

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2008

DELÅRSRAPPORT OKTOBER-DECEMBER 2008

Stark tillväxt 13% organisk och 19% förvärv

- Nettoomsättningen ökade med 32% jämfört med föregående år och uppgick till 1 427,5 (1 078,8) mkr. Av tillväxten är 13% organisk och 19% hänförs till förvärv.
- Rörelseresultatet förbättrades med 6 mkr och uppgick till 24,3 (18,6) mkr. Rörelsemarginalen för 2008 uppgick till 1,7 (1,7)%. Exklusive avskrivningar avseende genomförda förvärv ökade resultatet (EBITA) med 12 mkr jämfört med föregående år och uppgick till 46,4 (32,3) mkr.
- Koncernens resultat efter skatt för 2008 uppgick till -53,6 (-24,6) mkr. Resultatet har belastats med nedskrivningar av den nästan helt avvecklade Värdepappersportföljen med 47,9 mkr samt valutakursdifferenser med 12,3 mkr.
- Resultatet per aktie uppgick 2008 till -12:95 (-4:85) kr. Av försämringen svarar värdepappersförvaltningen för 10:15 kr.

Fjärde kvartalet

- Omsättningen ökade med 24% och uppgick till 337 (267) mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -13,5 (-4,7) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -21,6 (-46,9) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -5:05 (-10:45) kr.

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- Under fjärde kvartalet 2008 förvärvades vägmarkeringsrörelsen i det statligt ägda bolaget Destia i Finland. Förvärvet har strategisk betydelse för Geveko, då det stärker konkurrenskraften på de viktiga hemmamarknaderna i Norden. Förvärvet av Destias vägmarkeringsrörelse innebär också att betydande volymer termoplastmaterial och vägmarkeringsfärg tillförs fabriker i Finland och Sverige.

Utdelning och förslag till teckningsoptionsprogram

- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 2 (6) kronor per aktie för år 2008. Den föreslagna utdelningen innebär en direktavkastning om 2,9 % baserat på Geveko-aktiens senaste betalkurs den 30 december 2008. Vidare föreslår styrelsen årsstämman ett aktierelaterat incitamentsprogram riktat till cirka 20 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner.

VD Hans Ljungkvists kommentar

Verksamheten under 2008 präglades av stark tillväxt, integrering av nya verksamheter och genomförande av två viktiga förvärv. Omsättningen ökade totalt med 32% - vägmarkeringar med hela 36 %. Läger vi till helårseffekterna av de norska och finska förvärven som genomfördes andra halvåret uppgår tillväxten till nästan 50%.

Rörelseresultatet blev bättre än 2007, men inte så bra som vi hade hoppats på. Fjärde kvartalet innebar en mycket kraftig inbromsning för vår konjunkturkänsliga KemTek-rörelse vars orderingång nära nog halverades mot slutet av året med ett resultatapp på över 4 mkr som följd. Den danska vägmarkeringsmarknaden, som minskade med 20% under 2007, visade endast en svag återhämtning under 2008. I Polen har sammanslagning av Gevekos fyra bolag inte fungerat tillfredställande. Åtgärder har vidtagits under vintern för att rätta till problemen. Övriga bolag i östra Europa har utvecklats tillfredsställande under året liksom vägmarkeringsrörelserna i Norge och Sverige. Förvärven av Mesta och Destias vägmarkeringsrörelser i Norge resp Finland har stor strategisk betydelse, därtill räknar vi med operativa fördelar inom logistik, materialproduktion och kapitalanvändning.

Koncernen gjorde en betydande förlust efter skatt, nästan till sin helhet relaterad till nedskrivningar om 48 mkr av kvarvarande cärdepappersportfölj. Aktieportföljens värde var 234 mkr vid årets ingång. Nästan allt såldes under första halvåret. Kvarvarande innehavs marknadsvärde var vid årsskiftet ca 25 mkr, varav 15 mkr var börsnoterade aktier.

För 2009 är det konsolidering som gäller. För att få ut full effekt av de senaste årens starka tillväxt kommer vi att öka samordningen inom produktion, produktutveckling och kapitalanvändning. Arbetet med ny organisation påbörjades under 2008 och genomförs fullt ut under 2009.

Geveko lämnar inga resultatprognoser förrän tidigast efter andra kvartalet. Jag vill ändå betona tre omständigheter som gör att vi, till skillnad mot många andra företag idag, andas försiktig optimism inför det kommande året. Flera länder i Västeuropa har aviserat betydande satsningar på infrastruktur och ökade anslag till vägunderhåll under såväl 2009 som 2010 för att motverka effekterna av lågkonjunkturen. Med våra framskjutna positioner har vi förhoppningar att kunna ta del av denna marknadstillväxt. Efter sommaren 2008, innan finanskrisen slog till med full kraft, fattade vi beslut om ett kostnadsbesparingsprogram som skall sänka kostnaderna med ca 35 mkr under 2009. Det bör påverka rörelsemarginalen positivt med drygt 2%. Slutligen förväntar vi oss resultatillskott från de norska och finska förvärven. Integration av de förvärvade rörelserna har under vintern genomförts som planerat.

KONCERNEN

Inriktning och organisation

Gevekos verksamhet är indelad i två segment: Vägmarkering och KemTek. Segment Vägmarkering, som svarar för ca 90 % av omsättningen är inriktat på material och tjänster inom trafiksäkerhet främst horisontell vägmarkering. KemTek tillverkar kemisk-tekniska specialprodukter, som t ex rostskyddsmedel och märksprayer.

Vägmarkeringar är uppdelat i fyra affärsområden: Centraleuropa, Nya Produkter, Västeuropa och Storbritannien. Affärsområde Nya Produkter ansvarar för prefabricerade produkter såsom Premark[®], prefabricerade vägmarkeringssymboler samt utveckling av intelligenta vägprodukter och vägsystem, dvs elektroniskt styrda produkter, vilket gör det möjligt för vägmarkeringar att kunna kommunicera med fordon och trafikanter och bidra till att ytterligare förbättra trafiksäkerheten.

Vägmarkeringar

Inom Vägmarkeringar finns etableringar i de nordiska länderna, i Polen, Rumänien, Ryssland, Schweiz, Slovakien, Storbritannien, Tjeckien, Tyskland, Ukraina och Ungern. Verksamheten bedrivs som extern materialförsäljning och som entreprenad. Materialproduktion finns i samtliga nordiska länder, Storbritannien och Tyskland. Vägmarkering används för att förtydliga trafikregler och öka trafikantens säkerhet. Produkter och system utvecklas för att tillgodose marknadens växande krav på säkerhet och miljöanpassning.

KemTek

Verksamheten utgörs av utveckling, produktion och försäljning av industri- och husfärg, märksprayer och rostskydd. Produkterna är nischade och verkar inom smala segment, som ofta är starkt kundanpassade. Affärsområdet besitter betydelsefull kompetens inom det kemiska området och medverkar även i utveckling och produktion av vägmarkeringsfärg.

Mål

Det är Gevekos målsättning att stärka marknadsledarskapet i Europa inom horisontella vägmarkeringar. Gevekos finansiella mål är att uppnå 13% avkastning på eget kapital och 8% rörelsemarginal till år 2010. För 2008 blev avkastningen på det egna kapitalet negativt och rörelsemarginalen uppgick till 1,7%. Justerat för avskrivningar på genomförda förvärv (EBITA) blev marginalen 3,3%.

Marknad och marknadsutveckling - Vägmarkeringar

Vägmarkeringsbranschen i Västeuropa kännetecknas av stor överkapacitet och hård priskonkurrens. Marknaden i Norden och Västeuropa uppskattas till cirka 8 000 mkr per år. Tillväxten är svag. En strukturering av branschen är nödvändig och pågår genom förvärv och fusioner. I Central- och Östeuropa är drivkrafter för tillväxt bland annat ett stort behov att öka trafiksäkerheten i kombination med stora infrastrukturinvesteringar. Marknaden beräknas uppgå till ca 2 000 mkr med en tillväxt på cirka 5-10% under de närmaste 3-5 åren.

I juli 2008 förvärvade Geveko vägmarkeringsrörelsen inom det norska statligt ägda Mesta AS. Vägmarkeringsverksamheten, som är en renodlad entreprenadrörelse har integrerats i Gevekos vägmarkeringsrörelse i Norge, som förutom entreprenad också omfattar tillverkning av vägmarkeringsmaterial.

I december 2008 förvärvades vägmarkeringsrörelsen inom finska statligt ägda Destia Oy. Destia vägmarkeringar är marknadsledare inom vägmarkeringsentreprenad i Finland, med en verksamhet som omfattar i stort sett hela Finland. Den finska vägmarkeringsmarknaden innehåller många så kallade funktionskontrakt som innebär att entreprenören ansvarar för att upprätthålla funktionen på vägmarkeringar under flera år. Destia hade vid förvärvstidpunkten funktionskontrakt med Finska Vägverket på löptider under åren 2008-2022. Destias vägmarkeringsrörelse omsatte ca 120 mkr under 2008.

Förvärven är helt i linje med Gevekos strategi att stärka marknadsledarskapet i Europa och öka integrationen mellan materialproduktion och entreprenad och uppnå effektivitetsvinster inom framförallt logistik och maskinutnyttjande.

Inom Vägmarkeringar ökade försäljningsvolymen med 36% och uppgick till 1 351 (998) mkr under 2008. Cirka 20% av tillväxten är hänförlig till förvärv som genomfördes andra halvåret 2007 i Polen och Slovakien samt konsolidering av det ungerska bolaget. Den organiska tillväxten uppgick till cirka 16%. Det var framförallt marknaderna i Centraleuropa som uppvisade starkt tillväxt.

Marknad - KemTek

Inom affärsområde KemTek uppvisar produktområdena rostskydd och märkspray en försämrad försäljningsutveckling jämfört med 2007. Omsättningen under första halvåret utvecklades i nivå med föregående år för att därefter minska med över 20% under årets sista hälft. Rostskydd, industrifärg och märkspray är samtliga produkter som är starkt konjunkturkänsliga. Husfärg har haft en positiv utveckling och försäljningen ökade med 4%.

Sammantaget minskade affärsområdets omsättning med 7% och uppgick till 121 (130) mkr.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen uppgick till 1 427,5 (1 078,8) mkr. Bruttoresultatet uppgick till 272,9 (221,1) mkr. Rörelseresultatet uppgick till 24,3 (18,6) mkr. Rörelsemarginalen blev 1,7 (1,7)%. Gevekos rörelseresultat har belastats med avskrivningar hänförliga till övervärden på immateriella och materiella tillgångar som uppstått vid olika förvärv. Förvärvsbaserade avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 22,1 mkr 2008.

För att bättre kunna bedöma rörelsens underliggande intjäning redovisar Geveko, förutom rörelseresultatet, också rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till immateriella tillgångar som uppstått vid företagsförvärv. Begreppet definieras som EBITA (Earnings before interest, tax and amortisation). För 2008 uppgick EBITA till 46,4 mkr, vilket ger en EBITA-marginal på 3,3%.

Resultat

Koncernens resultat efter skatt under 2008 uppgick till -53,6 (-24,6) mkr, varav -21,6 (-46,9) mkr är hänförligt till det fjärde kvartalet. Värdeförändring Värdepappersportföljen och valutakursdifferenser m m har påverkat resultatet negativt med 47,9 mkr respektive 12,3 mkr. Dessa poster är inte kassaflödespåverkande.

Kvartal 4

Det fjärde kvartalet är som regel resultatmässigt svagt till följd av rörelsens säsongsmässiga variationer. Under oktober-december 2008 var orderingången inom Vägmarkeringar dock förhållandevis stark, medan den sjönk dramatiskt inom KemTek. Sammantaget ökade omsättningen med 24% och uppgick till 337 (267) mkr. Rörelseresultatet uppgick till -13,5 (-4,7) mkr. Resultatet har belastats med reservering för osäkra fordringar på 2,9 mkr. Kundförluster uppgick för helåret till 3,5 (1,0) mkr.

Finansnetto

Koncernens finansnetto uppgick under 2008 till -85,3 mkr varav 5,2 mkr var erhållna aktieutdelningar, -30,3 mkr var räntenetto, -47,9 mkr värdeförändring i kvarvarande Värdepappersportfölj och -12,3 mkr valutkursdifferenser. Marknadsvärdet på kvarvarande innehav i Aktieportföljen uppgick den 31 december 2008 till 25,9 (234,3) mkr, varav 10,3 mkr var räntebärande placeringar.

Skatter

Bolagsskatten i Sverige sänks 2009 från 28% till 26,3%. Förändringen har beaktats vid beräkning av uppskjuten skatt och uppgår till 0,3 mkr.

Utsikter inför 2009

För att möta effekterna av lågkonjunkturen har ett flertal länder i Europa, bland andra Tyskland, Storbritannien, Norge, Sverige och Finland aviserat ökade satsningar inom infrastruktur under 2009 och 2010. Detta är positivt, särskilt gäller det anslag till vägunderhåll som skapar omedelbar stimulans i vägmarkeringsbranschen. I några länder i Central- och Östeuropa, däribland Ungern och Ukraina väntas anslagen till vägunderhåll dock minska under 2009 till följd av statsfinansiella problem. Samtidigt pågår stora infrastrukturprojekt i Centraleuropa som bidrar till tillväxt. Sammantaget förväntas efterfrågan på vägmarkeringar i Europa under 2009 ligga i nivå med eller öka jämfört med 2008. För produkterna inom KemTek-området avslutades 2008 mycket svagt med kraftigt fallande orderingång. Inledningen av 2009 har inte visat någon förbättring varför marknaden för Gevekos produkter inom KemTek sammantaget förväntas utvecklas svagt.

Prognos

En stor del av volymerna i vägmarkeringsbranschen avgörs genom upphandlingar som äger rum under första halvåret. Geveko avger därför ingen resultatprognos för helåret 2009 förrän tidigast i samband med bolagets delårsrapport efter andra kvartalet.

| Nyckeltal Koncernen | Okt-dec | Okt-dec | Jan-dec | Jan-dec |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Mkr | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Nettoomsättning | 336,7 | 267,1 | 1 427,5 | 1 078,8 |
| Rörelseresultat | -13,5 | -4,7 | 24,3 | 18,6 |
| Rörelsemarginal, % | -4,0 | -1,8 | 1,7 | 1,7 |
| EBITA | - | - | 46,4 | 32,3 |
| EBITA, % | - | - | 3,3 | 3,0 |
| Resultat efter skatt | -21,6 | -46,9 | -53,6 | -24,6 |
| Resultat per aktie, kr | -5:05 | -10:45 | -12:95 | -4:85 |
| Kassaflöde före investeringar | - | - | 76,1 | 11,7 |
| Operativt kassaflöde | - | - | 3,3 | 21,7 |
| Eget kapital | - | - | 401,9 | 472,6 |
| Avkastning eget kapital, % | - | - | -12,5 | -3,8 |
| Nettolåneskuld | - | - | 429,1 | 216,0 |
| Geveko-B-aktien, kr per aktie | - | - | 68:- | 125:50 |
| Totalavkastning, % | -10,5 | -29,0 | -41,0 | -3,0 |
| <i>Antal anställda</i> | | | 852 | 638 |

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernens bolag omfattar verksamhetsrelaterade risker såsom politiska risker, ändrade planer för satsningar i infrastruktur, stigande råvarukostnader och väderleksförhållanden inom segment Vägmarkeringar samt olika finansiella risker som omfattar effekter av ändrade räntesatser och valutakurser. Under fjärde kvartalet 2008 ökade koncernens finansiella risker som en effekt av turbulensen på de finansiella marknaderna samt lågkonjunkturen.

Koncernens likviditetsbehov har säkerställts genom bindande avtal med Gevekos huvudbanker. Ökad uppmärksamhet ges också åt uppföljning av kundfordringar. En mer utförlig beskrivning av Gevekos risker och osäkerhetsfaktorer kommer att redovisas i Gevekos årsredovisning för 2008.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående, som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat, har inte förekommit under 2008.

Personal

Under året var i medeltal 852 (638) personer anställda i koncernen. Härav var 135 (109) kvinnor. I utländska koncernbolag uppgick antal anställda till 692 (479). Ökningen jämfört med 2007 är hänförlig till förvärv i Norge, Polen och Slovakien samt det ungerska bolaget som konsolideras fr o m 2008.

Incitamentsprogram till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner

Styrelsen i Geveko har beslutat att föreslå årsstämman ett aktierelaterat incitamentsprogram riktat till cirka 20 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Erbjudandet omfattar högst 100 000 teckningsoptioner med en löptid om cirka fyra år. Teckningsoptionerna förvärvas av deltagarna i programmet till marknadspris. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i bolaget. Teckningsoptionsprogrammet omfattar mellan 2 500 och 15 000 optioner per person i garanterad tilldelning.

Teckningskursen ska fastställas till ett belopp motsvarande 110 procent av den genomsnittliga betal-kursen för B-aktien enligt NASDAQ OMX Stockholms kurslista under perioden 30 april 2009 till och med den 14 maj 2009. Ytterligare information om optionserbjudandet delges i kallelse till årsstämma som offentliggörs den 26 mars 2009.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget AB Geveko består i huvudsak av koncernledning och administration av gemensamma funktioner. Tillgångarna består huvudsakligen av aktier i dotterbolag och likvida placeringar.

Resultat

Utdelning på börsnoterade värdepapper uppgick till 5,2 (14,8) mkr. Anpassning av värdet på Värdepappersportföljen inklusive realisationsresultat uppgick till -44,4 (-18,6) mkr. Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 0,8 (-4,0) mkr. Förändringen jämfört med föregående år avser valutakurs-effekter på lån samt räntekostnad på tillfälligt lån. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick under 2008 till -50,3 (-30,8) mkr. Under fjärde kvartalet var motsvarande siffror -11,4 (-35,5) mkr.

Förslag till utdelning

För verksamhetsåret 2008 föreslår styrelsen att Årsstämman beslutar om en utdelning till aktieägarna om 2 (6) kronor per aktie.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt ÅRL och IAS 34 Delårsrapportering. Från och med den 1 januari 2005 tillämpar Geveko i sin koncernredovisning International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Moderbolaget tillämpar RFR 2:1, Redovisning för juridiska personer. RFR 2:1 innebär huvudsakligen att IFRS skall tillämpas men med vissa undantag. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med den senaste årsredovisningen och finns beskrivna i årsredovisningen för 2007.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 29 april 2009 kl. 16.30 på Hotel Radisson SAS Scandinavia i Göteborg. Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås den 5 maj. Utbetalning genom Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) beräknas ske den 8 maj. Årsredovisningen för 2008 beräknas bli publicerad första veckan i april för att därefter utsändas till aktieägarna samt hållas tillgänglig på moderbolagets kontor, Marieholmsgatan 36, Göteborg.

Göteborg den 26 februari 2009

AB GEVEKO (publ)

Hans Ljungkvist

VD och Koncernchef

Informationstillfällen 2009

| | |
|---------------------------------|-----------------|
| Årsredovisning för 2008 | april 2009 |
| Årsstämma i Göteborg | 29 april 2009 |
| Delårsrapport januari-mars | 29 april 2009 |
| Delårsrapport januari-juni | 14 juli 2009 |
| Delårsrapport januari-september | 28 oktober 2009 |

Kontaktinformation

Hans Ljungkvist, Koncernchef

031-172945, 0705-371110

hans.ljungkvist@geveko.se

Adress

AB Geveko (publ) Org.nr.: 556024-6844

Box 2137

403 13 Göteborg

Telefon: 031-172945

Telefax: 031-711 88 66

info@geveko.se

Informationen i denna rapport är sådan som AB Geveko ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 februari 2009 kl. xxx

KONCERNRESULTATRÄKNING, Mkr

Sammandrag

| | Okt-Dec 2008 | Okt-Dec 2007 | Jan-Dec 2008 | Jan-Dec 2007 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 336,7 | 267,1 | 1 427,5 | 1 078,8 |
| Kostnad sålda varor | -285,5 | -218,2 | -1 154,6 | -857,7 |
| Bruttoresultat | 51,2 | 48,9 | 272,9 | 221,1 |
| Utvecklingskostnader | -4,6 | -4,4 | -18,1 | -15,2 |
| Försäljningskostnader | -34,8 | -27,4 | -109,9 | -89,3 |
| Administrationskostnader | -24,8 | -31,7 | -124,1 | -113,8 |
| Resultatandel från intressebolag | -0,7 | 0,9 | -3,0 | 0,2 |
| Övriga intäkter och kostnader i rörelsen | 0,2 | 9,0 | 6,5 | 15,6 |
| Rörelseresultat | -13,5 | -4,7 | 24,3 | 18,6 |
| Utdelningsintäkter | - | - | 5,2 | 14,9 |
| Värdetförändring Värdepapper | -13,4 | -30,2 | -47,9 | -18,2 |
| Ränteutäkter och liknande resultatposter | 2,2 | 2,7 | 8,9 | 7,1 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -13,5 | -14,0 | -51,5 | -40,0 |
| Resultat före skatt | -38,2 | -46,2 | -61,0 | -17,7 |
| Skatt | 16,6 | -0,7 | 7,4 | -6,9 |
| ÅRETS RESULTAT | -21,6 | -46,9 | -53,6 | -24,6 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | -21,4 | -44,1 | -54,6 | -20,6 |
| Minoritetsintresse | -0,2 | -2,8 | 1,0 | -4,0 |
| Resultat per aktie, kr (hänförligt till moderföretagets aktieägare) | -5:05 | -10:45 | -12:95 | -4:85 |

Under 2008 och 2007 har antal aktier varit 4 219 533 st

Koncernen har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

KONCERNBALANSRÄKNING, Mkr

Sammandrag

| | | |
|---|--------------|--------------|
| ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| Immateriella anläggningstillgångar | 127,8 | 77,6 |
| Materiella anläggningstillgångar | | |
| Mark och byggnader | 170,1 | 159,7 |
| Maskiner och inventarier | 246,7 | 189,5 |
| Pågående nyanläggningar | <u>7,9</u> | <u>5,2</u> |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 424,7 | 354,4 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | |
| Andelar i intressebolag | 35,6 | 31,5 |
| Andra aktier och värdepapper | 16,4 | 15,4 |
| Andra långfristiga fordringar | 12,5 | 17,2 |
| Uppskjutna skattefordringar | <u>16,7</u> | <u>5,5</u> |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 81,2 | 69,6 |
| Summa anläggningstillgångar | 633,7 | 501,6 |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | |
| Varulager | 150,4 | 134,5 |
| Kundfordringar | 270,9 | 222,0 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 98,2 | 78,8 |
| Värdepapper | 25,9 | 234,3 |
| Likvida medel | <u>115,6</u> | <u>105,7</u> |
| Summa omsättningstillgångar | 661,0 | 775,3 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 294,7 | 1 276,9 |
| EGET KAPITAL | | |
| Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare | | |
| Aktiekapital | 105,5 | 105,5 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 30,0 | 30,0 |
| Reserver | 22,3 | 23,4 |
| Balanserat resultat | 164,9 | <u>262,4</u> |
| | 322,7 | 421,3 |
| Minoritetsintresse | <u>79,2</u> | <u>51,3</u> |
| Summa eget kapital | 401,9 | 472,6 |
| LÅNGFRISTIGA SKULDER | | |
| Räntebärande långfristiga skulder | 163,4 | 309,6 |
| Uppskjuten skatteskulder | 23,7 | 27,8 |
| Pensionsförpliktelser | 10,1 | 8,0 |
| Övriga avsättningar | <u>7,9</u> | <u>6,2</u> |
| Summa långfristiga skulder | 205,1 | 351,6 |
| KORTFRISTIGA SKULDER | | |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 444,7 | 286,1 |
| Övriga kortfristiga skulder | <u>243,0</u> | <u>166,6</u> |
| Summa kortfristiga skulder | 687,7 | 452,7 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 294,7 | 1 276,9 |

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN, Mkr

Sammandrag

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-------------|---------------|
| Kassaflöde i den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 81,6 | 52,3 |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital | <u>-5,5</u> | <u>-40,6</u> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 76,1 | 11,7 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto | -75,6 | -68,3 |
| Förvärv av rörelsegren (se not 1) | -94,2 | - |
| Förvärv av dotterbolagsaktier | - | -63,7 |
| Förvärv av intressebolagsandelar | - | -23,2 |
| Köp och försäljning av värdepapper, netto | 159,7 | 309,8 |
| Förändring av övriga anläggningstillgångar | <u>-1,4</u> | <u>0,5</u> |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -11,5 | 155,1 |
| Förändring av räntebärande skulder | -35,6 | 171,3 |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare | -25,3 | -46,4 |
| Utdelning till minoritetsägande i dotterbolag | - | -6,4 |
| Inlösen av aktier i moderbolaget | <u>-</u> | <u>-316,5</u> |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -60,9 | -198,0 |
| Årets kassaflöde | 3,7 | -31,2 |
| Likvida medel vid årets början | 105,7 | 134,1 |
| Kursdifferens i likvida medel | <u>6,2</u> | <u>2,7</u> |
| Likvida medel vid årets slut | 115,6 | 105,7 |

| Förändring av eget kapital, Mkr | 31 dec 2008 | 31 dec 2007 |
|---|----------------|----------------|
| Ingående balans | 472,6 | 830,1 |
| Minoritetsintresse i förvärvad verksamhet | - | 35,3 |
| Omräkningsdifferens | 8,2 | 1,1 |
| Årets resultat redovisat direkt till eget kapital | 480,8 | 866,5 |
| <u>Årets resultat</u> | <u>-53,6</u> | <u>-24,6</u> |
| Totalt resultat för året | 427,2 | 841,9 |
| Utdelning | -25,3 | -46,4 |
| Inlösen av aktier | - | -316,5 |
| <u>Utdelning till minoritet i dotterbolag</u> | <u>-</u> | <u>-6,4</u> |
| Utgående balans | 401,9 | 472,6 |

Not 1.

Förvärv av rörelsegren

Under 2008 har koncernen förvärvat vägmarkeringsrörelserna från Mesta AS, Norge och Destia Oy, Finland.

Den 1 juli förvärvades inkråmet i norska Mesta AS' vägmarkeringsrörelse. Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter på 28,2 mkr och en nettovinst på 5,7 mkr till koncernen för perioden 1 juli - 30 september 2008. Om förvärvet skett den 1 januari 2008 skulle koncernens intäkter varit 58,5 mkr och periodens resultat 4,1 mkr. Verkliga värden och redovisade värden överensstämmer för samtliga övertagna tillgångar och skulder. Övervärdet i förvärvet är i sin helhet hänförligt till goodwill om 23,7 mkr och förklaras av de synergieffekter som förväntas uppstå efter förvärvet i form av ökat försäljningsvärde per kund, effektivare logistikhantering och administration.

Köpeskillingen utgörs av 33,1 mkr till säljaren och 0,5 mkr för direkta utgifter i samband med förvärvet. Av köpeskillingen skall 8,0 mkr utbetalas 2009.

Den 30 december förvärvades inkråmet i finska Destia Oy:s vägmarkeringsrörelse. Eftersom förvärvet skedde den 30 december har det inte haft någon inverkan på omsättning och resultat 2008.

Verkliga värden och redovisade värden överensstämmer för samtliga övertagna tillgångar och skulder. Övervärdet i förvärvet är dels hänförligt till goodwill om 35,1 mkr dels tillkundkontrakt om 7,6 mkr och förklaras av de synergieffekter som förväntas uppstå efter förvärvet i form av ökat försäljningsvärde per kund, effektivare logistikhantering och administration.

Köpeskillingen utgörs av 66,1 mkr till säljaren och 2,5 mkr för direkta utgifter i samband med förvärvet.

Genom förvärven av ovannämnda företag tillfördes koncernen följande tillgångar och skulder:

| <u>Mkr</u> | <u>Mesta</u> | <u>Destia</u> | <u>Totalt</u> |
|--------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Immateriella tillgångar | 23,7 | 42,7 | 66,4 |
| Materiella tillgångar | 12,1 | 22,8 | 34,9 |
| Omsättningstillgångar | 3,8 | 5,8 | 9,6 |
| | 39,6 | 71,3 | 110,9 |
| Avsättningar | 2,2 | - | 2,2 |
| Ej räntebärande skulder | 11,8 | 2,7 | 14,5 |
| | 14,0 | 2,7 | 16,7 |
| Under året utbetald köpeskillning | -25,6 | -68,6 | -94,2 |
| Likvida medel i förvärvade företag | - | - | - |
| Påverkan på koncernens likvida medel | -25,6 | -68,6 | -94,2 |

Not 2.

Segmentsredovisning oktober-december 2008

| Mkr | Väg- markering | KemTek | Ofördelat Eliminering | Koncernen |
|---|-------------------|----------|--------------------------|--------------|
| Nettoomsättning | 322,1 | 19,7 | -5,1 | 336,7 |
| Rörelsens kostnader | -322,9 | -24,8 | -1,8 | -349,5 |
| <u>Resultatandel från intressebolag</u> | <u>-0,7</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-0,7</u> |
| Resultat före finansiella poster | -1,5 | -5,1 | -6,9 | -13,5 |
| Utdelningsintäkter | - | - | - | - |
| Värdeförändring Värdepapper | - | - | -13,4 | -13,4 |
| Finansiella intäkter | - | - | 2,2 | 2,2 |
| <u>Finansiella kostnader</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-13,5</u> | <u>-13,5</u> |
| Resultat före skatt | -1,5 | -5,1 | -31,6 | -38,2 |

Segmentsredovisning oktober-december 2007

| Mkr | Väg- markering | KemTek | Ofördelat Eliminering | Koncernen |
|---|-------------------|----------|--------------------------|--------------|
| Nettoomsättning | 243,6 | 24,9 | -1,4 | 267,1 |
| Rörelsens kostnader | -235,6 | -28,6 | -8,5 | -272,7 |
| <u>Resultatandel från intressebolag</u> | <u>0,9</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>0,9</u> |
| Resultat före finansiella poster | 8,9 | -3,7 | -9,9 | -4,7 |
| Utdelningsintäkter | - | - | - | - |
| Värdeförändring Värdepapper | - | - | -30,2 | -30,2 |
| Finansiella intäkter | - | - | 2,7 | 2,7 |
| <u>Finansiella kostnader</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-14,0</u> | <u>-14,0</u> |
| Resultat före skatt | 8,9 | -3,7 | -51,4 | -46,2 |

Segmentsredovisning januari-december 2008

| Mkr | Väg- markering | KemTek | Ofördelat Eliminering | Koncernen |
|---|-------------------|----------|--------------------------|--------------|
| Nettoomsättning | 1 351,3 | 121,6 | -45,4 | 1 427,5 |
| Rörelsens kostnader | -1 287,5 | -126,3 | 13,6 | -1 400,2 |
| <u>Resultatandel från intressebolag</u> | <u>-3,0</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-3,0</u> |
| Resultat före finansiella poster | 60,8 | -4,7 | -31,8 | 24,3 |
| Utdelningsintäkter | - | - | 5,2 | 5,2 |
| Värdeförändring Värdepapper | - | - | -47,9 | -47,9 |
| Finansiella intäkter | - | - | 8,9 | 8,9 |
| <u>Finansiella kostnader</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-51,5</u> | <u>-51,5</u> |
| Resultat före skatt | 60,8 | -4,7 | -117,1 | -61,0 |
| Anläggningstillgångar | 563,5 | 22,4 | 47,8 | 633,7 |
| Omsättningstillgångar | 396,0 | 30,1 | 234,9 | 661,0 |
| | 959,5 | 52,5 | 282,7 | 1 294,7 |
| Eget kapital | - | - | 401,9 | 401,9 |
| Skulder | 127,2 | 4,8 | 760,8 | 892,8 |
| | 127,2 | 4,8 | 1 162,7 | 1 294,7 |

Segmentsredovisning januari-december 2007

| Mkr | Väg- markering | KemTek | Ofördelat Eliminering | Koncernen |
|---|-------------------|----------|--------------------------|--------------|
| Nettoomsättning | 997,7 | 129,7 | -48,6 | 1 078,8 |
| Rörelsens kostnader | -939,5 | -130,6 | 9,7 | -1 060,4 |
| <u>Resultatandel från intressebolag</u> | <u>0,2</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>0,2</u> |
| Resultat före finansiella poster | 58,4 | -0,9 | -38,9 | 18,6 |
| Utdelningsintäkter | - | - | 14,8 | 14,8 |
| Värdeförändring Värdepapper | - | - | -18,2 | -18,2 |
| Finansiella intäkter | - | - | 7,1 | 7,1 |
| <u>Finansiella kostnader</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-40,0</u> | <u>-40,0</u> |
| Resultat före skatt | 58,4 | -0,9 | -75,2 | -17,7 |
| Anläggningstillgångar | 331,5 | 19,7 | 150,4 | 501,6 |
| Omsättningstillgångar | 324,8 | 42,6 | 407,9 | 775,3 |
| | 656,3 | 62,3 | 558,3 | 1 276,9 |
| Eget kapital | - | - | 472,6 | 472,6 |
| Skulder | 79,4 | 7,9 | 717,0 | 804,3 |
| | 79,4 | 7,9 | 1 189,6 | 1 276,9 |

Not 3.

Nyckeltal

| | Jan-dec 2008 | Jan-dec 2007 | Jan-dec 2006 | Jan-dec 2005 | Jan-dec 2004 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultat per aktie efter skatt, kr | -12:95 | -4:85 | 28:20 | 37:70 | 16:45 |
| Kassaflöde per aktie, kr | 0:85 | -7:40 | 9:20 | 17:- | -5:25 |
| Börskurs Geveko B-aktien, kr | 68:- | 125:50 | 218:- | 209:- | 175:- |
| Soliditet, % | 31,0 | 37,0 | 60,2 | 60,2 | 63,7 |
| Antal aktier | 4 219 533 | 4 219 533 | 4 219 533 | 4 219 533 | 4 219 533 |

Koncernen har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Resultaträkning, Moderbolaget, Mkr
Sammandrag

| | Okt-dec <u>2008</u> | Okt-dec <u>2007</u> | Jan-dec <u>2008</u> | Jan-dec <u>2007</u> |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Förvaltningskostnader | 1,0 | -4,6 | -11,9 | -23,0 |
| Rörelseresultat | 1,0 | -4,6 | -11,9 | -23,0 |
| Aktieutdelningar: | | | | |
| från dotterbolag | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| från andra bolag | 0,0 | 0,0 | 5,2 | 14,8 |
| Värdeförändring Värdepapper | -9,9 | -30,2 | -44,4 | -18,6 |
| Ränteutgifter och liknande resultatposter | 4,8 | 4,2 | 14,9 | 12,4 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -7,3 | -4,9 | -14,1 | -16,4 |
| Resultat före skatt | -11,4 | -35,5 | -50,3 | -30,8 |
| Skatt | - | - | - | - |
| Årets resultat | -11,4 | -35,5 | -50,3 | -30,8 |

Balansräkning, Moderbolaget, Mkr
Sammandrag

| | 31 december | 31 december |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| Anläggningstillgångar | 77,7 | 75,2 |
| Omsättningstillgångar | <u>324,8</u> | <u>410,1</u> |
| Summa tillgångar | 402,5 | 485,3 |
| | | |
| Eget kapital | 204,6 | 280,3 |
| Avsättningar | 3,1 | 3,1 |
| Långfristiga skulder | 5,0 | 21,5 |
| Kortfristiga skulder | <u>189,8</u> | <u>180,4</u> |
| Summa eget kapital och skulder | <u>402,5</u> | <u>485,3</u> |