | 16,8                      | 6,3                          |                               | 8,7                                |                       | 11,4      |
|             | Jämförelsestörande poster                      | -1,7 <sup>1</sup>         | -0,9 <sup>2</sup>            |                               | -12,6 <sup>3</sup>                 | —                     | -15,2     |
|             | Rörelseresultat, redovisat                     | 115,7                     | 12,97                        |                               | 21,7                               | -15,6                 | 134,7     |
|             | Rörelsemarginal, redovisad, %                  | 16,6                      | 5,8                          |                               | 5,5                                |                       | 10,2      |
|             | Finansnetto                                    |                           |                              |                               |                                    | -0,2                  | -0,2      |
|             | Resultat efter fiansiella poster               |                           |                              |                               |                                    |                       | 134,5     |

<sup>1</sup> -1,7 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

<sup>2</sup> -0,9 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

<sup>3</sup> -7,6 MSEK i förvärsrelaterade kostnader för Henfel Ltda, varav -0,7 MSEK i kvartal 4 och -6,9 MSEK i kvartal 3 samt -5,0 MSEK avseende ökad reservering för inkurans i varulager på grund av ändrad värderingsmodell i kvartal 4.

<sup>4</sup> -7,9 MSEK avseende förvärsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Mobile Climate Control.

<sup>5</sup> -4,8 MSEK avseende ett åtgärdsprogram för att öka lönsamheten.

\* Konsoliderad från och med 23 november 2016.

## Koncernbalansräkning i sammandrag

| MSEK                                           | 2016-12-31     | 2015-12-31     |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Goodwill                                       | 1 823,8        | 324,1          |
| Andra immateriella tillgångar                  | 41,5           | 61,2           |
| Materiella tillgångar                          | 326,2          | 215,8          |
| Finansiella tillgångar                         | 68,1           | 18,2           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             | <b>2 259,6</b> | <b>619,3</b>   |
| Varulager                                      | 481,2          | 264,6          |
| Fordringar                                     | 446,2          | 231,0          |
| Kassa,bank och kortfristiga kapitalplaceringar | 276,4          | 143,9          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>1 203,8</b> | <b>639,6</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        | <b>3 463,3</b> | <b>1 258,9</b> |
| <b>Eget Kapital</b>                            | <b>1 025,3</b> | <b>869,2</b>   |
| Långfristiga skulder                           | 1 234,0        | 236,4          |
| Kortfristiga skulder                           | 1 524,8        | 150,4          |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>          | <b>3 463,3</b> | <b>1 256,0</b> |

## Förändringar i koncernens eget kapital

| MSEK                                                              | Helår 2016     | Helår 2015   |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december</b> | <b>871,5</b>   | <b>817,6</b> |
| Summa totalresultat för perioden                                  | 194,5          | 91,4         |
| Utdelning                                                         | -40,6          | -37,5        |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b>                          | <b>1 025,3</b> | <b>871,5</b> |

## Kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK                                                                         | Helår 2016   | Helår 2015   |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>221,0</b> | <b>145,2</b> |
| Förändring rörelsekapital                                                    | 30,0         | -27,2        |
| <b>Kassaflöde löpande verksamhet</b>                                         | <b>251,0</b> | <b>118,0</b> |
| Kassaflöde investeringsverksamhet                                            | -1 295,2     | -128,3       |
| Kassaflöde finansieringsverksamhet                                           | 1 162,6      | -40,7        |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                      | <b>118,4</b> | <b>-51</b>   |
| Likvida medel vid årets början                                               | 143,9        | 195,6        |
| Omräkningsdifferens likvida medel                                            | 14,0         | -0,6         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                      | <b>276,4</b> | <b>144</b>   |
| Outnyttjad checkräkningskredit                                               | —            | 194,5        |
| <b>Disponibla likvida medel</b>                                              | <b>276,4</b> | <b>338,5</b> |

## Nyckeltal för koncernen

| MSEK                                                         | Helår 2016 | Helår 2015 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Vinstmarginal (ROS), %                                       | 10,9       | 10,2       |
| Avkastning på eget kapital (ROE), %                          | 12,7       | 11,3       |
| Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %                   | 8,7        | 13         |
| Soliditet, %                                                 | 29,6       | 69,2       |
| Eget kapital per aktie, SEK                                  | 82,01      | 69,71      |
| Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital), SEK | 17,67      | 11,61      |
| Börskurs periodslut, SEK                                     | 160,50     | 121,00     |
| Antal sysselsatta, genomsnitt                                | 764        | 636        |

## Moderbolagets resultaträkning

| MSEK                                                              | Helår 2016   | Helår 2015   |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                                            | <b>26,9</b>  | <b>26,5</b>  |
| Rörelsekostnader                                                  | -39,8        | -49,4        |
| <b>Rörelseresultat</b>                                            | <b>-12,9</b> | <b>-22,9</b> |
| Finansnetto                                                       | 49,2         | 72,6         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                          | <b>36,3</b>  | <b>49,7</b>  |
| Bokslutsdispositioner                                             | 30,2         | 19,8         |
| Skatt                                                             | -3,5         | 0,0          |
| <b>Periodens resultat efter skatt och periodens totalresultat</b> | <b>63,0</b>  | <b>69,5</b>  |

## Moderbolagets balansräkning

| MSEK                                            | 2016-12-31     | 2015-12-31   |
|-------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Andra immateriella tillgångar                   | 5,0            | 6,5          |
| Materiella tillgångar                           | 5,8            | 7,6          |
| Finansiella tillgångar                          | 2 042,5        | 661,8        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>              | <b>2 053,3</b> | <b>675,9</b> |
| Fordringar                                      | 562,7          | 51,6         |
| Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar | 91,7           | 85,0         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              | <b>654,4</b>   | <b>136,6</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                         | <b>2 707,7</b> | <b>812,5</b> |
| <b>Eget Kapital</b>                             | <b>532,8</b>   | <b>510,4</b> |
| Obeskattade reserver                            | 7,8            | 8,4          |
| Avsättningar                                    | 12,8           | 12,7         |
| Långfristiga skulder                            | 904,0          | 8,4          |
| Kortfristiga skulder                            | 1 250,3        | 272,7        |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>           | <b>2 707,7</b> | <b>812,5</b> |

## Alternativa nyckeltal

### Avstämning mellan IFRS och använda nyckeltalsbegrepp

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

### Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Rörelseresultat justerat med jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster redovisas separat i de finansiella rapporterna när detta är nödvändigt för att förklara koncernens resultat. Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär eller belopp.

### Räntebärande nettokassa/nettoskuld

Räntebärande låneskulder och avsättningar minskat med likvida medel.

| RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD        |                |                |             |             |             |             |             |              |             |             |
|------------------------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| MSEK                               | Helår 2016     | Q4 2016        | Q3 2016     | Q2 2016     | Q1 2016     | Helår 2015  | Q4 2015     | Q3 2015      | Q2 2015     | Q1 2015     |
| <b>Koncernen</b>                   |                |                |             |             |             |             |             |              |             |             |
| Avsättning för pensioner           | 175,7          | 175,7          | 173,9       | 170,5       | 167,3       | 165,6       | 165,6       | 174,2        | 171,5       | 171,1       |
| Checkräkningskredit                | —              | —              | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 3,3          | 0,0         | 0,0         |
| Lån                                | 1 793,1        | 1 793,1        | 16,5        | 19,3        | 21,9        | 25,5        | 25,5        | 29,0         | 31,8        | 37,5        |
| Banktillgodhavande                 | -276,4         | -276,4         | -195,6      | -129,5      | -165,3      | -143,9      | -143,9      | -231,7       | -186,3      | -216,2      |
| <b>Räntebärande nettolåneskuld</b> | <b>1 692,4</b> | <b>1 692,4</b> | <b>-5,2</b> | <b>60,2</b> | <b>23,9</b> | <b>47,1</b> | <b>47,1</b> | <b>-25,1</b> | <b>16,9</b> | <b>-7,6</b> |

**RÖRELSERESULTAT FÖRE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER**

| MSEK                                           | Helår<br>2016 | Q4<br>2016  | Q3<br>2016  | Q2<br>2016  | Q1<br>2016  | Helår<br>2015 | Q4<br>2015  | Q3<br>2015  | Q2<br>2015  | Q1<br>2015  |
|------------------------------------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Koncernen</b>                               |               |             |             |             |             |               |             |             |             |             |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 196,6         | 45,1        | 51,7        | 48,6        | 51,1        | 149,9         | 24,7        | 38,8        | 30,7        | 55,7        |
| Jämförelsestörande poster                      | -12,7         | -12,7       | 0,0         | 0,0         | 0,0         | -15,2         | -8,3        | —           | —           | —           |
| <b>Rörelseresultat, redovisat</b>              | <b>183,9</b>  | <b>32,4</b> | <b>51,7</b> | <b>48,6</b> | <b>51,1</b> | <b>134,7</b>  | <b>16,4</b> | <b>31,9</b> | <b>30,7</b> | <b>55,7</b> |
| <b>VBG TRUCK EQUIPMENT</b>                     |               |             |             |             |             |               |             |             |             |             |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 147,2         | 39,3        | 35,8        | 35,0        | 37,1        | 117,4         | 26,7        | 26,3        | 25,0        | 39,4        |
| Jämförelsestörande poster                      | 0,0           | —           | —           | —           | —           | -1,7          | -1,7        | —           | —           | —           |
| <b>Rörelseresultat, redovisat</b>              | <b>147,2</b>  | <b>39,3</b> | <b>35,8</b> | <b>35,0</b> | <b>37,1</b> | <b>115,7</b>  | <b>25,0</b> | <b>26,3</b> | <b>25,0</b> | <b>39,4</b> |
| <b>EDSCHA TRAILER SYSTEMS</b>                  |               |             |             |             |             |               |             |             |             |             |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 30,0          | 5,9         | 6,1         | 9,2         | 8,8         | 13,9          | 3,7         | 2,1         | 3,2         | 4,9         |
| Jämförelsestörande poster                      | 0,0           | 0,0         | —           | 0,0         | —           | -0,9          | -0,9        | —           | —           | —           |
| <b>Rörelseresultat, redovisat</b>              | <b>30,0</b>   | <b>5,9</b>  | <b>6,1</b>  | <b>9,2</b>  | <b>8,8</b>  | <b>13,0</b>   | <b>2,8</b>  | <b>2,1</b>  | <b>3,2</b>  | <b>4,9</b>  |
| <b>MOBILE CLIMATE CONTROL</b>                  |               |             |             |             |             |               |             |             |             |             |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 5,0           | 5,0         |             |             |             |               |             |             |             |             |
| Jämförelsestörande poster                      | —             | —           |             |             |             |               |             |             |             |             |
| <b>Rörelseresultat, redovisat</b>              | <b>5,0</b>    | <b>5,0</b>  |             |             |             |               |             |             |             |             |
| <b>RINGFEDER POWER TRANSMISSION</b>            |               |             |             |             |             |               |             |             |             |             |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 29,0          | 1,7         | 11,9        | 7,2         | 8,2         | 34,3          | -1,9        | 13,0        | 7,7         | 15,5        |
| Jämförelsestörande poster                      | -4,8          | -4,8        | 0,0         | 0,0         | 0,0         | -12,6         | -5,7        | -6,9        | —           | —           |
| <b>Rörelseresultat, redovisat</b>              | <b>24,2</b>   | <b>-3,1</b> | <b>11,9</b> | <b>7,2</b>  | <b>8,2</b>  | <b>21,7</b>   | <b>-7,6</b> | <b>6,1</b>  | <b>7,7</b>  | <b>15,5</b> |

*Faktisk organisk tillväxt*

Nettoomsättning exklusive affekt av valuta- och strukturförändringar,  
dvs förvärvade eller avyttrade verksamheter.

**FAKTISK ORGANISK TILLVÄXT**

| MSEK                                | Q4 2016      | Q4 2015      | Delta, %    | Helår 2016     | Helår 2015     | Delta, %    |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>Koncernen</b>                    |              |              |             |                |                |             |
| Nettoomsättning                     | 464,7        | 323,0        | 43,9%       | 1 543,9        | 1 315,3        | 17,4        |
| Valutaeffekt                        | -0,8         |              |             | -11,9          |                |             |
| Förvärvad volym                     | -101,4       |              |             | -101,4         |                |             |
| <b>Valutarensad volymförändring</b> | <b>362,5</b> | <b>323,0</b> | <b>12,2</b> | <b>1 430,6</b> | <b>1 315,3</b> | <b>8,8</b>  |
| <b>VBG TRUCK EQUIPMENT</b>          |              |              |             |                |                |             |
| Nettoomsättning                     | 197,5        | 177,6        | 11,2        | 757,2          | 697,7          | 8,5         |
| Valutaeffekt                        | 0,5          |              |             | -0,7           |                |             |
| Förvärvad volym                     |              |              |             |                |                |             |
| <b>Valutarensad volymförändring</b> | <b>198,0</b> | <b>177,6</b> | <b>11,5</b> | <b>756,5</b>   | <b>697,7</b>   | <b>8,4</b>  |
| <b>EDSCHA TRAILER SYSTEMS</b>       |              |              |             |                |                |             |
| Nettoomsättning                     | 66,0         | 56,5         | 16,9        | 270,5          | 221,7          | 22,0        |
| Valutaeffekt                        | -0,6         |              |             | -3,7           |                |             |
| Förvärvad volym                     |              |              |             |                |                |             |
| <b>Valutarensad volymförändring</b> | <b>65,4</b>  | <b>56,5</b>  | <b>15,6</b> | <b>266,8</b>   | <b>221,7</b>   | <b>20,2</b> |
| <b>MOBILE CLIMATE CONTROL</b>       |              |              |             |                |                |             |
| Nettoomsättning                     | 101,4        |              |             | 101,4          |                |             |
| Valutaeffekt                        |              |              |             |                |                |             |
| Förvärvad volym                     |              |              |             |                |                |             |
| <b>Valutarensad volymförändring</b> | <b>101,4</b> |              |             | <b>101,4</b>   |                |             |
| <b>RINGFEDER POWER TRANSMISSION</b> |              |              |             |                |                |             |
| Nettoomsättning                     | 99,9         | 88,9         | 12,4        | 414,7          | 395,9          | 4,8         |
| Valutaeffekt                        | -0,7         |              |             | -9,3           |                |             |
| Förvärvad volym                     |              |              |             |                |                |             |
| <b>Valutarensad volymförändring</b> | <b>99,2</b>  | <b>88,9</b>  | <b>11,7</b> | <b>405,4</b>   | <b>395,9</b>   | <b>2,4</b>  |

#### EBITDA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar.

| EBITDA           |              |              |
|------------------|--------------|--------------|
| MSEK             | Helår 2016   | Helår 2015   |
| <b>Koncernen</b> |              |              |
| Rörelseresultat  | 183,9        | 134,7        |
| Avskrivningar    | 62,4         | 43,3         |
| <b>EBITDA</b>    | <b>246,3</b> | <b>178,0</b> |

#### Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar.

| RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD/EBITDA        |            |            |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| MSEK                                      | Helår 2016 | Helår 2015 |
| <b>Koncernen</b>                          |            |            |
| Räntebärande nettolåneskuld               | 1 692,4    | 47,1       |
| EBITDA                                    | 246,3      | 178,0      |
| <b>Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA</b> | <b>6,9</b> | <b>0,3</b> |

#### Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster i förhållande till periodens nettoomsättning.

| RÖRELSEMARGINAL FÖRE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER        |             |            |             |             |             |             |            |             |            |             |
|-------------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
| MSEK                                                  | Helår 2016  | Q4 2016    | Q3 2016     | Q2 2016     | Q1 2016     | Helår 2015  | Q4 2015    | Q3 2015     | Q2 2015    | Q1 2015     |
| <b>Koncernen</b>                                      |             |            |             |             |             |             |            |             |            |             |
| Nettoomsättning                                       | 1 543,9     | 464,7      | 335,2       | 372,4       | 371,6       | 1 315,3     | 323,0      | 305,7       | 331,5      | 355,1       |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster        | 196,6       | 45,1       | 51,7        | 48,6        | 51,1        | 149,9       | 24,7       | 38,8        | 30,7       | 55,7        |
| <b>Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster</b> | <b>12,7</b> | <b>9,7</b> | <b>15,4</b> | <b>13,1</b> | <b>13,8</b> | <b>11,4</b> | <b>7,6</b> | <b>12,7</b> | <b>9,3</b> | <b>15,7</b> |

#### Vinstmarginal före skatt

Resultatet efter finansnettot i förhållande till periodens nettoomsättning.

| VINSTMARGINAL FÖRE SKATT                       |             |            |             |             |             |             |            |             |            |             |
|------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
| MSEK                                           | Helår 2016  | Q4 2016    | Q3 2016     | Q2 2016     | Q1 2016     | Helår 2015  | Q4 2015    | Q3 2015     | Q2 2015    | Q1 2015     |
| <b>Koncernen</b>                               |             |            |             |             |             |             |            |             |            |             |
| Nettoomsättning                                | 1 543,9     | 464,7      | 335,2       | 372,4       | 371,6       | 1 315,3     | 323,0      | 305,7       | 331,5      | 355,1       |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 168,2       | 21,7       | 50,5        | 47,1        | 48,9        | 134,5       | 17,8       | 31,4        | 29,8       | 55,5        |
| <b>Vinstmarginal före skatt</b>                | <b>10,9</b> | <b>4,7</b> | <b>15,1</b> | <b>12,6</b> | <b>13,2</b> | <b>10,2</b> | <b>5,5</b> | <b>10,3</b> | <b>9,0</b> | <b>15,6</b> |

## VBG GROUP

### Sverige

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

#### 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  
Lochtemanweg 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  
Barnhusgatan 22  
111 23 Stockholm  
Tel +46 8-402 21 40

#### MOBILE CLIMATE CONTROL SVERIGE AB

Box 96  
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

#### 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 150  
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 Oława  
Tel +48 71 3013 701

#### Kina

NINGBO MOBILE CLIMATE CONTROL MANUFAC-  
TURING/TRADING CO., LTD  
No.7 Jinxi Road  
Zhenhai, Ningbo, 315221  
Tel +86 (574)-863 085 77

#### Sydafrika

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

### 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 Dobruška  
Tel +420 377 201 511

#### USA

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

#### Indien

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

#### Kina

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

#### Brasilien

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