

# Delårsrapport januari-september 2007

## SAMMANDRAG

- Koncernens resultat efter skatt under perioden januari-september 2007 uppgick till 22,4 (81,2) mkr. Det tredje kvartalet 2007 uppgick resultatet till 0,7 (90,3) mkr.
- Resultatet per aktie under perioden januari-september uppgick till 5:60 (19:75) kr. Det tredje kvartalet 2007 uppgick resultatet per aktie till 0:50 (20:80) kr.
- Resultatet av Värdepappersförvaltningen uppgick till 21,9 (63,2) mkr varav värdeförändring 12,0 (53,6) mkr. Det tredje kvartalet 2007 uppgick resultatet till -20,2 (39,4) mkr.
- Industrirörelsens omsättning uppgick till 811,7 (802,2) mkr. Det tredje kvartalet 2007 uppgick omsättningen till 375,1 (413,6) mkr.
- Industrirörelsens rörelseresultat uppgick till 43,1 (50,0) mkr. Under det tredje kvartalet 2007 uppgick rörelseresultatet till 48,3 (78,8) mkr.
- I och med att Geveko övergår till att bli rörelsedrivande upphör redovisningen av substansvärdet. En ny utdelningspolicy är under utarbetande.
- Avkastningen på Gevekos B-aktie under perioden januari-september 2007, inklusive betald utdelning till aktieägarna, uppgick till 20,6%. SIX Return Index ökade under samma period med 8,0%.

### Prognos Industrirörelsen

- Omsättningen inom Industrirörelsen förväntas bli i nivå med föregående år då den uppgick till 1 035 mkr. Rörelseresultatet förväntas bli i nivå med föregående år då det uppgick till 39 mkr. Jämfört med den prognos som avgavs i anslutning till delårsrapporten den 30 juni 2007 har såväl förväntad omsättning som resultat justerats ned.

## KONCERNEN

Geveko är Europas ledande företag inom horisontella vägmarkeringar. Branschen, som är mycket fragmenterad, står inför en nödvändig strukturering under de närmaste åren och Geveko avser att vara aktiv och pådrivande i den processen. Det innebär att utveckling och expansion av Gevekos Industrirörelse prioriteras, vilket medför att investmentbolagsstatusen överges. Ett första steg i den utvecklingen togs under våren 2007 genom översyn av kapitalstrukturen som innebar att, utöver ordinare utdelning på 46 mkr, 317 mkr utskiftades till aktieägarna. Industrirörelsen kännetecknas av expansion såväl organiskt som via förvärv på befintliga och nya marknader i Europa. En betydande del av Aktieportföljen har sålts och resterande avses att säljas i närtid.

Koncernens resultat efter skatt under perioden januari-september 2007 uppgick till 22,4 (81,2) mkr, varav 0,7 (90,3) mkr är hänförligt till det tredje kvartalet. Resultatförsämringen jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till Aktieportföljens utveckling. Såväl portföljens procentuella avkastning som dess volym har varit lägre under 2007 än 2006, vilket givit väsentligt lägre resultatbidrag. Aktieportföljens avkastning har dock varit högre än Stockholmsbörsens index (SIXG).

Verksamheten inom Industrirörelsen utvecklades starkt under första halvåret med god ordergång och resultatförbättring jämfört med 2006. Under sommaren 2007 inträffade störningar som påverkade verksamheten negativt, varför det tredje kvartalets resultat blev väsentligt lägre än motsvarande föregående år. Ordersituationen är fortfarande god och förhoppningar finns att kunna återhämta delar av förlorade volymer och resultat under hösten.

### Kapitalstruktur

Vid Gevekos årsstämma i april beslöts om överföring av medel till aktieägarna på totalt 363 mkr genom ordinarie utdelning 11 kr per aktie och inlösenprogram motsvarande 75 kr per aktie. Överföringarna genomfördes under det andra kvartalet och har medfört att koncernens kapitalstruktur ändrats. Koncernens soliditet minskade och uppgick den 30 september 2007 till 31,6% jämfört med 53,3% vid samma tidpunkt 2006.

Koncernens finansnetto har försämrats med 13,0 mkr jämfört med samma period föregående år. Av detta utgörs 5,7 mkr av valutakursjusteringar och 3,3 mkr av räntor på tillfälligt lån som upptagits i moderbolaget.

### Industrirörelsen

Industrirörelsens omsättning uppgick till 812 (802) mkr. Volymutvecklingen var stark under inledningen av vägmarkeringssäsongen och omsättningen ökade med 12% första halvåret 2007. Under sommaren drabbades norra Europa och framförallt England av mycket regnväder, varför omsättningen, trots ett gott orderläge, minskade med 9% under det tredje kvartalet. En viss återhämtning har skett under september månad. En kommunreform genomförd under 2007 i Danmark, som innebär att huvudmannaskapet för en betydande andel av Danmarks vägunderhåll överfördes från län till kommuner, har inneburit att den danska entreprenadmarknaden för vägmarkeringar minskat med cirka 30% jämfört med 2006. För Geveko, som är marknadsledande i Danmark, har detta inneburit minskade volymer och marginaler som påverkat resultatet negativt. Kommunreformen var känd sedan tidigare, men dess kraftiga negativa påverkan på marknaden för vägmarkeringar underskattades. En anpassning av produktionskapaciteten till en lägre nivå genomfördes i augusti.

Industrirörelsen är för närvarande i en expansiv fas med etableringar på flera olika marknader och utbyggd säljorganisation inom bland annat produktområdet Premark. Kostnader för planerad utbyggd kapacitet tas något eller några år innan intäkter genereras.

Industrirörelsens rörelseresultat uppgick till 43,1 (50,0) mkr. Rörelseresultatet för det tredje kvartalet är 30,5 mkr lägre än föregående år och beror i huvudsak på de omständigheter som redovisas ovan. Det tredje kvartalet föregående år var särskilt starkt då förlorade volymer i Rumänien under första halvåret återhämtades under hösten.

## Översikt

(mkr)	3:e kvartalet		9 månader		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
<b>Koncernen</b>					
Resultat efter skatt	0,7	90,3	22,4	81,2	116,3
Resultat, kr per aktie	0:50	20:80	5:60	19:75	28:20
Eget Kapital	492,1	794,5	492,1	794,5	830,1
Nettolåneskuld	616,0	367,6	616,0	367,6	239,7
<b>Industrirörelsen</b>					
Omsättning	375,1	413,6	811,7	802,2	1 035,0
Rörelseresultat	48,3	78,8	43,1	50,0	38,6
Omsättning rullande 12 mån	-	-	1 044,5	999,3	-
Rörelseresultat rullande 12 mån	-	-	31,7	30,2	-
Rörelsemarginal rullande 12 mån, %	-	-	3,0	3,0	3,7
<b>Aktieportföljen</b>					
Marknadsvärde	398,2	534,9	398,2	534,9	562,7
Värdeutveckling, %	-1,7	+8,3	+5,1	+10,5	+21,2
<b>Geveko-aktien</b>					
Börskurs, kr per aktie	177:-	200:-	177:-	200:-	218:-
Totalavkastning, %	-11,4	+3,1	+20,6	+1,0	+10
Six Return Index, %	-5,0	+8,9	+8,0	+14,2	+26
<b>Antal anställda</b>	-	-	704	629	611

## Aktieportföljen

Aktieportföljens avkastning uppgick till +5,1% under årets nio månader. Inklusiva mottagna utdelningar uppgick Aktieportföljens resultat till 26,8 (66,6) mkr. De under 2006 genomförda omplaceringarna till mer Europa-relaterade aktieslag har påverkat avkastningen positivt. Under året har aktier och andra värdepapper nettosålt för totalt 183,7 mkr.

Sedan mitten av april har cirka halva marknadsvärdet av Aktieportföljen värdesäkrats genom olika optionslösningar. Samtidigt har moderbolaget lånefinansierat 300 mkr av den inlösen av Geveko-aktier som genomfördes i början av juni månad. Under det tredje kvartalets allmänna börsnedgång har ca 85 mkr av de värdesäkrade aktieslagen lösts ut och omvandlats till likviditet. Sålunda såldes hela innehaven i Ericsson, Assa Abloy, Nordea och Securitas i augusti. Värdesäkringens av Aktieportföljen har därmed fungerat som en hedge för det lån som avses att återbetalas senare under 2007.

## Personal

Den 30 september 2007 var 704 (629) personer anställda i koncernen. Härav var 119 (103) kvinnor. I utländska koncernbolag uppgick antalet anställda till 529 (452). Ökningen är främst hänförlig till de under tredje kvartalet 2007 förvärvade polska bolagen. Under helåret 2006 var i medeltal 611 personer anställda i koncernen (inkl säsongsanställda).

## INDUSTRIRÖRELSE

### Inriktning och organisation

Gevekos Industrirörelse är inriktad på material och tjänster inom horisontell vägmarkering, kompletterad med kemisk/tekniska specialprodukter som ger produktions synergier. Industrirörelsen är organiserad i två affärsområden: Vägmarkering och KemTek.

### Affärsområde Vägmarkering

I Affärsområde Vägmarkering ingår bolagen Cleanosol, LKF Vejmarkering, Plastiroute och Roadcare samt det till 69% ägda rumänska bolaget Plastidrum. Verksamhet bedrivs i huvudsak i de nordiska länderna, Storbritannien, Tyskland, Polen, Rumänien, Tjeckien och Schweiz samt genom intressebolag i Ungern. Vägmarkering används för att förtydliga trafikregler och öka trafikantens säkerhet. Produkter och system är utvecklade för att tillgodose marknadens växande krav på funktion, säkerhet och miljöanpassning. Utöver att tillhandahålla material och produkter utförs entreprenadtjänster bland annat i Skandinavien, Storbritannien, Tjeckien och Rumänien samt genom intressebolag i Ungern. Kunderna är främst offentliga väghållare.

Affärsområde Vägmarkering, som under 2006 svarade för drygt 90% av Industrirörelsens omsättning, är marknadsledande i Norden och branschens största företag i Europa.

### Affärsområde KemTek

I Affärsområdet KemTek ingår Geveko Industri, Sverige och Geveko Oy, Finland. Geveko Industri arbetar främst på de skandinaviska och västeuropeiska marknaderna, medan Geveko Oy bearbetar de finska och baltiska marknaderna. Verksamheten utgörs av utveckling, produktion och försäljning av industri- och husfärg, märksprayer samt rostskydd. Affärsområdet besitter betydelsefull kompetens inom det kemiska området och medverkar också i produktion och utveckling av vägmarkeringsfärg.

### Marknadsutveckling

Marknaden för vägmarkeringar är mogen och kännetecknas i västra Europa av stabila volymer med låg tillväxt, överkapacitet och hård priskonkurrens. I östra Europa sker betydande investeringar inom infrastrukturområdet, varför marknaden växer snabbare. Entreprenadsäsongen för Vägmarkering på den nordiska marknaden inleds först under årets andra kvartal. Industrirörelsens verksamhet uppvisar därför betydande säsongsvariation i fakturering och resultat. Rörelseresultatet under första halvåret är säsongsmässigt svagt.

Marknaden för kemisk-tekniska produkter uppvisar jämnare säsongsmönster. Produkterna inom affärsområdet KemTek är nischade och verkar inom smala segment, som ofta är starkt kundanpassade.

Inom affärsområdet Vägmarkeringar ökade volymerna med 1,2% under årets första nio månader. Säsongen 2007 inleddes starkt med god orderingång under våren och tidig säsongstart, vilket medförde att omsättningen ökade med 12% under de två första kvartalen.

Under sommaren drabbades stora delar av norra Europa av ihållande regn som förorsakade omfattande produktionsbortfall. En viss återhämtning skedde under september månad, men totalt minskade omsättningen under det tredje kvartalet i år med 9% jämfört med samma period föregående år. Stora volymbortfall har noterats i framförallt England och Danmark. Den danska marknaden för vägmarkeringar har temporärt minskat med ca 30% under 2007 till följd av en kommunreform som innebär att en stor del av ansvaret för vägmarkeringar överförts från län till kommuner. De långsiktiga effekterna av kommunreformen är svåra att överblicka i dagsläget. Export av vägmarkeringsfärg till östra Europa – framförallt Ryssland och Turkiet – har ökat under året.

Affärsområdet KemTek uppvisar en volymökning om 2% under årets första nio månader jämfört med föregående år.

### Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden januari-september 2007 uppgick till 811,7 (802,2) mkr.

Industrirörelsens resultat före avskrivningar uppgick under perioden till 92,3 (103,4) mkr. Avskrivningar har belastat resultatet med 49,2 (53,4) mkr, varav 8,8 (10,9) mkr avser avskrivningar på immateriella tillgångar. Rörelseresultatet uppgick till 43,1 (50,0) mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 5,3% jämfört med 6,2% samma period föregående år. För tolv-månadersperioden 1 oktober 2006 - 30 september 2007 uppgick nettoomsättningen till 1 044,5 (999,3) mkr. Rörelseresultatet uppgick till 31,7 (30,2) mkr och rörelsemarginalen till 3,0 (3,0)%. (För helåret 2006 var nettoomsättningen 1 035,0 mkr, rörelseresultatet 38,6 mkr och rörelsemarginalen 3,7%.)

### Kvartal 3

Det tredje kvartalet 2007 uppgick omsättningen till 375,1 (413,6) mkr och rörelseresultatet till 48,3 (78,8) mkr.

### Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående, som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat, har inte förekommit under 2007. Transaktioner med närstående under 2006 finns redovisade i not 34 på sidan 79 i Gevekos årsredovisning 2006.

### Viktiga händelser under rapportperioden

Under juli månad förvärvades de två polska vägmarkeringsbolagen GiK och Technom, som tillsammans omsatte motsvarande 46 mkr under 2006. Genom förvärven är Geveko den näst största aktören på den polska marknaden för vägmarkeringsentreprenad med en marknadsandel om cirka 20%. Integreringen av GiK och Technom följer plan.

Under sommaren erhöll Gevekos bolag i Ukraina sin första order av vägmarkeringsfärg till det ukrainska vägverket. Tillsammans med ytterligare order tagna under hösten beräknas cirka 700 ton levereras under 2007.

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Geveko har tecknat avtal med ungerska vägverket att förvärva deras 28%-iga andel i Magyar Plastiroute, som är marknadsledare inom vägmarkeringar i Ungern. Gevekos ägarandel uppgår därefter till 78% och bolaget kommer att konsolideras från och med november 2007. Magyar Plastiroute omsatte motsvarande cirka 170 mkr under 2006.

## Utsikter för helåret 2007

Inom Affärsområde Vägmarkeringar har volymerna ökat på flera marknader i östra Europa, bland annat Ryssland, Tjeckien och Turkiet, vilket kompenserat bortfallet av materialförsäljning till svenska vägverket som startade egen produktion under 2007. I England, Danmark och Rumänien har volymerna minskat jämfört med föregående år. Affärsområde KemTek redovisar stabil efterfrågan på något högre nivå än 2006.

Sammantaget, inklusive genomförda förvärv, förväntas omsättningen bli cirka 1 050 mkr, vilket är i stort sett oförändrat med 2006, då omsättningen uppgick till 1 035 mkr.

Industrirörelsens resultat 2007 förväntas bli i nivå med föregående år, då rörelseresultatet uppgick till 39 mkr. Sommarens resultatbortfall inom entreprenadverksamheten förväntas till del kunna återhämtas under hösten under förutsättning av normala väderförhållanden.

Denna prognos innebär ett lägre rörelseresultat än den prognos som lämnades efter det andra kvartalet.

## FÖRVALTNING AV VÄRDEPAPPER

### Inriktning

Förvaltning av Gevekos Värdepappersportfölj bedrivs i moderbolaget AB Geveko och dotterbolaget Geveko Kapital AB. Placering sker i noterade papper med god likviditet, företrädesvis noterade på OMX Nordiska Börs, Stockholm.

### Omvärld och marknad

Den svenska aktiemarknaden utvecklades positivt och ökade med cirka 10% under första halvåret 2007. Under det tredje kvartalet mer än halverades årets uppgång och per 30 september 2007 hade Six Generalindex ökat med 4,2% sedan årsskiftet. Det är framförallt oro att problemen inom den amerikanska bolånemarknaden skall spridas till hela det finansiella systemet, som ligger bakom den negativa utvecklingen under hösten. Ökade räntor har också haft en återhållande inverkan på börsens utveckling. Den svenska ekonomin går på högtryck för närvarande med mycket god utveckling vad gäller sysselsättning, BNP-tillväxt och konsumtion.

### Strategi

Geveko hade en positiv syn på aktiemarknaden under inledningen av 2007 och överviktade därför Värdepappersportföljen i aktier framför räntebärande placeringar. Cirka 80% av tillgängliga medel var placerade i aktier under första halvåret.

Under det tredje kvartalet har aktier nettosålt för 166 mkr och totalt under 2007 uppgår nettoförsäljningen till 183 mkr. Den stora neddragningen av Aktieportföljen under det tredje kvartalet har skett för att skapa likviditet för lösen av lån inom moderbolaget.

På grund av den finansiella oron för den amerikanska bolånemarknaden har Aktieportföljens exponering mot sektorn Finans halverats under året.

### Aktieportföljen januari-september 2007

Marknadsvärdet av Aktieportföljens innehav uppgick den 30 september 2007 till 398,2 (534,9) mkr. Portföljens avkastning, med hänsyn tagen till köp och försäljningar, uppgick till +5,1% (+10,5%) under perioden. Aktier och andra värdepapper har sålts för 329,2 (240,7) mkr och köpts för 145,4 (191,3) mkr. Antalet innehav uppgick den 30 september 2007 till 21 st varav 4 st var utländska aktier och aktiefonder som tillsammans svarade för 16% av portföljens marknadsvärde.

## Resultat

Värdepappersförvaltningens resultat under perioden januari-september 2007 uppgår till 21,9 (63,2) mkr varav utdelningsintäkter 14,8 (13,0) mkr.

## Kvartal 3

Under tredje kvartalet uppgick Värdepappersförvaltningens resultat till -20,2 (39,4) mkr.

## Utveckling till och med den 19 oktober 2007

Aktieportföljens värde den 19 oktober 2007 uppgick till 401,2 mkr. Under oktober månad har aktier nettoköpts för 1,5 mkr.

## Aktieportföljen per kvartal 2007

(mkr)	Q1 2007	Q2 2007	Q3 2007	Jan-sept 2007	Jan-dec 2006
Marknadsvärde	603,4	553,4	398,2	398,2	562,7
Värdeutveckling, %	+4,0	+2,8	-1,7	+5,1	+21,2
Utdelningar	0,9	13,6	0,3	14,8	13,0
Värdeförändring	23,5	7,6	-19,1	12,0	100,4

## Aktieportföljen – branschfördelning, % jämförd med OMX Nordiska Börs, Stockholm

	30 september 2007		31 december 2006	
	Geveko %	OMX Nordiska Börs Stockholm, %	Geveko %	OMX Nordiska Börs Stockholm, %
Råvaror	13,1	7,4	11,9	7,0
Industri	34,1	26,9	29,2	24,4
Konsumentvaror	10,3	13,3	10,4	12,6
Hälsovård	16,6	4,9	15,3	5,8
Finans	7,5	26,3	13,3	27,0
IT	-	0,9	0,5	1,2
Telekom	2,2	17,5	5,9	18,7
Media	1,2	0,9	-	1,1
Tjänster	-	1,9	5,7	2,2
Aktieindexobligation	4,8	-	2,1	-
Fonder	10,2	-	5,7	-
Summa	100,0	100,0	100,0	100,0

Värdetförändring per aktieslag 1 januari-30 september 2007  
Exklusive utdelningsintäkter, mkr

Fem bästa innehaven		Fem sämsta innehaven		Aktieportföljen totalt	
AGI Fond	+11,2	Cardo	-4,7	1 januari	562,7
H & M	+ 6,3	AstraZeneca	-4,3	-Nettoförsäljning	-183,8
Statoil	+ 4,0	Health Invest Fond	-2,8	+ 5 bästa	+27,5
ABB	+ 3,3	Midelfart Sonesson	-2,2	- 5 sämsta	- 16,0
Trelleborg	+ 2,7	Cision	-2,0	+ - Övrigt	+ 7,8
<b>Totalt</b>	<b>+27,5</b>		<b>-16,0</b>	30 september 2007	<b>398,2</b>

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget omfattar Marknadsrisk beträffande Förvaltning av Värdepapper och Affärsmässiga risker i Industrirörelsen samt olika Finansiella risker, som omfattar effekter av förändringar av priser på låne- och kapitalmarknad, valutakurser och räntesatser. Under 2007 har inga väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer tillkommit.

För en mer utförlig beskrivning av Gevekos risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidan 55 samt not 33 i Gevekos årsredovisning för 2006.

## MODERBOLAGET

### Resultat

Utdelning på börsnoterade värdepapper uppgick till 14,8 (13,0) mkr. Anpassning av värdet på Aktieportföljen inklusive realisationsresultat uppgick till 11,5 (52,5) mkr. Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -3,2 (2,9) mkr. Förändringen jämfört med föregående år avser valutakurs-effekter på hedgelån samt räntekostnad på tillfälligt lån.

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick under perioden januari-september till 4,7 (80,8) mkr. Under tredje kvartalet var motsvarande siffror -26,9 (37,5) mkr.

### Valberedning

På Gevekos årsstämma 2007 beslutades att valberedningen skulle bestå av följande ledamöter: Sigurd Walldal, ordförande, David Bergendahl och Sören Sjölander. Valberedningen skall på årsstämma 2008 förelägga förslag till beslut i följande frågor:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Fastställande av styrelsearvoden.
3. Val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen.
4. Fastställande av revisorsarvoden.
5. Val av revisorer, om så är aktuellt.
6. Utseende av valberedning inför årsstämma 2008.

Valberedningen kan nås med post under adress: AB Geveko, Valberedningen, Box 2137, 403 13 Göteborg. Valberedningens ordförande nås på telefon 031-406265.

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering och RR31. De redovisningsprinciper som tillämpats överensstämmer med de principer som användes vid upprättande av den senaste årsredovisningen.

### Nästa rapport

Bokslutskommuniké för 2007 publiceras den 25 februari 2008.

Göteborg den 26 oktober 2007

AB GEVEKO (publ)

Hans Ljungkvist

VD och Koncernchef

*Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.*

För ytterligare information:

Hans Ljungkvist, VD och Koncernchef, Telefon 031-172945

### Informationstillfällen 2008

Bokslutskommuniké för 2007 lämnas den 25 februari 2008

Årsredovisning för 2007 publiceras i början av april 2008

Årsstämma hålls i Göteborg den 24 april 2008

Delårsrapport första kvartalet lämnas den 24 april 2008

Delårsrapport andra kvartalet lämnas den 17 juli 2008

Delårsrapport tredje kvartalet lämnas den 27 oktober 2008

## Koncernresultaträkning, mkr

Sammandrag	Juli-sept <u>2007</u>	Juli-sept <u>2006</u>	Jan-sept <u>2007</u>	Jan-sept <u>2006</u>	Jan-dec <u>2006</u>
Nettoomsättning	375,1	413,6	811,7	802,2	1 035,0
Kostnad sålda varor	-286,8	-293,6	-639,5	-631,3	-827,1
Bruttoresultat	88,2	120,0	172,2	170,9	207,9
Utvecklingskostnader	-3,9	-5,1	-10,8	-13,4	-17,2
Försäljningskostnader	-18,4	-24,8	-61,9	-61,7	-89,4
Administrationskostnader	-25,3	-20,7	-82,1	-70,6	-99,0
Resultatandel från intressebolag	-0,2	2,0	-0,7	5,5	11,0
Övriga intäkter och kostnader i rörelsen	2,0	4,0	6,6	5,4	7,0
Utdelningsintäkter	0,3	0,3	14,8	13,0	13,0
Värdeförändring Aktieportfölj	-19,1	39,9	12,0	53,6	100,4
Resultat före finansiella poster	23,7	115,6	50,1	102,7	133,7
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,8	1,2	4,4	3,2	5,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14,4	-4,6	-25,9	-11,7	-14,7
Resultat före skatt	11,1	112,2	28,6	94,2	124,7
Skatt	-10,4	-21,9	-6,2	-13,0	-8,4
Periodens resultat	0,7	90,3	22,4	81,2	116,3
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	2,1	87,8	23,6	83,3	119,0
Minoritetsintresse	-1,4	2,5	-1,2	-2,1	-2,7
Resultat per aktie, kr (hänförligt till moderföretagets aktieägare)	0:50	20:80	5:60	19:75	28:20

Under 2007 och 2006 har antal aktier varit 4 219 533 st

## Koncernbalansräkning, mkr

Sammandrag	30 Sept <u>2007</u>	30 Sept <u>2006</u>	31 Dec <u>2006</u>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	63,6	39,4	40,2
Materiella anläggningstillgångar			
Mark och byggnader	120,1	121,2	109,9
Maskiner och inventarier	160,6	152,7	144,4
Pågående nyanläggningar	<u>13,1</u>	<u>3,0</u>	<u>13,3</u>
Summa materiella anläggningstillgångar	293,2	276,9	267,6
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intressebolag	77,0	61,9	75,8
Börsnoterade aktier	398,2	534,9	562,7
Andra aktier och värdepapper	21,1	10,9	12,2
Andra långfristiga fordringar	14,1	11,3	11,1
Uppskjuten skattefordran	<u>5,5</u>	<u>3,1</u>	<u>5,9</u>
Summa finansiella anläggningstillgångar	515,9	622,1	667,8
Summa anläggningstillgångar	872,7	938,4	975,6
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	135,9	112,9	94,3
Kundfordringar	277,7	287,3	134,9
Övriga kortfristiga fordringar	62,0	71,2	39,2
Likvida medel	<u>207,0</u>	<u>77,2</u>	<u>134,1</u>
Summa omsättningstillgångar	682,6	548,6	402,5
Summa tillgångar	1 555,3	1 487,0	1 378,1
<b>Eget kapital</b>			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	105,5	105,5	105,5
Övrigt tillskjutet kapital	30,0	30,0	30,0
Reserver	39,1	24,5	23,5
Balanserat resultat	<u>291,9</u>	<u>607,5</u>	<u>644,7</u>
	466,5	767,5	803,7
Minoritetsintresse	<u>25,6</u>	<u>27,0</u>	<u>26,4</u>
Summa eget kapital	492,1	794,5	830,1
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	272,9	234,7	244,3
Uppskjuten skatteskuld	22,0	14,6	16,3
Pensionsförpliktelser	7,8	8,4	2,7
Övriga avsättningar	<u>4,9</u>	<u>5,0</u>	<u>9,2</u>
Summa långfristiga skulder	307,6	262,7	272,5
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplåning	570,4	227,0	146,9
Övriga kortfristiga skulder	<u>185,2</u>	<u>202,8</u>	<u>128,6</u>
Summa kortfristiga skulder	755,6	429,8	275,5
Summa eget kapital och skulder	1 555,3	1 487,0	1 378,1

## Kassaflödesanalys - koncernen mkr

## Sammandrag

	Jan-sept <u>2007</u>	Jan-sept <u>2006</u>	Jan-dec <u>2006</u>
Kassaflöde i den löpande verksamheten före förändringar rörelsekapital	53,0	82,7	77,0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	<u>-139,4</u>	<u>-158,5</u>	<u>-22,3</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-86,4	-75,8	54,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-42,3	-26,3	-33,9
Förvärv av dotterbolagsaktier (se Not 2)	-36,2	-18,5	-18,5
Förvärv av intressebolagsandelar	-	-	-9,6
Förändring av övriga anläggningstillgångar	-5,7	-3,1	-10,9
Köp och försäljning av värdepapper, netto	<u>169,5</u>	<u>54,6</u>	<u>67,1</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	85,3	6,7	5,8
Utdelning till aktieägarna	-46,4	-46,4	-46,4
Inlösen av aktier	-316,5	-	-
Förändring av räntebärande skulder	<u>435,5</u>	<u>97,5</u>	<u>36,4</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	72,6	51,1	-10,0
Periodens kassaflöde	71,5	-18,0	38,9
Likvida medel vid periodens början	134,1	95,8	95,8
Kursdifferens i likvida medel	<u>1,4</u>	<u>-0,6</u>	<u>-0,6</u>
Likvida medel vid periodens slut	207,0	77,2	134,1

Förändring av eget kapital, Mkr	30 sept <u>2007</u>	30 sept <u>2006</u>	31 dec <u>2006</u>
Ingående balans	830,1	768,3	768,3
Periodens resultat	22,4	81,2	116,3
Betald utdelning i AB Geveko	-46,4	-46,4	-46,4
Inlösen av aktier	-316,5	-	-
Betald utdelning till minoritet i dotterbolag	-	-8,3	-8,3
Omräkningsdifferens	<u>2,5</u>	<u>-0,3</u>	<u>-0,2</u>
Utgående balans	492,1	794,5	830,1

## Not 1.

## Aktieportfölj 30 september 2007

Börsnoterade aktier och andra värdepapper	Förändring 1/1 - 30/9			Innehav 30/9 (marknadsvärde)			Värde kr/aktie
	Antal Köp	Antal Emission Split, Byte	Antal Försäljn	Antal	mkr	%	
<i>Börsnoterade aktier</i>							
<i>Innehav i storleksordning</i>							
Hennes & Mauritz, B			70 000	100 000	40,8	10,2	9,67
AstraZeneca	10 000		20 000	100 000	32,3	8,1	7,66
Getinge, B			100 000	200 000	31,2	7,8	7,39
Cardo	20 000			140 000	30,8	7,7	7,30
SCA, B	20 000	180 000	20 000	250 000	30,1	7,6	7,13
SHB, A	50 000		30 000	150 000	30,0	7,5	7,11
Gunnebo	60 000		72 000	360 000	28,6	7,2	6,78
SKF, B	190 000			190 000	25,8	6,5	6,11
Statoil (Norge)	40 000			100 000	22,0	5,5	5,21
Transatlantic, B	120 000			400 000	18,8	4,7	4,46
Sandvik	130 000		30 000	100 000	13,8	3,5	3,27
ABB Ltd			30 000	70 000	11,9	3,0	2,82
TeliaSonera	150 000			150 000	8,7	2,2	2,06
Trelleborg, B	90 000		350 000	40 000	6,1	1,5	1,45
Cision (f d Observer)	200 000			200 000	4,8	1,2	1,14
Midelfart Sonesson, B	200 000			200 000	2,5	0,6	0,59
Assa Abloy, B	10 000		160 000	-	-	-	-
Ericsson, B	300 000		1 500 000	-	-	-	-
Lundin Petroleum	50 000		150 000	-	-	-	-
NCC, B			25 000	-	-	-	-
Nederman Holding	9 700		9 700	-	-	-	-
Nordea			300 000	-	-	-	-
Norsk Hydro (Norge)			60 000	-	-	-	-
Sandvik IL		70 000	70 000	-	-	-	-
SEB, A			75 000	-	-	-	-
Securitas			300 000	-	-	-	-
SKF IL		150 000	150 000	-	-	-	-
Stora Enso, R			100 000	-	-	-	-
Teleca, B			100 000	-	-	-	-
<i>Andra Värdepapper</i>							
AGI Östasien Fond				16 213	33,5	8,4	7,94
Healthinvest Fond				91 274	7,1	1,8	1,68
AIO SEB 06/10			3 000 000	10 000 000	9,2	2,3	2,18
AIO Kaupthing		5 000 000		5 000 000	5,2	1,3	1,23
AIO SHB 06/10		5 000 000		5 000 000	5,0	1,3	1,19
Summa börsnoterade aktier och andra värdepapper					398,2	100,0	94,37

## Not 2.

## Förvärv av dotterföretag

Under 2007 har samtliga aktier i LKF Nederland BV, Holland förvärvats för 0,2 mkr, GiK Sp z oo, Polen för 17,5 mkr och Technom Sp z o o, Polen för 20,6 mkr. Vidare har dotterbolagen Geveko Industri AS, Norge och Cleanosol Rus LLC, Ryssland bildats med ett eget kapital om vardera 0,1 mkr. Genom konsolideringen av ovannämnda företag tillfördes koncernen följande tillgångar och skulder.

<u>Mkr</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Immateriella tillgångar	29,8	18,9
Materiella tillgångar	15,2	0,3
Omsättningstillgångar	16,9	3,6
Likvida medel	<u>2,3</u>	<u>0,6</u>
	64,2	23,4
Avsättningar	6,8	1,6
Räntebärande skulder	8,3	-
Ej räntebärande skulder	<u>10,6</u>	<u>2,7</u>
	25,7	4,3
Under året utbetald köpeskilling	-38,5	-19,1
Likvida medel i förvärvade företag	<u>2,3</u>	<u>0,6</u>
	-36,2	-18,5

## Not 3.

## Segmentsredovisning juli-september 2007

<u>Mkr</u>	<u>Industri- rörelsen</u>	<u>Värdepappers- förvaltning</u>	<u>Ofördelat</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	375,1	-	-	375,1
Rörelsens kostnader	-326,6	-1,4	-4,4	-332,4
Resultatandel från intressebolag	-0,2	-	-	-0,2
Utdelningsintäkter	-	0,3	-	0,3
Värdetförändring Aktieportfölj	-	-19,1	-	-19,1
Resultat före finansiella poster	<u>48,3</u>	<u>-20,2</u>	<u>-4,4</u>	<u>23,7</u>
Finansiella intäkter	-	-	1,8	1,8
Finansiella kostnader	-	-	-14,4	-14,4
Resultat före skatt	<u>48,3</u>	<u>-20,2</u>	<u>-17,0</u>	<u>11,1</u>

## Not 3.

## Segmentsredovisning juli-september 2006

Mkr	Industri- rörelsen	Värdepappers- förvaltning	Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	413,6	-	-	413,6
Rörelsens kostnader	-336,8	-0,8	-2,6	-340,2
Resultatandel från intressebolag	2,0	-	-	2,0
Utdelningsintäkter	-	0,3	-	0,3
Värdförändring Aktieportfölj	-	39,9	-	39,9
Resultat före finansiella poster	78,8	39,4	-2,6	115,6
Finansiella intäkter	-	-	1,2	1,2
Finansiella kostnader	-	-	-4,6	-4,6
Resultat före skatt	78,8	39,4	-6,0	112,2

## Not 3.

## Segmentsredovisning januari-september 2007

Mkr	Industri- rörelsen	Värdepappers- förvaltning	Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	811,7	-	-	811,7
Rörelsens kostnader	-767,9	-4,9	-14,9	-787,7
Resultatandel från intressebolag	-0,7	-	-	-0,7
Utdelningsintäkter	-	14,8	-	14,8
Värdförändring Aktieportfölj	-	12,0	-	12,0
Resultat före finansiella poster	43,1	21,9	-14,9	50,1
Finansiella intäkter	-	-	4,4	4,4
Finansiella kostnader	-	-	-25,9	-25,9
Resultat före skatt	43,1	21,9	-36,4	28,6
Anläggningstillgångar	433,8	419,3	19,6	872,7
Omsättningstillgångar	414,0	-	268,6	682,6
	847,8	419,3	288,2	1 555,3
Eget kapital	-	-	492,1	492,1
Skulder	100,3	-	962,9	1 063,2
	100,3	-	1 455,0	1 555,3

## Not 3.

## Segmentsredovisning januari-september 2006

Mkr	Industri- rörelsen	Värdepappers- förvaltning	Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	802,2	-	-	802,2
Rörelsens kostnader	-757,7	-3,4	-10,5	-771,6
Resultatandel från intressebolag	5,5	-	-	5,5
Utdelningsintäkter	-	13,0	-	13,0
Värdeförändring Aktieportfölj	-	53,6	-	53,6
Resultat före finansiella poster	50,0	63,2	-10,5	102,7
Finansiella intäkter	-	-	3,2	3,2
Finansiella kostnader	-	-	-11,7	-11,7
Resultat före skatt	50,0	63,2	-19,0	94,2
Anläggningstillgångar	378,2	545,4	14,8	938,4
Omsättningstillgångar	400,4	-	148,2	548,6
	778,6	545,4	163,0	1 487,0
Eget kapital	-	-	794,5	794,5
Skulder	90,3	-	602,2	692,5
	90,3	-	1 396,7	1 487,0

## Not 3.

## Segmentsredovisning januari-december 2006

Mkr	Industri- rörelsen	Värdepappers- förvaltning	Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	1 035,0	-	-	1 035,0
Rörelsens kostnader	-1 007,4	-4,6	-13,8	-1 025,8
Resultatandel från intressebolag	11,0	-	-	11,0
Utdelningsintäkter	-	13,0	-	13,0
Värdeförändring Aktieportfölj	-	100,4	-	100,4
Resultat före finansiella poster	38,6	108,8	-13,8	133,6
Finansiella intäkter	-	-	5,7	5,7
Finansiella kostnader	-	-	-14,6	-14,6
Resultat före skatt	38,6	108,8	-22,7	124,7
Anläggningstillgångar	383,6	574,7	17,4	975,7
Omsättningstillgångar	252,4	-	150,0	402,4
	636,0	574,7	167,4	1 378,1
Eget kapital	-	-	830,1	830,1
Skulder	117,5	-	430,5	548,0
	117,5	-	1 240,6	1 378,1

## Not 3.

Segmentsredovisning oktober 2006 - september 2007

Mkr	Industri- rörelsen	Värdepappers- förvaltning	Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	1 044,5	-	-	1 044,5
Rörelsens kostnader	-1 017,6	-6,1	-18,2	-1 041,9
Resultatandel från intressebolag	4,8	-	-	4,8
Utdelningsintäkter	-	14,8	-	14,8
Värdeförändring Aktieportfölj	-	58,8	-	58,8
Resultat före finansiella poster	31,7	67,5	-18,2	81,0
Finansiella intäkter	-	-	6,9	6,9
Finansiella kostnader	-	-	-28,8	-28,8
Resultat före skatt	31,7	67,5	-40,1	59,1

## Not 4.

Nyckeltal

	Jan-sept 2007	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Jan-dec 2006
Resultat per aktie efter skatt, kr	5:60	19:75	32:-	28:20
Kassaflöde per aktie, kr	16:95	-4:25	3:35	9:20
Börskurs Geveko B-aktien, kr	177:-	200:-	200:-	218:--
Soliditet, %	31,6	53,3	55,6	60,2
<b>Antal aktier (oförändrat sedan 1993)</b>	<b>4 219 533</b>	<b>4 219 533</b>	<b>4 219 533</b>	<b>4 219 533</b>

Koncernen har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.