

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 1997

Sammandrag

- ◆ Gatu och Väg avyttrades under september, realisationsvinst 46 Mkr.
- ◆ Koncernens nettoomsättning under perioden 332 (645) Mkr, dito för jämförbara enheter 332 (329) Mkr.
- ◆ Rörelseresultat (Industrirörelsen) exklusive nedskrivning av goodwill och vinst vid avyttring av affärsområde 7,1 (4,0) Mkr.
- ◆ Utdelningsintäkter och realisationsvinster i Värdepappersrörelsen 44,8 (27,4) Mkr.
- ◆ Börsportföljens värde, justerat för köp och försäljning, ökade under perioden med 41,5% (Affärsvärldens generalindex 35,1%). Den 7 november var motsvarande siffra 18,4% (AFGX 20,3%).
- ◆ Resultat per aktie exklusive nedskrivning av goodwill och avyttring av affärsområde kr 12:20 (2:75).
- ◆ Substansvärde per aktie inklusive dold reserv i marknadsnoterade värdepapper kr 135 (97). Den 7 november var motsvarande siffra 122.
- ◆ Soliditet inkl dold reserv 68 (48)%.

KONCERNEN

Avyttring av Gatu och Väg

Den 25 mars 1997 träffade Geveko ett avtal med Skanska om överlåtelse av samtliga aktier i Gatu och Väg AB. Sedan Konkursverket godkänt affären skedde tillträdet den 17 september. Geveko beräknar realisationsvinsten till 46,1 Mkr före skatt.

Enligt köpeavtalet har Skanska övertagit Gatu och Väg per den 1 januari 1997. Följaktligen ingår från och med denna rapport inte Gatu och Väg i Gevekokoncernens räkenskaper för innevarande år.

Nettoomsättning

Efterfrågan på ballast och betong samt vägmarkering i Sverige och Storbritannien har minskat januari-september 1997 jämfört med föregående år. På övriga marknader har försäljningen varit stabil eller ökat.

Koncernens nettoomsättning under perioden januari-september 1997 uppgick till 332 (645) Mkr. Minskningen beror på avyttringen av Gatu och Väg. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 1% jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet för jämförbara enheter uppgick till 154 (163) Mkr, dvs en minskning med ca 6% jämfört med 1996. Någon förbättring av efterfrågan under fjärde kvartalet förutses inte.

Nettoomsättningen fördelar sig på de olika dotterbolagen enligt följande i Mkr:

	<i>Jan-sept 1997</i>	<i>Jan-sept 1996</i>	<i>Förändring 1997/1996</i>	<i>Jan-dec 1996</i>
Underås <i>(Ballast och Betong)</i>	64	77	- 13%	101
Cleanosol <i>(Vägmarkering)</i>	221	204	+ 9%	259
Geveko Industri <i>(Märkning och Ytskydd)</i>	50	49	+ 3%	63
Eliminering		- 3	- 1	
	- 2			
Summa jämförbara enheter	332	329	+ 1%	421
Gatu och Väg <i>(Väg och Anläggning)</i>	-	316		417
Totalt	332	645		838

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden exklusive extra nedskrivning av goodwill och vinst vid avyttring av affärsområde beräknas till 7,1 (4,0) Mkr, dvs en förbättring med 3,1 Mkr jämfört med föregående år. Resultatförbättringen är hänförlig till Cleanosol. I siffrorna ingår kostnader av engångskaraktär med 4 Mkr.

Rörelseresultatet, som har påverkats av extra nedskrivning av återstående goodwill för vägmarkeringsrörelsen i Storbritannien med 24,4 Mkr och beräknad vinst vid försäljning av Gatu och Väg, uppgår till 28,5 (4,0) Mkr. Räntenettet blev -4,7 (-7,1) Mkr. Industrirörelsens resultat redovisas till 23,8 (-3,1) Mkr.

Koncernens utdelningsintäkter uppgick till 7,3 (10,9) Mkr och realisationsvinst på noterade värdepapper redovisas med 37,5 (16,5) Mkr.

Resultat före skatt uppgår till 68,6 (24,3) Mkr. Resultat per aktie efter skatt exklusive extra nedskrivning av goodwill och vinst vid avyttring av affärsområde uppgår till kr 12:20 (2:75).

Substansvärde

Substansvärdet exklusive övervärden i grustäkter och latent skatt avseende noterade värdepapper (Börsportföljen) beräknas vid periodens slut till 570 (408) Mkr. Vid periodens början var motsvarande siffra 451 Mkr. Förändringen är hänförlig till periodens resultat +60 Mkr, ökning i dold reserv +80 Mkr samt lämnad utdelning till aktieägarna -21 Mkr. Per aktie uppgår substansvärdet till kr 135 (97) resp. 107. Per den 7 november beräknas substansvärdet till kr 122 per aktie.

Koncernens synliga soliditet uppgick den 30 september 1997 till 57(40)% jämfört med 46% den 31 december 1996.

Investeringar

Periodens investeringar genomfördes i Underås med 0,6 (2,5) Mkr, i Cleanosol med 11,9 (5,3) Mkr och i Geveko Industri med 0,3 (0,2) Mkr, sammantaget 12,8 (8,0) Mkr. Under perioden har verksamheten i Gatu och Väg sålts vilket har lett till en desinvestering med -68,3 (7,2) Mkr.

Likviditet

Koncernens likviditet, som säsongsmässigt brukar minska under perioden, ökade genom den från försäljningen av Gatu och Väg influtna likviden, från 90,8 Mkr vid årsskiftet till 113,9 (17,1) Mkr den 30 september 1997.

Finansiering

Av finansieringsanalysen framgår att koncernens kassaflöde i rörelsen uppgick till 58,5 (29,5) Mkr under perioden januari-september. I ökat rörelsekapital bands 35,0 (104,7) Mkr, varför kassaflödet i rörelsen före investeringar uppgick till 23,5 (-75,2) Mkr. Efter avdrag för investeringar netto i industrirörelsen, som påverkats av att Gatu och Väg sålts, var koncernens kassaflöde 63,9 (-90,4) Mkr. Aktieförvaltningen tillförde 25,1 (16,7) Mkr. Avsättning till skatt att betala beräknas till 5,7 (13,1) Mkr. Således uppgick nettokassaflödet till 98,6 (-90,4) Mkr. Till aktieägarna har utdelats 21,1 (17,7) Mkr. Nettolåneskulden minskade under perioden med 77,5 (-104,5) Mkr fördelat på ökning av likvida medel med 23,0 (-80,4) Mkr och minskning av lån med 54,5 (-24,1) Mkr.

Personal

Den 30 september var 413 (877) personer anställda i koncernen. Härav var 72 (121) kvinnor. I utländska koncernbolag uppgick antalet anställda till 199 (234). Under 1996 var medelantalet anställda 763.

INDUSTRIRÖRELSEN

Underås

Ballast och Betong

Underås nettoomsättning uppgick under årets tre första kvartal till 64 (77) Mkr, dvs en minskning med 17% jämfört med föregående år. Den försvagning, som under 1997 kännetecknar den svenska byggmarknaden, gäller i väsentlig grad de lokala marknader, som Underås betjänar.

På grund av lägre leveransvolym och reserveringar för omstruktureringskostnader redovisar Underås ett sämre resultat jämfört med föregående år. En reducering av kostnader och personalstyrka pågår.

Cleanosol

Vägmarkering

Nettoomsättningen för Cleanosolgruppen uppgick till 221 (204) Mkr, dvs en ökning med 9% jämfört med föregående år. Omräknat i fasta växelkurser blir motsvarande siffra ca 3%.

Efter en starkare inledning av entreprenadsäsongen jämfört med 1996 skedde under tredje kvartalet en markant avmattning i efterfrågan på vägmarkering i Sverige. I Storbritannien har den svaga tendensen från första halvåret ytterligare förstärkts. Efterfrågan på övriga marknader har varit hävdad. Cleanosolgruppens nettoomsättning under tredje kvartalet blev 113 (119) Mkr, dvs en minskning med 5%.

Genom ökad försäljning, förbättrade marginaler och lägre kostnader har Cleanosolgruppens resultat förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år.

Geveko Industri

Märkning och Ytskydd

Nettoomsättningen uppgick till 50 (49) Mkr, eller en ökning med 3% jämfört med motsvarande period 1996. Exklusive föregående års spotleveranser av trafiklinjefärg m.m. till Ryssland ökade försäljningen med 9%. Rörelsemarginalen förbättrades.

Resultat

Industrirörelsens resultat före skatt exklusive extra nedskrivning av goodwill och vinst vid avyttring av affärsområde uppgick till 2,4 (-3,1) Mkr.

FÖRVALTNING AV VÄRDEPAPPER

Merparten av koncernens förvaltning av värdepapper avser börsnoterade aktier, optioner och konvertibla skuldebrev (Börsportföljen). Den 30 september uppgick marknadsvärdet till 405 (283) Mkr. Vid årsskiftet var motsvarande siffra 304 Mkr. Det bokförda värdet på Börsport-följen uppgick till 190 (171) Mkr. Vid årets början var det bokförda värdet 170 Mkr. Under perioden köptes aktier för 46 (49) Mkr och såldes aktier för 64 (55) Mkr. Netto såldes således aktier för 18 (6) Mkr.

Den dolda reserven, dvs skillnaden mellan marknadsvärdet och det bokförda värdet, ökade härigenom under perioden från 134 Mkr till 215 Mkr. Latent skatt i börsportföljen beräknas till 63 Mkr. Justerat för köp och försäljning ökade värdet på börsportföljen under perioden med 41,5%. Affärsvärldens generalindex ökade under samma tid med 35,1%.

Börsportföljen ökade genom nettoköp av följande aktier och optioner:

82 000 Ericsson B köpoption, lösen oktober, kurs 290:-	
26 000 Haldex	115 000 Enso R
42 000 SE Banken A	10 000 Nokia A
28 000 Metra B	12 000 Zeneca
300 Novartis R	

Därutöver har Börsportföljen tillförts 129 167 Astra A och 198 000 ABB A genom split och fondemission.

Genom nettoförsäljning minskade portföljen med följande aktier:

50 000 Astra A	50 000 Ericsson B
65 000 NCC B	15 000 Nordbanken
60 000 Närkebro	4 700 Skanska
72 500 Stora B	

Efter periodens utgång har aktier nettoköpts för ca 46 Mkr. Marknadsvärdet för Börsportföljen var den 7 november 392 Mkr. Den dolda reserven uppgick till 158 Mkr.

MODERBOLAGET

Resultat

Under perioden fakturerades 4,2 (7,1) Mkr avseende administrativa tjänster till dotterbolag. Kostnader för administration uppgick till 7,3 (7,0) Mkr. Utdelningar på börsnoterade aktier uppgick till 7,1 (10,9) Mkr och från dotterbolag 0,0 (15,0) Mkr. Ränteöverskottet minskade från 4,3 Mkr till 2,5 Mkr. Den bokföringsmässiga vinsten vid avyttring av börsnoterade aktier inkl premier för utställda optioner uppgick till 10,0 (16,5) Mkr och vid avyttring av aktier i dotterbolag till 33,1 (0,0) Mkr. Moderbolagets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick för perioden till 49,7 (46,8) Mkr.

Nästa Rapport

Bokslutskommuniké 1997 publiceras den 19 februari 1998.

Göteborg den 20 november 1997

AB GEVEKO (publ)

Sigurd Walldal

Verkställande Direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har företagit översiktlig granskning av denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller årsredovisningslagens krav.

Göteborg den 20 november 1997

Nils Brehmer

Auktoriserad Revisor

Elisabet Örning

Auktoriserad Revisor

KONCERNRESULTATRÄKNING

Mkr

	<i>Jan-Sept</i> <i>1997</i>	<i>Jan-Sept</i> <i>1996</i>	<i>Jan-Dec</i> <i>1996</i>
Nettoomsättning	331,7	645,0	838,1
Kostnad sålda varor och tjänster	-269,8	-566,5	-749,3
Bruttoresultat	61,9	78,5	88,8
Utvecklingskostnader	-3,7	-3,7	-4,9
Försäljningskostnader	-9,6	-7,7	-10,7
Administrationskostnader	-44,2	-66,1	-91,4
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	2,4	3,0	10,1
Extra nedskrivning av goodwill	-24,4	0,0	0,0
Vinst vid avyttring av affärsområde	46,1	0,0	0,0
Rörelseresultat	28,5	4,0	-8,1
Ränteintäkter	5,2	4,3	6,1
Räntekostnader	-9,9	-11,4	-14,7
Övriga finansiella poster	0,0	0,0	-0,1
Resultat från industrirörelsen	23,8	-3,1	-16,8
Utdelningsintäkter	7,3	10,9	10,9
Vinst vid avyttring av noterade värdepapper	<u>37,5</u>	<u>16,5</u>	<u>36,9</u>
Resultat från förvaltning av värdepapper	44,8	27,4	47,8
Resultat före skatt	68,6	24,3	31,0
Skatt beräknad/verklig	-8,6	-13,1	2,3
Minoritetens andel i resultatet	-0,2	0,4	0,5
Periodens resultat	59,8	11,6	33,8

KONCERNBALANSRÄKNING

Mkr

	1997-09-30	1996-09-30	1996-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	21,8	23,5
Materiella anläggningstillgångar	118,2	201,2	195,6
Aktier och andelar	196,4	177,9	176,7
Varulager	50,0	59,1	52,6
Kundfordringar	112,9	239,9	119,2
Övriga kortfristiga fordringar	27,6	24,2	29,6
Likvida medel	113,9	16,9	90,8
<i>Summa tillgångar</i>	619,0	741,0	688,0
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	355,3	296,2	317,6
Minoritetsintresse	-1,6	-1,5	-1,7
Avsättningar	28,2	44,0	37,1
Räntebärande långfristiga skulder	131,0	177,2	175,9
Räntebärande kortfristiga skulder	2,3	25,8	10,2
Räntefria kortfristiga skulder	103,8	199,3	148,9
<i>Summa eget kapital och skulder</i>	619,0	741,0	688,0

FINANSIERINGSANALYS

Mkr

	<i>Jan-Sept 1997</i>	<i>Jan-Sept 1996</i>	<i>Jan-Dec 1996</i>
<i>Kassaflöde i rörelsen före förändringar i rörelsekapital och investeringar</i>	58,5	29,5	26,5
Förändring av rörelsekapital	-35,0	-104,7	-34,4
<i>Kassaflöde i rörelsen före investeringar och skatt</i>	23,5	-75,2	-7,9
Investeringar i byggnader, mark, maskiner, goodwill - netto	-12,5	-15,2	-21,8
Avyttrade anläggningstillgångar i samband med försäljning av verksamhet	68,2	0,0	0,0
<i>Kassaflöde i rörelsen efter investeringar</i>	79,2	-90,4	-29,7
Utdelning på aktier	7,3	10,9	10,9
Försäljning av aktier - netto	63,9	54,7	88,9
Köp av aktier	-46,1	-48,9	-61,5
<i>Kassaflöde från förvaltning av värdepapper</i>	25,1	16,7	38,3
<i>Kassaflöde efter investeringar och förvaltning av värdepapper</i>	104,3	-73,7	8,6
Betald skatt	-5,7	-13,1	-4,4
<i>Nettokassaflöde</i>	98,6	-86,8	4,2
Utdelning till aktieägare	-21,1	-17,7	-17,7
Förändring av lån	-54,5	24,1	7,1
<i>Förändring av likvida medel</i>	23,0	-80,4	-6,4
<i>Förändring av nettolåneskulden</i>	-77,5	104,5	13,5

NYCKELTAL

Rörelsemarginal %	2,1 ¹⁾	0,6	-1,0
Vinstmarginal %	14,1 ¹⁾	3,8	3,7
Synlig soliditet %	57,4	40,0	46,2
Soliditet inkl dold reserv i Börsportföljen %	68,4	47,9	54,9
Resultat per aktie - kr	12,20 ¹⁾	2,75	8,00
Eget kapital per aktie inkl dold reserv i Börsportföljen - kr	135	97	107
Antal aktier	4.219.533	4.219.533	4.219.533

¹⁾ Exkl extra nedskrivning av goodwill och vinst vid avyttring av affärsområde.