

Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning samt årsredovisningslagen och har granskats av Biliias revisorer. Bolagsstyrningsrapporten avser kalenderåret 2018. För aktuell information om förändringar år 2019 hänvisas till bilias.com.

Bolagsstyrning i Bilia

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att Bilia för aktieägarna sköts hållbart, ansvarsfullt och så effektivt som möjligt. Till grund för Biliias bolagsstyrning ligger både externa och interna regelverk. Till de externa regelverken hör svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, andra relevanta lagar, NASDAQ Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning. Till de interna regelverken hör den av stämman fastställda bolagsordningen, arbetsordning för styrelsen och VD-instruktion inklusive instruktion för ekonomisk rapportering samt instruktioner för styrelsens utskott, policyer och riktlinjer samt Biliias uppförandekod.

Aktieägare

Vid utgången av 2018 hade Bilia 43 020 aktieägare. Biliias största aktieägare är Mats Qviberg med familj som hade ett innehav uppgående till 11,9 procent den 31 december 2018. Därefter är största innehavare vid årsskiftet Investment AB Öresund, Anna Engebretsen med familj och State Street Bank and Trust Co, W9, vars innehav uppgick till 7,6, 4,8 respektive 3,7 procent.

Andelen institutionellt ägande uppgick till 11,5 procent (13,2) och andelen utländskt ägande uppgick till 28,7 procent (19,5).

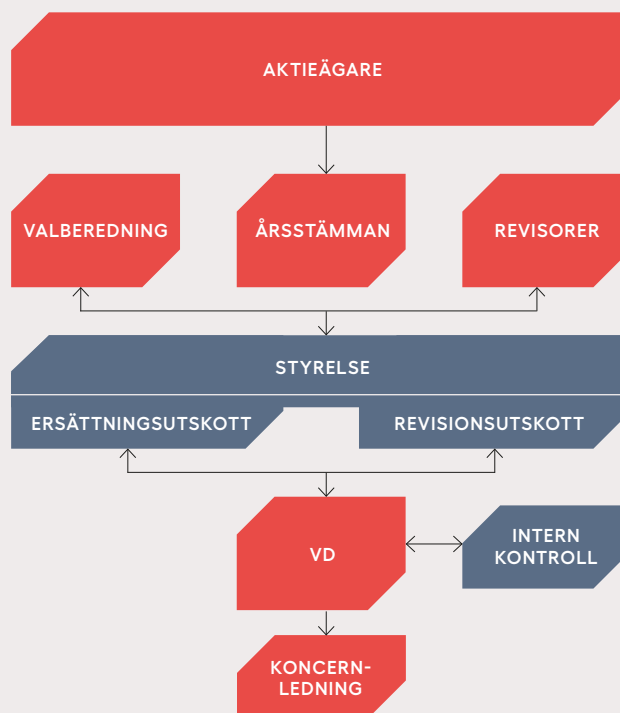
Bolagsstämman

Bolagsstämman i Bilia AB är det högsta beslutande organet i Biliakoncernen. Vid årsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt för att fatta beslut om styrelsens sammansättning och andra väsentliga frågor. Det finns endast aktier av serie A utfärdade i bolaget och varje aktie berättigar till en röst. Det finns inga begränsningar för hur många röster en aktieägare kan avge. Enligt bolagsordningen ska bolagets styrelse bestå av lägst sju och högst tio ledamöter.

Det finns inga särskilda begränsningar i bolagsordningen för tillsättning eller entledigande av styrelseledamot eller förändring av bolagsordningen. Vid nominering av styrelseledamöter följs den instruktion som utfärdats av årsstämman. Valberedningsinstruktionen reviderades senast vid årsstämman 2016 och gäller tills vidare. Instruktionen finns tillgänglig på bilias.com under sektion Företaget, rubrik Bolagsstyrning. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på kommande årsstämma har uppmanats att kontakta Bilia skriftligen genom brev ställt till VD senast den 18 februari 2019. Stämman regleras av aktiebolagslagen, bolagsordningen samt Svensk kod för bolagsstyrning. Biliias bolagsordning återfinns i slutet av årsredovisningen och är även tillgänglig på bolagets hemsida. För mer information om Svensk kod för bolagsstyrning hänvisas till bolagsstyrning.se.

Årsstämma 2018

Vid Biliias årsstämma den 10 april 2018 omvaldes följande ledamöter i styrelsen: Ingrid Jonasson Blank, Gunnar Blom-



kvist, Anna Engebretsen, Laila Freivalds, Jack Forsgren, Mats Holgerson, Jan Pettersson, Jon Risfelt och Mats Qviberg och nyval av Nicklas Paulson. Stämman omvalde även Mats Qviberg till styrelseordförande och styrelsen utsåg därefter Jan Pettersson till vice styrelseordförande. KPMG AB omvaldes återigen till revisionsbolag till kommande årsstämma. Årsstämman fattade beslut om kontantutdelning med 4:50 kronor per aktie vilket tog i anspråk 454 Mkr och beslutade att resterande vinstmedel om 514 Mkr skulle överföras i ny räkning. Styrelsens och revisors arvode fastställdes, principer för ersättning till koncernledningen godkändes. Stämman fattade beslut om att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram som riktar sig till cirka 40 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Biliakoncernen, att bolaget ska äga rätt att överlåta egna aktier som Bilia tidigare förvärvat för att säkerställa leverans av prestationsaktier samt bemyndigade styrelsen att överlåta egna aktier på börsen i syfte att täcka sociala avgifter för programmet. Styrelsen bemyndigades vidare att dels genomföra återköp av egna aktier, dels äga rätt att besluta om överlåtelse av sådana förvärvade aktier såsom betalningsmedel i samband med eventuellt företagsförvärv eller genom direkt försäljning via börsen. Vid årsstämman var inte avgående styrelseledamoten Gustav Lindner närvarande på grund av en längre utlandsvistelse vilket är ett avsteg från punkten 1.2 i Svensk kod för

bolagsstyrning som anger att vid årsstämma ska såvitt möjligt samtliga styrelseledamöter närvara.

Valberedningen

Valberedningens uppdrag är att till årsstämman lämna förslag på styrelseledamöter och revisorer samt arvode till styrelsen respektive revisorerna. Valberedningen ska också lämna förslag till arvodering av ledamöters arbete i särskilda utskott. Valberedningen har fyra ledamöter, inklusive styrelsens ordförande. Senast sex månader innan årsstämman utser de tre till fyra största aktieägare som vill delta aktivt i valberedningsarbetet, var för sig, en person att ingå i valberedningen. Bilias AB:s ordförande har även en stående plats i valberedningen. Ledamöterna i valberedningen utser ordförande. Valberedningen arbetar utefter den instruktion som årsstämman utfärdade år 2016 och vilken gäller tillsvidare.

Bilias mångfaldspolicy sammanfaller med punkten 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning vilket innebär att styrelsen ska ha en; med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämmodvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund samt att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Nyvalet av Nicklas Paulson vid årsstämman påverkade inte könsfördelningen i bolaget då antalet män och kvinnor fortsatt är oförändrat. Bilias eftersträvar dock en jämn könsfördelning över tid.

Inför årsstämman 2018 bestod valberedningen av följande personer, som utsågs redan i september 2017; Tim Floderus (ordförande i valberedningen), representant för Investment AB Öresund, Mats Qviberg, representant för familjen Qviberg samt i egenskap av styrelseordförande i Bilias AB, Eva Cederbalk, representant för Anna Engebretsen med familj och Helen Fasth Gillstedt, representant för Handelsbanken Fonder.

Till hjälp i sitt arbete hade valberedningen erhållit information om Bilias styrelseledamöters erfarenheter och dess eventuella beroendeförhållande till Bilias samt även tagit del av den utvärdering av styrelsens arbete som sammanställs varje år. I samband med att Valberedningens förslag presenteras så lämnar de även en redogörelse för sitt arbete och en skriftlig motivering till sitt förslag. Information från valberedningen kan läsas på bilias.com. Valberedningen välkomnar varje år förslag och synpunkter från aktieägare och kontaktas enklast via e-post: nominering@bilias.se.

I september 2018 utsågs en ny valberedning och denna består av Tim Floderus (ordförande i valberedningen), representant för Investment AB Öresund, Mats Qviberg, representant för familjen Qviberg samt i egenskap av styrelseordförande i Bilias AB, Lisen Oliw, representant för Anna Engebretsen med familj och Åsa Nisell, representant för Swedbank Robur Fonder.

Revisorer

Revisorerna i Bilias AB väljs av årsstämman och 2018 omvaldes KPMG AB som revisionsbolag för tiden intill årsstämman 2019. Johan Kratz är utsedd till huvudansvarig revisor. Revisionen omfattar i huvudsak fortlöpande revision och granskning av årsredovisningen.

KPMG AB bistår även Bilias med rådgivning inom redovisningsområdet. Under de senaste tre åren har detta inneburit frågor främst avseende redovisning i enlighet med IFRS. Det bedöms inte ha funnits någon omständighet som påverkat revisorernas opartiskhet och självständighet med anledning av rådgivningsuppdragen.

Styrelsen

Bilias styrelse består av tio ledamöter valda av stämman och dessutom två ledamöter som representerar de anställda samt två suppleanter till arbetstagarrepresentanterna. De stämmodvalda ledamöterna väljs på ett år. Ingen begränsning finns för hur länge en ledamot kan sitta i styrelsen. Arbetstagarrepresentanterna utses av respektive facklig organisation. Uppgift om styrelseledamöterna finns under rubriken Styrelse i årsredovisningen och på bilias.com. Här framgår bland annat övriga uppdrag och eventuell beroendeställning.

Styrelsens uppgifter regleras av aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning. Under 2018 har Svensk kod för bolagsstyrning tillämpats med undantag för styrelsens närvaro vid årsstämman som redogjorts för ovan samt följande. Gunnar Blomkvist utsågs 2017 till ledamot i styrelsens ersättningsutskott och denna utnämning gör att utskottet inte följer kodens regelverk, då punkten 9.2 anger att utskottsledamöterna ska vara oberoende av bolaget. Styrelsen har dock gjort bedömningen att Gunnar Blomkvists kompetens, trots att han med anledning av tidigare anställning är att anse som beroende gentemot bolaget, är önskvärd i utskottet.

Styrelsearbetet följer en årligen fastställd arbetsordning som omfattar dels de ärenden som styrelsen ska behandla vid varje ordinarie sammanträde, dels arbetsfördelningen inom styrelsen, med särskilda åtaganden för ordföranden samt de utskott som utses inom styrelsen. Utifrån arbetsordningen utarbetar styrelsen varje år en detaljerad årsplan för styrelsens möten, så att alla viktiga punkter hanteras under året. I arbetsordningen anges också regler för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen samt närmare regler för VD:s ansvar och befogenheter. Styrelsens överväganden och beslut syftar ytterst till att främja aktieägarnas intresse av värdeutveckling och avkastning. Åtgärder som successivt stärker Bilias varumärke är också föremål för styrelsens överväganden.

Styrelsens arbete 2018

Under 2018 hölls fjorton styrelsemöten; varav ett konstituerande, fem ordinarie, fyra extra samt fyra per capsulam. Anledningen till att antalet styrelsemöten ökade jämfört med föregående år var nya rutiner för styrelsemöten i samband med kvartalsrapporter. Under året hade följande stämmodvalda styrelseledamöter och arbetstagarrepresentanter förhinder att närvara vid följande möten; Isak Ekblom vid mötena den 10 april, Mats Qviberg, Ingrid Jonasson Blank och Isak Ekblom vid mötet den 27 april (möte inför offentliggörande av rapport för första kvartalet), Nicklas Paulson och Anna Engebretsen vid mötet den 12 juni, Dragan Mitrasinovic och Anders Bejmar vid mötet den 26 juli (möte inför offentliggörande av rapport för andra kvartalet), Isak Ekblom vid mötet den 20 augusti (extra styrelsemöte) samt Mats Qviberg, Laila Freivalds, Anna Engebretsen, Patrik Nordvall och Isak Ekblom vid mötet den 26 oktober (möte inför offentliggörande av rapport för tredje kvartalet). I övrigt har alla ledamöter närvarat vid samtliga styrelsemöten.

I god tid före varje styrelsemöte skickas en agenda, tillsammans med fördjupande information om viktigare ärenden, ut till varje styrelseledamot. Styrelsen behandlade bland annat frågor om utvecklingsmöjligheter, ekonomiska mål, resultatuppföljning, investeringar, fastigheter, förvärv och strategi. VD:s verksamhetsrapport liksom avrapportering av samarbetet med bolagets generalagenter, garanterade restvärden samt likviditet och covenantar är stående punkter på varje styrelsemöte. Styrelsen

Styrelsemöte 10 december:

- VD:s verksamhetsrapport
- Nya finansiella mål med anledning av IFRS 16
- HR
- Varumärkesprofil
- Budget 2019
- Likviditet/covenanter och investeringar
- Ansvarsförbindelser/ställda panter
- Finanspolicy och arbetsordning

Styrelsemöte 26 oktober:

- Rapport för tredje kvartalet

Styrelsemöte 8 oktober:

- VD:s verksamhetsrapport
- IFRS 16
- Konkurrent- och marknadsanalys
- Uppföljning av obligationslån
- Strategi i koncernen
- Likviditet/covenanter och investeringar

Styrelsemöte 20 augusti:

- Obligationslån

Styrelsemöte 26 juli:

- Rapport för andra kvartalet

Styrelsemöte 9 februari:

- VD:s verksamhetsrapport
- Bokslutskommuniké 2017
- Ärenden inför årsstämma
- Långsiktigt incitamentsprogram
- Likviditet/covenanter och investeringar

Styrelsemöte 10 april 2018:

- VD:s verksamhetsrapport
- Utvecklingsmöjligheter
- Likviditet/covenanter och investeringar

Styrelsemöte 10 april:

- Konstituerande möte

Styrelsemöte 27 april:

- Rapport för första kvartalet

Styrelsemöte 12 juni:

- VD:s verksamhetsrapport
- Finansiering dotterbolag
- GDPR
- Genomgång av den norska verksamheten
- Likviditet/covenanter och investeringar



har under 2018, utöver löpande frågor, behandlat frågor kring konkurrenssituationen på marknaden samt nya finansiella mål med anledning av IFRS 16. Styrelsen har föreslagit årsstämman att fatta beslut om att anta ett långsiktigt konkurrenskraftigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Biliakoncernen samt om återköp av egna aktier. Styrelsen har, bland annat, fattat beslut om ett frivilligt återköpserbjudande av vissa utestående obligationer samt beslut om emittering av nytt obligationslån om 800 Mkr inom ett rambelopp om 1 500 Mkr samt beslut om förvärv av en BMW- och MINI-återförsäljare i Belgien och en serviceverksamhet för BMW i Norge. Under året har styrelsen träffat ett flertal ledande befattningshavare som deltagit i enskilda punkter på agendan. Vid ett tillfälle mötte styrelsen revisorerna som redogjorde för sina iakttagelser. Vid detta tillfälle diskuterades den interna kontrollen med revisorerna utan att bolagets tjänstemän närvarade. Bilias CFO, Kristina Franzén är sedan augusti 2017 sekreterare i styrelsen.

Styrelseutskott

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet har tre medlemmar och består av ordföranden i utskottet, Jack Forsgren, och ledamöterna Jon Risfelt och Gunnar Blomkvist. Ersättningsutskottet har till uppgift att till styrelsen föreslå VD:s och övrig koncernlednings ersättningsvillkor. Utskottets arbete presenteras för stämman, som beslutar om riktlinjer för ersättningen och eventuell annan formalia. För övriga ledande befattningshavare i koncernen, som inte ingår i koncernledningen, redovisar utskottet för styrelsen hur de övergripande uppläggen för fasta och rörliga

ersättningar ser ut. Den rörliga ersättningen är alltid relaterad till den del av företagets utveckling som berörd person kan påverka. All rörlig ersättning är försedd med en maxgräns i relation till den fasta ersättningen. Under 2018 har utskottet tagit fram förslag till incitamentsprogram som antogs av stämman. 2018 höll ersättningsutskottet fyra möten där alla ledamöter deltog.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet har tre medlemmar och består av ordföranden i utskottet, Jon Risfelt, och ledamöterna Mats Holgerson och Gunnar Blomkvist. Utskottets huvuduppgifter består av riskgenomgång avseende omvärldsrisker och legala risker, granskning av kontrollmiljön med avseende på bland annat intern och extern revision, övervakning av den finansiella rapporteringen samt genomgång av den interna och externa revisionsprocessen. Under 2018 har följande frågor i urval behandlats: garanterade restvärden, finansiering, införandet av nya redovisningsprinciper IFRS 16 och nedskrivningstest så kallat "impairment test". Utskottet gör varje år en djupdykning i något av koncernens dotterföretag. Under 2018 granskades verksamheterna i Belgien och Luxemburg. Utskottet har även behandlat förslag till revisionsbolag, varvid KPMG AB omvaldes vid årsstämman 2018 och utskottet behandlar återigen frågan inför kommande revisorsval. Utskottets arbete har grundats på material och information från koncernledningen och revisorerna. Bilias internrevisorer ger årligen en samlad redogörelse för sitt arbete till revisionsutskottet och Bilias revisorer. Revisionsutskottet har under året hållit fyra sammanträden. Vid möten deltog utöver alla ledamöter även Bilias

revisorer, VD, CFO samt ytterligare adjungerande personer. Revisionsutskottets avsätter även tid för enskild genomgång med bolagets CFO. Utöver ovanstående möten har revisionsutskottets ordförande kontakt med bolagets revisor separat. Utskottets möten protokollförs och delges styrelsen.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsearbetet utvärderas årligen enligt en modell som innefattar följande huvudområden:

- Styrelsen (roller, planering, funktioner)
- Styrelsemöten
- Styrelsematerial, information och rapporter
- Styrelseledamöterna
- Styrelsens ordförande
- Verkställande direktören

Utvärderingen görs genom att ledamöterna själva gör en anonym bedömning av styrelsearbetet genom att betygsätta ett antal områden/frågor och resultatet sammanställs därefter. Årets utvärdering har givit en positiv helhetsbild av styrelsens arbete. Styrelsen utvärderar även utskottens arbete årligen och övriga ledamöter är fortsatt nöjda med utskottens hantering av respektive utskotts ansvarsområden.

Koncernledning

Vid utgången av 2018 bestod koncernledningen av Per Avander, VD och koncernchef, Stefan Nordström, vice VD, Kristina Franzén, CFO samt Frode Hebnes, VD i Bilia Personbil as, Norge. Koncernledningen ansvarar för formulering av koncernens övergripande strategi, affärsstyrning, fördelning av finansiella resurser inom verksamheten samt för koncernens finansiering, kapitalstruktur och riskhantering. Till uppgifterna hör även genomförande av större företagsförvärv och andra större projekt. Dessutom ansvarar koncernledningen för koncernens ekonomiska rapportering, kommunikation med aktiemarknaden och en rad andra frågor av koncernövergripande natur. Koncernledningen håller regelbundna möten ledda av Biliias VD och koncernchef.

Verksamheten inom koncernen är till stor del decentraliserad och de olika företagen har ett stort mått av befogenheter och ansvar. Relationen mellan företagen och koncernledning-

en är främst knuten till koncerngemensamma policyer, principer och projekt och till arbetet i respektive företags styrelse.

Styrelsens rapport avseende intern kontroll

Denna rapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Rapporten är avgränsad till intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen och omfattar hela koncernen. Styrelsen har det yttersta ansvaret för att Biliias interna kontroll fungerar tillfredsställande och att adekvata finansiella rapporter presenteras. Enligt aktiebolagslagen svarar styrelsen för Biliias organisation och förvaltning. Det är styrelsens ansvar att Biliias bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Detta ansvar kan inte delegeras utan är ytterst alltid styrelsens.

Biliias kontrollmiljö bygger på att tydliga riktlinjer kommuniceras till samtliga dotterföretag för att säkerställa att de regler och principer som tillämpas är gemensamma för koncernens företag och inom respektive verksamhetsområde samt att det finns erforderliga verktyg på plats ute i dotterföretagen för att dessa ska kunna återrapportera till Bilia AB på ett korrekt och enhetligt sätt. Ledningen genomför en riskanalys vilken, efter diskussion i Revisionsutskott och Styrelse, tillsammans med andra avvägningar ligger till grund för fokusering av den interna kontrollen.

Internkontrollarbete

Som ett komplement till chefsansvaret och andra kontrollrutiner har Bilia en funktion för internrevision som rapporterar till bolagets CFO. Biliias CFO har godkänt den revisionsplan som internrevisorerna framlagt och resultatet av granskningen rapporteras direkt till Biliias CFO. Biliias internrevisorer informerar årligen revisionsutskottet om gällande revisionsplan samt avlägger rapport om revisionsarbetet. Revisionsplanen utvärderas löpande och uppdaterades senast i september 2018.

Arbetet med att säkerställa den interna kontrollen är en löpande process, vilken ständigt ska vara föremål för översyn, uppföljning och förbättring.

Biliias uppförandekod gäller för alla anställda i koncernen och styrelseledamöter. Uppförandekoden, som finns tillgänglig på bilia.com, utfärdades 2006 och har reviderats efter utgången av 2018.



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bilia AB (publ) för år 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 34–37 och hållbarhetsrapporten på sidorna 28–33. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 44–103 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 34–37 och hållbarhetsrapporten på sidorna 28–33. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Intäktsredovisning av varor och tjänster

Se not 2 i koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Intäkter för 2018 i koncernen uppgick till 28 382 Mkr. De totala intäkterna avser avtal med kund som omfattar leverans av både varor och tjänster (inkluderande service). Intäkter för varor och tjänster redovisas enligt avtalsmässiga bedömningar när kontrollen över varan har övergått till köparen. Leasingintäkter fördelas i enlighet med underliggande avtal. Intäktsallokering och periodisering innefattar därmed ett betydande mått av bedömning.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har tagit del av gällande avtalsvillkor för att bedöma bolagets identifiering av varor och tjänster samt metodiken för allokering av intäkter till olika varor och tjänster utifrån deras relativa verkliga värden. Vi har testat kontroller avseende allokering och periodisering av intäkter.

Vi har även bedömt tidpunkten för redovisning av intäkter för varor och tjänster utifrån när de har levererats eller bedöms komma att levereras samt avtalsmässiga förhållanden för transaktionen, dels genom stickprov dels genom att vi testat precisionen i denna metodik utifrån historiskt utfall.

Värdering av varulager

Se not 19 i koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Koncernens lager av handelsvaror uppgår till 3 992 Mkr och utgör 33 procent av koncernens balansomsättning varvid vi anser det utgöra en väsentlig balanspost. Billagrets nettoförsäljningsvärde beror på flertalet variabler så som konjunktur och ränteläge, rådande och kommande modellprogram, regulatoriska krav, samt lagertid. Skillnaden mellan det bedömda värdet på varulagret och det verkliga värdet vid realiseringen kan påverka koncernens resultat.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat och bedömt koncernens kontroller och rutiner för värdering av varulager. Vi har gjort egna analyser av främst billagrets lagringstid och vid behov bedömt detta gentemot externa transaktioner och rådande marknadsförhållanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2–13, 38–43 samt 108–112. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

forts Revisionsberättelse

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig

information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Bilja AB (publ) för år 2018

samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs base-

ras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 34–37 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 28–33 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

KPMG AB, Box 11908, 404 39 Göteborg, utsågs till Bilja AB (publ)s revisor av årsstämman den 10:e April 2018. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan år 2000.

Göteborg den 11 mars 2019
KPMG AB

Johan Kratz
Auktoriserad revisor