

Allt som rör ekonomi. Och lite till.

Rapport för första kvartalet 2013



Rapport för första kvartalet 2013

Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 4 048 Mkr (4 562).
- Rörelseresultatet uppgick till 45 Mkr (77).
- Periodens resultat uppgick till 44 Mkr (50) och resultat per aktie till 1,80 kronor (2,05).
- Operativt kassaflöde uppgick till 90 Mkr (355).
- Orderstocken ökade med 34 procent under kvartalet.

I en kommentar till första kvartalet säger Bilias VD Per Avander:

”Efterfrågan på nya bilar och service var i nivå med det fjärde kvartalet. Resultatavvikelsen mot föregående år är hänförlig till Bilaffären och till färre leveranser av bilar. Orderingen var däremot i nivå med föregående år och orderstocken ökade under kvartalet. Serviceaffären visade styrka genom att prestera ett resultat som var något bättre jämfört med föregående år, trots färre arbetsdagar under kvartalet. Vi redovisade ett bra kassaflöde och koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Vi bedömer att efterfrågan på bilar under det andra kvartalet 2013 kommer att vara i nivå eller något bättre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Efterfrågan på service bedöms bli bättre jämfört med föregående år.”



Koncernen	Första kvartalet		April 12 - mars 13	Helåret 2012
	2013	2012		
Nettoomsättning, Mkr	4 048	4 562	17 148	17 662
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, Mkr ¹⁾	45	77	299	331
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	1,1	1,7	1,7	1,9
Rörelseresultat, Mkr	45	77	238	270
Rörelsemarginal, %	1,1	1,7	1,4	1,5
Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster, Mkr ¹⁾	54	73	295	314
Resultat före skatt, Mkr	54	73	234	253
Periodens / årets resultat, Mkr	44	50	150	156
Resultat per aktie, kronor ²⁾	1,80	2,05	6,05	6,30

¹⁾ Jämförelsestörande poster framgår av tabellen på sidan 3.

²⁾ Antalet aktier som använts vid beräkningen framgår av tabellen på sidan 10.

Viktiga händelser under 2013

- Under året, till och med den 30 april, har 12 970 teckningsoptioner utnyttjats för teckning av nya aktier, vilket resulterat i en nyemission på 0,3 Mkr. Antalet utestående teckningsoptioner uppgick per den 30 april till 332 186 optioner.
- Bilias i Norge förvärvade Kvernelands verksamhet i Drammen. Samtidigt förvärvade Kverneland Bilias verksamhet i Bryne. Nettoköpeskillingen uppgick till cirka 15 Mkr. Kvernelands verksamhet i Drammen omsatte under 2012 cirka 225 Mkr och omsättningen i Bilias verksamhet i Bryne uppgick till cirka 115 Mkr. Affären genomfördes den 1 april.

Ytterligare information om ovanstående händelser och övrig pressinformation finns på www.bilia.com.

Första kvartalet 2013

Efterfrågan på bilar och service var i nivå med både motsvarande kvartal föregående år och med det fjärde kvartalet.

Nettoomsättningen uppgick till 4 048 Mkr (4 562). För jämförbara verksamheter och justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med cirka 480 Mkr eller med 11 procent. Minskningen är främst hänförlig till försäljning av nya bilar.

Rörelseresultatet uppgick till 45 Mkr (77). Försämringen är främst hänförlig till färre leveranser av nya bilar. Orderingången av nya bilar var i nivå med föregående år och högre jämfört med leveranserna, vilket resulterade i att orderstocken ökade under kvartalet. Serviceaffären redovisade ett resultat som var något bättre jämfört med föregående år, trots att kvartalet innehöll färre arbetsdagar. Omkostnaderna minskade underliggande med 2 procent jämfört med föregående år och uppgick till 14,7 procent i relation till nettoomsättningen, vilket var 1,3 procentenheter högre jämfört med föregående år.

Finansnettot uppgick till 9 Mkr (-4). Förbättringen är hänförlig till ett högre resultat från intresseföretag, 19 Mkr (5). Ändrad inkomstskatt i Sverige, 22 procent, förklarar det högre resultatet från intresseföretag.

Periodens skatt uppgick till -10 Mkr (-23). Skatten motsvarar en skattesats på 29 procent (34) om den skattefria andelen i intresseföretags resultat exkluderas. Ingen skattefordran har redovisats på årets underskott i Danmark.

Periodens resultat uppgick till 44 Mkr (50) och resultat per aktie till 1,80 kronor (2,05). Valutakursförändringar påverkade resultatet marginellt.

Balansomslutningen minskade under kvartalet med 410 Mkr till 5 432 Mkr. Minskningen är främst hänförlig till ett lägre lager av nya och begagnade bilar och till lägre kundfordringar.

Eget kapital ökade under kvartalet med 29 Mkr och uppgick till 1 615 Mkr. Omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamheter påverkade eget kapital med -15 Mkr (2). Soliditeten uppgick till 30 procent (30).

Förvärv av anläggningstillgångar uppgick till 33 Mkr (46). Ersättningsinvesteringar representerade 12 Mkr (11), expansionsinvesteringar 6 Mkr (4), miljöinvesteringar 0 Mkr (0), investeringar i ny- och tillbyggnad fastigheter 11 Mkr (29) och finansiell leasing uppgick till 4 Mkr (2).

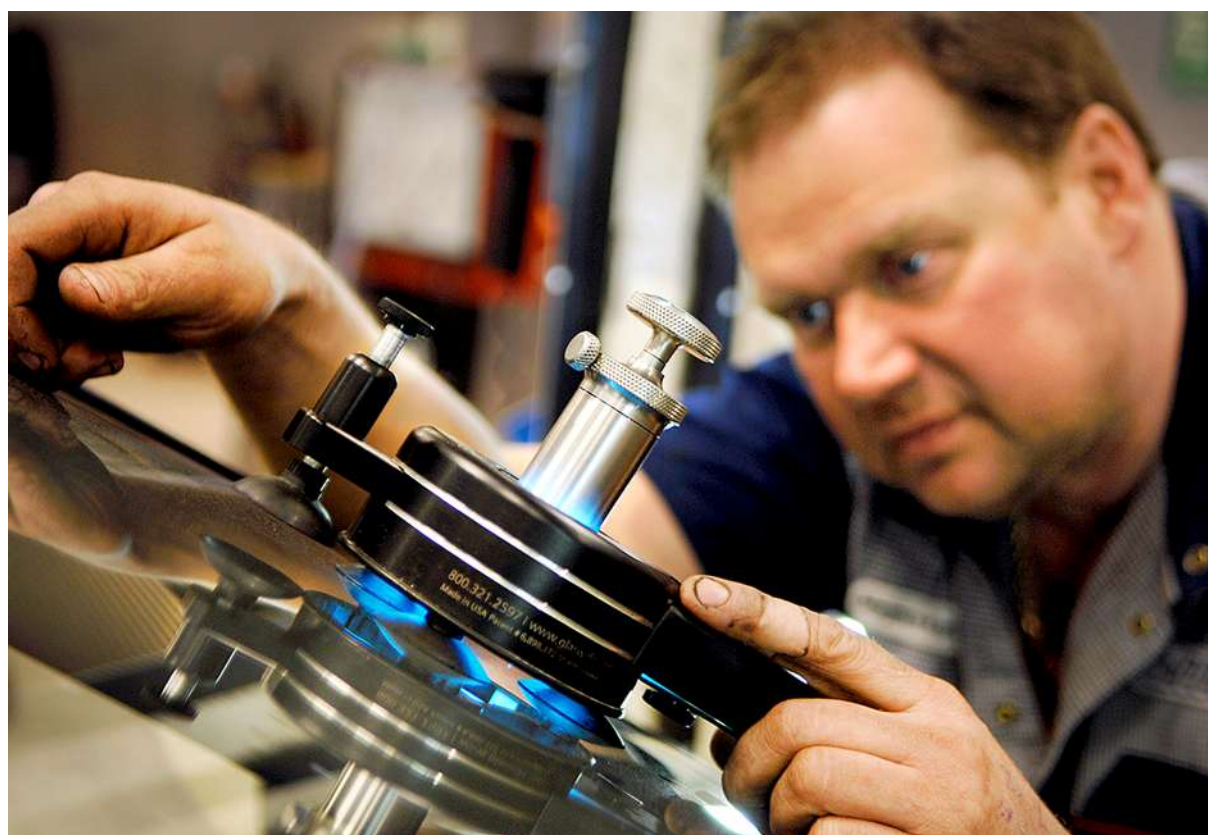
Operativt kassaflöde uppgick till 90 Mkr (355). Efter förvärv av verksamheter och förändring av räntebärande fordringar uppgick kassaflödet till 99 Mkr (159). Nettolåneskulden minskade med 88 Mkr under kvartalet och uppgick till 482 Mkr.

Likviditeten är fortsatt god och vid utgången av mars månad redovisades ett tillgodohavande mot bankerna på 34 Mkr. Kreditlimiten hos Nordea och DNB uppgår sammantaget till 900 Mkr.

Antalet anställda minskade med 17 personer under kvartalet och uppgick till 3 414 personer.

Jämförelsestörande poster

Koncernen, Mkr	Första kvartalet		April 12 -	Helåret
	2013	2012	mars 13	2012
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	45	77	299	331
<i>Jämförelsestörande poster</i>				
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt	0	0	24	24
- Strukturkostnader m m	0	0	-85	-85
Rörelseresultat	45	77	238	270
Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster	54	73	295	314
<i>Jämförelsestörande poster</i>				
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt	0	0	24	24
- Strukturkostnader m m	0	0	-85	-85
Resultat före skatt	54	73	234	253



Koncernen

Antal nya bilar	Leveranser			Orderstock	
	Första kvartalet 2013	2012	April 12 - mars 13	Helåret 2012	2013-03-31 2012-03-31
Sverige	5 209	5 990	22 948	23 729	4 460 3 933
Norge	1 527	2 010	7 127	7 610	1 439 1 421
Danmark	705	708	3 214	3 217	668 537
Totalt	7 441	8 708	33 289	34 556	6 567 5 891

Mkr	Nettoomsättning				Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, rörelsemarginal						
	Första kvartalet		April 12 - mars 13	Helåret 2012	Första kvartalet				April 12 - mars 13	Helåret	
	2013	2012			2013	%	2012	%		2012	%
Sverige	2 683	2 813	11 006	11 136	52	1,9	62	2,2	283	293	2,6
Norge	1 171	1 456	5 118	5 403	14	1,2	39	2,7	99	124	2,3
Danmark	193	292	1 022	1 121	-8	-3,8	-14	-5,0	-41	-47	-4,2
Summa Personbilar	4 047	4 561	17 146	17 660	58	1,4	87	1,9	341	370	2,1
Moderbolaget, övrigt	1	1	2	2	-13	-	-10	-	-42	-39	-
Totalt	4 048	4 562	17 148	17 662	45	1,1	77	1,7	299	331	1,9

- Svagt resultat i Norge
- Orderstocken ökade under kvartalet

Marknaden för nya personbilar minskade under kvartalet med 18 procent i Sverige och med 3 procent i Norge, medan den ökade i Danmark med 6 procent.

Koncernen redovisade ett rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster på 45 Mkr (77) och en rörelsemarginal på 1,1 procent (1,7). Försämringen är hänförlig till färre leveranser av nya bilar. Bilaffärens resultat försämrades med 33 Mkr och uppgick till -13 Mkr. Orderstocken ökade med 1 684 bilar under kvartalet och uppgick till 6 567 bilar vid utgången av mars månad.

Verksamheten i Sverige redovisade ett rörelseresultat på 52 Mkr (62). Bilaffären redovisade ett resultat som var 13 Mkr sämre jämfört med föregående år. Försämringen är hänförlig till färre leveranser av nya bilar. Serviceaffären redovisade ett resultat som var oförändrat jämfört med föregående år, trots att kvartalet innehöll två arbetsdagar färre jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet i Bilias norska verksamhet uppgick till 14 Mkr (39). Bilaffären redovisade ett resultat som var 20 Mkr sämre jämfört med föregående år. Försämringen är hänförlig till färre leveranser av nya bilar och omsättningen minskade med hela 33 procent jämfört med föregående år. Serviceaffären redovisade ett resultat som var 5 Mkr sämre jämfört med föregående år och försämringen var hänförlig till färre arbetsdagar under kvartalet.

Den danska verksamheten redovisade ett rörelseresultat på -8 Mkr (-14). Förbättringen mot föregående år är hänförlig till Serviceaffären. Efterfrågan var fortsatt svag på verkstadstjänster och omsättningen minskade med 23 procent, medan omkostnaderna reducerades med 33 procent. Bilaffären redovisade ett oförändrat resultat jämfört med föregående år. Totalt för den danska verksamheten minskade omkostnaderna med 15 Mkr eller med 24 procent jämfört med föregående år.

Personbilar – uppdelat på Service-, Bil- och Drivmedelsaffären

Mkr	Nettoomsättning ¹⁾				Rörelseresultat, rörelsemarginal			
	Första kvartalet 2013	2012	April 12 - mars 13	Helåret 2012	Första kvartalet 2013	2012	April 12 - mars 13	Helåret 2012
Service	984	1 030	3 914	3 960	65	64	269	268
- marginal, %					6,6	6,2	6,9	6,8
Bil	2 979	3 435	12 777	13 233	-13	20	56	89
- marginal, %					-0,4	0,6	0,4	0,7
Drivmedel	265	288	1 162	1 185	6	3	16	13
- marginal, %					2,3	1,1	1,4	1,1

Service omfattar verkstadsjänster, reservdelar och tillbehör inom personbilsverksamheten.

Försäljning av nya och begagnade bilar samt kundfinansiering ingår i Bilaffären.

¹⁾ I nettoomsättningen har inga eliminerings gjorts för intern omsättning.

- Bättre resultat i Serviceaffären
- Färre leveranser påverkade Bilaffären

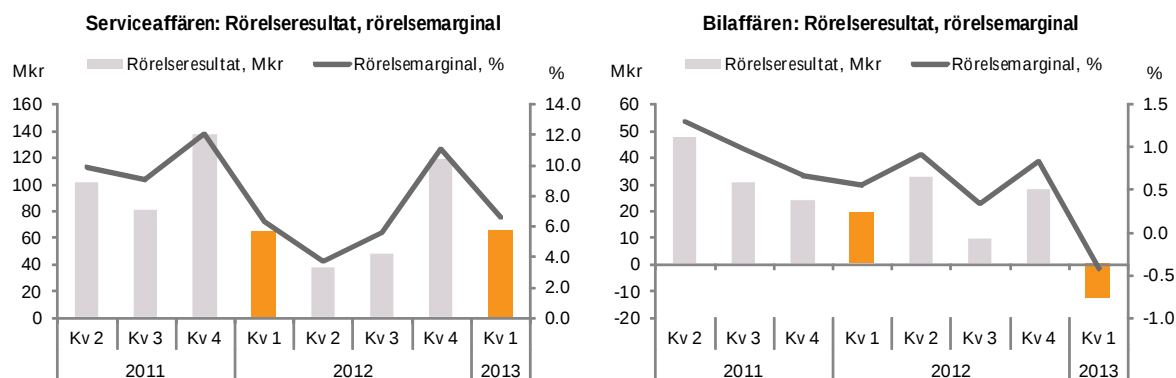
Serviceaffärens försäljning för jämförbara verksamheter och justerat för valutakursförändringar minskade med 4 procent. Norges försäljning minskade med 6 procent och Danmarks med 23 procent, medan omsättningen var oförändrad i Sverige. Kvartalet innehöll två arbetsdagar färre i Sverige och fyra dagar färre i Norge och i Danmark. Kvartalets kalendereffekt svarar för en omsättningsminskning på cirka 4 procent. Justerat för detta var koncernens omsättning oförändrad jämfört med föregående år.

Resultatet blev trots den lägre omsättningen något bättre jämfört med föregående år beroende på lägre omkostnader.

Bilaffärens leveranser av nya bilar minskade under kvartalet för jämförbara verksamheter med 15 procent och begagnade bilar med 3 procent. Orderingången av nya bilar var på en något lägre nivå jämfört med föregående år, -1 procent, men betydligt högre jämfört med kvartalets leveranser. Orderstocken ökade med 1 684 bilar under kvartalet och uppgick vid utgången av mars månad till 6 567 bilar (5 891). Begagnataffären redovisade en vinst som var marginellt bättre jämfört med föregående år.

Lagren av nya osålda bilar och begagnade bilar minskade under kvartalet och är på bra nivåer. Omsättningshastigheten för begagnade bilar var på en fortsatt hög nivå och uppgick till knappt 10 gånger per år.

Drivmedelsaffären är koncentrerad till Sverige och resultatet förbättrades med 3 Mkr till 6 Mkr. Förbättringen är hänförlig till en högre bruttovinstmarginal.



Alla värden i diagrammen ovan avser isolerade kvartal.

Moderbolaget

Bilia AB svarar för koncernens ledning, strategiska planering, finansiering, inköp, information och affärsutveckling. Dessutom bedriver Bilia AB utbildnings-, fastighets- och IT-verksamhet främst åt företag inom koncernen.

Moderbolagets rörelseresultat för det första kvartalet uppgick till -15 Mkr (-10). Försämringen är främst hänförlig till högre avsättning för särskild löneskatt kopplad till värdeökningar på kapitalförsäkringar. Vidare ingår en kostnad på 1 Mkr som var hänförlig till försäljningen av de danska fastigheterna 2008. I koncernen uppstod ingen kostnad eftersom beloppet var reserverat.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Biliakoncernen är genom sin verksamhet exponerad för både rörelserelaterade och finansiella risker.

Bland de rörelserelaterade riskerna kan nämnas:

- Marknadsutveckling av nya bilar. Den ekonomiska turbulensen i världen kan komma att minska efterfrågan på nya bilar.
- Minskad efterfrågan på bilar kan även påverka värdet av inneliggande lager och garanterade återköpsvärden.
- Minskad efterfrågan på service och reparationer.
- Ökad konkurrens i de marknader där Bilia bedriver verksamhet.
- Leverantörernas förmåga att erbjuda konkurrenskraftiga produkter.
- Fordonsleverantörer hamnar på obestånd eller säger upp återförsäljaravtal med Bilia.
- Myndighetsbeslut som leder till förändringar i skatter och avgifter på de produkter som Bilia säljer kan påverka både efterfrågan och värderingen av bilar i lager och bilar sålda med garanterade restvärden.

Bland de finansiella riskerna kan nämnas likviditetsrisker, ränterisker, kreditrisker och valuta-risker.

Bilia arbetar kontinuerligt med riskidentifiering och riskbedömning. För ytterligare information om de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2012.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen förutom det som anges nedan.

Från och med 1 januari 2013 gäller den reviderade IAS 19, Ersättningar till anställda. Ändringen har inneburit att den så kallade "korridormetoden" har försvunnit. Aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat med ackumulerad effekt i eget kapital. Avkastning på förvaltningstillgångar baseras på diskonteringsräntan som används vid beräkning av pensions-skulden och ingår i årets resultat. Skillnad mellan verklig och beräknad avkastning på förvaltnings-tillgångar redovisas i övrigt totalresultat. Denna ändring innebär byte av redovisningsprincip för Bilia. Ändring av redovisningsprinciper sker retroaktivt, varför 2012 års siffror omräknats vid rapporteringen av första kvartalet 2013.

Räntebärande skulder för helåret 2012 har ökat med 175 Mkr och effekten på eget kapital av tidigare oredovisade aktuariella förluster, efter hänsyn till särskild löneskatt och uppskjuten skatt, uppgår till 167 Mkr bestående av ändrat ingångsvärde per 2012-01-01 med -177 Mkr och en resultatpåverkan med 10 Mkr.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Revision

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av revisorerna.

Nästa rapport

Delårsrapporten för andra kvartalet 2013 publiceras klockan 08:30 den 25 juli 2013.

Göteborg den 3 maj 2013
Bilia AB (publ)
Styrelsen

För ytterligare information kontakta gärna VD Per Avander eller CFO Gunnar Blomkvist, telefon 031-709 55 00.

Bilia AB (publ)
Box 9003, 400 91 Göteborg
Besöksadress: Norra Långebergsgatan 3, Västra Frölunda
Telefon: 031-709 55 00
www.bilia.com
Organisationsnummer: 556112-5690

Denna rapport offentliggörs av Bilia AB i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 3 maj 2013, klockan 11:00.

Koncernens rörelsesegment

Första kvartalet

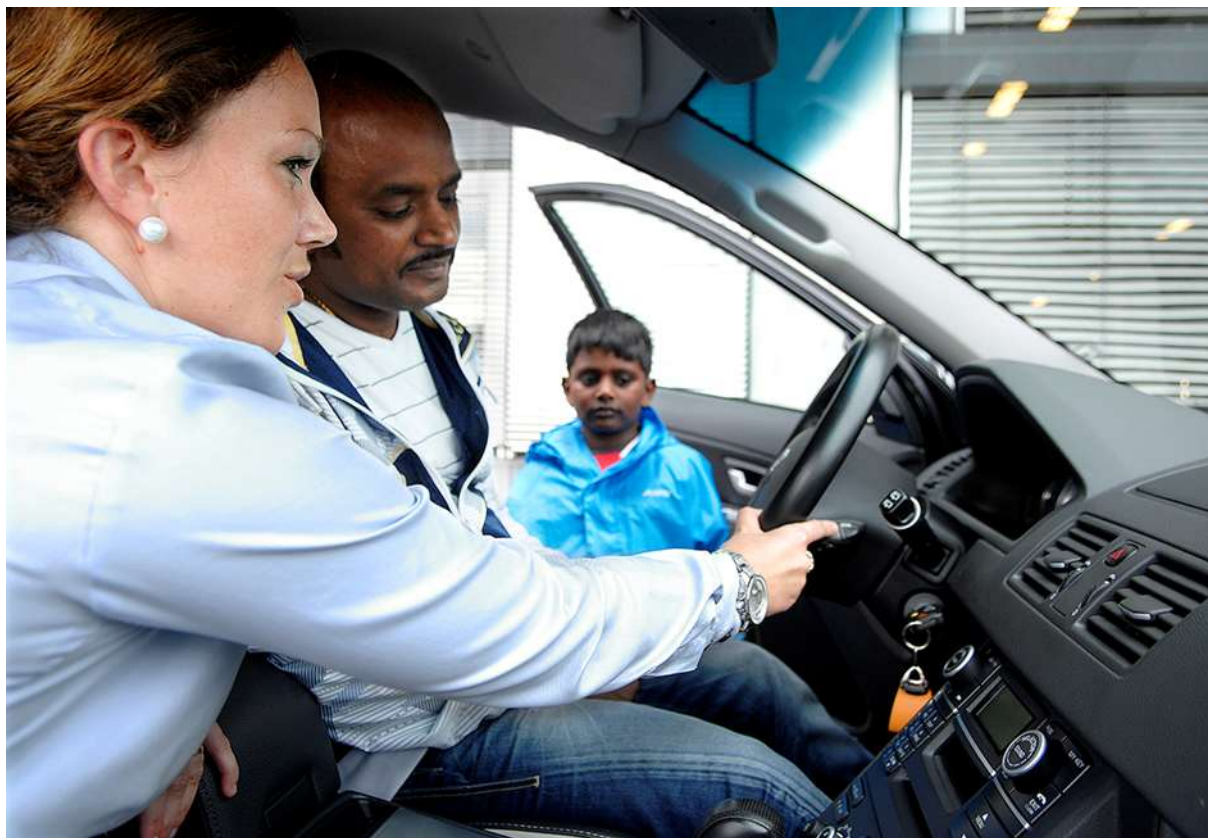
Mkr	Service		Bil		Drivmedel		Summa Personbilar		Segments-avstämningar		Koncernen	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning												
Extern försäljning	803	838	2 979	3 435	265	288	4 047	4 561	1	1	4 048	4 562
Intern försäljning	181	192	0	0			181	192	-181	-192	-	-
Summa nettoomsättning	984	1 030	2 979	3 435	265	288	4 228	4 753	-180	-191	4 048	4 562
Avskrivningar	17	20	62	69	1	1	80	90	4	3	84	93
Rörelseresultat	65	64	-13	20	6	3	58	87	-13	-10	45	77
Ränteintäkter											3	3
Räntekostnader											13	12
Andelar i intresseföretags resultat			19	5			19	5			19	5
Resultat före skatt											54	73
Periodens skattekostnad											-10	-23
Periodens resultat											44	50
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter av engångskaraktär som redovisas i rapport över totalresultat:</i>												
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Poster av engångskaraktär	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Väsentliga icke kassapåverkande poster utöver avskrivningar:</i>												
- Övrigt	-10	-5	-23	-6	0	0	-33	-11	-1		-34	-11
Totalt	-10	-5	-23	-6	0	0	-33	-11	-1	-	-34	-11
Tillgångar												
Andelar i intresseföretag			336	317			336	317			336	317
Uppskjutna skattefordringar											74	133
Övriga tillgångar											5 022	5 426
Summa tillgångar			336	317			336	317			5 432	5 876
Investeringar i anläggningstillgångar	16	15	6	-4	0	0	22	11	12	6	34	17
Skulder												
Eget kapital											1 615	1 751
Skulder											3 817	4 125
Summa skulder och eget kapital											5 432	5 876

Mkr	Intäkter från externa kunder		Anläggnings-tillgångar	
	2013	2012	2013	2012
Geografiska områden				
Sverige	2 684	2 814	2 681	2 715
Norge	1 171	1 456	555	551
Danmark	193	292	69	96
Segmentsavstämningar	0	0	-724	-742
Totalt	4 048	4 562	2 581	2 620

Fortsättning koncernens rörelsesegment

Första kvartalet

Mkr	Sverige		Service Norge		Danmark		Sverige		Bil Norge		Danmark	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning												
Extern försäljning	557	558	195	211	51	69	1 872	1 979	965	1 233	142	223
Intern försäljning	107	94	58	77	16	21						
Summa nettoomsättning	664	652	253	288	67	90	1 872	1 979	965	1 233	142	223
Avskrivningar	14	15	2	3	1	2	55	63	6	5	1	1
Rörelseresultat	53	53	12	17	0	-6	-7	6	2	22	-8	-8
Andelar i intresseföretags resultat							19	5				
<i>Väsentliga intäkt- och kostnadsposter av engångs-</i>												
<i>karaktär som redovisas i rapport över totalresultat:</i>												
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Poster av engångskaraktär	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Väsentliga icke kassapåverkande poster</i>												
<i>utöver avskrivningar:</i>												
- Övrigt	-10	-5	0	0	0	0	-10	-5	-1	0	-12	-1
Totalt	-10	-5	0	0	0	0	-10	-5	-1	0	-12	-1
Tillgångar												
Andelar i intresseföretag							336	317				
Investeringar i anläggningstillgångar	9	4	7	11	0	0	11	-10	-3	17	-2	-11



Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

Mkr	Första kvartalet		April 12 - mars 13	Helåret 2012
	2013	2012		
Nettoomsättning	4 048	4 562	17 148	17 662
Kostnad för sålda varor	3 413	3 874	14 488	14 949
Bruttoresultat	635	688	2 660	2 713
Övriga rörelseintäkter	4	2	34	32
Försäljningskostnader	482	508	1 938	1 964
Administrationskostnader	111	103	430	422
Övriga rörelsekostnader	1	2	88	89
Rörelseresultat¹⁾	45	77	238	270
Finansiella intäkter	3	3	11	11
Finansiella kostnader	13	12	48	47
Andelar i intresseföretags resultat	19	5	33	19
Finansnetto	9	-4	-4	-17
Resultat före skatt	54	73	234	253
Skatt	-10	-23	-84	-97
Periodens resultat	44	50	150	156
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	7	7
Skatt hänförlig tillposter som inte kan återföras till periodens resultat	0	0	-1	-1
	0	0	6	6
<i>Poster som kan omföras till periodens resultat</i>				
Omräkningsdifferenser hänförliga till utlands-verksamheter	-15	2	-15	2
Skatt hänförlig tillposter som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	0	0	0
	-15	2	-15	2
Övrigt totalresultat efter skatt	-15	2	-9	8
Periodens totalresultat	29	52	141	164
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	44	50	150	156
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	29	52	141	164
Antal aktier vid periodens utgång, 000-tal:				
- före utspädning	24 667	25 089	24 667	24 658
- efter utspädning	25 003	25 459	25 003	25 003
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,80	2,05	6,05	6,30
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,80	2,00	6,05	6,25
Antal egna aktier vid periodens utgång, 000-tal	456	-	456	456
Vägt genomsnittligt antal aktier, 000-tal:				
- före utspädning	24 663	24 750	24 726	24 748
- efter utspädning	25 003	25 125	25 075	25 106
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,80	2,05	6,05	6,30
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,80	2,05	5,95	6,20
Vägt genomsnittligt antal egna aktier, 000-tal	456	334	384	354
¹⁾ Avskrivningar enligt plan per tillgångsslag:				
- Immateriella rättigheter	10	9	38	37
- Byggnader och mark	2	2	10	10
- Inventarier, verktyg och installationer	17	19	70	72
- Leasingfordon	55	63	241	249
Summa	84	93	359	368

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	2013-03-31	2012-12-31	2012-03-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella rättigheter	208	214	209
Goodwill	275	281	269
	483	495	478
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	114	119	125
Pågående nyanläggningar	9	2	1
Inventarier, verktyg och installationer	308	308	285
Leasingfordon ¹⁾	1 275	1 339	1 353
	1 706	1 768	1 764
Finansiella anläggningstillgångar			
Finansiella placeringar	349	331	331
Långfristiga fordringar ²⁾	43	52	47
	392	383	378
Uppskjutna skattefordringar	74	81	133
Summa anläggningstillgångar	2 655	2 727	2 753
Omsättningstillgångar			
Varulager, handelsvaror	1 844	2 084	2 109
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar ¹⁾	841	969	831
Likvida medel ²⁾	92	62	183
Summa omsättningstillgångar	2 777	3 115	3 123
Summa tillgångar	5 432	5 842	5 876
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	251	251	251
Övrigt tillskjutet kapital	47	47	46
Reserver	-37	-22	-22
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1 354	1 310	1 476
Summa eget kapital	1 615	1 586	1 751
Långfristiga skulder			
Förlagslån ³⁾	28	28	28
Räntebärande skulder ³⁾	81	97	108
Övriga skulder och avsättningar ⁴⁾	1 365	1 390	1 513
	1 474	1 515	1 649
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder ³⁾	130	199	93
Övriga skulder och avsättningar	2 213	2 542	2 383
	2 343	2 741	2 476
Summa eget kapital och skulder	5 432	5 842	5 876
Tillgångar			
¹⁾ Varav räntebärande	184	196	220
²⁾ Räntebärande	135	114	230
Skulder			
³⁾ Räntebärande	239	324	229
⁴⁾ Varav räntebärande	562	556	553

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2013-03-31	2012-12-31	2012-03-31
Ingående balans	1 586	1 813	1 813
Effekt vid byte av redovisningsprincip, IAS 19	-	-177	-177
Justerad ingående balans	1 586	1 636	1 636
Kontantutdelning till aktieägare	-	-238	-
Inlösta teckningsoptioner	0	1	0
Förvärv med egna aktier	-	73	63
Återköp av egna aktier	-	-50	-
Periodens totalresultat	29	164	52
Utgående balans	1 615	1 586	1 751

Rapport över kassaflöden för koncernen

Mkr	Första kvartalet		April 12 - mars 13	Helåret 2012
	2013	2012		
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	54	73	234	253
Av- och nedskrivningar	84	93	359	368
Övriga ej kassapåverkande poster	-33	-10	77	100
Betald skatt	10	-6	-68	-84
Förändring av varulager	204	176	253	225
Förändring av rörelsefordringar	106	109	29	32
Förändring av rörelseskulder	-301	-64	-415	-178
Kassaflöde från den löpande verksamheten	124	371	469	716
Investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar (immateriella och materiella)	-33	-46	-142	-155
Avyttring av anläggningstillgångar (immateriella och materiella)	0	1	25	26
Förvärv och avyttring leasingfordon	-1	29	-171	-141
Operativt kassaflöde	90	355	181	446
Förvärv av finansiella tillgångar	0	0	-8	-8
Avyttring av finansiella tillgångar	9	2	14	7
Förvärv av dotterföretag / rörelse, netto	0	-198	-22	-220
Avyttring av dotterföretag / rörelse, netto	0	0	28	28
Kassaflöde efter nettoinvesteringar	99	159	193	253
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0	0	375	375
Amortering av lån	0	0	-375	-375
Förändring checkräkningskredit	-68	-141	-5	-78
Inlösta teckningsoptioner	0	0	1	1
Förvärv med egna aktier	0	63	10	73
Återköp av egna aktier	0	0	-50	-50
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-238	-238
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-68	-78	-282	-292
Förändring av likvida medel, exklusive omräkningsdifferenser	31	81	-89	-39
Kursdifferens i likvida medel	-1	5	-2	4
Förändring av likvida medel	30	86	-91	-35
Likvida medel vid periodens början	62	97	183	97
Likvida medel vid periodens slut	92	183	92	62

Verkligt värde för finansiella instrument

Redovisat värde på finansiella instrument motsvarar verkligt värde, förutom förlagslån. Det verkliga värdet på förlagslån uppgår till 29 Mkr.

Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande tre nivåer.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Valutaderivat som tillhör dels finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet uppgår till 3 Mkr, samt dels finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet uppgår till 1 Mkr tillhör värderingsnivå 2.

Beräkning av verkligt värde

För valutaderivat bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från marknadskurser. Om sådana inte finns tillgängliga beräknas det verkliga värdet genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den terminskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden.



Kvartalsöversikt

Koncernen	2/11	3/11	4/11	1/12	2/12	3/12	4/12	1/13
Nettoomsättning, Mkr	4 857	4 179	4 780	4 562	4 742	3 824	4 534	4 048
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, Mkr	141	105	154	77	62	54	138	45
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	2,9	2,5	3,2	1,7	1,3	1,4	3,0	1,1
Rörelseresultat, Mkr	141	96	154	77	59	23	111	45
Rörelsemarginal, %	2,9	2,3	3,2	1,7	1,3	0,6	2,5	1,1
Resultat före skatt, Mkr	133	91	146	73	54	18	108	54
Periodens resultat, Mkr	184	68	99	50	38	-8	76	44
Kapitalets omsättningshastighet, ggr ¹⁾	3,48	3,49	3,41	3,35	3,28	3,22	3,12	3,04
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	22,9	21,8	20,3	19,4	16,5	13,9	12,3	11,6
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	30,5	29,1	23,6	22,8	15,0	10,8	9,1	9,4
Nettolåneskuld/Eget kapital, ggr	0,32	0,19	0,18	0,19	0,36	0,34	0,36	0,30
Soliditet, %	31	32	33	30	27	28	27	30
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾	11,8	10,9	9,4	9,1	8,1	6,8	6,4	5,9
Data per aktie (kr)								
Periodens resultat	7,35 ²⁾	2,75 ⁴⁾	4,00 ⁶⁾	2,05 ⁸⁾	1,50 ¹⁰⁾	-0,35 ¹²⁾	3,10 ¹⁴⁾	1,80 ¹⁶⁾
Eget kapital	68 ³⁾	70 ⁵⁾	74 ⁷⁾	70 ⁹⁾	61 ¹¹⁾	61 ¹³⁾	64 ¹⁵⁾	65 ¹⁷⁾
Operativt kassaflöde	0,80 ²⁾	10,90 ⁴⁾	0,95 ⁶⁾	14,35 ⁸⁾	3,20 ¹⁰⁾	1,25 ¹²⁾	-0,75 ¹⁴⁾	3,65 ¹⁶⁾

¹⁾ Rullande 12 månader.

²⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 2, 25 057 224.

³⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2011-06-30, 25 067 346.

⁴⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 3, 24 924 440.

⁵⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2011-09-30, 24 559 147.

⁶⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 4, 24 563 301.

⁷⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2011-12-31, 24 565 028.

⁸⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 1, 24 749 835.

⁹⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2012-03-31, 25 089 165.

¹⁰⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 2, 25 013 960.

¹¹⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2012-06-30, 24 752 901.

¹²⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 3, 24 663 161.

¹³⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2012-09-30, 24 546 644.

¹⁴⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 4, 24 566 868.

¹⁵⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2012-12-31, 24 657 606.

¹⁶⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 1, 24 662 698.

¹⁷⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-03-31, 24 667 096.

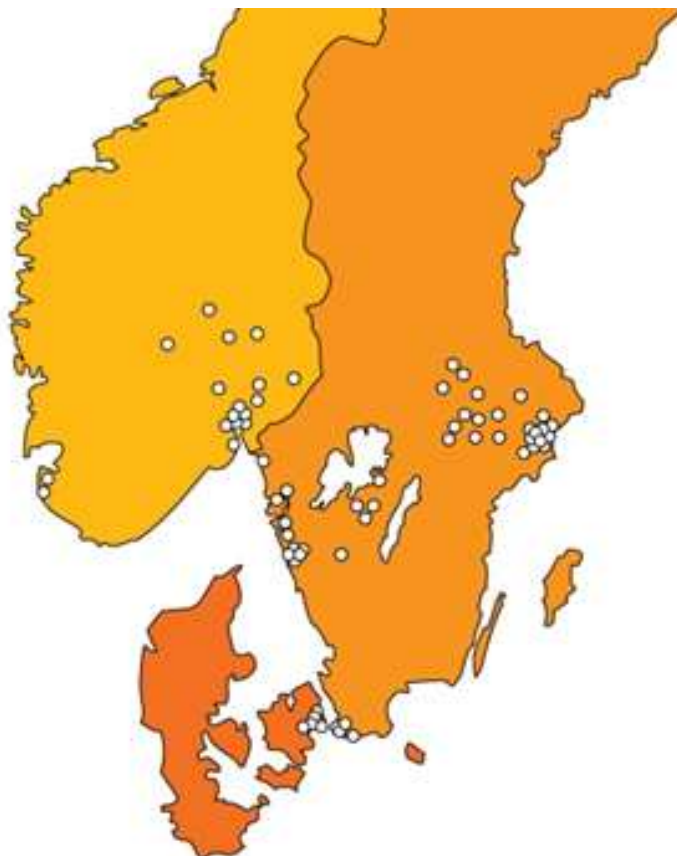


Resultaträkning för Moderbolaget

Mkr	Första kvartalet		April 12 - mars 13	Helåret 2012
	2013	2012		
Nettoomsättning	99	99	381	381
Administrationskostnader	114	109	427	422
Rörelseresultat ¹⁾	-15	-10	-46	-41
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	231	231
Ränteintäkter från koncernföretag	7	10	29	32
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2	1	6	5
Räntekostnader till koncernföretag	0	2	0	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	2	12	9
Resultat efter finansiella poster	-11	-3	208	216
Bokslutsdispositioner	0	0	-48	-48
Resultat före skatt	-11	-3	160	168
Skatt	2	0	-55	-57
Periodens resultat	-9	-3	105	111

¹⁾ Avskrivningar enligt plan per tillgångsslag:

- Immateriella rättigheter	4	3	13	12
- Inventarier, verktyg och installationer	0	0	1	1
Summa	4	3	14	13



Balansräkning för Moderbolaget i sammandrag

Mkr	2013-03-31	2012-12-31	2012-03-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella rättigheter	45	43	41
	45	43	41
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader	3	3	2
Pågående nyanläggningar	8	2	-
Inventarier, verktyg och installationer	8	8	5
	19	13	7
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	724	724	743
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0
Övriga långfristiga fordringar	29	25	33
Uppskjuten skattefordran	22	20	22
	775	769	798
Summa anläggningstillgångar	839	825	846
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	101	716	391
Övriga fordringar	86	95	71
Kassa och bank	480	0	315
Summa omsättningstillgångar	667	811	777
Summa tillgångar	1 506	1 636	1 623
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	251	251	251
Reservfond	47	47	47
	298	298	298
Fritt eget kapital			
Överkursfond	47	47	46
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	756	765	930
	803	812	976
Summa eget kapital	1 101	1 110	1 274
Obeskattade reserver	227	227	179
Avsättningar			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	18	17	15
Uppskjuten skatteskuld	0	0	1
	18	17	16
Långfristiga skulder			
Förlagslån	28	28	28
Övriga skulder	5	5	5
	33	33	33
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	54	55	-
Skulder till koncernföretag	-	29	-
Övriga skulder	73	165	121
	127	249	121
Summa eget kapital och skulder	1 506	1 636	1 623
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för Moderbolaget			
Ställda säkerheter	447	447	447
Eventalförpliktelser	1 051	1 153	1 019