VBG AB (publ) Box 1216 462 28 Vänersborg Sverige

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 Stockholmsbörsens O-lista.

DELÅRSRAPPORT 1/1 – 30/9 2002

- **Kraftigt förbättrat rörelseresultat för kärnaffären Lastvagnsutrustning till 30,4 MSEK (21,0).**
- **Stabil omsättning för Lastvagnsutrustning 309 MSEK (305).**
- **Nettoomsättningen för koncernen blev för tre kvartal 395 MSEK (413).**
- **Koncernens rörelsemarginal ökade till 5,5% (4,6%) och 21,7 MSEK (18,9).**
- **Koncernens vinstmarginal förbättrades till 5,0% (4,1%) och 19,8 MSEK (17,1).**

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING
Koncernens omsättning för tredje kvartalet uppgick till 120,6 MSEK (129,5) vilket var 6,9 % lägre än samma period föregående år. För första nio månaderna var försäljningen 394,9 MSEK (412,8) vilket var cirka 4,3% lägre än föregående år.
Lastvagnsutrustning :
Lastvagnsutrustning är koncernens kärnverksamhet och klart dominerande affärsområde med 78,1 % (73,9 %) av omsättningen under niomånadersperioden. Affärsområdet indelas i olika produktområden. Kopplingsutrustning för sammankoppling av lastbil och släp är det 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 tredje kvartalet blev 91,4 MSEK (95,5), en minskning med 4,3 %. Totalt blev omsättningen för tre kvartal för affärsområdet 308,6 MSEK (305,2), en ökning med drygt 1 %. Mot bakgrund av nedgången i nyproduktion av tunga lastbilar har koncernen lyckats hålla försäljningsvolymen på en stabil nivå och förstärkt den ledande positionen på världsmarknaden när det gäller utrustning för sammankoppling av tunga fordon. Utvecklingen av marknaden är fortsatt svårbedömd.
Maskinelement :
Marknads- och försäljningsutvecklingen har sedan slutet av förra året varit mycket svag men under senare delen av årets tredje kvartal ökade orderingången. Omsättningen blev 86,3 MSEK (107,6) vilket var 19,8% lägre än samma period föregående år.

	9 mån Jan-Sep 2002	***3 mån Jul-Sep 2002***	***3 mån Apr-Jun 2002***	***3 mån Jan-Mar 2002***	*12 mån Jan-Dec 2001*	*3 mån Okt-Dec 2001*	***9 mån Jan-Sep 2001***	***3 mån Jul-Sep 2001***	*3 mån Apr-Jun 2001*	*3 mån Jan-Mar 2001*
Kopplingsutrustning	**276,6**	**80,4**	**95,1**	**101,1**	370,3	95,5	**274,8**	**85,4**	92,1	97,3
Vändskivor	**6,4**	**1,9**	**2,1**	**2,4**	8,7	2,0	**6,7**	**1,8**	2,5	2,4
Slirskydd	**12,9**	**5,2**	**3,6**	**4,1**	21,0	9,2	**11,8**	**4,5**	2,7	4,6
Flakstolpar	**6,0**	**1,6**	**2,3**	**2,1**	7,9	1,5	**6,4**	**2,1**	1,8	2,5
Övrig utrustning	**6,7**	**2,3**	**2,5**	**1,9**	7,0	1,5	**5,5**	**1,7**	1,8	2,0
Lastvagnsutrustning	**308,6**	**91,4**	**105,6**	**111,6**	**414,9**	**109,7**	**305,2**	**95,5**	**100,9**	**108,8**
Axelkopplingar	**39,8**	**13,9**	**12,7**	**13,2**	68,8	14,5	**54,3**	**17,2**	17,9	19,2
RFC-produkter	**30,1**	**8,6**	**10,7**	**10,8**	46,6	10,1	**36,5**	**11,6**	12,5	12,4
Ringfjädrar	**16,4**	**6,7**	**4,3**	**5,4**	22,0	5,2	**16,8**	**5,2**	4,8	6,8
Maskinelement	**86,3**	**29,2**	**27,7**	**29,4**	**137,4**	**29,8**	**107,6**	**34,0**	**35,2**	**38,4**
Totalt	**394,9**	**120,6**	**133,3**	**141,0**	**552,3**	**139,5**	**412,8**	**129,5**	**136,1**	**147,2**

RESULTAT

Lastvagnsutrustning :

För tredje kvartalet blev rörelseresultatet 7,8 MSEK (10,7) och för niomånadersperioden 30,4 MSEK (21,0), en ökning med 45%. Rörelsemarginalen ökade till 9,9% (6,9).

Maskinelement :

Den stora nedgången i försäljning ställer stora krav på kostnadsrationaliseringar på såväl kort som lång sikt. Under tredje kvartalet kunde de operativa kostnaderna reduceras så att affärsområdet redovisade ett positivt rörelseresultat både för kvartalet 1,3 MSEK (-0,5) och för niomånadersperioden 0,7 MSEK (1,5). Den avyttringsprocess som bedrivits sedan slutet av förra året avseende hela affärsområdet maskinelement kunde, på grund av den svaga konjunktur som påverkat hela branschen, inte slutföras. Därför fattade styrelsen under tredje kvartalet beslutet att avbryta avyttringsprocessen. Beslutet innebär dock inte att affärsområdet långsiktigt kommer att vara en del av koncernens kärnverksamhet. Affärsområdet planerar för ytterligare förändringar i syfte att skapa en långsiktigt lönsam verksamhet. Rörelsemarginalen blev 0,9 % (1,4).

Övrigt :

Nettokostnaden för VBG AB samt avskrivningar för goodwill och övriga koncernövergripande poster var för perioden –9,5 MSEK (-3,6). Förändringen berodde huvudsakligen på att förra året innehöll en positiv post avseende återförda avsättningar för hyreskostnader.

Koncernen :

Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet blev 7,5 MSEK (7,4) och för hela perioden 21,7 MSEK (18,9), en förbättring med 14,8 %. Rörelsemarginalen för tredje kvartalet blev 6,2 % (5,7) och för niomånadersperioden 5,5% (4,6). Resultatet efter finansnetto blev för hela perioden 19, 8 MSEK (17,1) vilket var 15,8% bättre än föregående år.

Avkastningen på sysselsatt kapital blev 9,1 % (7,1) och på eget kapital 6,6 % (4,7). Vinstmarginalen förbättrades till 5,0 % (4,1).

	9 mån Jan-Sep 2002	***3 mån Jul-Sep 2002***	***3 mån Apr-Jun 2002***	***3 mån Jan-Mar 2002***	*12 mån Jan-Dec 2001*	*3 mån Okt-Dec 2001*	***9 mån Jan-Sep 2001***	***3 mån Jul-Sep 2001***	*3 mån Apr-Jun 2001*	*3 mån Jan-Mar 2001*
Rörelseresultat :										
Lastvagnsutrustning (LV)	**30,4**	**7,8**	**9,6**	**13,0**	36,6	15,6	**21,0**	**10,7**	1,5	8,8
Maskinelement (ME)	**0,7**	**1,3**	**-0,9**	**0,3**	0,2	-1,3	**1,5**	**-0,5**	0,9	1,1
Jämförelsestörande post (ME)					-40,0	-40,0				
Moderbolag och övrigt	**-9,5**	**-1,7**	**-4,5**	**-3,3**	-4,0	-0,4	**-3,6**	**-2,8**	-2,7	1,9
Rörelseresultat	**21,7**	**7,5**	**4,2**	**10,0**	**-7,2**	**-26,1**	**18,9**	**7,4**	**-0,3**	**11,8**
Rörelsemarginal	**5,5%**	**6,2%**	**3,2%**	**7,1%**	-1,3%	-18,7%	**4,6 %**	**5,7%**	-0,2%	8,0%
Resultat efter finansnetto	**19,8**	**6,6**	**3,8**	**9,4**	**-10,1**	**-27,2**	**17,1**	**6,9**	**-0,9**	**11,1**
Vinstmarginal %	**5,0%**	**5,5%**	**2,9%**	**6,6%**	-1,8%	-19,5%	**4,1%**	**5,3%**	-0,7%	7,6%

INVESTERINGAR

Koncernens nyinvesteringar under årets nio första månader uppgick till 6,1 MSEK (23,1).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från löpande verksamhet var 42,9 MSEK (36,5). Under perioden betalda nyinvesteringar uppgick till 6,1 MSEK (17,9). Kassaflödet efter investeringar var 36,8 MSEK (18,6). Vidare har låneskulder amorterats med 17,8 MSEK, utdelning till aktieägarna gjorts med 10,3 MSEK och koncernen har även återköpt egna B-aktier för sammanlagt 37,9 MSEK. Kassabehållningen förändrades med -29,2 MSEK (-18,6) och koncernens likvida medel uppgick därefter till 66,7 MSEK (96,0 vid årsskiftet). Koncernens räntebärande nettoskuld ökade under perioden med 10,9 MSEK och uppgick den 30 september till 29,1 MSEK (18,2 vid årsskiftet).

Det egna kapitalet minskade till 253,0 MSEK (293,2). Relationen räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital var vid september månads utgång 0,12 (0,06 årsskiftet). Soliditeten sjönk något under perioden och uppgick den 30 september till 57,6 % (58,2).

PERSONAL
Den 30 september var 297 personer (323 vid årsskiftet) anställda i VBG koncernen varav 135 (146) i Sverige. Under perioden sysselsatte koncernen i genomsnitt 313 (342 samma period föregående år). Av dessa var 148 (156) verksamma i Sverige.

AKTIEDATA
Vinsten per aktie, efter skatt, blev för perioden 4:04 kr (3:18). Eget kapital per aktie var vid september månads utgång 80:95 kr jämfört med 85:64 vid årsskiftet.

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

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 koncerninterna tjänster och hyror och uppgick till 7,6 MSEK (10,0). Resultatet efter finansnetto blev –5,4 MSEK (-1,2). Moderbolagets likvida medel per sista september uppgick till 40,9 MSEK (83,9 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 2002-10-23
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
Bokslutskommuniké 2002 i februari 2003

KONCERNRESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	3 mån juli - sep	3 mån jul - sep	9 mån jan - sep	9 mån jan - sep	Helår
(MSEK)	2002	2001	2002	2001	2001
Nettoomsättning	**120,6**	**129,5**	**394,9**	**412,8**	**552,3**
Kostnad för sålda varor	-81,9	-86,9	-263,1	-285,3	-373,1
Försäljningskostnader	-22,7	-26,4	-75,7	-83,7	-111,1
Administrationskostnader	-7,0	-9,0	-29,0	-28,8	-35,9
Forsknings-och utvecklingskostnader	-2,6	-2,6	-8,0	-8,3	-11,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,1	2,8	2,6	12,2	11,7
Jämförelsestörande kostnader					-40,0
Rörelseresultat	**7,5**	**7,4**	**21,7**	**18,9**	**-7,2**
Finansnetto	-0,9	-0,5	-1,9	-1,8	-2,9
Resultat efter finansiella poster	**6,6**	**6,9**	**19,8**	**17,1**	**-10,1**
Skatt	-2,1	-2,2	-6,4	-6,2	2,1
Resultat efter skatt	**4,5**	**4,7**	**13,4**	**10,9**	**-8,0**
Avskrivningar som belastat resultatet	-8,0	-8,4	-24,0	-23,8	-31,0
Resultat per aktie efter skatt	**1:45**	**1:37**	**4:04**	**3:18**	**-2:33**
Antal aktier vid periodslut (´000)	3125,5	3423,5	3125,5	3423,5	3423,5
Genomsnittligt antal aktier under perioden	3125,5	3423,5	3324,2	3423,5	3423,5

KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	02-09-30	01-09-30	01-12-31
(MSEK)			
Immateriella anläggningar	41,0	66,1	47,5
Materiella anläggningar	114,7	138,7	128,7
Finansiella anläggningar	13,1	0,1	14,1
Summa, Anläggningstillgångar	**168,8**	**204,9**	**190,3**
Varulager	114,4	143,7	129,4
Fordringar	89,3	98,2	88,2
Likvida medel	66,7	86,2	96,0
Summa, Omsättningstillgångar	**270,4**	**328,1**	**313,6**
SUMMA TILLGÅNGAR	**439,2**	**533,0**	**503,9**
Eget kapital	**253,0**	**316,0**	**293,2**
Räntebärande skulder och avsättningar	95,8	120,0	114,2
Ej räntebärande skulder och avsättningar	90,4	97,0	96,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**439,2**	**533,0**	**503,9**

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL			
(MSEK)	9 mån 2002	9 mån 2001	Helår 2001
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	**293,2**	**302,9**	**302,9**
Valutakursdifferenser	-5,4	12,5	8,6
Resultat efter skatt	13,4	10,9	-8,0
Utdelning	-10,3	-10,3	-10,3
Återköp av egna aktier	-37,9		
Eget kapital vid periodens utgång	**253,0**	**316,0**	**293,2**

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG			
(MSEK)	9 mån 2002	9 mån 2001	Helår 2001
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	**37,2**	**31,0**	**46,0**
Förändring i rörelsekapital	5,7	5,5	12,7
Kassaflöde löpande verksamhet	**42,9**	**36,5**	**58,7**
Kassaflöde investeringsverksamhet	-6,1	-17,9	-28,8
Kassaflöde finansieringsverksamhet	-66,0	-37,2	-38,5
Periodens kassaflöde	**-29,2**	**-18,6**	**-8,6**
Likvida medel vid årets början	96,0	103,7	103,7

Omräkningsdifferens likvida medel	-0,1	1,1	0,9
Likvida medel vid periodens slut	**66,7**	**86,2**	**96,0**
Outnyttjad checkräkningskredit	60,5	67,2	65,7
Disponibla likvida medel	**127,2**	**153,4**	**161,7**

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN		**9 mån 2002**	**9 mån 2001**	**Helår 2001**
Vinstmarginal	(%)	5,0	4,1	-1,8
Avkastning på eget kapital	(%)	6,6	4,7	-2,7
Avkastning på sysselsatt kapital	(%)	9,1	7,1	-0,9
Soliditet	(%)	57,6	59,3	58,2
Synligt eget kapital per aktie	(SEK)	80:95	92:32	85:64
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital)	(SEK)	11:18	9:04	13:43
Börskurs periodslut	(SEK)	87:00	80:00	95:00
Antal sysselsatta	(genomsnitt)	313	342	333

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