

Allt som rör ekonomi. Och lite till.

Rapport för första halvåret 2014



Rapport för första halvåret 2014

Första halvåret

- Nettoomsättningen uppgick till 9 624 Mkr (8 623).
- Periodens resultat uppgick till 161 Mkr (108) och resultat per aktie till 6,40 kronor (4,40).

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 5 077 Mkr (4 575).
- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 121 Mkr (95).
- Periodens resultat uppgick till 87 Mkr (64) och resultat per aktie till 3,45 kronor (2,60).
- Operativt kassaflöde uppgick till 118 Mkr (138).

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

”Efterfrågan på bilar och service var i nivå med första kvartalet 2014, men bättre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Serviceaffären redovisade ett resultat som var något bättre jämfört med föregående år. Påsken inföll under kvartalet vilket fick en negativ påverkan på både omsättning och resultat inom Serviceaffären. Bilaffären redovisade ett betydligt bättre resultat, främst beroende på fler leveranser av nya bilar. Orderstocken av nya bilar minskade under kvartalet, men är något högre jämfört med föregående år. Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Vi bedömer att efterfrågan på bilar och service under det tredje kvartalet 2014 kommer att vara i nivå med motsvarande kvartal föregående år.”



Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		Juli 13 - juni 14	Helåret 2013
	2014	2013	2014	2013		
Nettoomsättning, Mkr	5 077	4 575	9 624	8 623	18 657	17 656
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, Mkr ¹⁾	121	95	215	140	470	395
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	2,4	2,1	2,2	1,6	2,5	2,2
Rörelseresultat, Mkr	115	90	209	135	442	368
Rörelsemarginal, %	2,3	2,0	2,2	1,6	2,4	2,1
Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster, Mkr ¹⁾	116	90	204	144	454	394
Resultat före skatt, Mkr	110	85	198	139	426	367
Periodens / årets resultat, Mkr	87	64	161	108	343	290
Resultat per aktie, kronor ²⁾	3,45	2,60	6,40	4,40	13,70	11,70

¹⁾ Jämförelsestörande poster framgår av tabellen på sidan 4.

²⁾ Antalet aktier som använts vid beräkningen framgår av tabellen på sidan 12.

Viktiga händelser under 2014

- Bilia träffade den 20 januari 2014 avtal med Toyota Sweden Holding AB om förvärv av ett fastighetsbolag och Toyotas verksamhet i Malmö, Trelleborg och Lund. Tillträdet var den 1 mars 2014. Köpeskillingen uppgick till totalt 77 Mkr, varav verksamheten svarade för 43 Mkr och fastighetsbolaget för 34 Mkr. Vid tillträdet löstes ett räntebärande lån i fastighetsbolaget om 27 Mkr, vilket innebär att Biliakoncernens sysselsatta kapital och nettolåneskuld ökade med cirka 104 Mkr som en effekt av förvärvet.

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

Andra kvartalet 2014

Efterfrågan på bilar och service var i nivå med första kvartalet 2014, men bättre jämfört med motsvarade kvartal föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 5 077 Mkr (4 575). För jämförbara verksamheter och justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med cirka 460 Mkr, eller med 10 procent. Ökningen är främst hänförlig till försäljning av bilar.

Rörelseresultatet uppgick till 115 Mkr (90). Exkluderas jämförelsestörande poster uppgick resultatet till 121 Mkr (95). Förbättringen är främst hänförlig till Bilaffären som redovisade ett resultat som var 23 Mkr bättre jämfört med föregående år. Serviceaffären redovisade ett resultat som var något bättre jämfört med föregående år. Koncernens omkostnader ökade underliggande med cirka 4 procent jämfört med föregående år. Omkostnaderna uppgick till 12,9 procent i relation till nettoomsättningen, vilket var 0,5 procentenheter lägre jämfört med föregående år. Resultatnivån under kvartalet medförde att avsättning gjordes för medarbetarbonus med 5 Mkr (2).

Finansnettot uppgick till -5 Mkr (-5).

Periodens skatt uppgick till -23 Mkr (-21). Skatten motsvarar en skattesats på 22 procent (26) om den skattefria andelen i intresseföretags resultat exkluderas.

Periodens resultat uppgick till 87 Mkr (64) och resultat per aktie till 3,45 kronor (2,60). Valutakursförändringar påverkade resultatet med -1 Mkr.

Balansomslutningen ökade med 198 Mkr till 6 274 Mkr. Ökningen är främst hänförlig till fler sålda bilar med garanterade restvärden (leasingfordon) och till högre kundfordringar.

Eget kapital minskade med 165 Mkr och uppgick till 1 740 Mkr. Utdelning till aktieägarna lämnades med 226 Mkr (148). Soliditeten uppgick till 28 procent (27).

Förvärv av anläggningstillgångar uppgick till 33 Mkr (22). Ersättningsinvesteringar representerade 10 Mkr (7), expansionsinvesteringar 12 Mkr (13), miljöinvesteringar 0 Mkr (0), investeringar i ny- och tillbyggnad fastigheter 6 Mkr (0) och finansiell leasing uppgick till 5 Mkr (2).

Operativt kassaflöde uppgick till 118 Mkr (138). Efter förvärv av verksamheter och förändring av räntebärande fordringar uppgick kassaflödet till 104 Mkr (127). Nettolåneskulden ökade med 170 Mkr under kvartalet och uppgick till 571 Mkr.

Likviditeten är fortsatt god och vid utgången av juni månad redovisades en skuld till bankerna på 8 Mkr. Kreditlimiten hos Nordea och DNB uppgår sammantaget till 900 Mkr.

Antalet anställda ökade med 36 personer under kvartalet och uppgick till 3 532 personer.

Första halvåret 2014

Nettoomsättningen uppgick till 9 624 Mkr (8 623). För jämförbara verksamheter och justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med cirka 1 040 Mkr, eller med 12 procent. Ökningen är hänförlig till både försäljning av bilar och service.

Rörelseresultatet uppgick till 209 Mkr (135). Exkluderas jämförelsestörande poster uppgick resultatet till 215 Mkr (140). Både Serviceaffären och Bilaffären redovisade bättre resultat jämfört med föregående år. Koncernens omkostnader ökade underliggande med 4 procent jämfört med föregående år. Omkostnaderna uppgick till 13,2 procent i relation till nettoomsättningen, vilket var 0,8 procentenheter lägre jämfört med föregående år. Resultatnivån under första halvåret medförde att avsättning gjordes för medarbetarbonus med 9 Mkr (4).

Finansnettot uppgick till -11 Mkr (4). Föregående år inkluderade ett högre resultat från intresseföretag med 14 Mkr, beroende på ändrad bolagsskatt i Sverige till 22 procent.

Periodens skatt uppgick till -37 Mkr (-31). Årets skattekostnad har påverkats positivt med 6 Mkr beroende på uppbokad skattefordran hänförlig till värdeökningar på kapitalförsäkringar. Rörelseresultatet har samtidigt belastats med drygt 5 Mkr i särskild löneskatt.

Periodens resultat uppgick till 161 Mkr (108) och resultat per aktie till 6,40 kronor (4,40). Valutakursförändringar påverkade resultatet med -3 Mkr.

Förvärv av anläggningstillgångar uppgick till 125 Mkr (55). Ersättningsinvesteringar representerade 26 Mkr (19), expansionsinvesteringar 22 Mkr (19), miljöinvesteringar 0 Mkr (0), investeringar i ny- och tillbyggnad fastigheter 71 Mkr (11) och finansiell leasing uppgick till 6 Mkr (6).

Operativt kassaflöde uppgick till 142 Mkr (228). Efter förvärv av verksamheter och förändring av räntebärande fordringar uppgick kassaflödet till 103 Mkr (226). Förvärvet av Toyota, verksamheten och fastighetsbolaget, belastade kassaflödet efter nettoinvesteringar med totalt 103 Mkr, varav belastningen på det operativa kassaflödet uppgick till 61 Mkr. Nettolåneskulden ökade med 162 Mkr under det första halvåret och uppgick till 571 Mkr.

Jämförelsestörande poster

Koncernen, Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Juli 13 - juni 14	Helåret 2013
	2014	2013	2014	2013		
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	121	95	215	140	470	395
<i>Jämförelsestörande poster</i>						
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt	0	2	0	2	0	2
- Strukturkostnader m m	-6	-7	-6	-7	-24	-25
- Nedskrivning mark	0	0	0	0	-4	-4
Rörelseresultat	115	90	209	135	442	368
Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster	116	90	204	144	454	394
<i>Jämförelsestörande poster</i>						
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt	0	2	0	2	0	2
- Strukturkostnader m m	-6	-7	-6	-7	-24	-25
- Nedskrivning mark	0	0	0	0	-4	-4
Resultat före skatt	110	85	198	139	426	367

Årets strukturkostnader avser åtgärder för att minska framtida kostnader i Danmark med cirka 13 Mkr per år, med full effekt från och med andra halvåret 2014.



Koncernen

Antal nya bilar	Andra kvartalet		Leveranser Första halvåret		Juli 13 - juni 14	Helåret 2013	Orderstock	
	2014	2013	2014	2013			2014-06-30	2013-06-30
Sverige ¹⁾	8 666	6 182	14 829	11 391	27 711	24 273	5 045	4 477
Norge	2 255	1 976	3 968	3 503	8 261	7 796	1 389	1 335
Danmark	909	1 024	1 761	1 729	3 590	3 558	462	603
Totalt	11 830	9 182	20 558	16 623	39 562	35 627	6 896	6 415

¹⁾ Toyota ingår i leveranser under kvartalet med 263 (-) och under första halvåret med 319 (-) samt i orderstock med 115 (-).

Mkr	Andra kvartalet		Nettoomsättning Första halvåret		Juli 13 - juni 14	Helåret 2013	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, rörelsemarginal				Första halvåret				Juli 13 - juni 14	Helåret 2013	
	2014	2013	2014	2013			2014	%	2013	%	2014	%	2013	%			
Sverige	3 505	3 008	6 538	5 691	12 414	11 567	107	3,0	79	2,6	188	2,9	131	2,3	399	342	3,0
Norge	1 315	1 281	2 573	2 452	5 208	5 087	32	2,5	29	2,3	64	2,5	43	1,8	137	116	2,3
Danmark	259	286	514	479	1 032	997	-6	-2,2	-2	-1,1	-13	-2,5	-10	-2,2	-23	-20	-2,0
Summa Personbilar	5 079	4 575	9 625	8 622	18 654	17 651	133	2,6	106	2,3	239	2,5	164	1,9	513	438	2,5
Moderbolaget, övrigt	-2	0	-1	1	3	5	-12	-	-11	-	-24	-	-24	-	-43	-43	-
Totalt	5 077	4 575	9 624	8 623	18 657	17 656	121	2,4	95	2,1	215	2,2	140	1,6	470	395	2,2

- Starkt resultat i Sverige
- Ny sparplan i Danmark

Marknaden för nya personbilar ökade under kvartalet med 15 procent i Sverige och med 2 procent i Danmark, medan den minskade med 3 procent i Norge.

Koncernen redovisade ett rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster under andra kvartalet på 121 Mkr (95) och en rörelsemarginal på 2,4 procent (2,1). Serviceaffären redovisade ett resultat som var 4 Mkr bättre och Bilaffären ett resultat som var 23 Mkr bättre jämfört med föregående år. Påsken inföll under det andra kvartalet i år mot att den inföll under det första kvartalet föregående år, vilket hade en negativ påverkan på resultatet inom Serviceaffären. Orderstocken minskade under kvartalet med 1 227 bilar till 6 896 bilar, men är fortsatt högre jämfört med föregående år.

Verksamheten i Sverige redovisade ett rörelseresultat på 107 Mkr (79) och rörelsemarginalen uppgick till 3,0 procent (2,6). Bilaffären redovisade ett resultat som var 22 Mkr bättre jämfört med föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till högre försäljning av både nya och begagnade bilar och till lägre relativa kostnader. Serviceaffären redovisade ett resultat som var 7 Mkr bättre jämfört med föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till en högre omsättning.

Rörelseresultatet i Bilias norska verksamhet uppgick till 32 Mkr (29) och rörelsemarginalen till 2,5 procent (2,3). Serviceaffären redovisade ett resultat som var 1 Mkr sämre jämfört med föregående år. Försämringen är hänförlig till att påsken inföll under årets andra kvartal. Bilaffären redovisade ett resultat som var 3 Mkr bättre jämfört med föregående år. Resultatet vid försäljning av nya bilar ökade med 2 Mkr och resultatet vid försäljning av begagnade bilar förbättrades med 1 Mkr. Lagret av begagnade bilar var på en bra nivå och bruttovinstmarginalen stärktes under kvartalet.

Den danska verksamheten redovisade ett rörelseresultat på -6 Mkr (-2). Försämringen mot föregående år är främst hänförlig till Bilaffären. Lägre försäljning av nya och begagnade bilar och en lägre bruttovinstmarginal pressade resultatet inom Bilaffären. Omsättningen inom Serviceaffären minskade med 14 procent och resultatet försämrades med 2 Mkr. Nytt sparprogram genomfördes under kvartalet, vilket beräknas reducera kostnaderna med cirka 13 Mkr per år.

Verksamheten – uppdelat på Service-, Bil- och Drivmedelsaffären

- Förbättrat resultat i Bilaffären
- Fler leveranser av nya och begagnade bilar

Mkr	Nettoomsättning ¹⁾						Rörelseresultat, rörelsemarginal							
	Andra kvartalet 2014		Första halvåret 2014		Juli 13 - juni 14	Helåret 2013	Andra kvartalet 2014		Första halvåret 2014		Juli 13 - juni 14	Helåret 2013		
Service	1 077	1 037	2 116	2 021	4 145	4 050	78	74	171	139	383	351		
- marginal, %							7,2	7,1	8,1	6,9	9,2	8,7		
Bil	3 928	3 449	7 378	6 428	14 204	13 254	52	29	60	16	111	67		
- marginal, %							1,3	0,8	0,8	0,3	0,8	0,5		
Drivmedel	284	274	527	539	1 055	1 067	3	3	8	9	19	20		
- marginal, %							1,3	0,9	1,6	1,6	1,8	1,9		

Service omfattar verkstadsjänster, reservdelar och tillbehör.

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

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

Tillväxt i Serviceaffären

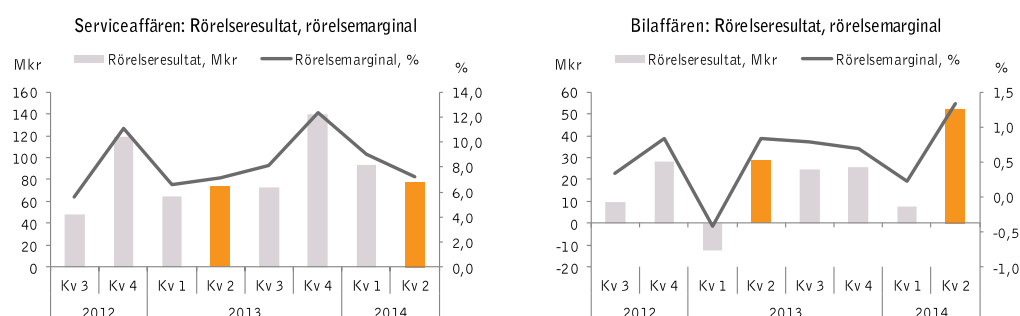
Procent	Andra kvartalet				Första halvåret			
	Sverige	Norge	Danmark	Totalt	Sverige	Norge	Danmark	Totalt
Förändring mot föregående år								
Underliggande omsättning	3,1	2,6	-13,8	1,9	4,5	5,6	-9,6	3,9
Kalendereffekt	1,7	1,7	1,7	1,7	0,8	-0,8	-0,8	0,3
Justerad omsättning	4,8	4,3	-12,1	3,6	5,3	4,8	-10,4	4,2

Trenden var positiv inom Serviceaffären under föregående år och utvecklingen har varit positiv även under innevarande år. Något förbättrad efterfrågan tillsammans med satsningarna på äldre bilar, serviceavtal, merförsäljning och fler nybilsleveranser är förklaringar till ökningen i Sverige och Norge. Skadeverksamheten, som svarar för cirka 20 procent av den totala Serviceaffären, redovisade dock en mindre omsättningsminskning under kvartalet. Nedgången är dels hänförlig till den milda vintern som medförde att bokningstiderna var korta vid ingången av kvartalet och dels till att bilparken successivt blir utrustad med bättre säkerhetssystem, vilket minskar skadefrekvensen. Omsättningsminskningen i Danmark förklaras främst av ökad konkurrens i Köpenhamnsområdet. Kvartalet innehöll 1 arbetsdag mindre i alla länderna.

Bilaffärens leveranser av nya bilar ökade under kvartalet för jämförbara verksamheter med 26 procent och leveranserna av begagnade bilar med 6 procent. Orderingången av nya bilar ökade med 15 procent jämfört med föregående år. Resultatet vid försäljning av nya bilar förbättrades med 23 Mkr. Högre omsättning och lägre relativa kostnader påverkade resultatet positivt. Resultatet vid försäljning av begagnade bilar uppvisade en betydande förbättring mot årets första kvartal och var i nivå med motsvarande kvartal föregående år. Under kvartalet redovisade begagnatförsäljningen en vinst på 15 Mkr.

Lagren av begagnade bilar ökade marginellt under kvartalet och är på bra nivåer. Omsättnings-hastigheten för begagnade bilar uppgick till 9,5 gånger per år.

Drivmedelsaffären är koncentrerad till Sverige och resultatet uppgick till 3 Mkr (3).



Alla värden i diagrammen ovan avser isolerade kvartal.

Förvärv av verksamhet 2014

Toyotas återförsäljarverksamhet i Malmö, Trelleborg och Lund

Den 1 mars 2014 förvärvade Bilia Toyotas återförsäljarverksamhet i Malmö, Trelleborg och Lund. Verksamheten omsätter cirka 350 Mkr per år och rörelsemarginalen har i genomsnitt uppgått till 1,1 procent. Köpeskillingen uppgick till 43 Mkr. Hela köpeskillingen erlades kontant. Någon villkorad köpeskillning finns inte.

Genom förvärvet kan Bilia utöka sitt erbjudande med varumärket Toyota, en av världens mest framgångsrika biltillverkare. Vidare är förhoppningen att förvärvet kan skapa möjligheter att kunna växa med Toyota i de länder Bilia bedriver verksamhet.

Synergier som förvärvet beräknas ge upphov till uppgår till cirka 3 Mkr per år med full effekt från år 2015. Antalet anställda uppgår till 77 personer och verksamheten kommer även i fortsättningen att drivas från nuvarande anläggningar.

Det finns inga externa transaktionsutgifter och förvärvsrelaterade utgifter hänförliga till förvärvet.

Effekter av förvärven

Förvärvet har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

Den förvärvade verksamhetens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Mkr	Redovisade värden i Toyotas återförsäljarverksamhet	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	13	-	13
Materiella anläggningstillgångar	11	27	38
Finansiella anläggningstillgångar	0	-	0
Uppskjuten skattefordran	-	0	0
Varulager	39	0	39
Kundfordringar och övriga fordringar	11	-	11
Likvida medel	1	-	1
Leverantörsskulder och övriga skulder	32	27	59
Netto identifierbara tillgångar och skulder	43	0	43
Koncerngoodwill			0
Erlagd köpeskillning, kontant			43
Avgår: Likvida medel i den förvärvade verksamheten			1
Nettoeffekt på likvida medel			42

Förvärvade kundrelationer om 13 Mkr redovisas som immateriella anläggningstillgångar. Kundrelationer skrivs av på 10 år.



Moderbolaget

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

Moderbolagets rörelseresultat för det andra kvartalet uppgick till -12 Mkr (-11).

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 valutrisker.

Bilia arbetar kontinuerligt med riskidentifiering och riskbedömning. För ytterligare information om de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2013.

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. Under året nya IFRS har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

Händelser efter rapportperiodens utgång

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 2014 publiceras den 24 oktober 2014.

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 24 juli 2014

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 24 juli 2014
Bilia AB (publ)
Styrelsen

*För ytterligare information kontakta gärna CEO 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 24 juli 2014, klockan 08:30.

Koncernens rörelsesegment

Första halvåret

Mkr	Service		Bil		Drivmedel		Summa Personbilar		Segments-avstämningar		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning												
Extern försäljning	1 720	1 655	7 378	6 428	527	539	9 625	8 622	-1	1	9 624	8 623
Intern försäljning	396	366					396	366	-396	-366	-	-
Summa nettoomsättning	2 116	2 021	7 378	6 428	527	539	10 021	8 988	-397	-365	9 624	8 623
Avskrivningar	27	35	125	126	2	3	154	164	11	9	165	173
Rörelseresultat	171	139	60	16	8	9	239	164	-30	-29	209	135
Ränteintäkter											4	5
Räntekostnader											-26	-24
Andelar i intresseföretags resultat			11	23			11	23			11	23
Resultat före skatt											198	139
Periodens skattekostnad											-37	-31
Periodens resultat											161	108
<i>Väsentliga intäkt- och kostnadsposter av engångskaraktär som redovisas i rapport över resultat och övrigt totalresultat:</i>												
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt		2		0			0	2			0	2
- Strukturstörande poster	-5	-6	-1	-1			-6	-7			-6	-7
Poster av engångskaraktär	-5	-4	-1	-1	-	-	-6	-5	-	-	-6	-5
<i>Väsentliga icke kassapåverkande poster utöver avskrivningar:</i>												
- Övrigt	-26	-18	-14	-36	0	0	-40	-54	-2	-1	-42	-55
Totalt	-26	-18	-14	-36	0	0	-40	-54	-2	-1	-42	-55
Tillgångar												
Andelar i intresseföretag			355	336			355	336			355	336
Uppskjutna skattefordringar											88	84
Övriga tillgångar											5 831	5 293
Summa tillgångar			355	336			355	336			6 274	5 713
Investeringar i anläggningstillgångar	70	26	575	358	2	0	647	384	13	21	660	405
Skulder												
Eget kapital											1 740	1 532
Skulder											4 534	4 181
Summa skulder och eget kapital											6 274	5 713

Mkr	Intäkter från externa kunder		Anläggnings-tillgångar	
	2014	2013	2014	2013
Geografiska områden				
Sverige	6 540	5 693	3 031	2 698
Norge	2 573	2 452	500	629
Danmark	514	479	83	87
Segmentsavstämningar	-3	-1	-750	-724
Totalt	9 624	8 623	2 864	2 690

Fortsättning koncernens rörelsesegment

Första halvåret

Mkr	Sverige		Service Norge		Danmark		Sverige		Bil Norge		Danmark	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning												
Extern försäljning	1 198	1 142	415	401	107	112	4 813	4 021	2 158	2 040	407	367
Intern försäljning	247	223	120	112	29	31						
Summa nettoomsättning	1 445	1 365	535	513	136	143	4 813	4 021	2 158	2 040	407	367
Avskrivningar	20	29	5	4	2	2	111	112	11	12	3	2
Rörelseresultat	132	108	36	28	3	3	48	14	28	15	-16	-13
Andelar i intresseföretags resultat							11	23				
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter av engångs-</i>												
<i>karaktär som redovisas i rapport över resultat och</i>												
<i>övrigt totalresultat:</i>												
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt				2						0		
- Strukturkostnader, m.m.		-5			-5	-1		-1			-1	0
Poster av engångskaraktär	-	-5	-	2	-5	-1	-	-1	-	0	-1	0
<i>Väsentliga icke kassapåverkande poster</i>												
<i>utöver avskrivningar:</i>												
- Övrigt	-22	-16	-1	-1	-3	-1	-12	-15	1	-1	-3	-20
Totalt	-22	-16	-1	-1	-3	-1	-12	-15	1	-1	-3	-20
Tillgångar												
Andelar i intresseföretag							355	336				
Investeringar i anläggningstillgångar	64	13	5	12	1	1	490	310	14	3	71	45



Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Juli 13 - juni 14	Helåret 2013
	2014	2013	2014	2013		
Nettoomsättning	5 077	4 575	9 624	8 623	18 657	17 656
Kostnad för sålda varor	-4 304	-3 868	-8 147	-7 281	-15 749	-14 883
Bruttoresultat	773	707	1 477	1 342	2 908	2 773
Övriga rörelseintäkter	2	3	4	7	8	11
Försäljningskostnader	-538	-505	-1 034	-987	-2 005	-1 958
Administrationskostnader	-115	-108	-231	-219	-440	-428
Övriga rörelsekostnader	-7	-7	-7	-8	-29	-30
Rörelseresultat¹⁾	115	90	209	135	442	368
Finansiella intäkter	2	2	4	5	33	34
Finansiella kostnader	-13	-11	-26	-24	-72	-70
Andelar i intresseföretags resultat	6	4	11	23	23	35
Finansnetto	-5	-5	-11	4	-16	-1
Resultat före skatt	110	85	198	139	426	367
Skatt	-23	-21	-37	-31	-83	-77
Periodens resultat	87	64	161	108	343	290
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte kan omföras till årets resultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-44	0	-44	0	31	75
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	10	0	10	0	-7	-17
	-34	0	-34	0	24	58
<i>Poster som kan omföras till årets resultat</i>						
Omräkningsdifferenser hänförliga till utlands- verksamheter	8	1	16	-14	-1	-31
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	0	0	0	0	0
	8	1	16	-14	-1	-31
Övrigt totalresultat efter skatt	-26	1	-18	-14	23	27
Periodens totalresultat	61	65	143	94	366	317
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	87	64	161	108	343	290
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	61	65	143	94	366	317
Vägt genomsnittligt antal aktier, 000-tal:						
- före utspädning	25 151	24 671	25 146	24 667	25 002	24 765
- efter utspädning	25 459	25 003	25 459	25 003	25 322	25 096
Resultat per aktie före utspädning, kr	3,45	2,60	6,40	4,40	13,70	11,70
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3,40	2,55	6,35	4,35	13,55	11,55
Vägt genomsnittligt antal egna aktier, 000-tal	-	456	-	456	137	363
¹⁾ Avskrivningar enligt plan per tillgångsslag:						
- Immateriella rättigheter	-10	-10	-20	-20	-38	-38
- Byggnader och mark	-4	-3	-7	-5	-19	-17
- Inventarier, verktyg och installationer	-18	-17	-34	-34	-61	-61
- Leasingfordon	-52	-59	-104	-114	-200	-210
Summa	-84	-89	-165	-173	-318	-326

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella rättigheter	191	190	220
Goodwill	264	259	275
	455	449	495
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	157	94	97
Pågående nyanläggningar	2	8	6
Inventarier, verktyg och installationer	316	297	304
Leasingfordon ¹⁾	1 534	1 389	1 395
	2 009	1 788	1 802
Finansiella anläggningstillgångar			
Finansiella placeringar	369	362	350
Långfristiga fordringar ²⁾	31	27	43
	400	389	393
Uppskjutna skattefordringar	88	66	84
Summa anläggningstillgångar	2 952	2 692	2 774
Omsättningstillgångar			
Varulager, handelsvaror	2 123	2 268	1 938
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar ¹⁾	1 084	980	866
Likvida medel ²⁾	115	155	135
Summa omsättningstillgångar	3 322	3 403	2 939
Summa tillgångar	6 274	6 095	5 713
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	251	251	251
Övrigt tillskjutet kapital	47	47	47
Reserver	-37	-53	-36
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1 479	1 578	1 270
Summa eget kapital	1 740	1 823	1 532
Långfristiga skulder			
Förlagslån ³⁾	28	28	28
Räntebärande skulder ³⁾	80	122	113
Övriga skulder och avsättningar ⁴⁾	1 472	1 261	1 425
	1 580	1 411	1 566
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder ³⁾	268	162	144
Övriga skulder och avsättningar	2 686	2 699	2 471
	2 954	2 861	2 615
Summa eget kapital och skulder	6 274	6 095	5 713
Tillgångar			
¹⁾ Varav räntebärande	225	228	192
²⁾ Räntebärande	146	182	178
Skulder			
³⁾ Räntebärande	376	312	285
⁴⁾ Varav räntebärande	566	507	560

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
Ingående balans	1 823	1 586	1 586
Kontantutdelning till aktieägare	-226	-148	-148
Inlösta teckningsoptioner	0	0	0
Avyttring egna aktier	-	68	-
Årets totalresultat	143	317	94
Utgående balans	1 740	1 823	1 532

Rapport över kassaflöden för koncernen

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Juli 13 - juni 14	Helåret 2013
	2014	2013	2014	2013		
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	110	85	198	139	426	367
Av- och nedskrivningar	84	89	165	173	322	330
Övriga ej kassapåverkande poster	10	-15	4	-48	22	-30
Betald skatt	-37	-24	-91	-14	-142	-65
Förändring av varulager	121	-88	213	116	-189	-286
Förändring av rörelsefordringar	-129	-19	-68	87	-213	-58
Förändring av rörelseskulder	174	223	50	-78	243	115
Kassaflöde från den löpande verksamheten	333	251	471	375	469	373
Investeringsverksamheten						
Förvärv av anläggningstillgångar (immateriella och materiella)	-33	-22	-125	-55	-175	-105
Avyttring av anläggningstillgångar (immateriella och materiella)	4	0	4	0	8	4
Förvärv av leasingfordon	-384	-175	-535	-350	-885	-700
Avyttring av leasingfordon	198	84	327	258	580	511
Operativt kassaflöde	118	138	142	228	-3	83
Förvärv av finansiella tillgångar	-5	0	-5	0	-5	0
Avyttring av finansiella tillgångar	-4	4	0	13	14	27
Förvärv av dotterföretag / rörelse, netto	-13	-25	-42	-25	-44	-27
Avyttring av dotterföretag / rörelse, netto	8	10	8	10	33	35
Kassaflöde efter nettoinvesteringar	104	127	103	226	-5	118
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	300	0	400	0	400	0
Amortering av lån	-200	0	-300	0	-300	0
Förändring checkräkningskredit	33	65	-17	-3	41	55
Inlösta teckningsoptioner	0	0	0	0	0	0
Avyttring egna aktier	0	0	0	0	68	68
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-226	-148	-226	-148	-226	-148
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-93	-83	-143	-151	-17	-25
Förändring av likvida medel, exklusive omräkningsdifferenser	11	44	-40	75	-22	93
Kursdifferens i likvida medel	0	-1	0	-2	2	0
Förändring av likvida medel	11	43	-40	73	-20	93
Likvida medel vid periodens början	104	92	155	62	135	62
Likvida medel vid periodens slut	115	135	115	135	115	155

Verkligt värde för finansiella instrument

Redovisat värde på finansiella instrument motsvarar verkligt värde, förutom förlagslån. Det verkliga värdet på förlagslån uppgår till 28 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 redovisas som finansiella tillgångar och skulder och värderas till verkligt värde enligt värderingsnivå 2. Värdet av valutaderivaten är inte materiellt och utgör inte en betydande post. Värdering till verkligt värde har påverkat resultatet med -1 Mkr.

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	3/12	4/12	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14
Nettoomsättning, Mkr	3 824	4 534	4 048	4 575	4 155	4 878	4 547	5 077
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, Mkr	53	139	45	95	96	159	94	121
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	1,4	3,0	1,1	2,1	2,3	3,2	2,1	2,4
Rörelseresultat, Mkr	22	112	45	90	76	157	94	115
Rörelsemarginal, %	0,6	2,5	1,1	2,0	1,8	3,2	2,1	2,3
Resultat före skatt, Mkr	18	108	54	85	73	155	88	110
Periodens resultat, Mkr	-8	76	44	64	54	128	74	87
Kapitalets omsättningshastighet, ggr ¹⁾	3,22	3,12	3,04	3,03	3,07	3,06	3,12	3,12
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	13,9	12,3	11,6	13,0	15,3	17,7	18,7	19,4
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	10,8	9,1	9,4	11,4	15,2	17,0	18,9	20,0
Nettoläneskuld/Eget kapital, ggr	0,34	0,36	0,30	0,31	0,23	0,22	0,21	0,32
Soliditet, %	28	27	30	27	28	30	31	28
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾	6,8	6,4	5,9	6,6	7,5	6,3	6,7	6,9
Data per aktie (kr)								
Periodens resultat	-0,35 ²⁾	3,10 ⁴⁾	1,80 ⁶⁾	2,60 ⁸⁾	2,15 ¹⁰⁾	5,15 ¹²⁾	2,95 ¹⁴⁾	3,45 ¹⁶⁾
Eget kapital	61 ³⁾	64 ⁵⁾	65 ⁷⁾	62 ⁹⁾	64 ¹¹⁾	72 ¹³⁾	76 ¹⁵⁾	69 ¹⁷⁾
Operativt kassaflöde	1,25 ²⁾	-0,75 ⁴⁾	3,65 ⁶⁾	5,55 ⁸⁾	1,20 ¹⁰⁾	-7,05 ¹²⁾	0,95 ¹⁴⁾	4,70 ¹⁶⁾

¹⁾ Rullande 12 månader.

²⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 3, 24 663 161.

³⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2012-09-30, 24 546 644.

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

⁵⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2012-12-31, 24 657 606.

⁶⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 1, 24 662 698.

⁷⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-03-31, 24 667 096.

⁸⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 2, 24 670 763.

⁹⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-06-30, 24 671 552.

¹⁰⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 3, 24 684 972.

¹¹⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-09-30, 24 841 194.

¹²⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 4, 25 036 534.

¹³⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-12-31, 25 139 592.

¹⁴⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 1, 25 141 384.

¹⁵⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2014-03-31, 25 145 051.

¹⁶⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 2, 25 150 843.

¹⁷⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2014-06-30, 25 156 163.

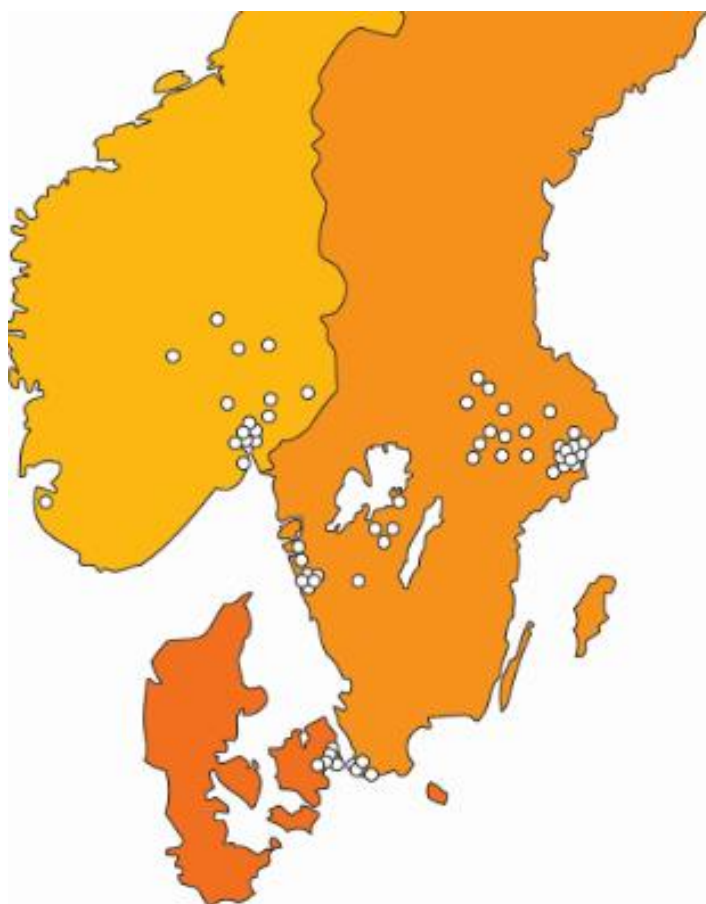


Resultaträkning för Moderbolaget

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Juli 13 - juni 14	Helåret 2013
	2014	2013	2014	2013		
Nettoomsättning	105	98	217	197	421	401
Administrationskostnader	-117	-109	-241	-223	-464	-446
Rörelseresultat ¹⁾	-12	-11	-24	-26	-43	-45
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag	55	0	55	0	14	-41
Ränteintäkter från koncernföretag	7	6	15	13	26	24
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	1	2	3	28	29
Räntekostnader till koncernföretag	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-4	-6	-9	-37	-40
Resultat efter finansiella poster	48	-8	42	-19	-12	-73
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	272	272
Resultat före skatt	48	-8	42	-19	260	199
Skatt	1	0	6	2	-51	-55
Periodens resultat	49	-8	48	-17	209	144

¹⁾ Avskrivningar enligt plan per tillgångsslag:

- Immateriella rättigheter	-4	-3	-7	-7	-12	-12
- Byggnader	-1	0	-1	0	-1	0
- Inventarier, verktyg och installationer	0	-1	-1	-1	-2	-2
Summa	-5	-4	-9	-8	-15	-14



Balansräkning för Moderbolaget i sammandrag

Mkr	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella rättigheter	45	46	46
	45	46	46
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader	20	11	8
Pågående nyanläggningar	2	8	3
Inventarier, verktyg och installationer	9	9	9
	31	28	20
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	750	716	724
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0
Övriga långfristiga fordringar	25	20	29
Uppskjuten skattefordran	29	24	22
	804	760	775
Summa anläggningstillgångar	880	834	841
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	24	715	19
Övriga fordringar	123	94	96
Kassa och bank	546	83	404
	693	892	519
Summa omsättningstillgångar	693	892	519
Summa tillgångar	1 573	1 726	1 360
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	47
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	651	829	601
	698	876	648
Summa eget kapital	996	1 174	946
Obeskattade reserver	277	277	227
Avsättningar			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	21	19	18
Uppskjuten skatteskuld	1	1	0
	22	20	18
Långfristiga skulder			
Förlagslån	28	28	28
Övriga skulder	5	5	5
	33	33	33
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	100	32	-
Skulder till koncernföretag	-	24	-
Övriga skulder	145	166	136
	245	222	136
Summa eget kapital och skulder	1 573	1 726	1 360
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för Moderbolaget			
Ställda säkerheter	552	534	447
Eventalförpliktelser	1 249	1 356	1 252