

# **Allt som rör ekonomi. Och lite till.**

**Rapport för första halvåret 2013**



# Rapport för första halvåret 2013

## Första halvåret

- Nettoomsättningen uppgick till 8 623 Mkr (9 304).
- Periodens resultat uppgick till 108 Mkr (88) och resultat per aktie till 4,40 kronor (3,55).

## Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 4 575 Mkr (4 742).
- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 95 Mkr (62).
- Periodens resultat uppgick till 64 Mkr (38) och resultat per aktie till 2,60 kronor (1,50).
- Operativt kassaflöde uppgick till 138 Mkr (81).

I en kommentar till det andra kvartalet säger Bilias VD Per Avander:

”Efterfrågan på bilar och service var i nivå med det första kvartalet, men något bättre jämfört med föregående år. Serviceaffären utvecklades positivt och redovisade ett resultat som var betydligt bättre jämfört med föregående år. Färre leveranser av nya bilar kompenseras av ett starkt resultat vid försäljning av begagnade bilar. Orderingången av nya bilar var däremot högre jämfört med föregående år och orderstocken var på en fortsatt hög nivå. Vi redovisade ett bra kassaflöde och koncernens finansiella ställning är fortsatt stark.

Kostnadsreduceringar är ett fokusområde och ytterligare åtgärder vidtogs under kvartalet. Vi bedömer att efterfrågan på bilar och service under det tredje kvartalet 2013 kommer att vara något bättre jämfört med motsvarande kvartal föregående år.”



| Koncernen                                                                  | Andra kvartalet |       | Första halvåret |       | Juli 12 - juni 13 | Helåret 2012 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------|-----------------|-------|-------------------|--------------|
|                                                                            | 2013            | 2012  | 2013            | 2012  |                   |              |
| Nettoomsättning, Mkr                                                       | 4 575           | 4 742 | 8 623           | 9 304 | 16 981            | 17 662       |
| Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, Mkr <sup>1)</sup>     | 95              | 62    | 140             | 139   | 332               | 331          |
| Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %                     | 2,1             | 1,3   | 1,6             | 1,5   | 2,0               | 1,9          |
| Rörelseresultat, Mkr                                                       | 90              | 59    | 135             | 136   | 269               | 270          |
| Rörelsemarginal, %                                                         | 2,0             | 1,3   | 1,6             | 1,5   | 1,6               | 1,5          |
| Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster, Mkr <sup>1)</sup> | 90              | 57    | 144             | 130   | 328               | 314          |
| Resultat före skatt, Mkr                                                   | 85              | 54    | 139             | 127   | 265               | 253          |
| Periodens / årets resultat, Mkr                                            | 64              | 38    | 108             | 88    | 176               | 156          |
| Resultat per aktie, kronor <sup>2)</sup>                                   | 2,60            | 1,50  | 4,40            | 3,55  | 7,15              | 6,30         |

<sup>1)</sup> Jämförelsestörande poster framgår av tabellen på sidan 4.

<sup>2)</sup> Antalet aktier som använts vid beräkningen framgår av tabellen på sidan 13.

## Viktiga händelser under 2013

- Bilias i Norge förvärvade Kvernelds verksamhet i Drammen. Samtidigt förvärvade Kverneld Bilias verksamhet i Bryne. Nettoköpeskillingen uppgick till cirka 15 Mkr. Kvernelds verksamhet i Drammen omsatte under 2012 cirka 225 Mkr och omsättningen i Bilias verksamhet i Bryne uppgick till cirka 115 Mkr. Verksamheten förvärvades per den 1 april.
- Under året, till och med den 30 juni, har 13 946 teckningsoptioner utnyttjats för teckning av nya aktier, vilket resulterat i en nyemission på 0,3 Mkr. Antalet utestående teckningsoptioner uppgick per den 30 juni till 331 210 optioner.

Ytterligare information om ovanstående händelser och övrig pressinformation finns på [www.bilia.com](http://www.bilia.com).

## Andra kvartalet 2013

Efterfrågan på bilar och service var något bättre jämfört med motsvarande kvartal föregående år och i nivå med årets första kvartal.

**Nettoomsättningen** uppgick till 4 575 Mkr (4 742). För jämförbara verksamheter och justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med cirka 120 Mkr, eller med 3 procent. Minskningen är hänförlig till försäljning av nya bilar.

**Rörelseresultatet** uppgick till 90 Mkr (59). Exkluderas jämförelsestörande poster uppgick resultatet till 95 Mkr (62). Förbättringen är hänförlig till Serviceaffären som redovisade ett betydligt bättre resultat beroende på högre omsättning och lägre kostnader. Färre leveranser av nya bilar kompenserades av ett starkt resultat vid försäljning av begagnade bilar. Omkostnaderna minskade underliggande med 1 procent jämfört med föregående år och uppgick till 13,4 procent i relation till nettoomsättningen, vilket var 0,2 procentenheter högre jämfört med föregående år.

**Finansnettot** uppgick till -5 Mkr (-5).

**Periodens skatt** uppgick till -21 Mkr (-16). Skatten motsvarar en skattesats på 26 procent (33) om den skattefria andelen i intresseföretags resultat exkluderas. Ingen skattefordran har redovisats på underskotten i Danmark.

**Periodens resultat** uppgick till 64 Mkr (38) och resultat per aktie till 2,60 kronor (1,50). Valutakursförändringar påverkade resultatet med -1 Mkr.

**Balansomslutningen** ökade under kvartalet med 281 Mkr till 5 713 Mkr. Ökningen är främst hänförlig till nya och begagnade bilar i lager, likvida medel samt förvärvet av Kvernelds verksamhet i Drammen.

**Eget kapital** minskade under kvartalet med 83 Mkr och uppgick till 1 532 Mkr. Utdelning till aktieägarna lämnades med 148 Mkr. Soliditeten uppgick till 27 procent (27).

**Förvärv av anläggningstillgångar** uppgick till 22 Mkr (30). Ersättningsinvesteringar representerade 7 Mkr (5), expansionsinvesteringar 13 Mkr (15), miljöinvesteringar 0 Mkr (0), investeringar i ny- och tillbyggnad fastigheter 0 Mkr (10) och finansiell leasing uppgick till 2 Mkr (0).

**Operativt kassaflöde** uppgick till 138 Mkr (81). Efter förvärv av verksamheter och förändring av räntebärande fordringar uppgick kassaflödet till 127 Mkr (60). Nettolåneskulden minskade med 7 Mkr under kvartalet och uppgick till 475 Mkr.

**Likviditeten** är fortsatt god och vid utgången av juni månad redovisades ett tillgodohavande mot bankerna på 65 Mkr. Kreditlimiten hos Nordea och DNB uppgår sammantaget till 900 Mkr.

**Antalet anställda** ökade med 14 personer under kvartalet och uppgick till 3 428 personer. Förvärv av verksamheter har ökat antalet anställda med netto 20 personer.

## **Första halvåret 2013**

**Nettoomsättningen** uppgick till 8 623 Mkr (9 304). För jämförbara verksamheter och justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med cirka 600 Mkr eller med 7 procent. Minskningen är främst hänförlig till försäljning av nya bilar.

**Rörelseresultatet** uppgick till 135 Mkr (136). Exkluderas jämförelsestörande poster uppgick resultatet till 140 Mkr (139). Resultatet inom Serviceaffären förbättrades med 38 Mkr, främst beroende på lägre kostnader. Bilaffärens resultat försämrades med 36 Mkr, främst beroende på färre leveranser av nya bilar. Omkostnaderna minskade underliggande med 2 procent jämfört med föregående år och uppgick till 14,0 procent i relation till nettoomsättningen, vilket var 0,7 procentenheter högre jämfört med föregående år.

**Finansnettot** uppgick till 4 Mkr (-9). Förbättringen är hänförlig till ett högre resultat från intresseföretag, 23 Mkr (10). Ändrad inkomstskatt i Sverige, 22 procent, förklarar det högre resultatet från intresseföretag.

**Periodens skatt** uppgick till -31 Mkr (-39). Skatten motsvarar en skattesats på 27 procent (33) om den skattefria andelen i intresseföretags resultat exkluderas. Ingen skattefordran har redovisats på underskotten i Danmark.

**Periodens resultat** uppgick till 108 Mkr (88) och resultat per aktie till 4,40 kronor (3,55). Valutakursförändringar påverkade resultatet med -1 Mkr.

**Förvärv av anläggningstillgångar** uppgick till 55 Mkr (76). Ersättningsinvesteringar representerade 19 Mkr (16), expansionsinvesteringar 19 Mkr (19), miljöinvesteringar 0 Mkr (0), investeringar i ny- och tillbyggnad fastigheter 11 Mkr (39) och finansiell leasing uppgick till 6 Mkr (2).

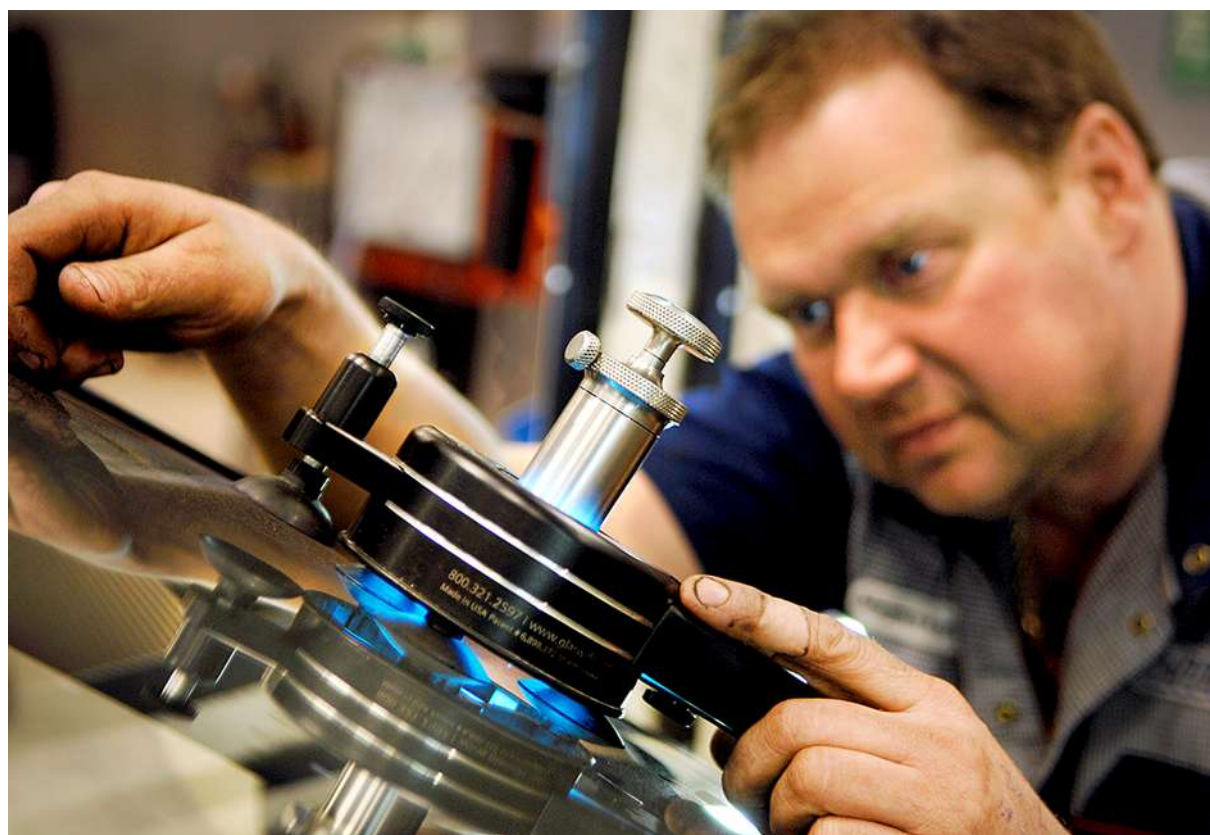
**Operativt kassaflöde** uppgick till 228 Mkr (436). Efter förvärv av verksamheter och förändring av räntebärande fordringar uppgick kassaflödet till 226 Mkr (219). Nettolåneskulden minskade med 95 Mkr under det första halvåret och uppgick till 475 Mkr.

## Jämförelsestörande poster

| Koncernen, Mkr                                                 | Andra kvartalet |      | Första halvåret |      | Juli 12 - juni 13 | Helåret |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|------|-----------------|------|-------------------|---------|
|                                                                | 2013            | 2012 | 2013            | 2012 |                   | 2012    |
| <b>Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster</b>     | <b>95</b>       | 62   | <b>140</b>      | 139  | 332               | 331     |
| <i>Jämförelsestörande poster</i>                               |                 |      |                 |      |                   |         |
| - Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt               | 2               | 20   | 2               | 20   | 6                 | 24      |
| - Strukturkostnader m m                                        | -7              | -23  | -7              | -23  | -69               | -85     |
| <b>Rörelseresultat</b>                                         | <b>90</b>       | 59   | <b>135</b>      | 136  | 269               | 270     |
| <b>Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster</b> | <b>90</b>       | 57   | <b>144</b>      | 130  | 328               | 314     |
| <i>Jämförelsestörande poster</i>                               |                 |      |                 |      |                   |         |
| - Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt               | 2               | 20   | 2               | 20   | 6                 | 24      |
| - Strukturkostnader m m                                        | -7              | -23  | -7              | -23  | -69               | -85     |
| <b>Resultat före skatt</b>                                     | <b>85</b>       | 54   | <b>139</b>      | 127  | 265               | 253     |

Resultat vid försäljning av verksamhet avser försäljning av en fastighet i Lillehammer, Norge.

Strukturkostnader avser åtgärder för att minska framtida kostnader i Sverige och Danmark med cirka 10 Mkr per år, med full effekt från och med 2014.



## Koncernen

| Antal nya bilar | Andra kvartalet |       | Leveranser           |        | Juli 12 - juni 13 | Helåret 2012 | Orderstock |            |
|-----------------|-----------------|-------|----------------------|--------|-------------------|--------------|------------|------------|
|                 | 2013            | 2012  | Första halvåret 2013 | 2012   |                   |              | 2013-06-30 | 2012-06-30 |
| Sverige         | 6 182           | 6 515 | 11 391               | 12 505 | 22 615            | 23 729       | 4 477      | 2 937      |
| Norge           | 1 976           | 2 085 | 3 503                | 4 095  | 7 018             | 7 610        | 1 335      | 1 092      |
| Danmark         | 1 024           | 816   | 1 729                | 1 524  | 3 422             | 3 217        | 603        | 524        |
| Totalt          | 9 182           | 9 416 | 16 623               | 18 124 | 33 055            | 34 556       | 6 415      | 4 553      |

| Mkr                  | Andra kvartalet |       | Nettoomsättning      |       | Juli 12 - juni 13 | Helåret 2012 | Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, rörelsemarginal |                   |      |      |      |                   |      |      | Juli 12 - juni 13 | Helåret 2012 |      |
|----------------------|-----------------|-------|----------------------|-------|-------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------|------|------|------|-------------------|------|------|-------------------|--------------|------|
|                      | 2013            | 2012  | Första halvåret 2013 | 2012  |                   |              | 2013                                                                 | Andra kvartalet % | 2012 | %    | 2013 | Första halvåret % | 2012 | %    |                   |              |      |
| Sverige              | 3 008           | 2 965 | 5 691                | 5 778 | 11 049            | 11 136       | 79                                                                   | 2,6               | 47   | 1,6  | 131  | 2,3               | 109  | 1,9  | 315               | 293          | 2,6  |
| Norge                | 1 281           | 1 462 | 2 452                | 2 918 | 4 937             | 5 403        | 29                                                                   | 2,3               | 35   | 2,4  | 43   | 1,8               | 74   | 2,5  | 93                | 124          | 2,3  |
| Danmark              | 286             | 313   | 479                  | 605   | 995               | 1 121        | -2                                                                   | -1,1              | -11  | -3,3 | -10  | -2,2              | -25  | -4,1 | -32               | -47          | -4,2 |
| Summa Personbilar    | 4 575           | 4 740 | 8 622                | 9 301 | 16 981            | 17 660       | 106                                                                  | 2,3               | 71   | 1,5  | 164  | 1,9               | 158  | 1,7  | 376               | 370          | 2,1  |
| Moderbolaget, övrigt | 0               | 2     | 1                    | 3     | 0                 | 2            | -11                                                                  | -                 | -9   | -    | -24  | -                 | -19  | -    | -44               | -39          | -    |
| Totalt               | 4 575           | 4 742 | 8 623                | 9 304 | 16 981            | 17 662       | 95                                                                   | 2,1               | 62   | 1,3  | 140  | 1,6               | 139  | 1,5  | 332               | 331          | 1,9  |

- **Starkt resultat i Sverige**
- **Stor orderstock**

Marknaden för nya personbilar ökade under kvartalet med 7 procent i Norge och med 12 procent i Danmark, medan den minskade i Sverige med 2 procent.

Koncernen redovisade under kvartalet ett rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster på 95 Mkr (62) och en rörelsemarginal på 2,1 procent (1,3). Förbättringen är hänförlig till högre omsättning och lägre kostnader inom Serviceaffären. Orderstocken är 1 862 bilar högre jämfört med föregående år.

Verksamheten i Sverige redovisade ett rörelseresultat på 79 Mkr (47) och rörelsemarginalen uppgick till 2,6 procent (1,6). Bilaffären redovisade ett resultat som var 9 Mkr bättre jämfört med föregående år. Förbättringen är hänförlig till högre omsättning och bruttovinstmarginal vid försäljning av begagnade bilar. Serviceaffären utvecklades mycket positivt och redovisade ett resultat som var betydligt bättre jämfört med föregående år. Serviceomsättningen ökade med drygt 9 procent, justerat för förvärv med 6 procent, samtidigt som kostnaderna var i nivå med föregående år.

Rörelseresultatet i Bilias norska verksamhet uppgick till 29 Mkr (35). Bilaffären redovisade ett resultat som var 14 Mkr sämre jämfört med föregående år. Försämringen är hänförlig till färre leveranser av bilar och till en något lägre bruttovinstmarginal. Serviceaffären redovisade ett resultat som var 9 Mkr bättre jämfört med föregående år. Under föregående år infördes det i Sverige så framgångsrika konceptet för personliga servicetekniker, vilket initialt medförde både ökade kostnader och lägre effektivitet. Utvecklingen inom Serviceaffären var positiv under kvartalet och både kostnadsnivån och effektiviteten förbättrades.

Den danska verksamheten redovisade ett rörelseresultat på -2 Mkr (-11). Förbättringen mot föregående år är främst hänförlig till Serviceaffären. Efterfrågan på verkstadstjänster förbättrades något jämfört med årets första kvartal. Omsättningen minskade ändå med 13 procent som en effekt av de omfattande strukturella åtgärder som genomfördes under föregående år, då tre av åtta anläggningar stängdes. Bilaffären redovisade ett resultat som var något bättre jämfört med föregående år. Totalt för hela verksamheten minskade omkostnaderna med 10 Mkr, eller med 20 procent jämfört med föregående år.

## Personbilar – uppdelat på Service-, Bil- och Drivmedelsaffären

| Mkr           | Nettoomsättning <sup>1)</sup> |       |                 |       |                   |              | Rörelseresultat, rörelsemarginal |      |                 |      |                   |              |
|---------------|-------------------------------|-------|-----------------|-------|-------------------|--------------|----------------------------------|------|-----------------|------|-------------------|--------------|
|               | Andra kvartalet               |       | Första halvåret |       | Juli 12 - juni 13 | Helåret 2012 | Andra kvartalet                  |      | Första halvåret |      | Juli 12 - juni 13 | Helåret 2012 |
|               | 2013                          | 2012  | 2013            | 2012  |                   |              | 2013                             | 2012 | 2013            | 2012 |                   |              |
| Service       | 1 037                         | 997   | 2 021           | 2 027 | 3 954             | 3 960        | 74                               | 37   | 139             | 101  | 306               | 268          |
| - marginal, % |                               |       |                 |       |                   |              | 7,1                              | 3,7  | 6,9             | 5,0  | 7,7               | 6,8          |
| Bil           | 3 449                         | 3 610 | 6 428           | 7 045 | 12 616            | 13 233       | 29                               | 32   | 16              | 52   | 53                | 89           |
| - marginal, % |                               |       |                 |       |                   |              | 0,8                              | 0,9  | 0,3             | 0,7  | 0,4               | 0,7          |
| Drivmedel     | 274                           | 312   | 539             | 600   | 1 124             | 1 185        | 3                                | 2    | 9               | 5    | 17                | 13           |
| - marginal, % |                               |       |                 |       |                   |              | 0,9                              | 0,5  | 1,6             | 0,8  | 1,5               | 1,1          |

Service omfattar verkstadstjänster, reservdelar och tillbehör inom personbilsverksamheten.

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

<sup>1)</sup> I nettoomsättningen har inga eliminerings gjorts för intern omsättning.

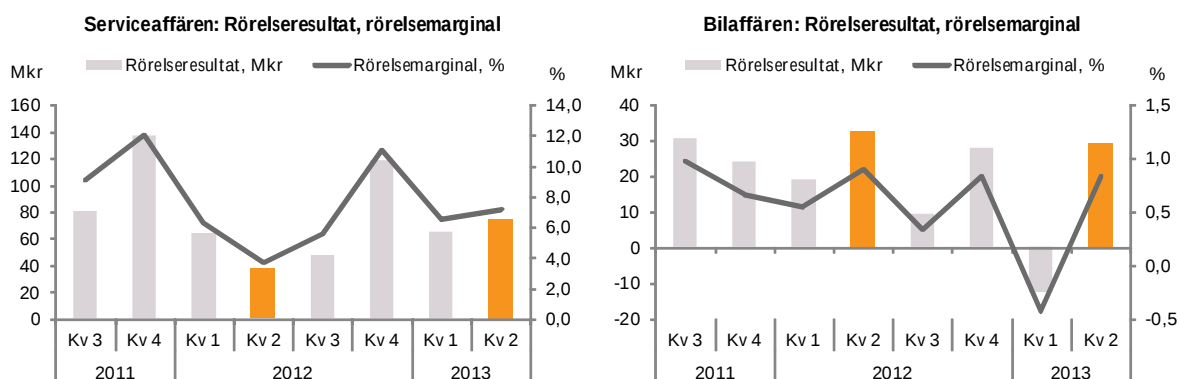
- **Fördubblat resultat i Serviceaffären**
- **Bättre resultat i begagnataffären**

Serviceaffärens försäljning för jämförbara verksamheter och justerat för valutakursförändringar ökade med 4 procent. Sveriges försäljning ökade med 6 procent och Norges med 6 procent, medan den minskade med 13 procent i Danmark. Kvartalet innehöll en arbetsdag mer i Sverige och i Norge och två arbetsdagar mer i Danmark. Kvartalets kalendereffekt svarar för en omsättningsökning på cirka 2 procent. Justerat för detta ökade koncernens omsättning med drygt 2 procent.

Bilaffärens leveranser av nya bilar minskade under kvartalet för jämförbara verksamheter med 4 procent, medan leveranserna av begagnade bilar ökade med 7 procent. Orderingången av nya bilar ökade med 9 procent jämfört med föregående år. Orderstocken minskade med 152 bilar under kvartalet och uppgick vid utgången av juni månad till 6 415 bilar (4 553). Begagnataffären utvecklades positivt och redovisade en vinst som var bättre jämfört med föregående år.

Lagren av nya osålda bilar och begagnade bilar ökade något under kvartalet, men är på fortsatt bra nivåer. Omsättningshastigheten för begagnade bilar var på en fortsatt hög nivå och uppgick till närmare 10 gånger per år.

Drivmedelsaffären är koncentrerad till Sverige och resultatet förbättrades med 1 Mkr till 3 Mkr. Förbättringen är hänförlig till en högre bruttovinstmarginal.



Alla värden i diagrammen ovan avser isolerade kvartal.

## Förvärv av verksamhet 2013

### Rörelsen i Kverneland Bil Drammen AS

Den 1 april 2013 förvärvade Bilia rörelsen i Kverneland Bil Drammen AS. Verksamheten som Bilia förvärvade representerar Volvo och Ford och omsätter cirka 225 Mkr per år. Antalet sålda bilar uppgår till cirka 800 per år. Köpeskillingen uppgick till 25 Mkr. Någon villkorad köpeskillning finns inte.

Planen är att under året flytta den förvärvade verksamheten till Bilias befintliga anläggning i Drammen. Sammanslagningen förväntas generera betydande stordriftsfördelar med full effekt från och med 2014.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 0,3 Mkr och avser arvoden till konsulter i samband med due diligence. Dessa utgifter har redovisats som administrationskostnader i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

### Effekter av förvärven

Förvärvet har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

#### Den förvärvade verksamhetens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

| Mkr                                                | Redovisade värden i Kverneland's återförsäljarverksamhet | Verkligt värde justering | Verkligt värde redovisat i koncernen |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar                 | -                                                        | 17                       | 17                                   |
| Materiella anläggningstillgångar                   | 1                                                        | 90                       | 91                                   |
| Uppskjuten skattefordran                           | -                                                        | 1                        | 1                                    |
| Varulager                                          | 13                                                       | 0                        | 13                                   |
| Likvida medel                                      | -                                                        | -                        | -                                    |
| Leverantörsskulder och övriga skulder              | 2                                                        | 94                       | 96                                   |
| Uppskjuten skatteskuld                             | -                                                        | 1                        | 1                                    |
| <b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b> | <b>12</b>                                                | <b>13</b>                | <b>25</b>                            |
| Koncerngoodwill                                    |                                                          |                          | -                                    |
| Erlagd köpeskillning, kontant                      |                                                          |                          | 25                                   |
| Avgår: Likvida medel i den förvärvade verksamheten |                                                          |                          | -                                    |
| <b>Nettoeffekt på likvida medel</b>                |                                                          |                          | <b>25</b>                            |

Förvärvade kundrelationer om 17 Mkr redovisas som immateriella anläggningstillgångar. Kundrelationer skrivs av på 10 år.



## **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 andra kvartalet uppgick till -11 Mkr (-10).

## **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.
- 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 tredje kvartalet 2013 publiceras klockan 08:30 den 25 oktober 2013.

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 25 juli 2013

Mats Qviberg  
*Styrelseordförande*

Jan Pettersson  
*Vice styrelseordförande*

Ingrid Jonasson Blank  
*Styrelseledamot*

Anna Engebretsen  
*Styrelseledamot*

Jack Forsgren  
*Styrelseledamot*

Fredrik Grevelius  
*Styrelseledamot*

Mats Holgerson  
*Styrelseledamot*

Svante Paulsson  
*Styrelseledamot*

Jon Risfelt  
*Styrelseledamot*

Patrik Nordvall  
*Styrelseledamot utsedd  
av arbetstagarorganisation*

Tommy Strandhäll  
*Styrelseledamot utsedd  
av arbetstagarorganisation*

Per Avander  
*VD, koncernchef  
och styrelseledamot*

Göteborg den 25 juli 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 25 juli 2013, klockan 08:30.

## Koncernens rörelsesegment

### Första halvåret

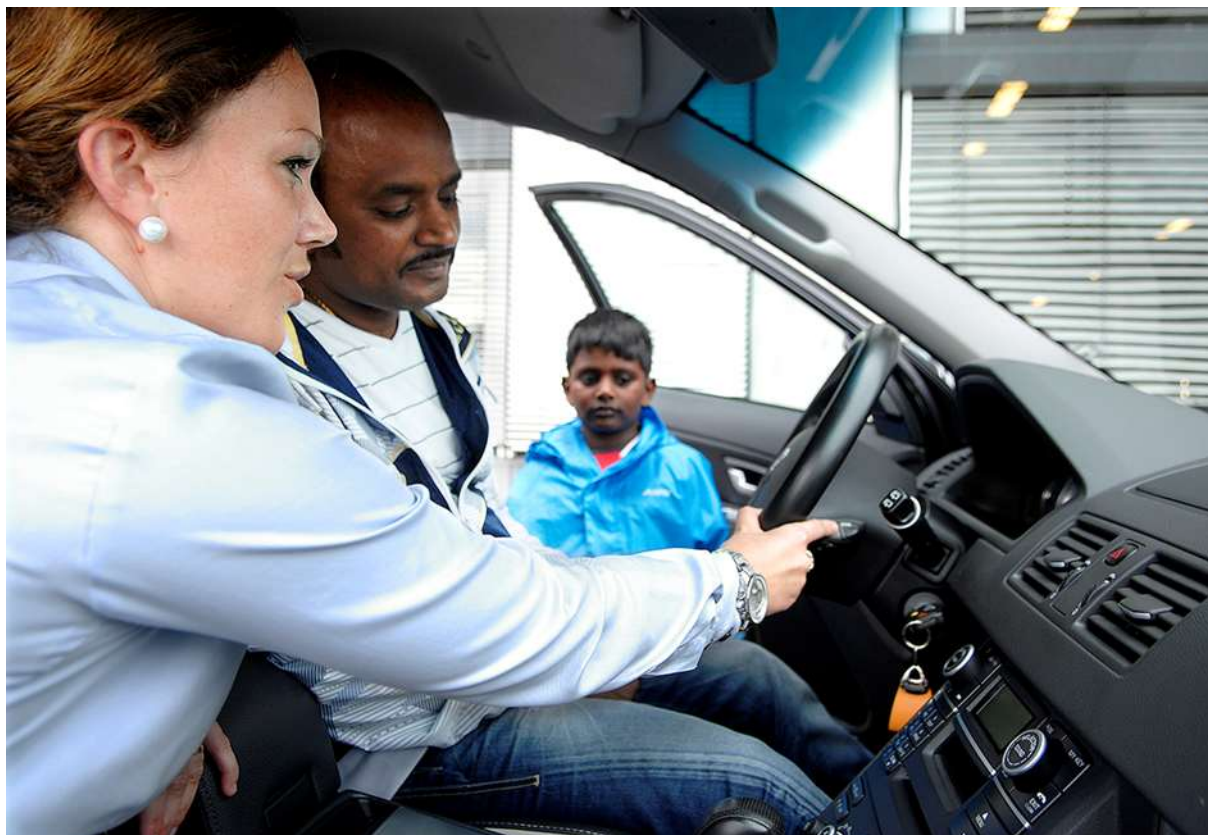
| Mkr                                                                                                          | Service      |              | Bil          |              | Drivmedel  |            | Summa Personbilar |              | Segments-avstämningar |             | Koncernen    |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|-------------------|--------------|-----------------------|-------------|--------------|--------------|
|                                                                                                              | 2013         | 2012         | 2013         | 2012         | 2013       | 2012       | 2013              | 2012         | 2013                  | 2012        | 2013         | 2012         |
| <b>Nettoomsättning</b>                                                                                       |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             |              |              |
| Extern försäljning                                                                                           | 1 655        | 1 656        | 6 428        | 7 045        | 539        | 600        | 8 622             | 9 301        | 1                     | 3           | 8 623        | 9 304        |
| Intern försäljning                                                                                           | 366          | 371          | 0            | 0            |            |            | 366               | 371          | -366                  | -371        | -            | -            |
| <b>Summa nettoomsättning</b>                                                                                 | <b>2 021</b> | <b>2 027</b> | <b>6 428</b> | <b>7 045</b> | <b>539</b> | <b>600</b> | <b>8 988</b>      | <b>9 672</b> | <b>-365</b>           | <b>-368</b> | <b>8 623</b> | <b>9 304</b> |
| Avskrivningar                                                                                                | 35           | 34           | 126          | 136          | 3          | 3          | 164               | 173          | 9                     | 7           | 173          | 180          |
| Rörelseresultat                                                                                              | 139          | 101          | 16           | 52           | 9          | 5          | 164               | 158          | -29                   | -22         | 135          | 136          |
| Ränteintäkter                                                                                                |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             | 5            | 5            |
| Räntekostnader                                                                                               |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             | 24           | 24           |
| Andelar i intresseföretags resultat                                                                          |              |              | 23           | 10           |            |            | 23                | 10           |                       |             | 23           | 10           |
| Resultat före skatt                                                                                          |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             | 139          | 127          |
| Periodens skattekostnad                                                                                      |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             | -31          | -39          |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                                    |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             | <b>108</b>   | <b>88</b>    |
| <i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter av engångskaraktär som redovisas i rapport över totalresultat:</i> |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             |              |              |
| <i>Jämförelsestörande poster</i>                                                                             |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             |              |              |
| - Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt                                                             | 2            | 12           |              | 8            |            |            | 2                 | 20           |                       |             | 2            | 20           |
| - Strukturkostnader, m m                                                                                     | -6           | -14          | -1           | -7           |            |            | -7                | -21          |                       | -2          | -7           | -23          |
| <b>Poster av engångskaraktär</b>                                                                             | <b>-4</b>    | <b>-2</b>    | <b>-1</b>    | <b>1</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-5</b>         | <b>-1</b>    | <b>-</b>              | <b>-2</b>   | <b>-5</b>    | <b>-3</b>    |
| <i>Väsentliga icke kassapåverkande poster utöver avskrivningar:</i>                                          |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             |              |              |
| - Övrigt                                                                                                     | -18          | -7           | -36          | -5           | 0          | 0          | -54               | -12          | -1                    | -1          | -55          | -13          |
| <b>Totalt</b>                                                                                                | <b>-18</b>   | <b>-7</b>    | <b>-36</b>   | <b>-5</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>-54</b>        | <b>-12</b>   | <b>-1</b>             | <b>-1</b>   | <b>-55</b>   | <b>-13</b>   |
| <b>Tillgångar</b>                                                                                            |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             |              |              |
| Andelar i intresseföretag                                                                                    |              |              | 336          | 318          |            |            | 336               | 318          |                       |             | 336          | 318          |
| Uppskjutna skattefordringar                                                                                  |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             | 84           | 113          |
| Övriga tillgångar                                                                                            |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             | 5 293        | 5 227        |
| <b>Summa tillgångar</b>                                                                                      |              |              | <b>336</b>   | <b>318</b>   |            |            | <b>336</b>        | <b>318</b>   |                       |             | <b>5 713</b> | <b>5 658</b> |
| Investeringar i anläggningstillgångar                                                                        | 26           | 29           | 100          | 46           | 0          | 1          | 126               | 76           | 21                    | 14          | 147          | 90           |
| <b>Skulder</b>                                                                                               |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             |              |              |
| Eget kapital                                                                                                 |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             | 1 532        | 1 518        |
| Skulder                                                                                                      |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             | 4 181        | 4 140        |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>                                                                        |              |              |              |              |            |            |                   |              |                       |             | <b>5 713</b> | <b>5 658</b> |

| Mkr                        | Intäkter från externa kunder |              | Anläggnings-tillgångar |              |
|----------------------------|------------------------------|--------------|------------------------|--------------|
|                            | 2013                         | 2012         | 2013                   | 2012         |
| <b>Geografiska områden</b> |                              |              |                        |              |
| Sverige                    | 5 693                        | 5 781        | 2 698                  | 2 700        |
| Norge                      | 2 452                        | 2 918        | 629                    | 576          |
| Danmark                    | 479                          | 605          | 87                     | 90           |
| Segmentsavstämningar       | -1                           | 0            | -724                   | -742         |
| <b>Totalt</b>              | <b>8 623</b>                 | <b>9 304</b> | <b>2 690</b>           | <b>2 624</b> |

## Fortsättning koncernens rörelsesegment

Första halvåret

| Mkr                                                                                                          | Sverige      |              | Service Norge |            | Danmark    |            | Sverige      |              | Bil Norge    |              | Danmark    |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
|                                                                                                              | 2013         | 2012         | 2013          | 2012       | 2013       | 2012       | 2013         | 2012         | 2013         | 2012         | 2013       | 2012       |
| <b>Nettoomsättning</b>                                                                                       |              |              |               |            |            |            |              |              |              |              |            |            |
| Extern försäljning                                                                                           | 1 142        | 1 113        | 401           | 406        | 112        | 137        | 4 021        | 4 089        | 2 040        | 2 488        | 367        | 468        |
| Intern försäljning                                                                                           | 223          | 180          | 112           | 146        | 31         | 45         |              |              |              |              |            |            |
| <b>Summa nettoomsättning</b>                                                                                 | <b>1 365</b> | <b>1 293</b> | <b>513</b>    | <b>552</b> | <b>143</b> | <b>182</b> | <b>4 021</b> | <b>4 089</b> | <b>2 040</b> | <b>2 488</b> | <b>367</b> | <b>468</b> |
| Avskrivningar                                                                                                | 29           | 27           | 4             | 4          | 2          | 3          | 112          | 121          | 12           | 12           | 2          | 3          |
| Rörelseresultat                                                                                              | 108          | 85           | 28            | 25         | 3          | -9         | 14           | 19           | 15           | 49           | -13        | -16        |
| Andelar i intresseföretags resultat                                                                          |              |              |               |            |            |            | 23           | 10           |              |              |            |            |
| <b>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter av engångskaraktär som redovisas i rapport över totalresultat:</b> |              |              |               |            |            |            |              |              |              |              |            |            |
| <i>Jämförelsestörande poster</i>                                                                             |              |              |               |            |            |            |              |              |              |              |            |            |
| - Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt                                                             |              |              | 2             | 12         |            |            |              |              | 0            | 8            |            |            |
| - Strukturkostnader, m m                                                                                     | -5           | -9           |               | -4         | -1         | -1         | -1           | -4           |              | -3           | 0          | 0          |
| <b>Poster av engångskaraktär</b>                                                                             | <b>-5</b>    | <b>-9</b>    | <b>2</b>      | <b>8</b>   | <b>-1</b>  | <b>-1</b>  | <b>-1</b>    | <b>-4</b>    | <b>0</b>     | <b>5</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Väsentliga icke kassapåverkande poster utöver avskrivningar:</b>                                          |              |              |               |            |            |            |              |              |              |              |            |            |
| - Övrigt                                                                                                     | -16          | -6           | -1            | -1         | -1         | 0          | -15          | -4           | -1           | 0            | -20        | -1         |
| <b>Totalt</b>                                                                                                | <b>-16</b>   | <b>-6</b>    | <b>-1</b>     | <b>-1</b>  | <b>-1</b>  | <b>0</b>   | <b>-15</b>   | <b>-4</b>    | <b>-1</b>    | <b>0</b>     | <b>-20</b> | <b>-1</b>  |
| <b>Tillgångar</b>                                                                                            |              |              |               |            |            |            |              |              |              |              |            |            |
| Andelar i intresseföretag                                                                                    |              |              |               |            |            |            | 336          | 318          |              |              |            |            |
| Investeringar i anläggningstillgångar                                                                        | 13           | 10           | 12            | 18         | 1          | 1          | 112          | 4            | 1            | 26           | -13        | 16         |



## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

| Mkr                                                                                  | Andra kvartalet |            | Första halvåret |              | Juli 12 - juni 13 | Helåret 2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                                                                      | 2013            | 2012       | 2013            | 2012         |                   |              |
| Nettoomsättning                                                                      | 4 575           | 4 742      | 8 623           | 9 304        | 16 981            | 17 662       |
| Kostnad för sålda varor                                                              | 3 868           | 4 055      | 7 281           | 7 929        | 14 301            | 14 949       |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                                | <b>707</b>      | <b>687</b> | <b>1 342</b>    | <b>1 375</b> | <b>2 680</b>      | <b>2 713</b> |
| Övriga rörelseintäkter                                                               | 3               | 21         | 7               | 23           | 16                | 32           |
| Försäljningskostnader                                                                | 505             | 516        | 987             | 1 024        | 1 927             | 1 964        |
| Administrationskostnader                                                             | 108             | 109        | 219             | 212          | 429               | 422          |
| Övriga rörelsekostnader                                                              | 7               | 24         | 8               | 26           | 71                | 89           |
| <b>Rörelseresultat<sup>1)</sup></b>                                                  | <b>90</b>       | <b>59</b>  | <b>135</b>      | <b>136</b>   | <b>269</b>        | <b>270</b>   |
| Finansiella intäkter                                                                 | 2               | 2          | 5               | 5            | 11                | 11           |
| Finansiella kostnader                                                                | 11              | 12         | 24              | 24           | 47                | 47           |
| Andelar i intresseföretags resultat                                                  | 4               | 5          | 23              | 10           | 32                | 19           |
| Finansnetto                                                                          | -5              | -5         | 4               | -9           | -4                | -17          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                           | <b>85</b>       | <b>54</b>  | <b>139</b>      | <b>127</b>   | <b>265</b>        | <b>253</b>   |
| Skatt                                                                                | -21             | -16        | -31             | -39          | -89               | -97          |
| <b>Periodens resultat</b>                                                            | <b>64</b>       | <b>38</b>  | <b>108</b>      | <b>88</b>    | <b>176</b>        | <b>156</b>   |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                          |                 |            |                 |              |                   |              |
| <i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>                           |                 |            |                 |              |                   |              |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner                                        | 0               | 0          | 0               | 0            | 7                 | 7            |
| Skatt hänförlig tillposter som inte kan återföras till periodens resultat            | 0               | 0          | 0               | 0            | -1                | -1           |
|                                                                                      | 0               | 0          | 0               | 0            | 6                 | 6            |
| <i>Poster som kan omföras till periodens resultat</i>                                |                 |            |                 |              |                   |              |
| Omräkningsdifferenser hänförliga till utlands-verksamheter                           | 1               | -1         | -14             | 1            | -13               | 2            |
| Skatt hänförlig tillposter som har omförts eller kan omföras till periodens resultat | 0               | 0          | 0               | 0            | 0                 | 0            |
|                                                                                      | 1               | -1         | -14             | 1            | -13               | 2            |
| <b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>                                              | <b>1</b>        | <b>-1</b>  | <b>-14</b>      | <b>1</b>     | <b>-7</b>         | <b>8</b>     |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                                       | <b>65</b>       | <b>37</b>  | <b>94</b>       | <b>89</b>    | <b>169</b>        | <b>164</b>   |
| <b>Periodens resultat hänförligt till:</b>                                           |                 |            |                 |              |                   |              |
| Moderbolagets aktieägare                                                             | 64              | 38         | 108             | 88           | 176               | 156          |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>                                      |                 |            |                 |              |                   |              |
| Moderbolagets aktieägare                                                             | 65              | 37         | 94              | 89           | 169               | 164          |
| Antal aktier vid periodens utgång, 000-tal:                                          |                 |            |                 |              |                   |              |
| - före utspädning                                                                    | 24 672          | 24 753     | 24 672          | 24 753       | 24 672            | 24 658       |
| - efter utspädning                                                                   | 25 003          | 25 106     | 25 003          | 25 106       | 25 003            | 25 003       |
| Resultat per aktie före utspädning, kr                                               | 2,60            | 1,50       | 4,40            | 3,55         | 7,15              | 6,30         |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr                                              | 2,55            | 1,50       | 4,35            | 3,50         | 7,10              | 6,25         |
| Antal egna aktier vid periodens utgång, 000-tal                                      | 456             | 353        | 456             | 353          | 456               | 456          |
| Vägt genomsnittligt antal aktier, 000-tal:                                           |                 |            |                 |              |                   |              |
| - före utspädning                                                                    | 24 671          | 25 014     | 24 667          | 24 882       | 24 641            | 24 748       |
| - efter utspädning                                                                   | 25 003          | 25 372     | 25 003          | 25 249       | 24 983            | 25 106       |
| Resultat per aktie före utspädning, kr                                               | 2,60            | 1,50       | 4,40            | 3,55         | 7,15              | 6,30         |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr                                              | 2,55            | 1,45       | 4,35            | 3,50         | 7,05              | 6,20         |
| Vägt genomsnittligt antal egna aktier, 000-tal                                       | 456             | 88         | 456             | 211          | 476               | 354          |
| <sup>1)</sup> Avskrivningar enligt plan per tillgångsslag:                           |                 |            |                 |              |                   |              |
| - Immateriella rättigheter                                                           | 10              | 10         | 20              | 19           | 38                | 37           |
| - Byggnader och mark                                                                 | 3               | 2          | 5               | 4            | 11                | 10           |
| - Inventarier, verktyg och installationer                                            | 17              | 19         | 34              | 38           | 68                | 72           |
| - Leasingfordon                                                                      | 59              | 56         | 114             | 119          | 244               | 249          |
| Summa                                                                                | 89              | 87         | 173             | 180          | 361               | 368          |

## Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

| Mkr                                             | 2013-06-30   | 2012-12-31   | 2012-06-30   |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Tillgångar</b>                               |              |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                    |              |              |              |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>       |              |              |              |
| Immateriella rättigheter                        | 220          | 214          | 206          |
| Goodwill                                        | 275          | 281          | 269          |
|                                                 | 495          | 495          | 475          |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>         |              |              |              |
| Byggnader och mark                              | 97           | 119          | 124          |
| Pågående nyanläggningar                         | 6            | 2            | 0            |
| Inventarier, verktyg och installationer         | 304          | 308          | 284          |
| Leasingfordon <sup>1)</sup>                     | 1 395        | 1 339        | 1 340        |
|                                                 | 1 802        | 1 768        | 1 748        |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>        |              |              |              |
| Finansiella placeringar                         | 350          | 331          | 331          |
| Långfristiga fordringar <sup>2)</sup>           | 43           | 52           | 70           |
|                                                 | 393          | 383          | 401          |
| Uppskjutna skattefordringar                     | 84           | 81           | 113          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>              | <b>2 774</b> | <b>2 727</b> | <b>2 737</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                    |              |              |              |
| Varulager, handelsvaror                         | 1 938        | 2 084        | 1 940        |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                  |              |              |              |
| Övriga fordringar <sup>1)</sup>                 | 866          | 969          | 927          |
| Likvida medel <sup>2)</sup>                     | 135          | 62           | 54           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              | <b>2 939</b> | <b>3 115</b> | <b>2 921</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>5 713</b> | <b>5 842</b> | <b>5 658</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                 |              |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                             |              |              |              |
| Aktiekapital                                    | 251          | 251          | 251          |
| Övrigt tillskjutet kapital                      | 47           | 47           | 46           |
| Reserver                                        | -36          | -22          | -23          |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | 1 270        | 1 310        | 1 244        |
| <b>Summa eget kapital</b>                       | <b>1 532</b> | <b>1 586</b> | <b>1 518</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                     |              |              |              |
| Förlagslån <sup>3)</sup>                        | 28           | 28           | 28           |
| Räntebärande skulder <sup>3)</sup>              | 113          | 97           | 84           |
| Övriga skulder och avsättningar <sup>4)</sup>   | 1 425        | 1 390        | 1 514        |
|                                                 | 1 566        | 1 515        | 1 626        |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                     |              |              |              |
| Räntebärande skulder <sup>3)</sup>              | 144          | 199          | 198          |
| Övriga skulder och avsättningar                 | 2 471        | 2 542        | 2 316        |
|                                                 | 2 615        | 2 741        | 2 514        |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>           | <b>5 713</b> | <b>5 842</b> | <b>5 658</b> |
| <b>Tillgångar</b>                               |              |              |              |
| <sup>1)</sup> Varav räntebärande                | 192          | 196          | 197          |
| <sup>2)</sup> Räntebärande                      | 178          | 114          | 124          |
| <b>Skulder</b>                                  |              |              |              |
| <sup>3)</sup> Räntebärande                      | 285          | 324          | 310          |
| <sup>4)</sup> Varav räntebärande                | 560          | 556          | 562          |

## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

| Mkr                                            | 2013-06-30   | 2012-12-31   | 2012-06-30   |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 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               | -148         | -238         | -238         |
| Inlösta teckningsoptioner                      | 0            | 1            | 0            |
| Förvärv med egna aktier                        | -            | 73           | 63           |
| Återköp av egna aktier                         | -            | -50          | -32          |
| Periodens totalresultat                        | 94           | 164          | 89           |
| <b>Utgående balans</b>                         | <b>1 532</b> | <b>1 586</b> | <b>1 518</b> |

## Rapport över kassaflöden för koncernen

| Mkr                                                                 | Andra kvartalet |             | Första halvåret |             | Juli 12 - juni 13 | Helåret 2012 |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|-------------------|--------------|
|                                                                     | 2013            | 2012        | 2013            | 2012        |                   |              |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                     |                 |             |                 |             |                   |              |
| Resultat före skatt                                                 | 85              | 54          | 139             | 127         | 265               | 253          |
| Av- och nedskrivningar                                              | 89              | 87          | 173             | 180         | 361               | 368          |
| Övriga ej kassapåverkande poster                                    | -15             | 20          | -48             | 10          | 42                | 100          |
| Betald skatt                                                        | -24             | -18         | -14             | -24         | -74               | -84          |
| Förändring av varulager                                             | -88             | 140         | 116             | 316         | 25                | 225          |
| Förändring av rörelsefordringar                                     | -19             | -42         | 87              | 67          | 52                | 32           |
| Förändring av rörelseskulder                                        | 223             | -89         | -78             | -153        | -103              | -178         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                     | <b>251</b>      | <b>152</b>  | <b>375</b>      | <b>523</b>  | <b>568</b>        | <b>716</b>   |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                     |                 |             |                 |             |                   |              |
| Förvärv av anläggningstillgångar (immateriella och materiella)      | -22             | -30         | -55             | -76         | -134              | -155         |
| Avyttring av anläggningstillgångar (immateriella och materiella)    | 0               | 2           | 0               | 3           | 23                | 26           |
| Förvärv och avyttring leasingfordon                                 | -91             | -43         | -92             | -14         | -219              | -141         |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                                         | <b>138</b>      | <b>81</b>   | <b>228</b>      | <b>436</b>  | <b>238</b>        | <b>446</b>   |
| Förvärv av finansiella tillgångar                                   | 0               | -21         | 0               | -21         | 13                | -8           |
| Avyttring av finansiella tillgångar                                 | 4               | 0           | 13              | 2           | 18                | 7            |
| Förvärv av dotterföretag / rörelse, netto                           | -25             | 0           | -25             | -198        | -47               | -220         |
| Avyttring av dotterföretag / rörelse, netto                         | 10              | 0           | 10              | 0           | 38                | 28           |
| <b>Kassaflöde efter nettoinvesteringar</b>                          | <b>127</b>      | <b>60</b>   | <b>226</b>      | <b>219</b>  | <b>260</b>        | <b>253</b>   |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                    |                 |             |                 |             |                   |              |
| Upptagna lån                                                        | 0               | 225         | 0               | 225         | 150               | 375          |
| Amortering av lån                                                   | 0               | -225        | 0               | -225        | -150              | -375         |
| Förändring checkräkningskredit                                      | 65              | 81          | -3              | -60         | -21               | -78          |
| Inlösta teckningsoptioner                                           | 0               | 0           | 0               | 0           | 1                 | 1            |
| Förvärv med egna aktier                                             | 0               | 0           | 0               | 63          | 10                | 73           |
| Återköp av egna aktier                                              | 0               | -32         | 0               | -32         | -18               | -50          |
| Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare                    | -148            | -238        | -148            | -238        | -148              | -238         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                    | <b>-83</b>      | <b>-189</b> | <b>-151</b>     | <b>-267</b> | <b>-176</b>       | <b>-292</b>  |
| <b>Förändring av likvida medel, exklusive omräkningsdifferenser</b> | <b>44</b>       | <b>-129</b> | <b>75</b>       | <b>-48</b>  | <b>84</b>         | <b>-39</b>   |
| Kursdifferens i likvida medel                                       | -1              | 0           | -2              | 5           | -3                | 4            |
| <b>Förändring av likvida medel</b>                                  | <b>43</b>       | <b>-129</b> | <b>73</b>       | <b>-43</b>  | <b>81</b>         | <b>-35</b>   |
| Likvida medel vid periodens början                                  | 92              | 183         | 62              | 97          | 54                | 97           |
| Likvida medel vid periodens slut                                    | 135             | 54          | 135             | 54          | 135               | 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 0 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 kontraktsperioden.



## Kvartalsöversikt

| Koncernen                                                | 3/11                | 4/11               | 1/12                | 2/12               | 3/12                 | 4/12                 | 1/13                | 2/13                       |
|----------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------------|
| Nettoomsättning, Mkr                                     | 4 179               | 4 780              | 4 562               | 4 742              | 3 824                | 4 534                | 4 048               | <b>4 575</b>               |
| Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, Mkr | 105                 | 154                | 77                  | 62                 | 54                   | 138                  | 45                  | <b>95</b>                  |
| Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %   | 2,5                 | 3,2                | 1,7                 | 1,3                | 1,4                  | 3,0                  | 1,1                 | <b>2,1</b>                 |
| Rörelseresultat, Mkr                                     | 96                  | 154                | 77                  | 59                 | 23                   | 111                  | 45                  | <b>90</b>                  |
| Rörelsemarginal, %                                       | 2,3                 | 3,2                | 1,7                 | 1,3                | 0,6                  | 2,5                  | 1,1                 | <b>2,0</b>                 |
| Resultat före skatt, Mkr                                 | 91                  | 146                | 73                  | 54                 | 18                   | 108                  | 54                  | <b>85</b>                  |
| Periodens resultat, Mkr                                  | 68                  | 99                 | 50                  | 38                 | -8                   | 76                   | 44                  | <b>64</b>                  |
| Kapitalets omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>       | 3,49                | 3,41               | 3,35                | 3,28               | 3,22                 | 3,12                 | 3,04                | <b>3,03</b>                |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>        | 21,8                | 20,3               | 19,4                | 16,5               | 13,9                 | 12,3                 | 11,6                | <b>13,0</b>                |
| Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>              | 29,1                | 23,6               | 22,8                | 15,0               | 10,8                 | 9,1                  | 9,4                 | <b>11,4</b>                |
| Nettolåneskuld/Eget kapital, ggr                         | 0,19                | 0,18               | 0,19                | 0,36               | 0,34                 | 0,36                 | 0,30                | <b>0,31</b>                |
| Soliditet, %                                             | 32                  | 33                 | 30                  | 27                 | 28                   | 27                   | 30                  | <b>27</b>                  |
| Räntetäckningsgrad, ggr <sup>1)</sup>                    | 10,9                | 9,4                | 9,1                 | 8,1                | 6,8                  | 6,4                  | 5,9                 | <b>6,6</b>                 |
| <b>Data per aktie (kr)</b>                               |                     |                    |                     |                    |                      |                      |                     |                            |
| Periodens resultat                                       | 2,75 <sup>2)</sup>  | 4,00 <sup>4)</sup> | 2,05 <sup>6)</sup>  | 1,50 <sup>8)</sup> | -0,35 <sup>10)</sup> | 3,10 <sup>12)</sup>  | 1,80 <sup>14)</sup> | <b>2,60 <sup>16)</sup></b> |
| Eget kapital                                             | 70 <sup>3)</sup>    | 74 <sup>5)</sup>   | 70 <sup>7)</sup>    | 61 <sup>9)</sup>   | 61 <sup>11)</sup>    | 64 <sup>13)</sup>    | 65 <sup>15)</sup>   | <b>62 <sup>17)</sup></b>   |
| Operativt kassaflöde                                     | 10,90 <sup>2)</sup> | 0,95 <sup>4)</sup> | 14,35 <sup>6)</sup> | 3,20 <sup>8)</sup> | 1,25 <sup>10)</sup>  | -0,75 <sup>12)</sup> | 3,65 <sup>14)</sup> | <b>5,55 <sup>16)</sup></b> |

<sup>1)</sup> Rullande 12 månader.

<sup>2)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 3, 24 924 440.

<sup>3)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2011-09-30, 24 559 147.

<sup>4)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 4, 24 563 301.

<sup>5)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2011-12-31, 24 565 028.

<sup>6)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 1, 24 749 835.

<sup>7)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2012-03-31, 25 089 165.

<sup>8)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 2, 25 013 960.

<sup>9)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2012-06-30, 24 752 901.

<sup>10)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 3, 24 663 161.

<sup>11)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2012-09-30, 24 546 644.

<sup>12)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 4, 24 566 868.

<sup>13)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2012-12-31, 24 657 606.

<sup>14)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 1, 24 662 698.

<sup>15)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-03-31, 24 667 096.

<sup>16)</sup> Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 2, 24 670 763.

<sup>17)</sup> Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-06-30, 24 671 552.

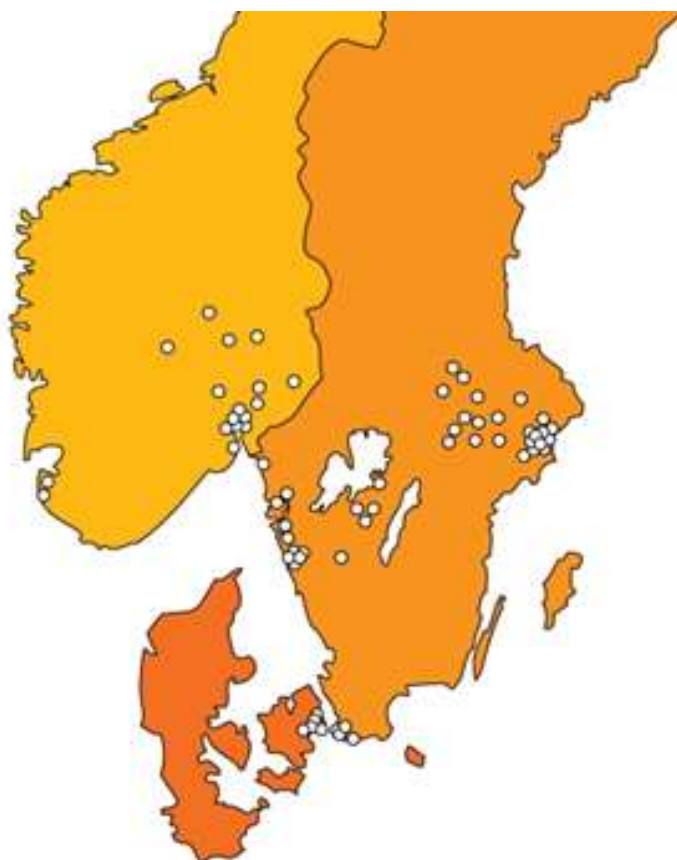


## Resultaträkning för Moderbolaget

| Mkr                                              | Andra kvartalet |            | Första halvåret |            | Juli 12 -<br>juni 13 | Helåret<br>2012 |
|--------------------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|----------------------|-----------------|
|                                                  | 2013            | 2012       | 2013            | 2012       |                      |                 |
| Nettoomsättning                                  | 98              | 98         | 197             | 197        | 381                  | 381             |
| Administrationskostnader                         | 109             | 108        | 223             | 217        | 428                  | 422             |
| <b>Rörelseresultat <sup>1)</sup></b>             | <b>-11</b>      | <b>-10</b> | <b>-26</b>      | <b>-20</b> | <b>-47</b>           | <b>-41</b>      |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>          |                 |            |                 |            |                      |                 |
| Resultat från andelar i koncernföretag           | 0               | 0          | 0               | 0          | 231                  | 231             |
| Ränteintäkter från koncernföretag                | 6               | 9          | 13              | 19         | 26                   | 32              |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 1               | 1          | 3               | 2          | 6                    | 5               |
| Räntekostnader till koncernföretag               | 0               | 0          | 0               | 2          | 0                    | 2               |
| Räntekostnader och liknande resultatposter       | 4               | 2          | 9               | 4          | 14                   | 9               |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>         | <b>-8</b>       | <b>-2</b>  | <b>-19</b>      | <b>-5</b>  | <b>202</b>           | <b>216</b>      |
| Bokslutsdispositioner                            | 0               | 0          | 0               | 0          | -48                  | -48             |
| <b>Resultat före skatt</b>                       | <b>-8</b>       | <b>-2</b>  | <b>-19</b>      | <b>-5</b>  | <b>154</b>           | <b>168</b>      |
| Skatt                                            | 0               | 0          | 2               | 0          | -55                  | -57             |
| <b>Periodens resultat</b>                        | <b>-8</b>       | <b>-2</b>  | <b>-17</b>      | <b>-5</b>  | <b>99</b>            | <b>111</b>      |

<sup>1)</sup> Avskrivningar enligt plan per tillgångsslag:

|                                           |   |   |   |   |    |    |
|-------------------------------------------|---|---|---|---|----|----|
| - Immateriella rättigheter                | 3 | 3 | 7 | 6 | 13 | 12 |
| - Inventarier, verktyg och installationer | 1 | 0 | 1 | 0 | 2  | 1  |
| Summa                                     | 4 | 3 | 8 | 6 | 15 | 13 |



## Balansräkning för Moderbolaget i sammandrag

| Mkr                                                                 | 2013-06-30 | 2012-12-31 | 2012-06-30 |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Tillgångar</b>                                                   |            |            |            |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                        |            |            |            |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>                           |            |            |            |
| Immateriella rättigheter                                            | 46         | 43         | 44         |
|                                                                     | 46         | 43         | 44         |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>                             |            |            |            |
| Byggnader                                                           | 8          | 3          | 2          |
| Pågående nyanläggningar                                             | 3          | 2          | -          |
| Inventarier, verktyg och installationer                             | 9          | 8          | 6          |
|                                                                     | 20         | 13         | 8          |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>                            |            |            |            |
| 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        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                                  | 841        | 825        | 850        |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                        |            |            |            |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                                      |            |            |            |
| Fordringar på koncernföretag                                        | 19         | 716        | 66         |
| Övriga fordringar                                                   | 96         | 95         | 99         |
| Kassa och bank                                                      | 404        | 0          | 344        |
|                                                                     | 519        | 811        | 509        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                                  | 519        | 811        | 509        |
| <b>Summa tillgångar</b>                                             | 1 360      | 1 636      | 1 359      |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                                     |            |            |            |
| <b>Eget kapital</b>                                                 |            |            |            |
| <b>Bundet eget kapital</b>                                          |            |            |            |
| Aktiekapital                                                        | 251        | 251        | 251        |
| Reservfond                                                          | 47         | 47         | 47         |
|                                                                     | 298        | 298        | 298        |
| <b>Fritt eget kapital</b>                                           |            |            |            |
| Överkursfond                                                        | 47         | 47         | 46         |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat                     | 601        | 765        | 657        |
|                                                                     | 648        | 812        | 703        |
| <b>Summa eget kapital</b>                                           | 946        | 1 110      | 1 001      |
| <b>Obeskattade reserver</b>                                         | 227        | 227        | 179        |
| <b>Avsättningar</b>                                                 |            |            |            |
| Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser                 | 18         | 17         | 16         |
| Uppskjuten skatteskuld                                              | 0          | 0          | 0          |
|                                                                     | 18         | 17         | 16         |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                         |            |            |            |
| Förlagslån                                                          | 28         | 28         | 28         |
| Övriga skulder                                                      | 5          | 5          | 5          |
|                                                                     | 33         | 33         | 33         |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                         |            |            |            |
| Skulder till kreditinstitut                                         | -          | 55         | -          |
| Skulder till koncernföretag                                         | -          | 29         | -          |
| Övriga skulder                                                      | 136        | 165        | 130        |
|                                                                     | 136        | 249        | 130        |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                               | 1 360      | 1 636      | 1 359      |
| <b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för Moderbolaget</b> |            |            |            |
| Ställda säkerheter                                                  | 447        | 447        | 447        |
| Eventalförpliktelser                                                | 1 252      | 1 153      | 1 094      |