

Allt som rör ekonomi. Och lite till.

Rapport för tredje kvartalet 2015



Rapport för tredje kvartalet 2015

Nio månader

- Nettoomsättningen uppgick till 14 693 Mkr (13 409).
- Periodens resultat för koncernen uppgick till 451 Mkr (266) och resultat per aktie till 8,95 kronor (5,30).

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 4 597 Mkr (4 299).
- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 154 Mkr (124).
- Periodens resultat för koncernen uppgick till 131 Mkr (105) och resultat per aktie till 2,60 kronor (2,10).
- Operativt kassaflöde uppgick till 123 Mkr (597).

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

”Efterfrågan på både bilar och service var som förväntat något bättre jämfört med föregående år och rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster blev betydligt bättre. Förbättringen är främst hänförlig till Bilaffären, där framför allt försäljningen av begagnade bilar fortsätter att leverera starka resultat. Orderstocken av nya bilar ökade under kvartalet och var nästan 2 000 bilar högre jämfört med föregående år. Koncernens finansiella situation är fortsatt stark. Vi bedömer att efterfrågan på bilar och service under det fjärde kvartalet 2015 kommer att vara i nivå med motsvarande kvartal föregående år.”



	Tredje kvartalet		Nio månader		Okt 14 -	Helåret
	2015	2014	2015	2014	sept 15	2014
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning, Mkr	4 597	4 299	14 693	13 409	19 730	18 446
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, Mkr ¹⁾	154	124	494	351	696	553
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	3,4	2,9	3,4	2,6	3,5	3,0
Rörelseresultat, Mkr	154	137	695	364	893	562
Rörelsemarginal, %	3,4	3,2	4,7	2,7	4,5	3,0
Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster, Mkr ¹⁾	162	120	498	338	706	546
Resultat före skatt, Mkr	162	133	699	351	903	555
Periodens / årets resultat, Mkr	131	111	552	292	712	452
Resultat per aktie, kronor ²⁾	2,60	2,20	10,95	5,80	14,15	9,00
Biliakoncernen						
Periodens / årets resultat, Mkr	131	105	451	266	570	385
Resultat per aktie, kronor ²⁾	2,60	2,10	8,95	5,30	11,30	7,65

¹⁾ Jämförelsestörande poster framgår av tabellen på sidan 4.

²⁾ Antalet aktier som använts vid beräkningen framgår av tabellen på sidan 14.

Kvarvarande verksamheter avser Biliakoncernen exklusive den danska verksamheten, se sidan 2.

Viktiga händelser under 2015

Tredje kvartalet

- Bilia träffade avtal om att förvärva Dörr & Hess, som är återförsäljare för BMW och Mini i Tyskland. Verksamheten bedrivs från fyra anläggningar, som är koncentrerade norr om Frankfurt. Tillträdet är planerat till den 30 oktober 2015 och med ekonomisk effekt från och med den 1 oktober 2015. Under 2014 uppgick Dörr & Hess omsättning till cirka 540 Mkr och rörelseresultatet till 10 Mkr. Antalet anställda uppgår till cirka 120 personer. Dörr & Hess sysselsatta kapital plus avtalade övervärden uppgår till cirka 110 Mkr.

Första halvåret

- Bilia träffade under juni månad 2015 avtal om att förvärva Kaiser Bil AB, som är återförsäljare för Lexus. Verksamheten bedrivs från fyra anläggningar i Stockholm och Malmö och svarar för cirka 45 procent av Lexus totala försäljning i Sverige. Tillträdet var den 1 oktober 2015.
- Bilia träffade den 29 maj 2015 avtal om försäljning av merparten av verksamheten i Danmark med flera olika köpare.
- Bilia accepterade en offert från Alecta om att lösa in den svenska pensionsskulden för ITP 2 per den 1 maj 2015. Affären resulterade i att periodens resultat förbättrades under andra kvartalet med 154 Mkr (rörelseresultat +197 Mkr och skatt -43 Mkr). Affären påverkade även övrigt totalresultat med netto +21 Mkr.
- Årsstämman 2015 beslutade om uppdelning av bolagets utestående aktier, varigenom varje befintlig aktie delades upp i 2 stycken nya aktier. Beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning har justerats retroaktivt för de perioder som rapporteras.
- Bilia träffade under januari månad avtal om att förvärva samtliga aktier i Toyota Hell Bil AS och Toyota Horten Tønsberg AS. Verksamheten tillträdde den 2 mars 2015.

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

Beslutet att sälja alternativt att lägga ned Biliias danska verksamhet hanteras redovisningsmässigt från och med 2015 som avvecklad verksamhet. Verksamhetens driftsresultat samt en beräknad förlust för avvecklingen finns upptagen som en post i resultaträkningen under "Avvecklad verksamhet". Koncernens jämförelsesiffror har justerats, innebärande att Biliias danska verksamhet har justerats från alla resultatposter och att endast nettoresultatet från verksamheten har angetts på raden resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt.

Tredje kvartalet 2015

Efterfrågan på bilar och service var något bättre jämfört med motsvarade kvartal föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 4 597 Mkr (4 299). För jämförbara verksamheter och justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med cirka 205 Mkr, eller med 5 procent. Ökningen är hänförlig till både försäljning av bilar och service.

Rörelseresultatet uppgick till 154 Mkr (137). Exkluderas jämförelsestörande poster uppgick resultatet till 154 Mkr (124). Förbättringen är främst hänförlig till Bilaffären, där både försäljningen av nya och begagnade bilar redovisade betydligt bättre resultat jämfört med föregående år. Serviceaffären utvecklades också positivt och redovisade ett förbättrat resultat. Koncernens omkostnader ökade underliggande med cirka 5 procent jämfört med föregående år. Omkostnaderna uppgick till 12,9 procent i relation till nettoomsättningen, vilket var 0,2 procent-

enheter högre jämfört med föregående år. Resultatnivån under kvartalet medförde att avsättning gjordes för medarbetarbonus med 5 Mkr (5).

Finansnettot uppgick till 8 Mkr (-4). Förbättringen mot föregående år förklaras dels av inlösen av den svenska pensionsskulden som gjordes i maj 2015. Finansnettot har påverkats positivt med cirka 5 Mkr som en effekt av inlösen av pensionsskulden. Motsvarande belopp har påverkat rörelseresultatet negativt i form av högre pensionskostnader. Även ett bättre resultat från andelar i intressebolag påverkade finansnettot positivt under det tredje kvartalet.

Periodens skatt uppgick till -31 Mkr (-22). Kvartalets skattekostnad har påverkats positivt med 3 Mkr beroende på uppbokad skattefordran hänförlig till värdeökningar på kapitalförsäkringar. Rörelseresultatet har samtidigt belastats med 3 Mkr i särskild löneskatt. Skattesatsen uppgår till 21 procent (17) om skatten justeras med ovanstående belopp.

Periodens resultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 131 Mkr (111) och resultat per aktie till 2,60 kronor (2,20). Valutakursförändringar påverkade resultatet med -2 Mkr.

Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt, uppgick till 0 Mkr (-6). Resultatet avser dels den danska verksamhetens resultat under kvartalet och dels justering av den avsättning som beräknades i halvårsbokslutet. Merparten av verksamheten avyttrades i slutet av det andra kvartalet och resterande verksamhet avyttrades under augusti månad 2015. Från årets början uppgick den beräknade förlusten till 101 Mkr. Beräkningen inkluderar vissa bedömningar och förlusten kan komma att justeras under det fjärde kvartalet 2015.

Periodens resultat uppgick till 131 Mkr (105) och resultat per aktie till 2,60 kronor (2,10). Valutakursförändringar påverkade resultatet med -1 Mkr.

Balansomslutningen minskade med 481 Mkr under kvartalet och uppgick till 6 489 Mkr. Minskningen är främst hänförlig till övriga kortfristiga fordringar, likvida medel och tillgångar hänförliga till den avvecklade verksamheten i Danmark.

Eget kapital ökade med 107 Mkr under kvartalet och uppgick till 1 872 Mkr. Soliditeten uppgick till 29 procent (28).

Förvärv av anläggningstillgångar uppgick till 61 Mkr (28). Ersättningsinvesteringar representerade 32 Mkr (6), expansionsinvesteringar 12 Mkr (11), miljöinvesteringar 0 Mkr (1), investeringar i ny- och tillbyggnad fastigheter 15 Mkr (8) och finansiell leasing uppgick till 2 Mkr (2).

Operativt kassaflöde uppgick till 123 Mkr (597). Efter förvärv och avyttring av verksamheter samt förändring av räntebärande fordringar uppgick kassaflödet till 127 Mkr (605). Nettolåneskulden minskade med 173 Mkr under kvartalet och vid utgången av kvartalet redovisades en nettolånefordran på 98 Mkr.

Likviditeten är fortsatt god och vid utgången av september månad redovisades en skuld mot bankerna på 102 Mkr. Kreditlimiten hos Nordea och DNB har höjts under kvartalet med 600 Mkr och uppgår sammantaget till 1 500 Mkr. 1 000 Mkr av limiten har en avtalstid på 5 år och löper ut i juli 2020 och resterande 500 Mkr är en checkräkningskredit som löper kalenderårsvis.

Antalet anställda minskade med 114 personer under kvartalet och uppgick till 3 477 personer. Av minskningen var 61 personer hänförlig till försäljningen av verksamheten i Danmark.

Jämförelsestörande poster

Kvarvarande verksamheter, Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Okt 14 - sept 15	Helåret 2014
	2015	2014	2015	2014		
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	154	124	494	351	696	553
<i>Jämförelsestörande poster</i>						
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt	0	13	4	13	4	13
- Inlösen PRI-skuld	0	0	197	0	197	0
- Nedskrivning	0	0	0	0	-4	-4
Rörelseresultat	154	137	695	364	893	562
Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster	162	120	498	338	706	546
<i>Jämförelsestörande poster</i>						
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt	0	13	4	13	4	13
- Inlösen PRI-skuld	0	0	197	0	197	0
- Nedskrivning	0	0	0	0	-4	-4
Resultat före skatt	162	133	699	351	903	555

Årets första nio månader

Inlösen PRI-skuld med 197 Mkr avser resultateffekten före skatt vid överlåtelsen av den svenska pensionsskulden till Alecta. Resultat vid försäljning av verksamhet avser vinst vid försäljning av Biliias verksamhet i Stavanger och föregående års resultat avser vinst vid försäljning av fastigheter.



Kvarvarande verksamheter (Biliakoncernen exklusive Danmark)

Antal nya bilar	Tredje kvartalet		Leveranser Nio månader		Okt 14 - sept 15	Helåret 2014	Orderstock	
	2015	2014	2015	2014			2015-09-30	2014-09-30
Sverige	6 987	6 392	23 154	21 221	31 396	29 463	7 375	5 856
Norge ¹⁾	1 913	1 701	5 824	5 669	8 436	8 281	1 815	1 346
Totalt	8 900	8 093	28 978	26 890	39 832	37 744	9 190	7 202

¹⁾ Toyota ingår i leveranser under kvartalet med 410 (-) och under de nio första månaderna med 1 057 (-) samt i orderstock med 218 (-).

Mkr	Tredje kvartalet		Nettoomsättning Nio månader		Okt 14 - sept 15	Helåret 2014	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, rörelsemarginal								Okt 14 - sept 15	Helåret 2014	
	2015	2014	2015	2014			Tredje kvartalet	%	2014	%	2015	%	2014	%			
Sverige	3 254	3 044	10 448	9 582	13 976	13 110	136	4,2	108	3,5	419	4,0	296	3,1	581	458	3,5
Norge	1 343	1 255	4 227	3 828	5 723	5 324	30	2,2	21	1,7	114	2,7	85	2,2	176	147	2,8
Summa Personbilar	4 597	4 299	14 675	13 410	19 699	18 434	166	3,6	129	3,0	533	3,6	381	2,8	757	605	3,3
Moderbolaget, övrigt	0	0	18	-1	31	12	-12	-	-5	-	-39	-	-30	-	-61	-52	-
Totalt	4 597	4 299	14 693	13 409	19 730	18 446	154	3,4	124	2,9	494	3,4	351	2,6	696	553	3,0

- Förbättrade resultat i både Sverige och Norge
- Högre utgående orderstock

Marknaden för nya personbilar ökade under kvartalet med 14 procent i Sverige och med 8 procent i Norge.

Koncernen redovisade ett rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster på 154 Mkr (124) och en rörelsemarginal på 3,4 procent (2,9). Serviceaffären redovisade ett resultat som var 13 Mkr bättre och Bilaffären ett resultat som var 26 Mkr bättre jämfört med föregående år. Orderstocken ökade under kvartalet med 1 705 bilar och var vid periodens utgång 1 988 bilar högre jämfört med föregående år.

Verksamheten i Sverige redovisade ett rörelseresultat på 136 Mkr (108) och rörelsemarginalen uppgick till 4,2 procent (3,5). Bilaffären redovisade ett resultat som var 26 Mkr bättre jämfört med föregående år. Försäljningen av begagnade bilar fortsätter att utvecklas positivt och resultatet förbättrades med 12 Mkr, beroende på högre omsättning och högre bruttovinstmarginal. Leveranserna av nya bilar ökade med 9 procent under kvartalet, medan orderingången ökade med 17 procent, vilket resulterade i en betydligt högre orderstock vid utgången av kvartalet. Serviceaffären redovisade ett resultat som var 3 Mkr bättre jämfört med föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till högre omsättning.

Rörelseresultatet i Bilias norska verksamhet uppgick till 30 Mkr (21) och rörelsemarginalen till 2,2 procent (1,7). Serviceaffären redovisade ett resultat som var 10 Mkr bättre jämfört med föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till högre omsättning, högre bruttovinstmarginal och lägre relativa kostnader. Införandet av konceptet Personlig Servicetekniker, som gjordes under 2012, har utvecklats positivt med både högre kundtillfredsställelse och förbättrat resultat. Bilaffären redovisade ett resultat som var oförändrat jämfört med föregående år. Försäljningen av begagnade bilar redovisade återigen ett starkt resultat som var något bättre jämfört med föregående år, främst beroende på ökad omsättning och en högre bruttovinstmarginal. Försäljningen av nya bilar redovisade ett resultat som var något sämre jämfört med föregående år. Lagret av begagnade bilar ökade något under kvartalet, men är på en bra nivå. Förvärvet av Toyota-verksamheten, som ingår i koncernen från och med mars månad 2015, utvecklades mycket positivt även under det tredje kvartalet.

Kvarvarande verksamheter – uppdelat på Service-, Bil- och Drivmedelsaffären

Mkr	Nettoomsättning ¹⁾						Rörelseresultat, rörelsemarginal					
	Tredje kvartalet		Nio månader		Okt 14 -	Helåret	Tredje kvartalet		Nio månader		Okt 14 -	Helåret
	2015	2014	2015	2014	sept 15	2014	2015	2014	2015	2014	sept 15	2014
Service	965	877	3 137	2 858	4 260	3 981	92	79	297	247	452	402
- marginal, %							9,6	9,0	9,5	8,6	10,6	10,1
Bil	3 553	3 288	11 329	10 259	15 202	14 132	71	45	219	121	283	185
- marginal, %							2,0	1,4	1,9	1,2	1,9	1,3
Drivmedel	262	274	768	801	1 018	1 051	3	5	17	13	22	18
- marginal, %							1,0	1,6	2,2	1,6	2,2	1,7

Service omfattar verkstadstjänster, reservdelar och tillbehör.

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

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

Tillväxt i Serviceaffären

Procent	Tredje kvartalet			Nio månader		
	Sverige	Norge	Totalt	Sverige	Norge	Totalt
Förändring mot föregående år						
Underliggande omsättning	6,6	8,8	7,2	6,5	5,8	6,3
Kalendereffekt	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,0	-0,4
Justerad omsättning	6,6	8,8	7,2	6,0	5,8	5,9

- Bättre resultat inom både Bil- och Serviceaffären
- Stark tillväxt i Serviceaffären

Serviceaffären redovisade ett resultat som var 13 Mkr bättre jämfört med föregående år.

Förbättringen är främst hänförlig till högre omsättning och lägre relativa kostnader.

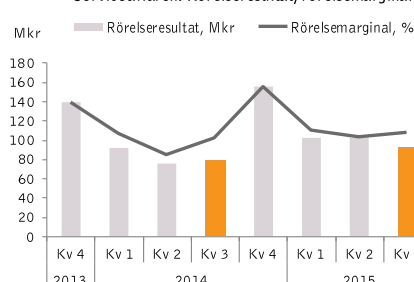
Verksamheten i Norge utvecklades positivt och redovisade en justerad omsättningsökning med 9 procent och Sverige med 7 procent. Antalet arbetsdagar var oförändrat i både Sverige och Norge jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Bilaffärens leveranser av nya bilar ökade för jämförbara verksamheter med 7 procent och leveranserna av begagnade bilar med 5 procent. Orderingången av nya bilar ökade med 17 procent jämfört med föregående år. Resultatet vid försäljning av nya bilar förbättrades med 11 Mkr, främst beroende på högre omsättning och en något högre bruttovinstmarginal. Resultatet vid försäljning av begagnade bilar förbättrades med 15 Mkr och uppgick till 46 Mkr. Förbättringen är hänförlig till högre omsättning och en högre bruttovinstmarginal.

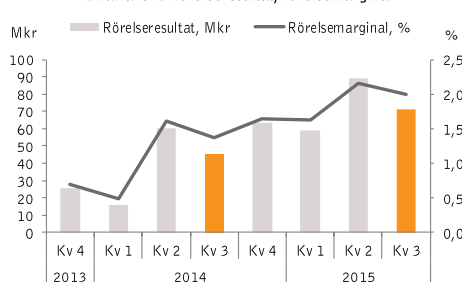
Lagren av begagnade bilar minskade något under kvartalet och är på bra nivåer. Omsättnings-hastigheten för begagnade bilar ökade och uppgick till 11,0 gånger per år.

Drivmedelsaffären är koncentrerad till Sverige och resultatet uppgick till 3 Mkr (5). Försämringen är främst hänförlig till lägre omsättning och högre kostnader.

Serviceaffären: Rörelseresultat, rörelsemarginal



Bilaffären: Rörelseresultat, rörelsemarginal



Alla värden i diagrammen ovan avser isolerade kvartal.

Avvecklad verksamhet

Personbilar Danmark

Under mars 2015 beslöt Bilia att avveckla hela sin verksamhet i Danmark. Jämförelsetalen för koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat har omarbetats för 2014 för att redovisa avvecklad verksamhet skild från de fortsatta verksamheterna. Kriterierna för presentation som avvecklad verksamhet eller för anläggningstillgångar innehavda för försäljning var inte uppnådda den 31 december 2014.

Per den 30 september 2015 var samtliga fem anläggningar avvecklade.

Resultat från avvecklad verksamhet

Mkr	Nio månader		Helåret 2014
	2015	2014	
Intäkter	470	746	1 027
Kostnader	-634	-772	-1 094
Resultat före skatt	-164	-26	-67
Skatt	63	-	-
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet	-101	-26	-67
Avvecklad verksamhet			
Resultat per aktie före utspädning, kr	-2,00	-0,50	-1,35
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-2,00	-0,55	-1,30

Netto kassaflöden från avvecklad verksamhet

Mkr	Nio månader 2015
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-193
Kassaflöden från investeringsverksamheten	194
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	3
Netto kassaflöden från avvecklad verksamhet	4



Förvärv av verksamhet 2015

Toyota Hell Bil AS och Toyota Horten-Tønsberg AS

Den 2 mars 2015 förvärvade Bilja samtliga aktier i Toyota Hell Bil AS och Toyota Horten Tønsberg AS. Verksamheten bedrivs från sju anläggningar och är koncentrerad till Trondheim och Tønsberg utanför Oslo. Verksamheten omsätter cirka 1,0 Mdr per år och har under de senaste fyra åren i genomsnitt redovisat ett rörelseresultat på cirka 25 Mkr. Köpeskillingen uppgick till 196 Mkr. Hela köpeskillingen erlades kontant. Någon villkorad köpeskillning finns inte.

Genom förvärvet kan Bilja utöka sitt erbjudande med varumärket Toyota och Lexus i Norge. Toyota är tillsammans med Volkswagen marknadsledare i Norge.

Antalet anställda uppgår till cirka 225 personer och verksamheten kommer även i fortsättningen att drivas från nuvarande anläggningar.

Förvärvsrelaterade utgifter hänförliga till förvärvet uppgår till 0,4 Mkr och avser arvoden till konsulter i samband med due diligence och har redovisats som övriga rörelsekostnader.

Effekter av förvärven

Nedan visas den definitiva förvärvsanalysen och i separat kolumn visas skillnaden mellan den definitiva och den preliminära förvärvsanalysen som redovisades under första kvartalet 2015. Förvärvet har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

Den förvärvade verksamhetens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Mkr	Redovisade värden i Toyota Hell Bil AS och Toyota Horten-Tønsberg AS	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen	Skillnad mot preliminär förvärvsanalys
Immateriella anläggningstillgångar	-	84	84	0
Materiella anläggningstillgångar	37	267	304	3
Finansiella anläggningstillgångar	0	-	0	0
Uppskjuten skattefordran	2	-	2	0
Varulager	80	0	80	0
Kundfordringar och övriga fordringar	33	-	33	-5
Likvida medel	1	-	1	1
Leverantörsskulder och övriga skulder	102	301	403	3
Netto identifierbara tillgångar och skulder	51	50	101	-4
Koncerngoodwill			95	-1
Erlagd köpeskillning, kontant			196	-5
Avgår: Likvida medel i den förvärvade verksamheten			1	1
Nettoeffekt på likvida medel			195	-6

Förvärvade kundrelationer om 62 Mkr redovisas som immateriella anläggningstillgångar. Kundrelationer skrivs av på 10 år.

Förvärvade distributionsrätter om 22 Mkr redovisas som immateriella anläggningstillgångar. Distributionsrätter 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 tredje kvartalet uppgick till -10 Mkr (-6). Resultatet har belastats med 3 Mkr i särskild löneskatt hänförlig till värdeökningar på kapitalförsäkringar.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Bland de rörelserelaterade riskerna kan nämnas:

- Marknadsutveckling för nya bilar.
- Minskad efterfrågan på bilar kan även påverka värdet av inneliggande lager och garanterade återköpsvärden.
- Minskad efterfrågan på service och reparationer.
- Ökad konkurrens på 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 2014.

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.

Innebörden av att en anläggningstillgång, eller en avyttringsgrupp, klassificerats som innehav för försäljning är att dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte genom användning. En tillgång eller avyttringsgrupp klassificeras som att den innehas för försäljning om den är tillgänglig för omedelbar försäljning i befintligt skick och utifrån villkor som är normala, och det är mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. Dessa tillgångar eller avyttringsgrupper redovisas på egen rad som omsättningstillgång respektive kortfristig skuld i rapport över finansiell ställning. Vid första klassificering som innehav för försäljning, redovisas anläggningstillgångar och avyttringsgrupper till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. En avvecklad verksamhet är en del av ett företags verksamhet som representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte att vidaresäljas. Klassificering som en avvecklad verksamhet sker vid avyttring eller vid en tidigare tidpunkt då verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning.

Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på en egen rad i rapporten över resultat och övrigt totalresultat. När en verksamhet klassificeras som avvecklad ändras utformningen av jämförelseårets rapport över resultat och övrigt totalresultat så att den redovisas som om den avvecklade verksamheten hade avvecklats vid ingången av jämförelseåret. Utformningen av rapporten över finansiell ställning för innevarande och föregående år ändras inte på motsvarande sätt.

Årsstämman 2016

Årsstämman hålls den 8 april 2016 i Bilias anläggning, Haga Norra, Frösundaleden 4, Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på stämman bör kontakta Bilja senast den 19 februari 2016, om ärendet ska kunna tas in i kallelsen.

Årsredovisningen för 2015 kommer att publiceras på Bilias hemsida den 16 mars 2016.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Bilja fattade beslut den 14 oktober 2015 om att säga upp försäljningsavtalen för Fordbilar i Sverige och Norge. Bakgrunden till beslutet var dels svag lönsamhet under lång tid dels att Bilja stod inför betydande investeringsbeslut i Fordverksamheten. Bilja fattade beslut om att inte genomföra investeringarna, vilket påverkat beslutet att säga upp försäljningsavtalen med Ford. Försäljningen av nya Fordbilar i Sverige och Norge uppgår till cirka 750 Mkr per år, vilket svarar för knappt 4 procent av koncernens omsättning. Uppsägningstiden är 2 år och bedömningen är att nybilsförsäljningen kommer att minska under uppsägningstiden för att helt upphöra i slutet av 2017. Uppsägningen beräknas inte påverka Bilias resultat per aktie. Kapitalbindningen beräknas under uppsägningstiden minska med cirka 70 Mkr, som kommer att investeras i koncernens resterande varumärken. Bilja behåller verkstadsavtalen och kommer även i fortsättningen att kunna erbjuda Fordkunderna service och reparationer.

Mot bakgrund av att verksamheten i Danmark avyttrats beslutade Bilias styrelse den 5 oktober 2015 att höja de finansiella målen, som mäts över en konjunkturcykel.

- | | |
|------------------------------------|--|
| - Rörelsemarginal | Höjs från minst 2,2 % till minst 2,5 % |
| - Avkastning på sysselsatt kapital | Höjs från minst 14 % till minst 17 % |
| - Avkastning på eget kapital | Höjs från minst 15 % till minst 18 % |

Nästa rapport

Bokslutskommunikén för 2015 publiceras den 5 februari 2016.

Göteborg den 23 oktober 2015
Bilja AB (publ)
Styrelsen

För ytterligare information kontakta gärna CEO Per Avander eller CFO Gunnar Blomkvist, Bilja AB, telefon 031 709 55 00.

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

Granskningsrapport

Till Styrelsen i Bilia AB (publ), org nr 556112-5690

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Bilia AB (publ) per den 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 23 oktober 2015

KPMG AB

Jan Malm
Auktoriserad revisor

Denna rapport offentliggörs av Bilia AB i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2015, klockan 08:30.

Koncernens rörelsesegment

Nio månader

Mkr	Service		Bil		Drivmedel		Avgär avvecklad verksamhet		Summa Personbilar		Segments-avstämningar		Kvarvarande verksamheter	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning														
Extern försäljning	2 578	2 507	11 329	10 848	768	801		-746	14 675	13 410	18	-1	14 693	13 409
Intern försäljning	559	551						-43	559	508	-559	-508	-	-
Summa nettoomsättning	3 137	3 058	11 329	10 848	768	801		-789	15 234	13 918	-541	-509	14 693	13 409
Avskrivningar	-48	-39	-209	-192	-3	-4		7	-260	-228	-19	-16	-279	-244
Rörelseresultat	297	254	219	97	17	13		17	533	381	162	-17	695	364
Räntetäkter													2	5
Räntekostnader													-19	-36
Andelar i intresseföretags resultat			21	18					21	18			21	18
Resultat före skatt													699	351
Periodens skattekostnad													-147	-59
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter													552	292
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt													-101	-26
Periodens resultat													451	266
<i>Väsentliga intäkts- 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	7	2	6					4	13			4	13
- Inlösen PRI-skuld	13		52						65	-	132		197	-
- Strukturstörningar, m m		-5		-1				6	-	-			-	-
Poster av engångskaraktär	15	2	54	5	-	-		6	69	13	132	-	201	13
<i>Väsentliga icke kassapåverkande poster utöver avskrivningar:</i>														
- Övrigt	-33	-42	-6	-25	0	-3		13	-39	-57	22	39	-17	-18
Totalt	-33	-42	-6	-25	0	-3		13	-39	-57	22	39	-17	-18
Tillgångar														
Andelar i intresseföretag			368	362					368	362			368	362
Uppskjutna skattefordringar													134	102
Övriga tillgångar													5 987	5 995
Summa tillgångar			368	362					368	362			6 489	6 459
Investeringar i anläggningstillgångar	52	88	814	799	1	3		-95	867	795	31	114	898	909
Skulder														
Eget kapital													1 872	1 805
Skulder													4 617	4 654
Summa skulder och eget kapital													6 489	6 459

Mkr	Intäkter från externa kunder		Anläggnings-tillgångar	
	2015	2014	2015	2014
Geografiska områden				
Sverige	10 467	9 586	3 110	2 974
Norge	4 227	3 828	887	477
Danmark, avvecklad verksamhet	-	-	-	113
Segmentsavstämningar	-1	-5	-671	-716
Totalt	14 693	13 409	3 326	2 848

Danmark redovisas från och med 2015 som avvecklad verksamhet.

Fortsättning koncernens rörelsesegment

Nio månader

Mkr	Sverige		Service Norge		Danmark		Sverige		Bil Norge		Danmark	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning												
Extern försäljning	1 845	1 739	733	611		157	7 851	7 042	3 478	3 217		589
Intern försäljning	382	337	177	171		43						
Summa nettoomsättning	2 227	2 076	910	782		200	7 851	7 042	3 478	3 217		589
Avskrivningar	-32	-29	-16	-7		-3	-193	-170	-16	-18		-4
Rörelseresultat	222	198	75	49		7	179	85	40	36		-24
Andelar i intresseföretags resultat							21	18				
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter av engångs-karaktär som redovisas i rapport över resultat och övrigt totalresultat:</i>												
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
- Resultat vid försäljning av verksamhet, övrigt		7	2					6	2			
- Inlösen PRI-skuld	13						52					
- Strukturkostnader, m m						-5						-1
Poster av engångskaraktär	13	7	2	-		-5	52	6	2	-		-1
<i>Väsentliga icke kassapåverkande poster utöver avskrivningar:</i>												
- Övrigt	-31	-35	-2	-1		-6	-7	-18	1	0		-7
Totalt	-31	-35	-2	-1		-6	-7	-18	1	0		-7
Tillgångar												
Andelar i intresseföretag							368	362				
Investeringar i anläggningstillgångar	29	75	23	12		1	732	688	82	17		94



Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Okt 14 -	Helåret
	2015	2014	2015	2014	sept 15	2014
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	4 597	4 299	14 693	13 409	19 730	18 446
Kostnad för sålda varor	-3 850	-3 631	-12 331	-11 331	-16 533	-15 533
Bruttoresultat	747	668	2 362	2 078	3 197	2 913
Övriga rörelseintäkter	2	14	206	17	209	20
Försäljningskostnader	-478	-447	-1 522	-1 412	-2 039	-1 929
Administrationskostnader	-114	-98	-347	-318	-462	-433
Övriga rörelsekostnader	-3	0	-4	-1	-12	-9
Rörelseresultat¹⁾	154	137	695	364	893	562
Finansiella intäkter	0	1	2	5	3	6
Finansiella kostnader	-5	-12	-19	-36	-22	-39
Andelar i intresseföretags resultat	13	7	21	18	29	26
Finansnetto	8	-4	4	-13	10	-7
Resultat före skatt	162	133	699	351	903	555
Skatt	-31	-22	-147	-59	-191	-103
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	131	111	552	292	712	452
Avvecklad verksamhet						
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	0	-6	-101	-26	-142	-67
Periodens resultat	131	105	451	266	570	385
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte kan omföras till årets resultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0	-61	-125	-105	-192	-172
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	0	13	28	23	44	39
	0	-48	-97	-82	-148	-133
<i>Poster som kan omföras till årets resultat</i>						
Omräkningsdifferenser hänförliga till utlands-verksamheter	-24	8	-29	24	-54	-1
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	0	0	0	0	0
	-24	8	-29	24	-54	-1
Övrigt totalresultat efter skatt	-24	-40	-126	-58	-202	-134
Periodens totalresultat	107	65	325	208	368	251
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	131	105	451	266	570	385
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	107	65	325	208	368	251
Vägt genomsnittligt antal aktier, 000-tal:						
- före utspädning	50 420	50 319	50 398	50 301	50 382	50 310
- efter utspädning	50 919	50 919	50 919	50 919	50 919	50 919
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,60	2,10	8,95	5,30	11,30	7,65
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,55	2,00	8,85	5,20	11,25	7,60
Kvarvarande verksamheter						
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,60	2,20	10,95	5,80	14,15	9,00
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,60	2,20	10,85	5,75	14,00	8,90
¹⁾ Avskrivningar enligt plan per tillgångsslag:						
- Immateriella rättigheter	-11	-10	-35	-30	-45	-40
- Byggnader och mark	-4	-4	-11	-11	-22	-22
- Inventarier, verktyg och installationer	-19	-16	-55	-48	-64	-57
- Leasingfordon	-62	-53	-178	-155	-234	-211
Summa	-96	-83	-279	-244	-365	-330

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella rättigheter	227	177	186
Goodwill	321	259	267
	548	436	453
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	127	100	96
Pågående nyanläggningar	10	7	3
Inventarier, verktyg och installationer	318	321	321
Leasingfordon ¹⁾	1 945	1 637	1 574
	2 400	2 065	1 994
Finansiella anläggningstillgångar			
Finansiella placeringar ¹⁾	376	381	377
Långfristiga fordringar ²⁾	2	25	24
	378	406	401
Uppskjutna skattefordringar	134	118	102
Summa anläggningstillgångar	3 460	3 025	2 950
Omsättningstillgångar			
Varulager, handelsvaror	2 012	2 250	1 939
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar ¹⁾	908	1 064	933
Likvida medel ²⁾	109	616	637
Summa omsättningstillgångar	3 029	3 930	3 509
Summa tillgångar	6 489	6 955	6 459
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	252	252	251
Övrigt tillskjutet kapital	47	47	47
Reserver	-83	-54	-29
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1 656	1 604	1 536
Summa eget kapital	1 872	1 849	1 805
Långfristiga skulder			
Förlagslån ³⁾	28	28	28
Räntebärande skulder ³⁾	63	64	59
Övriga skulder och avsättningar ⁴⁾	1 541	1 864	1 603
	1 632	1 956	1 690
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder ³⁾	279	188	195
Övriga skulder och avsättningar	2 706	2 962	2 769
	2 985	3 150	2 964
Summa eget kapital och skulder	6 489	6 955	6 459
Tillgångar			
¹⁾ Varav räntebärande	369	377	390
²⁾ Räntebärande	111	641	661
Skulder			
³⁾ Räntebärande	370	280	282
⁴⁾ Varav räntebärande	12	668	612

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
Ingående balans	1 849	1 823	1 823
Kontantutdelning till aktieägare	-302	-226	-226
Inlösta teckningsoptioner	0	1	0
Periodens totalresultat	325	251	208
Utgående balans	1 872	1 849	1 805

Rapport över kassaflöden för koncernen

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Okt 14 - sept 15	Helåret 2014
	2015	2014	2015	2014		
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt från kvarvarande verksamheter	162	133	699	351	903	555
Resultat före skatt från avvecklad verksamhet	47	-6	-164	-26	-205	-67
Av- och nedskrivningar från kvarvarande verksamheter	96	83	279	244	375	340
Av- och nedskrivningar från avvecklad verksamhet	0	3	2	7	4	9
Övriga ej kassapåverkande poster	73	-22	-17	-18	11	10
Betald skatt	-23	-22	-59	-113	-52	-106
Förändring av varulager	-89	195	40	408	-298	70
Förändring av rörelsefordringar	93	156	151	88	-4	-67
Förändring av rörelseskulder	51	126	-62	176	317	555
Kassaflöde från den löpande verksamheten	410	646	869	1 117	1 051	1 299
Investeringsverksamheten						
Förvärv av anläggningstillgångar (immateriella och materiella)	-61	-28	-137	-153	-179	-195
Avyttring av anläggningstillgångar (immateriella och materiella)	0	72	34	76	36	78
Förvärv av leasingfordon	-249	-221	-761	-756	-1 110	-1 105
Avyttring av leasingfordon	23	128	437	455	653	671
Operativt kassaflöde	123	597	442	739	451	748
Förvärv av finansiella tillgångar	-3	0	-26	-5	-28	-7
Avyttring av finansiella tillgångar	3	8	25	8	25	8
Förvärv av dotterföretag / rörelse, netto	0	0	-195	-42	-195	-42
Avyttring av dotterföretag / rörelse, netto	0	0	55	8	55	8
Avyttring av avvecklad verksamhet, netto	4	0	4	0	4	0
Kassaflöde efter nettoinvesteringar	127	605	305	708	312	715
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	400	0	800	400	800	400
Amortering av lån	-800	-100	-800	-400	-800	-400
Förändring checkräkningskredit	11	14	-510	-3	-536	-29
Inlösta teckningsoptioner	0	0	0	0	1	1
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-302	-226	-302	-226
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-389	-86	-812	-229	-837	-254
Förändring av likvida medel, exklusive omräkningsdifferenser	-262	519	-507	479	-525	461
Likvida medel redovisade i tillgångar som innehas till försäljning	180	0	0	0	0	0
Kursdifferens i likvida medel	10	3	0	3	-3	0
Förändring av likvida medel	-72	522	-507	482	-528	461
Likvida medel vid periodens början	181	115	616	155	637	155
Likvida medel vid periodens slut	109	637	109	637	109	616

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 valutaderivat är inte materiellt och utgör inte en betydande post. Värdering till verkligt värde har påverkat resultatet med 0 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

	4/13	1/14	2/14	3/14	4/14	1/15	2/15	3/15
Kvarvarande verksamheter								
Nettoomsättning, Mkr	4 878	4 291	4 819	4 299	5 037	4 715	5 381	4 597
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, Mkr	159	101	126	124	202	153	187	154
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %	3,2	2,3	2,6	2,9	4,0	3,2	3,5	3,4
Rörelseresultat, Mkr	157	101	126	137	198	157	384	154
Rörelsemarginal, %	3,2	2,3	2,6	3,2	3,9	3,3	7,1	3,4
Resultat före skatt, Mkr	155	96	122	133	204	154	383	162
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾	6,3	6,9	7,4	8,3	15,0	17,8	30,9	41,3
Biliakoncernen								
Periodens resultat, Mkr	128	74	87	105	119	23	297	131
Kapitalets omsättningshastighet, ggr ¹⁾	3,06	3,12	3,12	3,10	3,06	2,99	2,99	2,98
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	17,7	18,7	19,4	21,0	19,8	21,8	31,7	33,8
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	17,0	18,9	20,0	22,2	21,0	18,5	30,5	31,6
Nettolåneskuld/Eget kapital, ggr	0,14	0,13	0,23	-0,09	-0,04	0,05	0,04	-0,05
Soliditet, %	30	31	28	28	27	24	25	29
Data per aktie (kr)								
Periodens resultat	2,60 ²⁾	1,50 ⁴⁾	1,70 ⁶⁾	2,10 ⁸⁾	2,35 ¹⁰⁾	0,45 ¹²⁾	5,90 ¹⁴⁾	2,60 ¹⁶⁾
Eget kapital	36 ³⁾	38 ⁵⁾	35 ⁷⁾	36 ⁹⁾	37 ¹¹⁾	35 ¹³⁾	35 ¹⁵⁾	37 ¹⁷⁾
Operativt kassaflöde	-3,50 ²⁾	0,45 ⁴⁾	2,35 ⁶⁾	11,90 ⁸⁾	0,15 ¹⁰⁾	2,40 ¹²⁾	3,90 ¹⁴⁾	2,45 ¹⁶⁾

För kvarvarande verksamheter har Biliias danska verksamhet exkluderats för år 2014.

- ¹⁾ Rullande 12 månader.
- ²⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 4, 50 073 069.
- ³⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2013-12-31, 50 279 184.
- ⁴⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 1, 50 282 769.
- ⁵⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2014-03-31, 50 290 102.
- ⁶⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 2, 50 301 686.
- ⁷⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2014-06-30, 50 312 326.
- ⁸⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 3, 50 318 925.
- ⁹⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2014-09-30, 50 330 722.
- ¹⁰⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 4, 50 334 058.
- ¹¹⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2014-12-31, 50 348 066.
- ¹²⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 1, 50 366 845.
- ¹³⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2015-03-31, 50 393 016.
- ¹⁴⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 2, 50 405 884.
- ¹⁵⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2015-06-30, 50 418 122.
- ¹⁶⁾ Beräknat på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under kvartal 3, 50 419 599.
- ¹⁷⁾ Beräknat på antalet utestående aktier per 2015-09-30, 50 424 016.

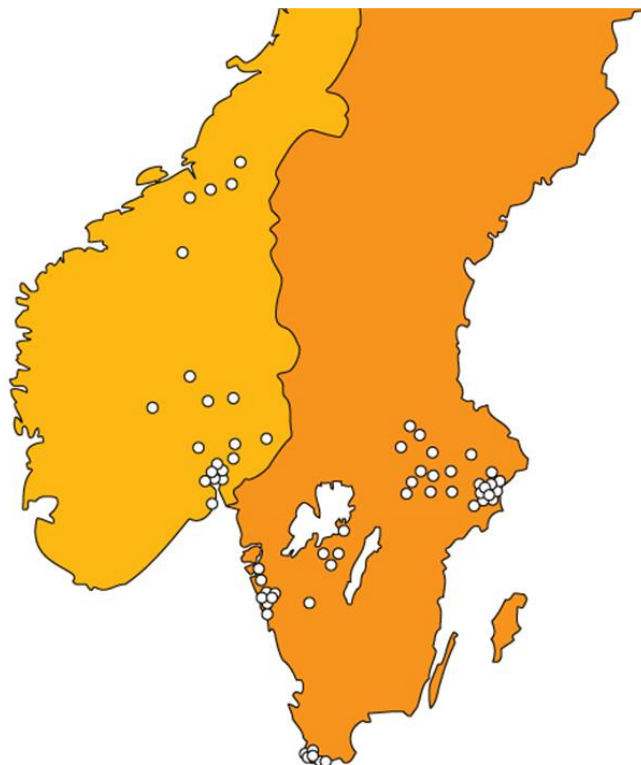


Resultaträkning för Moderbolaget

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Okt 14 - sept 15	Helåret 2014
	2015	2014	2015	2014		
Nettoomsättning	106	111	338	328	454	444
Administrationskostnader	-116	-117	-388	-358	-524	-494
Rörelseresultat ¹⁾	-10	-6	-50	-30	-70	-50
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag	0	15	0	70	-115	-45
Ränteintäkter från koncernföretag	6	4	16	19	19	22
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	1	1	3	1	3
Räntekostnader till koncernföretag	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-3	-8	-9	-9	-10
Resultat efter finansiella poster	-7	11	-41	53	-174	-80
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	341	341
Resultat före skatt	-7	11	-41	53	167	261
Skatt	3	0	8	6	-59	-61
Periodens resultat	-4	11	-33	59	108	200

¹⁾ Avskrivningar enligt plan per tillgångsslag:

- Immateriella rättigheter	-3	-4	-12	-11	-16	-15
- Byggnader	-1	0	-2	-1	-2	-1
- Inventarier, verktyg och installationer	-1	-1	-3	-2	-4	-3
Summa	-5	-5	-17	-14	-22	-19



Balansräkning för Moderbolaget i sammandrag

Mkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella rättigheter	50	47	44
	50	47	44
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader	28	23	20
Pågående nyanläggningar	10	6	3
Inventarier, verktyg och installationer	12	11	9
	50	40	32
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	679	679	716
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0
Övriga långfristiga fordringar	-	20	20
Uppskjuten skattefordran	41	33	30
	720	732	766
Summa anläggningstillgångar	820	819	842
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	36	493	36
Övriga fordringar	134	298	381
Kassa och bank	421	351	221
	591	1 142	638
Summa omsättningstillgångar	591	1 142	638
Summa tillgångar	1 411	1 961	1 480
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	252	252	251
Reservfond	47	47	47
	299	299	298
Fritt eget kapital			
Överkursfond	47	47	47
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	468	803	662
	515	850	709
Summa eget kapital	814	1 149	1 007
Obeskattade reserver	386	386	277
Avsättningar			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	-	22	22
Uppskjuten skatteskuld	2	2	1
	2	24	23
Långfristiga skulder			
Förlagslån	28	28	28
Övriga skulder	5	5	5
	33	33	33
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	-	204	0
Övriga skulder	176	165	140
	176	369	140
Summa eget kapital och skulder	1 411	1 961	1 480
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för Moderbolaget			
Ställda säkerheter	596	567	552
Eventalförpliktelser	717	1 597	1 197