

Delårsrapport januari-september 2009

SAMMANDRAG

Generellt god marknadsutveckling i västra Europa
men fortsatt finansiell oro i östra Europa

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen minskade med 5,6% och uppgick till 503,2 (532,8) mkr.
- Rörelseresultatet försämrades jämfört med föregående år och uppgick till 47,7 (73,9) mkr. Resultatminskningen beror på försämrade marknadsförutsättningar för Materialförsäljning i Ryssland samt Entreprenad i Polen och Ungern.
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 29,1 (36,1) mkr.
- Resultatet per aktie uppgick till 6:60 (7:90) kr.

Januari-september

- Nettoomsättningen ökade med 3,5% och uppgick till 1 128,6 (1 090,8) mkr.
- Rörelseresultatet minskade och uppgick till 15,2 (37,8) mkr.
- Resultatet per aktie under perioden januari-september uppgick till -0:55 (-7:85) kr.

Prognos helåret 2009

Omsättning och rörelseresultat bedöms bli lägre än föregående år, då de uppgick till 1 427 mkr respektive 24,3 mkr. Detta innebär en nedrevidering av den prognos som lämnades efter andra kvartalet.

VD Hans Ljungkvists kommentar

Koncernens förändring från investmentbolag till renodlad industrikoncern har präglat verksamheten 2009. Verksamheterna Märkspray och Rostskydd har avyttrats liksom de sista innehaven i moderbolagets Aktieportfölj. En ny industriellt anpassad organisation infördes under våren och skall vara helt intrimmad till säsongen 2010. Ökad samordning inom områdena Produktion, Entreprenad och Materialförsäljning skall uppnås med det nya arbetssättet. Under andra halvåret har beslut fattats om implementering av en helt ny IT-plattform, vilken börja rullas ut under början av 2010 för att vara installerad i hela koncernen ett år senare.

Vägmarkeringsmarknaden i Europa har kännetecknats av god utveckling i väst medan några länder i centrala och östra Europa, till följd av ansträngda statsfinanser och finansiell oro, tvingats till drastiska nedskärningar av bland annat vägunderhåll. Marknadsläget i Östeuropa har försämrats under det tredje kvartalet.

Geveko har haft en god volymutveckling på samtliga marknader i Västeuropa utom Norge, där några större upphandlingar förlorades under våren. I Östeuropa minskade försäljningen i Polen, Ryssland och Ungern, vilka tillsammans står för hela resultatförsämringen på 26 mkr jämfört med tredje kvartalet föregående år. Utvecklingen i Rumänien och intressebolaget i Ukraina har kännetecknats av god tillväxt. Den positiva resultatutvecklingen i väst har inte kunnat uppväga nedgången på marknaderna i Östeuropa.

Koncernens resultat är otillfredsställande. Vägen till lönsamhet på kort sikt är minskade kostnader, ökad samordning och effektivare utnyttjande av olika produktionsresurser. Nuvarande kapitalbindning är för hög, men beror till stor del på den finansiella oron som medfört långa kredittider till offentliga beställare i Östeuropa. På längre sikt skall lönsamheten ökas genom att leverera högre förädlingsvärde till kunderna, samtidigt med strategisk positionering mot mer trafiksäkerhetsrelaterade tjänster och produkter.

Koncernen

Verksamhet

Gevekos verksamhet är inriktad på material och tjänster inom trafiksäkerhet, främst horisontell vägmarkering som är indelad i tre affärsområden; Produktion, Entreprenad och Materialförsäljning. Vägmarkering används för att förtydliga trafikregler och öka trafikantens säkerhet. Produkter och system utvecklas för att tillgodose marknadens växande krav på trafiksäkerhet och miljöanpassning. Geveko bedriver verksamhet i de nordiska länderna, i Polen, Rumänien, Ryssland, Schweiz, Slovakien, Storbritannien, Tjeckien, Turkiet, Tyskland, Ukraina och Ungern.

Ändrad Segmentsredovisning

Från och med denna delårsrapport har segmentsredovisningen anpassats till Geveko-koncernens nya organisation, som infördes under första halvåret 2009. Se även sidan 9, "IFRS 8 Rörelsesegment"

Produktion

Geveko har produktionsenheter i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland och Storbritannien. Utveckling bedrivs med fokus på miljövänliga vägmarkeringsprodukter och på vägmarkerings synbarhet i mörker och väta, men också inom området elektroniskt styrda produkter för kommunikation mellan fordon och infrastruktur. Geveko producerar ca 55 000 ton vägmarkeringsmaterial per år. Cirka 23 000 ton används inom egen entreprenadverksamhet.

Entreprenad

Geveko bedriver entreprenadverksamhet med hel- och delägda bolag i 12 länder i Europa. Entreprenaduppdragen varierar i omfattning från ettårskontrakt till fleråriga funktionsentreprenader. Kunder är främst vägverk, luftfartsverk och kommuner, men även län samt större företag inom vägunderhåll. Entreprenadverksamheten har på grund av väderförhållanden låg aktivitet i början och slutet av året och uppvisar därför stor säsongsvariation. Entreprenadverksamheten svarar för cirka 2/3-delar av koncernens omsättning.

Materialförsäljning

Försäljning av vägmarkeringsmaterial utgörs av termoplastiskt material, vatten- och lösningsmedelsburen färg, 2-komponentprodukter och Premark, prefabricerade termoplastprodukter samt glaspärlor som ingår i vägmarkeringsmaterial. Olikheter vad gäller vägstandard, geografiska förhållanden och appliceringsmetoder i Europa, påverkar valet av vägmarkeringsmaterial. Materialförsäljning sker till 25-30 länder, alltså även till marknader där Geveko idag inte är etablerad med egen entreprenad, såsom Island, de baltiska staterna, Ryssland, Slovenien och Bulgarien.

Nettoomsättning

Omsättningen under perioden januari-september 2009 ökade med 3,5% jämfört med samma period föregående år. Ökningen är i huvudsak hänförlig till materialförsäljning i västra Europa och entreprenadverksamhet i Danmark och Rumänien samt till det förvärv som genomfördes i Finland under andra halvåret 2008. Generellt sett har orderingång och volymutveckling varit god i västra Europa medan några marknader i övriga Europa, särskilt Ryssland, Ungern och Polen har utvecklats mycket svagt. Nettoomsättning under årets första nio månader uppgick till 1 128,6 (1 090,8) mkr.

Resultat

Rörelseresultatet under årets nio första månader uppgick till 15,2 (37,8) mkr. För tolv månadersperioden 1 oktober 2008 - 30 september 2009 var nettoomsättningen 1 465,3 (1 357,9) mkr och rörelseresultatet 1,7 (33,2) mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 0,0 (2,4)%. (För helåret 2008 var nettoomsättningen 1 427,5 mkr, rörelseresultatet 24,3 mkr och rörelsemarginalen 1,7%).

Koncernens resultat efter skatt under de första nio månaderna 2009 uppgick till -1,9 (-32,0) mkr. Motsvarande resultat föregående år belastades med nedskrivningar av Värdepappersportföljen med 34,5 mkr. Valutakurseffekter har endast haft marginell påverkan på omsättning och resultat.

Entreprenadverksamheterna i Danmark och Finland har utvecklats tillfredsställande under året. I Danmark har vägmarkeringsmarknaden återhämtat sig efter den nedgång som inträffade efter 2007 års kommunreform och som innebar 20-25% minskning. Gevekos entreprenad har framgångsrikt tagit del av tillväxten och flyttat fram sina marknadspositioner. I Finland genomfördes förvärvet av Destias vägmarkeringsrörelse i slutet av 2008. Under inledningen av 2009 genomfördes integrering av förvärvade enheter och viss omstrukturering av verksamheten. Den finska rörelsen har utvecklats väl under året och förväntas omsätta drygt 120 mkr med tillfredsställande lönsamhet.

I Norge förlorade Geveko några större entreprenadkontrakt under vårens upphandlingar, vilket påverkat volym och resultat negativt. Anpassningar av kostnader har skett och verksamheten redovisar nu acceptabel lönsamhet.

Materialförsäljningen har utvecklats väl på i stort sett samtliga marknader i västra Europa. Statliga stimulanser för ökat vägunderhåll är bakomliggande drivkraft för marknadstillväxten. I östra Europa är bilden mer splittrad. I Ryssland har efterfrågan minskat dramatiskt. En liknande utveckling noteras i Baltikum och Ungern. Utvecklingen i Ungern kunde förutses redan under inledningen av 2009, varför verksamheten där tidigt anpassades till lägre volymer.

Problemen som uppstod efter förvärven av de polska entreprenadbolagen 2007 förorsakade engångskostnader 2008 och belastar även årets resultat med cirka 7 mkr. Den polska verksamheten dras fortfarande med problem. Marknadsutvecklingen har försämrats under andra halvåret med aviserade nedskärningar av medel till vägunderhåll. Gevekos entreprenadverksamhet i Polen minskade omsättningen under tredje kvartalet med nästan 40% jämfört med 2008. Kostnadsanpassningar pågår, men dessa kommer inte att kunna påverka årets resultat nämnvärt. Vår grundläggande bedömning att Polen är en tillväxtmarknad kvarstår, men tidsperspektivet har förskjutits något.

Avyttringen av verksamheterna Märkspray och Rostskydd genomfördes under första halvåret 2009. Märksprayverksamheten avyttrades i maj för en köpeskilling om 6,1 mkr och med en realisationsvinst på 4,7 mkr.

Rostskyddsverksamheten avyttrades i juni för en köpeskilling om 3,8 mkr och med en realisationsvinst på 2,3 mkr. Härutöver har i båda fallen varulager och inventarier avyttrats till bokförda värden.

Kvartal 3

Det tredje kvartalet 2009 minskade omsättningen med 5,6% och uppgick till 503,2 (532,8) mkr. Rörelseresultatet försämrades med 26,6 mkr till 47,7 (73,9) mkr. Det minskade resultatet jämfört med föregående år är hänförligt till materialförsäljning i Ryssland samt entreprenad i Ungern, Polen och till viss del i Norge. För tredje kvartalet uppgick EBITA till 51,6 (79,5) mkr.

Finansnetto

Som en följd av att Värdepappersportföljen nästan är avvecklad har utdelningsintäkterna minskat till 0,3 (5,2) mkr.

I Finansnettot ingår från och med 2008 resultatet av Gevekos kvarvarande Värdepappersförvaltning. Värdeförändringen under 2009, som är hänförlig till första halvåret, uppgick till 5,7 (-34,5) mkr. Häri ingår omvärdering av innehav i riskkapitalfonden InnKap 3 med -1,3 (0,0) mkr. Under året har aktier och andra värdepapper sålts till ett värde av 27,8 (156,5) mkr. Marknadsvärdet på kvarvarande innehav uppgick den 30 september 2009 till 5,1 (35,8) mkr och utgörs av räntebärande placeringar. Kvarvarande innehav i Värdepappersportföljen avyttrades under första halvåret.

Ränteintäkter och liknande resultatposter utgörs av ränteintäkter 3,4 (4,4) mkr och övriga finansiella intäkter 3,9 (2,3) mkr. Räntekostnader och liknande resultatposter utgörs av räntekostnader -24,2 (-27,6) mkr, valutakursjusteringar -2,6 (-8,1) mkr samt övriga finansiella kostnader -2,2 (-2,3) mkr.

Översikt per kvartal 2007-2009 (senaste 8 kvartalen)

Mkr	2009				2008			2007
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning	503,2	510,2	115,2	336,7	532,1	433,3	124,7	267,1
Rörelseresultat	47,7	74,9	-107,4	-13,5	73,9	45,7	-81,8	-4,7
Rörelsemarginal, %	9,5	14,5	-93,2	-4,0	13,9	10,5	-65,6	-1,8
Resultat efter skatt	29,1	55,1	-86,1	-21,6	36,1	9,1	-77,2	-46,9
Resultat/aktie, kr ¹⁾	6:60	12:50	-19:65	-5:05	7:90	1:95	-17:70	-10:45
Kassaflöde/aktie, kr ¹⁾	2:20	-9:65	-10:45	8:95	0:40	-13:70	5:25	-24:35
Eget Kapital	383,3	371,3	302,8	401,9	427,2	375,7	386,2	472,6
Balansomslutning	1 313,1	1 419,0	1 145,8	1 294,7	1 289,2	1 239,0	1 184,4	1 276,9
Nettolåneskuld	509,1	630,5	476,9	429,1	406,0	434,8	232,0	216,0
Soliditet, %	29,2	26,2	26,4	31,0	33,1	30,3	32,6	37,0
<i>Rullande 12 månader</i>								
Omsättning rullande 12 mån	1 465,3	1 494,9	1 418,0	1 427,5	1 357,9	1 200,3	1 113,1	1 078,8
Rörelseresultat rullande 12 mån	1,7	27,8	-1,3	24,3	33,1	1,7	-3,7	18,6
Rörelsemarginal rullande 12 mån, %	0,0	1,9	-0,1	1,7	2,4	0,1	-0,3	1,7
EBITA rullande 12 månader	18,3	46,2	19,8	46,4	55,8	23,6	13,9	32,3
EBITA rullande 12 månader, %	1,2	3,1	1,4	3,3	4,1	1,9	1,3	3,0
Avkastning eget kapital, %	-5,8	-4,4	-18,2	-12,5	-17,2	-26,3	-12,8	-3,8
Avkastning operativt kapital, %	0,2	3,4	-0,2	3,3	4,7	0,2	-1,6	4,8

1) Före och efter utspädning

Flerårsöversikt tredje kvartalet

Mkr	Tredje	Tredje	Tredje	Tredje	Tredje
	kvartalet	kvartalet	kvartalet	kvartalet	kvartalet
	2009	2008	2007	2006	2005
Nettoomsättning	503,2	532,1	375,1	413,6	389,6
Rörelseresultat	47,7	73,9	42,5	75,4	65,9
Rörelsemarginal, %	9,5	13,9	11,2	18,2	16,9
Resultat efter skatt	29,1	36,1	0,7	90,3	98,6
Resultat per aktie, kr ¹⁾	6:60	7:90	0:50	20:80	22:50
Kassaflöde per aktie, kr ¹⁾					
Eget kapital	383,3	427,2	492,1	794,5	755,4
Balansomslutning	1 313,1	1 289,2	1 555,3	1 487,0	1 358,1
Nettolåneskuld	509,1	406,0	616,0	367,6	296,2
Soliditet, %	29,2	33,1	31,6	53,3	55,6
<i>Rullande 12 månader</i>					
Omsättning rullande 12 mån	1 465,3	1 357,9	1 044,5	999,3	1 001,5
Rörelseresultat rullande 12 mån	1,7	33,1	7,4	13,4	50,6
Rörelsemarginal rullande 12 mån, %	0,0	2,4	0,7	1,3	5,1
EBITA rullande 12 månader	18,3	55,8	22,1	25,3	59,4
EBITA rullande 12 månader, %	1,2	4,1	2,2	2,6	5,9
Avkastning eget kapital, %	-5,8	-17,2	8,9	13,6	19,4
Avkastning operativt kapital, %	0,2	4,7	1,2	2,4	9,7

1) Före och efter utspädning

Flerårsöversikt – 9 månader

Mkr	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Sept 2007	Jan-Sept 2006	Jan-Sept 2005
Nettoomsättning	1 128,6	1 090,8	811,7	802,2	794,2
Rörelseresultat ¹⁾	15,2	37,8	23,3	36,1	58,2
Rörelsemarginal, %	1,3	3,5	2,9	4,5	7,3
EBITA ¹⁾	27,5	55,6	32,5	46,3	67,0
Rörelsemarginal, EBITA, %	2,4	5,1	4,0	5,8	8,4
Resultat efter skatt	-1,9	-32,0	22,4	81,2	139,0
Eget Kapital	383,3	427,2	492,1	794,5	755,4
Balansomslutning	1 313,1	1 289,2	1 555,3	1 487,0	1 358,1
Nettolåneskuld	509,1	406,0	616,0	367,6	296,2
Soliditet, %	29,2	33,1	31,6	53,3	55,6
<i>Rullande 12 månader</i>					
Omsättning rullande 12 mån	1 465,3	1 357,9	1 044,5	999,3	1 001,5
Rörelseresultat rullande 12 mån	1,7	33,1	7,4	13,4	45,5
Rörelsemarginal rullande 12 mån, %	0,0	2,4	0,7	1,3	4,5
EBITA rullande 12 månader	18,3	55,8	22,1	25,5	59,4
EBITA rullande 12 månader, %	1,2	4,1	2,2	2,6	5,9
Avkastning eget kapital, %	-5,8	-17,2	8,9	13,6	19,4
Avkastning operativt kapital, %	0,2	4,7	1,2	2,4	9,7
<i>Aktiedata</i>					
Resultat per aktie, kr ²⁾	-0:55	-7:85	5:60	19:75	32:-
Kassaflöde per aktie, kr ²⁾	-17:90	-8:05	16:95	-4:25	-4:25
Börskurs, Geveko-B-aktien, kr	66:-	76:-	177:-	200:-	200:-
Antal aktier	4 219 533	4 219 533	4 219 533	4 219 533	4 219 533
<i>Antal anställda</i>	1 007	846	704	629	661

Koncernen har utestående teckningsoptioner, men inga utestående konverteringslån.

1) Rörelseresultat/EBITA inkl kostnad för Värdepappersförvaltning 2) Före och efter utspädning

Flerårsöversikt - Helår

Mkr	2008	2007	2006	2005	2004
Nettoomsättning	1 427,5	1 078,8	1 035,0	991,2	940,3
Rörelseresultat ¹⁾	24,3	18,6	20,2	35,4	62,3
Rörelsemarginal, %	1,7	1,7	2,0	3,6	6,6
EBITA	46,4	32,7	35,9	47,2	73,9
Resultat efter skatt	-53,6	-24,6	116,3	162,9	74,5
Balansomslutning	1 294,7	1 276,9	1 378,1	1 275,5	1 032,8
Eget kapital	401,9	472,6	830,1	768,3	604,0
Avkastning eget kapital, %	-12,5	-3,8	14,6	23,1	28,0
Avkastning operativt kapital, %	3,3	6,8	6,9	9,6	9,2
Nettolåneskuld	429,1	216,0	239,7	255,8	202,2
Soliditet, %	31,0	37,0	60,2	60,2	63,0
<i>Aktiedata</i>					
Resultat per aktie, kr ²⁾	-12:95	-4:85	28:20	37:70	18:65
Kassaflöde per aktie, kr ²⁾	0:85	-7:40	9:20	17:00	-5:25
Börskurs Geveko B-aktien, kr	68:-	125:-	218:-	209:-	175:-
Totalavkastning, %	-41,0	-3,0	10,0	25,0	23,0
SIX Return Index, %	-39,0	-4,0	26,0	36,0	21,0
<i>Antal anställda</i>	832	638	611	602	559

1) Inklusive kostnader för Värdepappersförvaltning 2) Före och efter utspädning

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Hans Ljungkvist har meddelat att han önskar lämna befattningen som Koncernchef senast efter ordinarie årsstämma i april 2010. Styrelsen har påbörjat rekrytering av ersättare.

Utsikter för helåret 2009

Vägmarkeringsrörelsen är starkt säsongsmässig och redovisar alltid underskott årets första kvartal. Under det andra och tredje kvartalet sker betydande intjäning medan det fjärde kvartalet oftast visar svagt negativt resultat.

På marknaderna i västra Europa är efterfrågan på vägmarkeringar fortsatt god, medan flera länder i Central och Östeuropa visar en negativ utveckling. Sammantaget bedöms omsättning och rörelse-resultat bli lägre än föregående år, då de uppgick till 1 427 mkr respektive 24,3 mkr. Åtgärder vidtas för anpassning av kostnader till lägre volymer.

Denna prognos innebär en nedrevidering av den resultatprognos som lämnades efter andra kvartalet.

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 samt olika finansiella risker som omfattar effekter av ändrade räntesatser och valutakurser. Under tredje kvartalet 2009 har koncernens finansiella risker inte förändrats jämfört med tidigare under året. Kapitalbindningen är fortfarande, sedan cirka ett år tillbaka, på för hög nivå. Orsaken är förlängda kredittider till flera offentliga beställare i Central- och Östeuropa. Koncernens likviditetsbehov har säkerställts genom bindande avtal med Gevekos huvudbanker. Ökad uppmärksamhet ges också åt uppföljning av kundfordringar. För en mer utförlig beskrivning av Gevekos risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidorna 91, 92 och 93 samt not 35 i Gevekos årsredovisning för 2008.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående, som väsentligen påverkat företagens ställning och resultat, har inte förekommit under tredje kvartalet 2009. Transaktioner med närstående under 2008 finns redovisade i not 36 på sidan 72 och 73 i Gevekos årsredovisning för 2008.

Personal

Den 30 september 2009 var 1 007 (846) personer anställda i koncernen. Härav var 131 (134) kvinnor. I utländska koncernbolag uppgick antalet anställda till 843 (678). Under helåret 2008 var i medeltal 832 (638) personer anställda i koncernen (inkl säsonganställda). Ökningen är främst hänförlig till förvärvet i Finland i slutet av 2008.

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 från dotterbolag uppgick till 50,0 (0) mkr och från börsnoterade värdepapper till 0,3 (5,2) mkr. Anpassning av värdet på Värdepappersportföljen uppgick till 7,0 (-34,5) mkr. Finansiella intäkter och kostnader uppgick netto till 2,6 (3,5) mkr.

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick under perioden januari-september 2009 till 40,5 (-38,8) mkr. Under tredje kvartalet var motsvarande siffror -5,4 (0,3) mkr.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Nya redovisningsprinciper

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från och med den 1 januari 2009. Ändringen medför bland annat att intäkter och kostnader som redovisats direkt i eget kapital numera även redovisas i en separat rapport direkt efter resultaträkningen.

IFRS 8 Rörelsesegment

Koncernen har den 1 januari 2009 implementerat IFRS 8 Rörelsesegment. IFRS 8 ersätter IAS 14 Segmentrapportering och anpassar segmentrapporteringen till kraven i USA standarden SFAS 131 Disclosures about segments of an enterprise and related information. Den nya standarden kräver att segmentinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på ett sätt som den används i den interna rapporteringen och följs upp av den högste verkställande beslutsfattaren i koncernen, Gevekos koncernchef. En ny organisation infördes den 1 maj 2009 och från delårsrapporten per 30 september 2009 anpassas segmentinformationen efter denna. Segmentuppdelningen är avsedd att avspegla den nya organisationen som bygger på en uppdelning av verksamheten i Affärsområde Produktion som levererar till Affärsområde Entreprenad respektive Affärsområde Materialförsäljning. Leveranserna sker till internt fastställda avräkningsprinciper.

Nästa rapport

Bokslutskommuniké för 2009 publiceras den 25 februari 2010.

Göteborg den 28 oktober 2009

AB GEVEKO (publ)

Hans Ljungkvist

VD och Koncernchef

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Geveko (publ) org nr 556024-6844 för perioden 1 januari till 30 september 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

Göteborg den 28 oktober 2009

.....
Birgitta Granquist
Auktoriserad revisor

.....
Bror Frid
Auktoriserad revisor

Koncernresultaträkning, mkr

Sammandrag	Juli-sept <u>2009</u>	Juli-sept <u>2008</u>	Jan-sept <u>2009</u>	Jan-sept <u>2008</u>	Jan-dec <u>2008</u>
Nettoomsättning	503,2	532,8	1 128,6	1 090,8	1 427,5
Kostnad sålda varor	-388,2	-400,7	-918,8	-869,1	-1 154,6
Bruttoresultat	115,0	132,1	209,8	221,7	272,9
Utvecklingskostnader	-5,5	-6,2	-18,7	-13,5	-18,1
Försäljningskostnader	-22,0	-21,1	-72,8	-75,1	-109,9
Administrationskostnader	-37,2	-34,2	-109,0	-99,3	-124,1
Resultatandel från intressebolag	-1,0	1,1	-1,0	-2,3	-3,0
Övriga intäkter och kostnader i rörelsen	-1,6	2,2	6,9	6,3	6,5
Resultat före finansiella poster	47,7	73,9	15,2	37,8	24,3
Utdelningsintäkter	0,0	0,0	0,3	5,2	5,2
Värdeförändring Värdepapper	-0,3	1,2	5,7	-34,5	-47,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,0	2,2	7,3	6,7	8,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,1	-23,5	-29,0	-38,0	-51,5
Resultat före skatt	41,3	53,8	-0,5	-22,8	-61,0
Skatt	-12,2	-17,7	-1,4	-9,2	7,4
Periodens resultat	29,1	36,1	-1,9	-32,0	-53,6
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	27,9	33,3	-2,2	-33,2	-54,6
Minoritetsintresse	1,2	2,8	0,3	1,2	1,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr (hänförligt till moderföretagets aktieägare)	6:60	7:90	-0:55	-7:85	-12:95

Koncernen har utestående teckningsoptioner, men inga utestående konverteringslån
Antalet aktier före och efter utspädning har under 2008 och 2009 varit 4 219 533 st

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	29,1	36,1	-1,9	-32,0	-53,6
Övrigt totalresultat för perioden					
Säkring av nettoinvestering	-1,2	-9,3	-5,5	-1,8	6,6
Valutakursdifferenser	-15,9	24,8	-2,8	13,7	1,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-17,1	15,5	-8,3	11,9	8,2
Summa totalresultat för perioden	12,0	51,8	-10,2	-20,1	-45,4
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	14,6	43,0	-4,5	-30,7	-54,4
Minoritetsintresse	-2,6	8,6	-5,7	10,6	9,0

Koncernbalansräkning, mkr

Sammandrag	30 Sept <u>2009</u>	30 Sept <u>2008</u>	31 Dec <u>2008</u>
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	113,2	81,7	127,8
Materiella anläggningstillgångar			
Mark och byggnader	157,3	159,6	170,1
Maskiner och inventarier	245,8	223,6	246,7
Pågående nyanläggningar	6,1	8,6	7,9
Summa materiella anläggningstillgångar	409,2	391,8	424,7
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intressebolag	29,9	34,0	35,6
Andra aktier och värdepapper	15,3	17,7	16,4
Andra långfristiga fordringar	12,4	15,9	12,5
Uppskjutna skattefordringar	17,3	6,5	16,7
Summa finansiella anläggningstillgångar	74,9	74,1	81,2
Summa anläggningstillgångar	597,3	547,6	633,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	138,3	201,6	150,4
Kundfordringar	396,0	336,2	270,9
Övriga kortfristiga fordringar	135,3	90,8	98,2
Värdepapper	5,1	35,8	25,9
Likvida medel	41,1	77,2	115,6
Summa omsättningstillgångar	715,8	741,6	661,0
Summa tillgångar	1 313,1	1 289,2	1 294,7
Eget kapital			
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	19,1	24,9	22,3
Balanserat resultat	155,2	189,0	164,9
	309,8	349,4	322,7
Minoritetsintresse	73,5	77,8	79,2
Summa eget kapital	383,3	427,2	401,9
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	157,5	174,9	163,4
Uppskjuten skatteskuld	23,4	26,7	23,7
Pensionsförpliktelser	11,2	8,9	10,1
Övriga avsättningar	3,2	5,4	7,9
Summa långfristiga skulder	195,3	215,9	205,1
Kortfristiga skulder			
Upplåning	433,0	383,1	444,7
Övriga kortfristiga skulder	301,5	263,0	243,0
Summa kortfristiga skulder	734,5	646,1	687,7
Summa eget kapital och skulder	1 313,1	1 289,2	1 294,7

Kassaflödesanalys - koncernen mkr

Sammandrag

	Jan-sept <u>2009</u>	Jan-sept <u>2008</u>	Jan-dec <u>2008</u>
Kassaflöde i den löpande verksamheten före förändringar rörelsekapital	57,6	71,7	81,6
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	<u>-101,9</u>	<u>-97,3</u>	<u>-5,5</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-44,3	-25,6	76,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-47,6	-59,3	-75,6
Förvärv av verksamhet	-	-33,6	-94,2
Avyttring av verksamhet	13,6	-	-
Köp och försäljning av värdepapper, netto	27,7	163,9	159,7
Förändring av övriga anläggningstillgångar	<u>-11,1</u>	<u>-1,3</u>	<u>-1,4</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17,4	69,7	-11,5
Förändring av räntebärande skulder	-0,6	-52,8	-35,6
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-8,4	-25,3	-25,3
Utdelning till minoritetsägare i dotterbolag	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>-9,0</u>	<u>-78,1</u>	<u>-60,9</u>
Periodens kassaflöde	-70,7	-34,0	3,7
Likvida medel vid periodens början	115,6	105,7	105,7
Kursdifferens i likvida medel	<u>-3,8</u>	<u>5,5</u>	<u>6,2</u>
Likvida medel vid periodens slut	41,1	77,2	115,6

Förändring av eget kapital, Mkr	30 sept <u>2009</u>	30 sept <u>2008</u>	31 dec <u>2008</u>
Ingående balans	401,9	472,6	472,6
Periodens totalresultat	-10,2	-20,1	-45,4
Betald utdelning i AB Geveko	-8,4	-25,3	-25,3
Betald utdelning till minoritet i dotterbolag	-	-	-
Utgående balans	<u>383,3</u>	<u>427,2</u>	<u>401,9</u>

Segmentsredovisning juli-september 2009

Mkr	Produktion	Entreprenad	Material försäljn.	Eliminering Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	185,8	367,6	126,2	-176,4	503,2
Rörelsens kostnader	-174,3	-320,0	-125,2	165,0	-454,5
Resultatandel från intressebolag	-0,1	-	-1,0	0,1	-1,0
Resultat före finansiella poster	11,4	47,6	0,0	-11,3	47,7
Utdelningsintäkter	-	-	-	-	-
Värdförändring Värdepapper	-	-	-	-0,3	-0,3
Finansiella intäkter	-	-	-	1,0	1,0
Finansiella kostnader	-	-	-	-7,1	-7,1
Resultat före skatt	11,4	47,6	0,0	-17,7	41,3

Segmentsredovisning juli-september 2008

Mkr	Produktion	Entreprenad	Material försäljn.	Eliminering Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	199,5	363,9	152,1	-182,7	532,8
Rörelsens kostnader	-179,9	-311,8	-143,0	174,7	-460,0
Resultatandel från intressebolag	-1,0	2,5	-0,4	-	1,1
Resultat före finansiella poster	18,6	54,6	8,7	-8,0	73,9
Utdelningsintäkter	-	-	-	-	-
Värdförändring Värdepapper	-	-	-	1,2	1,2
Finansiella intäkter	-	-	-	2,2	2,2
Finansiella kostnader	-	-	-	-23,5	-23,5
Resultat före skatt	18,6	54,6	8,7	-28,1	53,8

Segmentsredovisning januari-september 2009

Mkr	Produktion	Entreprenad	Material försäljn.	Eliminering Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	495,4	756,4	316,7	-440,1	1 128,1
Rörelsens kostnader	-480,0	-737,5	-326,2	409,3	-1 112,4
<u>Resultatandel från intressebolag</u>	<u>2,6</u>	<u>-</u>	<u>-3,7</u>	<u>0,1</u>	<u>-1,0</u>
Resultat före finansiella poster	40,0	18,9	-13,0	-30,7	15,2
Utdelningsintäkter	-	-	-	0,3	0,3
Värdeförändring Värdepapper	-	-	-	5,7	5,7
Finansiella intäkter	-	-	-	7,3	7,3
Finansiella kostnader	-	-	-	-29,0	-29,0
Resultat före skatt	40,0	18,9	-13,0	-46,4	0,5
Anläggningstillgångar	144,1	371,2	27,7	54,3	597,3
Omsättningstillgångar	<u>106,1</u>	<u>361,5</u>	<u>144,7</u>	<u>103,5</u>	<u>715,8</u>
	250,2	732,7	172,4	157,8	1 313,1
Eget kapital	-	-	-	383,3	383,3
Skulder	53,8	136,8	21,4	717,8	929,8
	53,8	136,8	21,4	1 101,1	1 313,1

Segmentsredovisning januari-september 2008

Mkr	Produktion	Entreprenad	Material försäljn.	Eliminering Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	472,2	680,4	350,4	-412,2	1 090,8
Rörelsens kostnader	-440,0	-658,0	-340,1	387,4	-1 050,7
<u>Resultatandel från intressebolag</u>	<u>-2,4</u>	<u>2,5</u>	<u>-2,4</u>	<u>-</u>	<u>-2,3</u>
Resultat före finansiella poster	29,8	24,9	7,9	-24,8	37,8
Utdelningsintäkter	-	-	-	5,2	5,2
Värdeförändring Värdepapper	-	-	-	-34,5	-34,5
Finansiella intäkter	-	-	-	6,7	6,7
Finansiella kostnader	-	-	-	-38,0	-38,0
Resultat före skatt	29,8	24,9	7,9	-85,4	-22,8
Anläggningstillgångar	131,3	363,4	7,2	45,7	547,6
Omsättningstillgångar	130,4	292,2	159,7	159,3	741,6
	261,7	655,6	166,9	205,0	1 289,0
Eget kapital	-	-	-	427,2	427,2
Skulder	43,5	98,7	47,6	672,2	862,0
	43,5	98,7	47,6	1 099,4	1 289,2

Segmentsredovisning januari-december 2008

Mkr	Produktion	Entreprenad	Material försäljn.	Eliminering Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	558,9	920,1	421,4	-472,9	1 427,5
Rörelsens kostnader	-537,9	-884,2	-422,5	444,4	-1 400,2
Resultatandel från intressebolag	2,6	2,9	-1,7	-6,8	-3,0
Resultat före finansiella poster	23,6	38,8	-2,8	-35,3	24,3
Utdelningsintäkter	-	-	-	5,2	5,2
Värdeförändring Värdepapper	-	-	-	-47,9	-47,9
Finansiella intäkter	-	-	-	8,9	8,9
Finansiella kostnader	-	-	-	-51,5	-51,5
Resultat före skatt	23,6	38,8	-2,8	-120,6	-61,0
Anläggningstillgångar	143,4	370,8	68,2	47,1	629,5
Omsättningstillgångar	136,9	204,8	131,3	192,2	665,2
	280,3	575,6	199,5	239,3	1 294,7
Eget kapital	-	-	-	401,8	401,8
Skulder	19,8	90,1	45,7	737,3	892,9
	19,8	90,1	45,7	1 139,1	1 294,7

Segmentsredovisning oktober 2008 - september 2009 (rullande 12 månader)

Mkr	Produktion	Entreprenad	Material försäljn.	Eliminering Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	582,1	996,1	387,9	-500,8	1 465,3
Rörelsens kostnader	-555,9	-963,7	-408,6	466,3	-1 461,7
Resultatandel från intressebolag	7,6	0,4	-3,0	-6,7	-1,7
Resultat före finansiella poster	33,8	32,8	-23,7	-41,2	1,7
Utdelningsintäkter	-	-	-	0,3	0,3
Värdeförändring Värdepapper	-	-	-	-7,7	-7,7
Finansiella intäkter	-	-	-	9,5	9,5
Finansiella kostnader	-	-	-	-42,5	-42,5
Resultat före skatt	33,8	32,8	-23,7	-81,6	-38,7

Resultaträkning, Moderbolaget, Mkr - Sammandrag

	Jan-sept <u>2009</u>	Jan-sept <u>2008</u>	Jan-december <u>2008</u>
Förvaltningskostnader	-17,5	-12,9	-11,9
Övriga rörelsekostnader	<u>-1,9</u>	-	-
Rörelseresultat	-19,4	-12,9	-11,9
Aktieutdelningar: från dotterbolag	50,0	0,0	0,0
från andra bolag	0,3	5,2	5,2
Värdeförändring Värdepapper	7,0	-34,5	-44,4
Räntetäkter och liknande resultatposter	10,7	10,2	14,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	<u>-8,1</u>	<u>-6,8</u>	<u>-14,1</u>
Resultat före skatt	40,5	-38,8	
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	<u>40,5</u>	<u>-38,8</u>	<u>-50,3</u>

Balansräkning, Moderbolaget, Mkr - Sammandrag

	30 sept <u>2009</u>	30 sept <u>2008</u>	31 december <u>2008</u>
Anläggningstillgångar	80,4	75,2	77,7
Omsättningstillgångar	<u>425,2</u>	<u>296,4</u>	<u>324,8</u>
Summa tillgångar	505,6	371,6	402,5
Eget kapital	242,2	216,1	204,6
Avsättningar	-	3,1	3,1
Långfristiga skulder	5,0	2,5	5,0
Kortfristiga skulder	<u>258,4</u>	<u>149,9</u>	<u>189,8</u>
Summa eget kapital och skulder	<u>505,6</u>	<u>371,6</u>	<u>402,5</u>

Informationstillfällen 2009-2010

Bokslutskommuniké 2009	25 februari 2010
Årsredovisning 2009	april 2010
Årsstämma 2010	26 april 2010
Delårsrapport januari-mars 2010	26 april 2010

Kontaktinformation

Hans Ljungkvist,
VD och Koncernchef
Telefon: 031-172945
Mobil: 0705-371110
hans.ljungkvist@geveko.se

Informationen i denna delårsrapport är sådan som AB Geveko ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 oktober 2009 kl. 12.10.

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

Box 2137, 403 13 Göteborg, Telefon 031-172945, info@geveko.se www.geveko.se

Definitioner

Aktiekurs - Betalkurs för Gevekos B-aktie inklusive rapportperiodens utgång.

Avkastning operativt kapital - Rörelseresultatet i procent av genomsnittligt operativt kapital. Visar rörelsens avkastning oberoende av finansiella tillgångar och finansiering.

Avkastning eget kapital - Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Balansomslutning - Totala tillgångar.

EBITA (Earnings before interest, tax and amortisation) - Rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till immateriella tillgångar som uppstått vid företagsförvärv.

EBITA, % - EBITA i % av nettoomsättning.

Kassaflöde per aktie - Årets kassaflöde dividerat med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under året.

Nettolåneskuld - Räntebärande skulder minskat med räntebärande fordringar, likvida medel och värdepapper. Till och med den 31 december 2007 redovisas Värdepapper som anläggningstillgång och reducerar inte nettolåneskulden.

Resultat - Nettoresultat efter skatt.

Resultat per aktie - Resultatbegreppet ovan dividerat med genomsnittligt antal aktier under året.

Rörelseresultat/EBIT (Earnings before interest and tax) - Resultat efter avskrivningar.

Rörelsemarginal - Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning. Rörelsemarginal visar hur stor del av nettoomsättningen som återstår för att täcka räntor, skatt och vinst.

SIX Return Index – Ett aktieindex för NASDAQ OMX Stockholm AB beräknat på kursförändring inklusive utdelningar.

Soliditet - Redovisat eget kapital i procent av balansomslutningen.