



VBG AB i Vänersborg är moderbolag i en verkstadskoncern med tillverkning i Sverige och Tyskland samt försäljningsbolag i Norge, Danmark, Polen och USA. Verksamheten inriktas på Lastvagnsutrustning bestående av kopplingsutrustning, vändskivor, slirskydd, flakstolpar och andra tillbehör för i första hand tunga lastbilar. Ett kompletterande affärsområde är Maskinelement med produktområdena axelkopplingar och ringfjädrar.

VBG:s B-aktie är noterad på OM Stockholmsbörsens O-lista.

DELÅRSRAPPORT 1/1 – 30/6 2002

- **Ökad omsättning för kärnaffären Lastvagnsutrustning till 217 (210) och mer än fördubblat rörelseresultat till 22,6 MSEK (10,3).**
- **Nettoomsättningen för koncernen blev för halvåret 274 MSEK (283).**
- **Koncernens rörelseresultat förbättrades med 23,5% till 14,2 MSEK (11,5).**
- **Koncernens resultat före skatt förbättrades med 29,4% till 13,2 MSEK (10,2).**

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Koncernens omsättning för andra kvartalet uppgick till 133,2 MSEK (136,1) vilket var ca 2% lägre än samma period föregående år. För första halvåret var försäljningen 274,3 MSEK (283,3) vilket var cirka 3% lägre än samma period föregående år.

Lastvagnsutrustning :

Lastvagnsutrustning är koncernens kärnverksamhet och klart dominerande affärsområde med 79,2 % (74,0 %) av omsättningen första halvåret. Affärsområdet indelas i olika produktområden. Kopplingsutrustning för sammankoppling av lastbil och släp är det absolut dominerande och står för 90% av försäljningen. Övriga produktområden är automatiska slirskydd, flakstolpar, vändskivor med kringutrustning till dragbilar för semitrailers samt övriga tillbehör för lastbilar.

Omsättningen för andra kvartalet blev 105,6 MSEK (100,9), en ökning med 4,7% och en fortsatt bra försäljningsvolym. Totalt blev första halvårets omsättning för affärsområdet 217,2 MSEK (209,7), en ökning med 3,6%. Trots en svag konjunktur inom lastbilsbranschen har försäljningen hållits uppe på en förhållandevis bra nivå. Speciellt gäller detta för de nordiska länderna där varumärket VBG har en total dominans och därigenom kunnat kompensera bortfall i nyproduktförsäljning med ökad försäljning till eftermarknaden. Den kontinuerliga och målmedvetna satsningen på produktutveckling har varit framgångsrik och den senaste generationen produkter som lanserades i slutet av 2001 har påverkat resultatet positivt. På den viktiga tyska marknaden har vi genom varumärket RINGFEDER och nya produkter förstärkt vår marknadsledande ställning. Konkurrensen hårdnar, globaliseringen ökar och en förändring mot större och mer krävande och välorganiserade kundkategorier pågår. Anpassning till denna situation ingår i bolagets strategi för framtiden. Marknadssituationen är fortsatt svårbedömd.

Maskinelement :

Marknads- och försäljningsutvecklingen var under första halvåret mycket svag och en fortsättning på den negativa trend som rådde under 2001. Omsättningen blev 57,1 MSEK (73,6) vilket var 22,4% lägre än samma period föregående år. Branschen är hårt konkurrensutsatt och totalmarknaden är fortsatt svag.



	6 mån	3 mån	3 mån	12 mån	3 mån	3 mån	6 mån	3 mån	3 mån
	Jan- Jun 2002	Apr- Jun 2002	Jan- Mar 2002	Jan- Dec 2001	Okt- Dec 2001	Jul- Sep 2001	Jan- Jun 2001	Apr- Jun 2001	Jan- Mar 2001
Kopplingsutrustning	196,2	95,1	101,1	370,3	95,5	85,4	189,4	92,1	97,3
Vändskivor	4,5	2,1	2,4	8,7	2,0	1,8	4,9	2,5	2,4
Onspot (slirskydd)	7,7	3,6	4,1	21,0	9,2	4,5	7,3	2,7	4,6
Armaton (flakstolpar)	4,4	2,3	2,1	7,9	1,5	2,1	4,3	1,8	2,5
Övrig utrustning	4,4	2,5	1,9	7,0	1,5	1,7	3,8	1,8	2,0
Lastvagnsutrustning	217,2	105,6	111,6	414,9	109,7	95,5	209,7	100,9	108,8
Axelkopplingar	25,9	12,7	13,2	68,8	14,5	17,2	37,1	17,9	19,2
RFC-produkter	21,5	10,7	10,8	46,6	10,1	11,6	24,9	12,5	12,4
Ringfjädrar	9,7	4,3	5,4	22,0	5,2	5,2	11,6	4,8	6,8
Maskinelement	57,1	27,7	29,4	137,4	29,8	34,0	73,6	35,2	38,4
Totalt	274,3	133,3	141,0	552,3	139,5	129,5	283,3	136,1	147,2

RESULTAT

Lastvagnsutrustning :

Under andra kvartalet blev rörelseresultatet 9,6 MSEK (1,5) och totalt för sexmånadersperioden blev resultatet 22,6 MSEK (10,3) vilket var mer än en fördubbling av resultatet. Förra årets resultat belastades med extrakostnader på drygt fyra miljoner men det för-bättrade resultatet var också en konsekvens av genomförda rationaliseringar. Rörelsemarginalen ökade till 10,4% (4,9).

Maskinelement :

Den stora nedgången i försäljning har inte fullt kunnat kompenseras på kostnadssidan i den tyska produktionsenheten. Följaktligen blev rörelseresultatet för andra kvartalet -0,9 MSEK (0,9) vilket totalt för halvåret innebar ett negativt rörelseresultat på -0,6 MSEK (2,0).

Affärsområdets amerikanska teknik- och försäljningsbolag som stod för halva omsättningen kunde trots en mycket svag marknad i USA hålla en rörelsemarginal på 5%.

En ökad försäljningsvolym och ytterligare anpassning av kostnaderna är nödvändig för att nå en acceptabel lönsamhet. Rörelsemarginalen blev -1,1% (2,7).

Övrigt :

Nettokostnaden för VBG AB samt avskrivningar för goodwill och övriga koncernövergripande poster var för perioden -7,8 MSEK (-0,8). Förändringen berodde huvudsakligen på att förra året innehöll en positiv post avseende återförda avsättningar för hyreskostnader.

Koncernen :

Totalt för koncernen blev rörelseresultatet för andra kvartalet 4,2 MSEK (-0,3) och för halvåret 14,2 MSEK (11,5), en förbättring med 2,7 MSEK. Rörelsemarginalen för andra kvartalet blev 3,2% (-0,2%) och för halvåret 5,2% (4,1%). Resultatet efter finansnetto blev för årets första sex månader 13,2 MSEK (10,2) vilket var 3,0 MSEK bättre än föregående år.

Avkastningen på sysselsatt kapital blev 8,9 % (6,7) och på eget kapital 6,6 % (4,1).

Vinstmarginalen förbättrades till 4,8 % (3,6).



	6 mån	3 mån	3 mån	12 mån	3 mån	3 mån	6 mån	3 mån	3 mån
	Jan- Jun 2002	Apr- Jun 2002	Jan- Mar 2002	Jan- Dec 2001	Okt- Dec 2001	Jul- Sep 2001	Jan- Jun 2001	Apr- Jun 2001	Jan- Mar 2001
<i>Rörelseresultat :</i>									
Lastvagnsutrustning (LV)	22,6	9,6	13,0	36,6	15,6	10,7	10,3	1,5	8,8
Maskinelement (ME)	-0,6	-0,9	0,3	0,2	-1,3	-0,5	2,0	0,9	1,1
Jämförelsestörande post (ME)					-40,0				
Moderbolag och övrigt	-7,8	-4,5	-3,3	-4,0	-0,4	-2,8	-0,8	-2,7	1,9
Rörelseresultat	14,2	4,2	10,0	-7,2	-26,1	7,4	11,5	-0,3	11,8
Rörelsemarginal	5,2%	3,2%	7,1%	-1,3%	-18,7%	5,7%	4,1%	-0,2%	8,0%
Resultat efter finansnetto	13,2	3,8	9,4	-10,1	-27,2	6,9	10,2	-0,9	11,1
Vinstmarginal %	4,8%	2,9%	6,6%	-1,8%	-19,5%	5,3%	3,6%	-0,7%	7,6%

INVESTERINGAR

Koncernens nyinvesteringar under årets sex första månader uppgick till 3,6 MSEK (19,6).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från löpande verksamhet var 29,9 MSEK (27,2). Under perioden betalda ny-investeringar uppgick till 3,5 MSEK (14,5). Kassaflödet efter investeringar var 26,4 MSEK (12,7). Vidare har låneskulder amorterats med 10,9 MSEK , utdelning till aktieägarna gjorts med 10,3 MSEK och koncernen har även genom VBG AB återköpt egna B-aktier för sammanlagt 37,9 MSEK. Kassabehållningen minskade med 32,6 MSEK (-21,4) och koncernens likvida medel uppgick därefter till 63,2 MSEK (83,2).

Koncernens räntebärande nettoskuld ökade under perioden med 26,0 MSEK och uppgick den 30 juni till 38,1 MSEK (18,2 vid årsskiftet).

Det egna kapitalet minskade till 249,1 MSEK (293,2). Relationen räntebärande skuld i förhållande till eget kapital var vid mars månads utgång 0,15 (0,06 årsskiftet). Soliditeten sjönk något under perioden och uppgick den 30 juni till 58,0 % (58,2).

PERSONAL

Den 30 juni var 303 personer (323 vid årsskiftet) anställda i VBG koncernen varav 137 (146) i Sverige. Under perioden sysselsatte koncernen i genomsnitt 313 (341 samma period föregående år). Av dessa var 149 (156) verksamma i Sverige.

AKTIEDATA

Vinsten per aktie, efter skatt, blev för perioden 2:60 kr (1:82). Eget kapital per aktie var vid juni månads utgång 72:77 kr jämfört med 85:64 vid årsskiftet.

PROGNOS 2002

Koncernens omsättning beräknas bli i nivå med föregående år med ett positivt resultat.

ÅTERKÖPSPROGRAM AV AKTIER

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



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

MODERBOLAGET

Verksamheten i VBG AB (publ) utgörs av koncernsamordnande uppgifter och tillgångarna består huvudsakligen av aktier i helägda dotterbolag. Bolaget äger även industrifastigheten i Vänersborg, som hyrs av dotterbolaget VBG Produkter AB, samt vissa maskiner och inventarier som också hyrs av dotterbolaget. Bolagets nettoomsättning avser koncern-interna tjänster och hyror och uppgick till 5,1 MSEK (6,7). Resultatet efter finansnetto blev -4,6 MSEK (-1,0). Moderbolagets likvida medel uppgick vid årsskiftet till 42,9 MSEK (81,2 vid årsskiftet) och bolaget hade ingen kort eller lång upplåning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är upprättad enligt RR 20 Delårsrapportering och samma principer har tillämpats som i senaste årsbokslutet.

Vänersborg 2002-08-08

VBG AB (publ)

Anders Birgersson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta :

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

NÄSTA RAPPORT

Delårsrapport 9 månader 2002-10-23



KONCERNRESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	3 mån april - juni 2002	3 mån april - juni 2001	6 mån jan - juni 2002	6 mån jan - juni 2001	Helår 2001
(MSEK)					
Nettoomsättning	133,3	136,1	274,3	283,3	552,3
Kostnad för sålda varor	-90,7	-97,9	-181,2	-198,4	-373,1
Försäljningskostnader	-26,2	-29,2	-53,0	-57,4	-111,1
Administrationskostnader	-11,1	-9,1	-22,0	-19,8	-35,9
Forsknings-och utvecklingskostnader	-2,8	-2,7	-5,4	-5,6	-11,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,7	2,5	1,5	9,4	11,7
Jämförelsestörande kostnader					-40,0
Rörelseresultat	4,2	-0,3	14,2	11,5	-7,2
Finansnetto	-0,4	-0,6	-1,0	-1,3	-2,9
Resultat efter finansiella poster	3,8	-0,9	13,2	10,2	-10,1
Skatt	-1,0	0,1	-4,3	-4,0	2,1
Resultat efter skatt	2,8	-0,8	8,9	6,2	-8,0
Avskrivningar som belastat resultatet	-8,0	-7,7	-16,0	-15,4	-31,0
Resultat per aktie efter skatt	0:81	-0:24	2:60	1:82	-2:33
Antal aktier vid periodslut ('000)	3125,5	3423,5	3125,5	3423,5	3423,5
Genomsnittligt antal aktier under perioden	3423,5	3423,5	3423,5	3423,5	3423,5

KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	02-06-30	01-06-30	01-12-31
(MSEK)			
Immateriella anläggningar	42,7	65,4	47,5
Materiella anläggningar	118,1	138,8	128,7
Finansiella anläggningar	13,2	2,8	14,1
Summa, Anläggningstillgångar	174,0	207,0	190,3
Varulager	116,0	142,9	129,4
Fordringar	92,0	96,0	88,2
Likvida medel	63,2	83,2	96,0
Summa, Omsättningstillgångar	271,2	322,1	313,6
SUMMA TILLGÅNGAR	445,2	529,1	503,9
Eget kapital	249,1	306,0	293,2
Räntebärande skulder och avsättningar	101,3	114,4	114,2
Ej räntebärande skulder och avsättningar	94,8	108,7	96,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	445,2	529,1	503,9

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

	6 mån 2002	6 mån 2001	Helår 2001
(MSEK)			
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	293,2	302,9	302,9
Valutakursdifferenser	-4,8	7,2	8,6
Resultat efter skatt	8,9	6,2	-8,0
Utdelning	-10,3	-10,3	-10,3
Återköp av egna aktier	-37,9		
Eget kapital vid periodens utgång	249,1	306,0	293,2

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	6 mån 2002	6 mån 2001	Helår 2001
(MSEK)			
Kassaflöde från löpande verksamhet	25,9	12,6	46,0
före förändringar i rörelsekapital			
Förändring i rörelsekapital	4,0	14,6	12,7
Kassaflöde löpande verksamhet	29,9	27,2	58,7



Kassaflöde investeringsverksamhet
Kassaflöde finansieringsverksamhet

Periodens kassaflöde

Likvida medel vid årets början

Omräkningsdifferens likvida medel

Likvida medel vid periodens slut

Outnyttjad checkräkningskredit

Disponibla likvida medel

-3,5	-14,5	-28,8
-59,0	-34,1	-38,5
-32,6	-21,4	-8,6
96,0	103,7	103,7
-0,2	0,9	0,9
63,2	83,2	96,0
53,4	61,7	65,7
116,6	144,9	161,7

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Vinstmarginal	(%)
Avkastning på eget kapital	(%)
Avkastning på sysselsatt kapital	(%)
Soliditet	(%)
Synligt eget kapital per aktie	(SEK)
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital)	(SEK)
Börskurs periodslut	(SEK)
Antal sysselsatta	(genomsnitt)

6 mån	6 mån	Helår
2002	2001	2001
4,8	3,6	-1,8
6,6	4,1	-2,7
8,9	6,7	-0,9
56,0	57,8	58,2
72:77	89:40	85:64
7:55	3:69	13:43
88:00	100:00	95:00
313	341	333

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna.