



Välkommen till
bolagsstämman

GEVEKO

2003 i sammandrag

MÅL

UTFALL

Industrirörelsen	Rörelsemarginal	8%	Rörelsemarginal	9,5%
	Lönsamhet	20%	Lönsamhet	21%

Aktieportföljen

Bättre än AFGX

Geveko	+28,1%
AFGX	+29,7%

Geveko-aktien

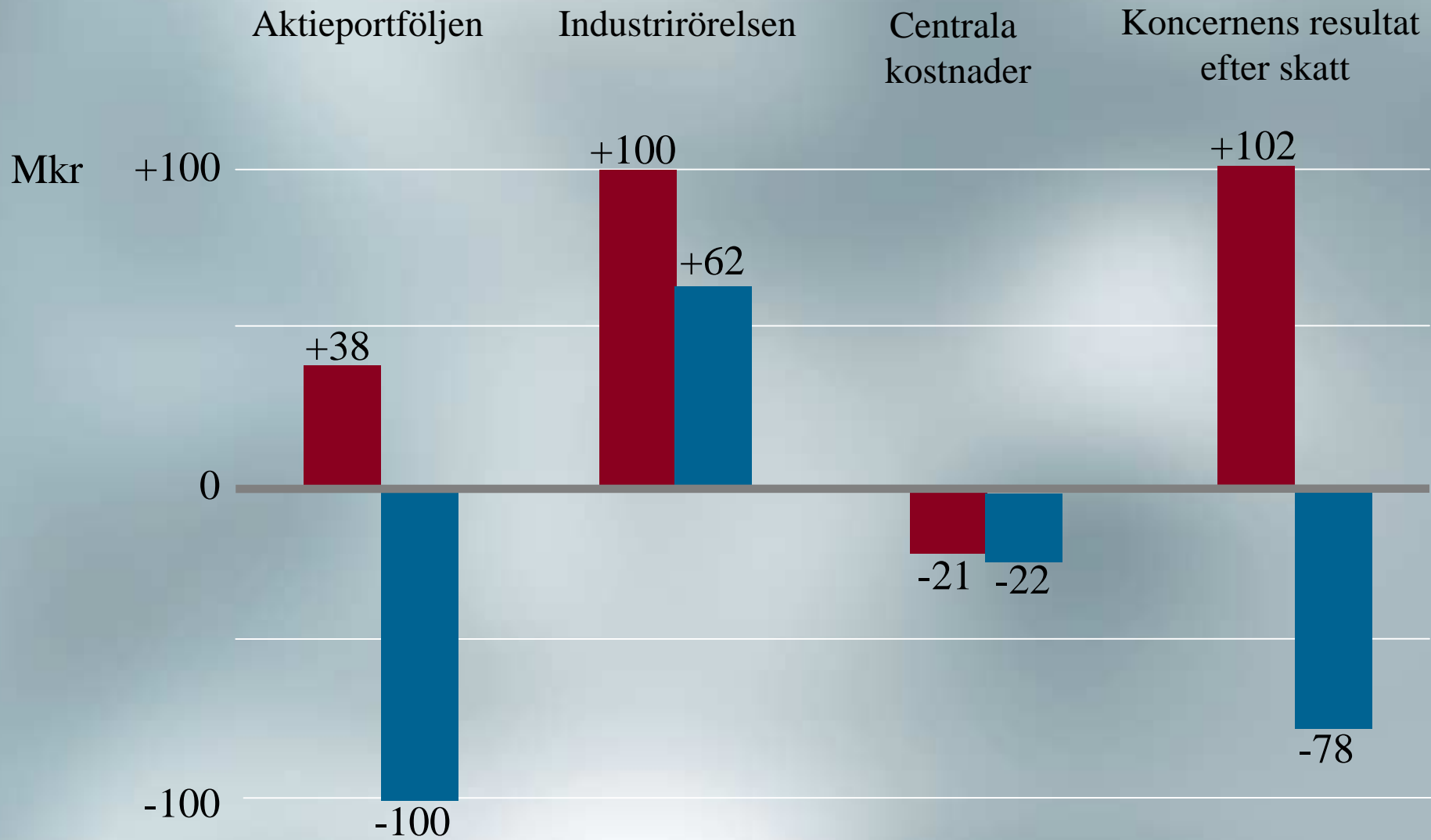
Total avkastning

5%-enheter bättre
än SIX Return Index

Geveko	+72,8%
SIX	+34,1%

GEVEKO

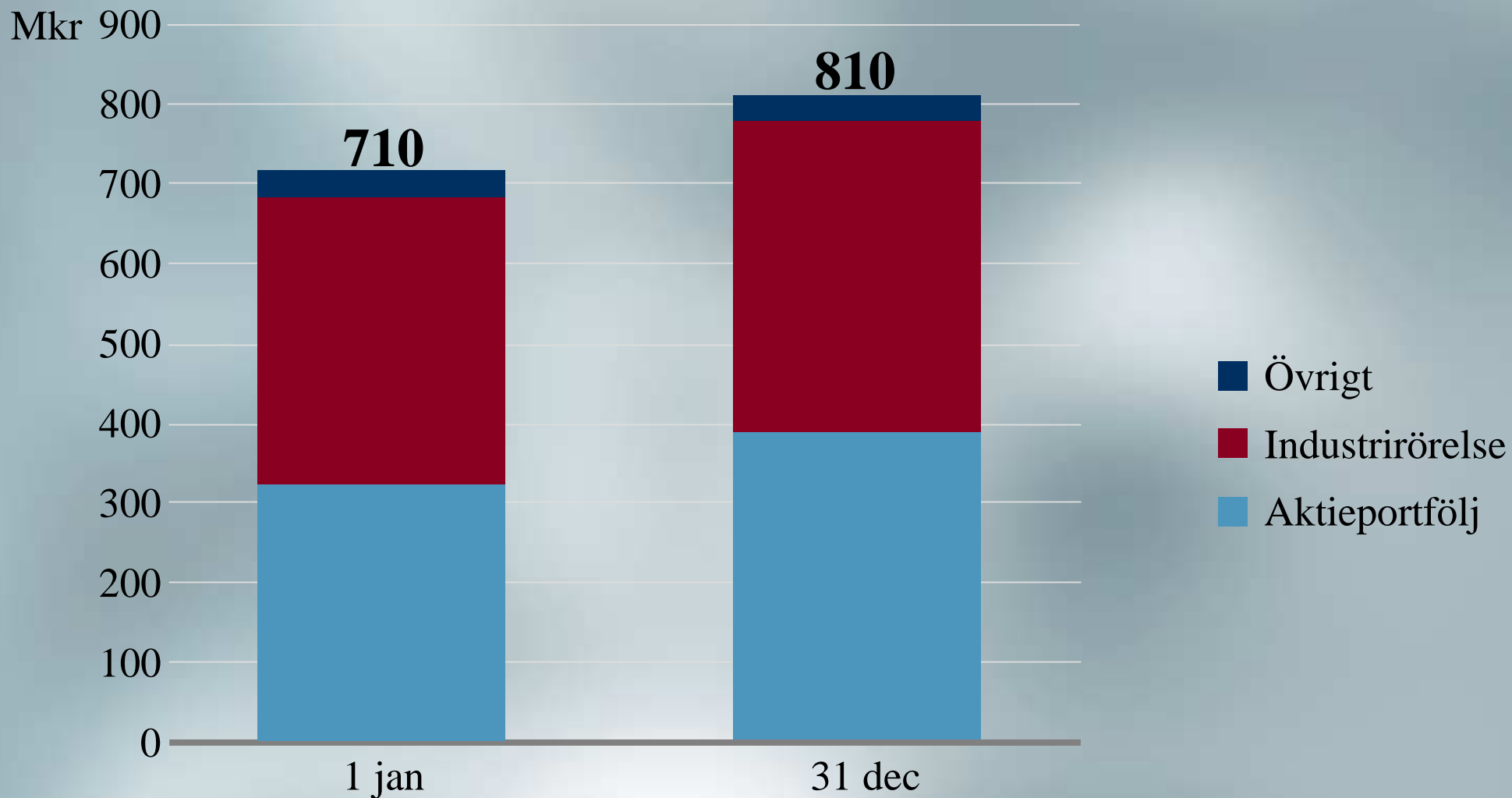
Resultatet 2003



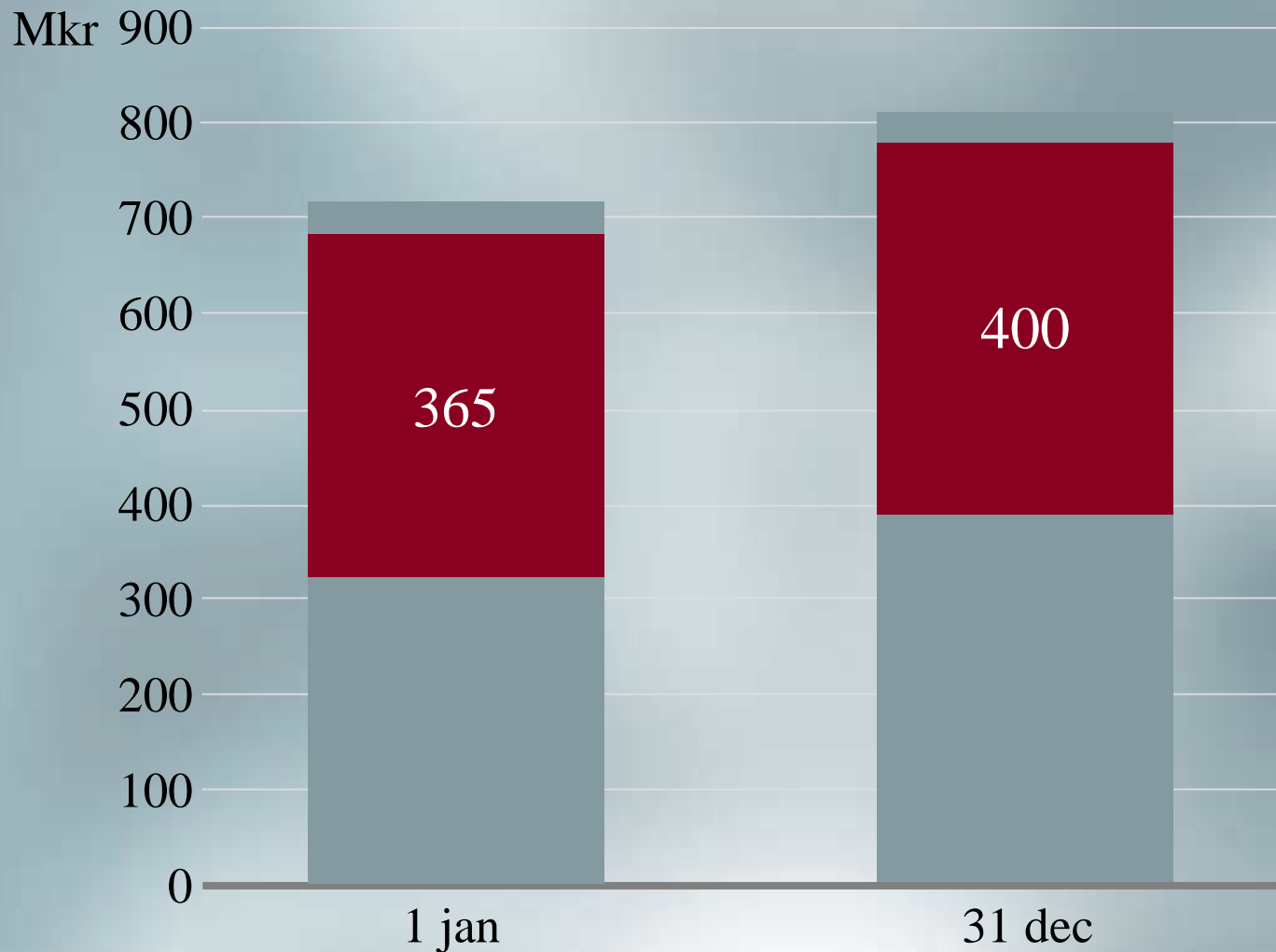
■ 2003
■ 2002

GEVEKO

Substansvärdet 2003



Substansvärdet – Industrirörelsen



Nettoförändring +35

Substansvärdet

- Värderas till P/E 10,7
- Motsvarande för kemi-, bygg- och anläggning är P/E 16
- Värderas varje kvartal
- Baseras på rullande 12-mån resultat



Industri rörelsen

GEVEKO

Industrirörelsens affärsområden

Affärsområde VÄGMARKERINGAR

Horisontell vägmarkering

Omsättning 575 mkr (88%)

Produktion i Sverige, Danmark,
England och Tyskland

Affärsområde KEMTEK

Industrifärg, rostskydd,
märkspray och husfärg

Omsättning 98 mkr (12%)

Produktion i Sverige och Finland

Vägmarkering Norden-Västeuropa



- Hård priskonkurrens och låg tillväxt i västra Europa
- Minskade volymer i Norge och Finland
- Sverige och Danmark stabil utveckling
- Omsättningen ökade med 60% i England och 20% i Ryssland
- Fortsatt god tillväxt för nischprodukter, t ex Premark

GEVEKO

Vägmarkering Östeuropa



- Fragmenterad struktur och hög tillväxt i Östra Europa
- Intressebolagen i Ungern och Rumänien omsatte 260 mkr med god lönsamhet
- Ökat ägande i rumänska Plastidrum som konsolideras från 2004
- Östra Europa svarar för 18% av konsoliderad omsättning mot 3% för 5 år sedan

GEVEKO

Resultatpåverkande faktorer



- Effekter av kostnadsprogram 2002 har haft positiv effekt på resultatet 2003
- LKF Inc avyttrades med realisationsvinst 38,2 mkr

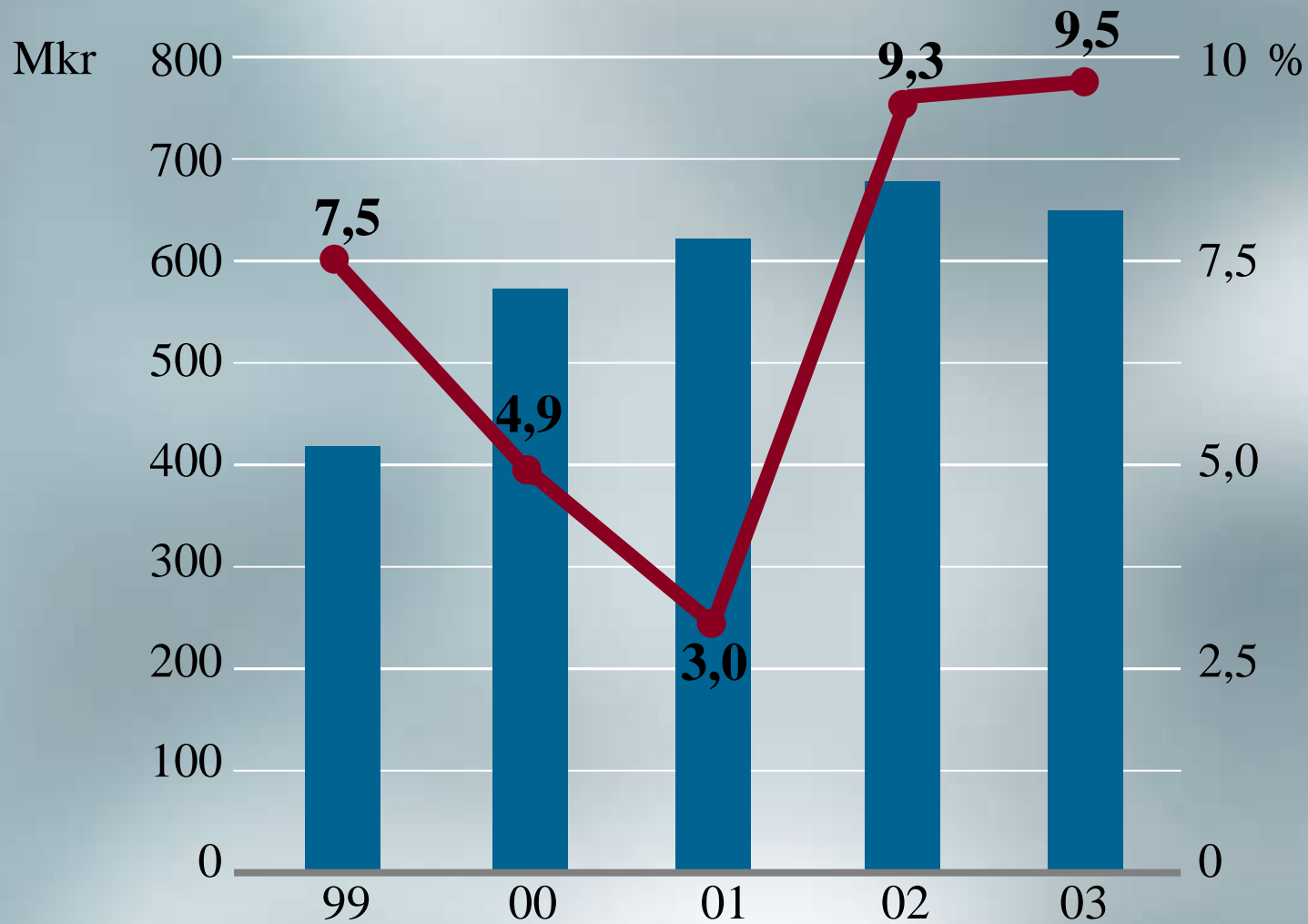
Affärsområde KemTek



- Produktionsmässiga synergier med vägmarkering
- Nischprodukter inom smala segment
- Industrifärg ökade 20%
- Ökade affärsmöjligheter inom rostskydd

GEVEKO

Rörelsemarginalen ökade till 9,5%



■ Omsättning
● Rörelsemarginal

GEVEKO

Resultatet i sammandrag

Mkr	2003	2002
Omsättning	650,2	673,9
Rörelseresultat	61,7	62,5
Rörelsemarginal, %	9,5	9,3
Avkastning sysselsatt kapital, %	20,9	24,2
Kassaflöde		
före investeringar	35,6	73,6
efter investeringar	34,3	32,3



Värdepappersportföljen

GEVEKO

Värdepappersportföljen

Börsnoterade aktier

31 dec **390 Mkr**

Indexportfölj med bolag
kännetecknade av:

- Tillväxt
- Lönsamhet

- Max 30 innehav
- Likvida aktier

Mål: Överträffa AFGX över tiden

Onoterade aktier

31 dec **6 Mkr**

Innehav via fondinvesteringar i
bolag kännetecknade av:

- Tidigt skede
- Stark tillväxt
- Stor potential för värdestegring

Mål: 25% värdetillväxt per år

Aktieportföljen 2003

- Värdepappersportföljen nästan fullinvesterad i börsnoterade aktier
- Övervikt i Industri, ex:
 - Sandvik
 - Gunnebo
 - Volvo
- Övervikt i Telekom, ex:
 - Ericsson
 - Cisco
 - Nokia
- Aktieportföljen försäkrades efter första kvartalets nedgång

Aktieportföljen 2003

5 bästa

Cisco
Ericsson
Gunnebo
Sandvik
Handelsbanken

5 sämsta

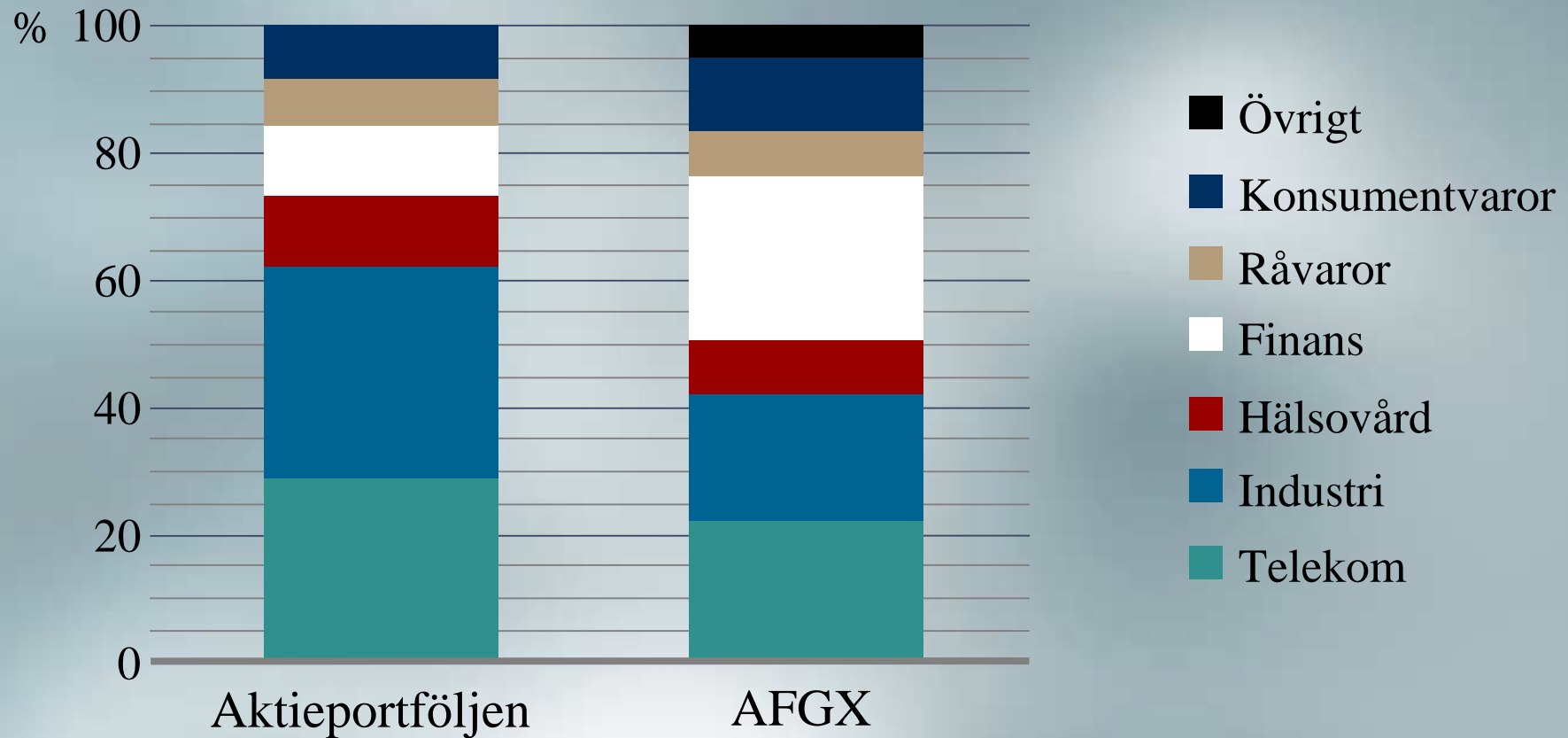
Nokia
Capio
Electrolux
ABB
SCA

Aktieportföljen i sammandrag

Mkr	2003	2002
Marknadsvärde 31 december	390,4	320,5
Värdeutveckling i %	+28,1	-40,5
AFGX i %	+29,7	-37,3
Realisationsvinster	1,8	27,3
Mottagna utdelningar	9,1	7,4
Upp-/nedskrivning	+26,6	-134,7

Aktieportföljen – branschammansättning

31 dec 2003

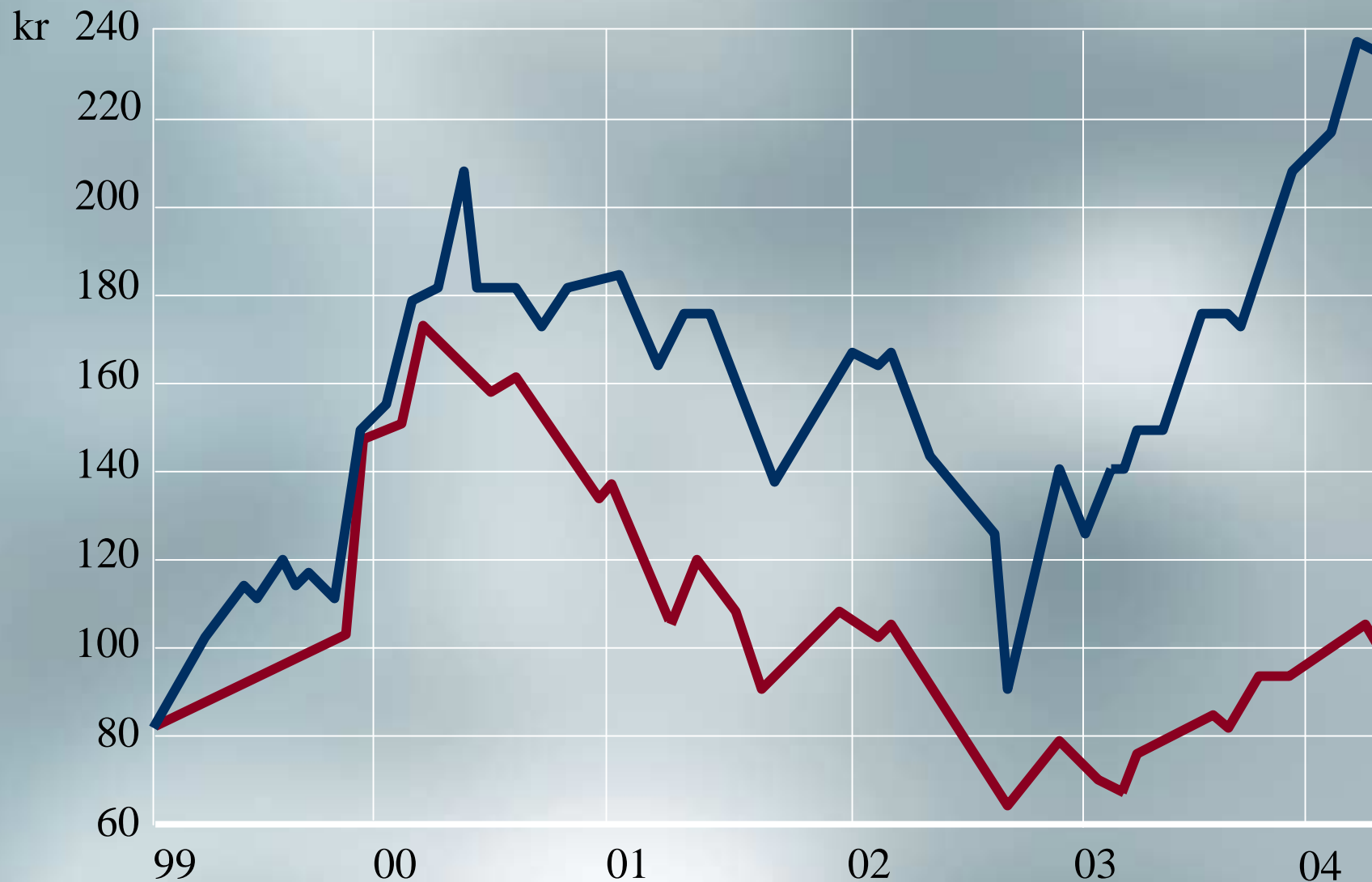


A hand is pointing at a line graph on a whiteboard. The graph shows a fluctuating line on a grid. The background is slightly blurred, focusing attention on the hand and the graph.

Gevekoaktien

GEVEKO

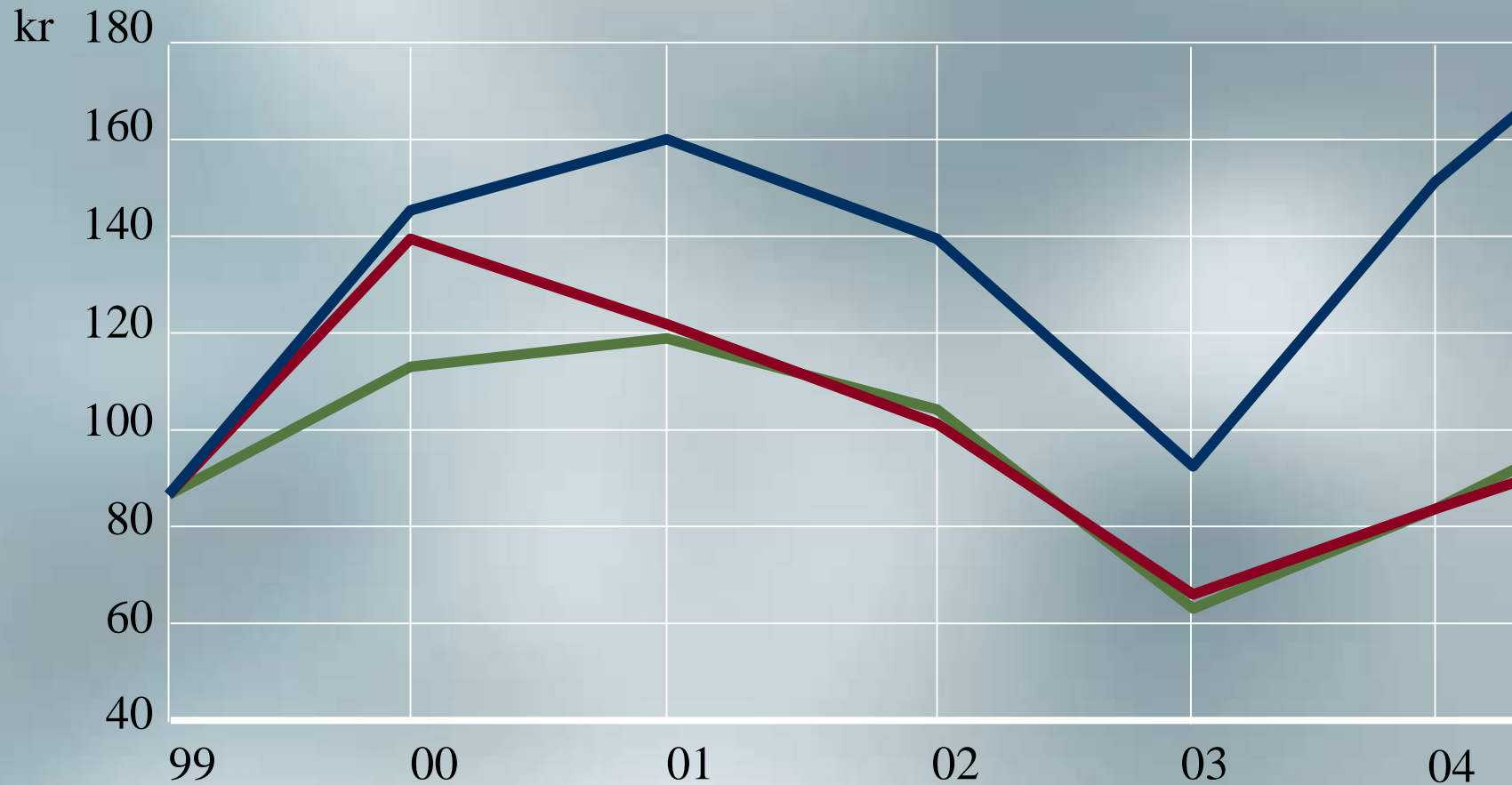
Geveko-aktien inklusive utdeling



— Geveko
— SIX Return Index

GEVEKO

Kursutveckling



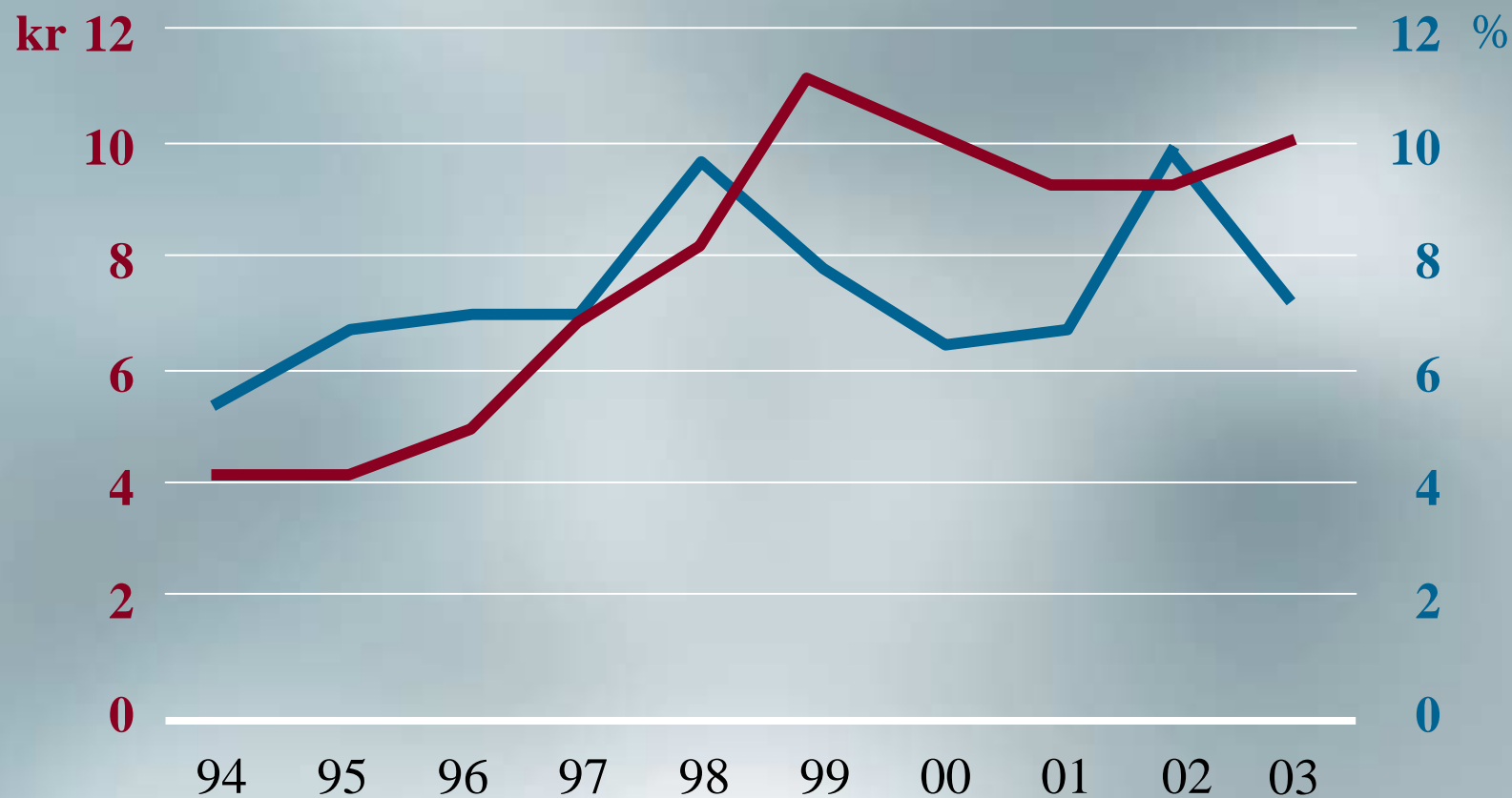
- Geveko
- AFGX
- Alla investmentbolag

GEVEKO

Geveko-aktien 2003

- Antal aktieägare ökade med 11% till 3.153 st
- Antalet privata aktieägare uppgick till 2.885 st
- Omsättning 354 tkr per dag
- Ökad likviditet – avslut 96% av alla börsdagar

Geveko-aktien utdelning



— kr per aktie
— Direktavkastning, %

GEVEKO

Potential för tillväxt

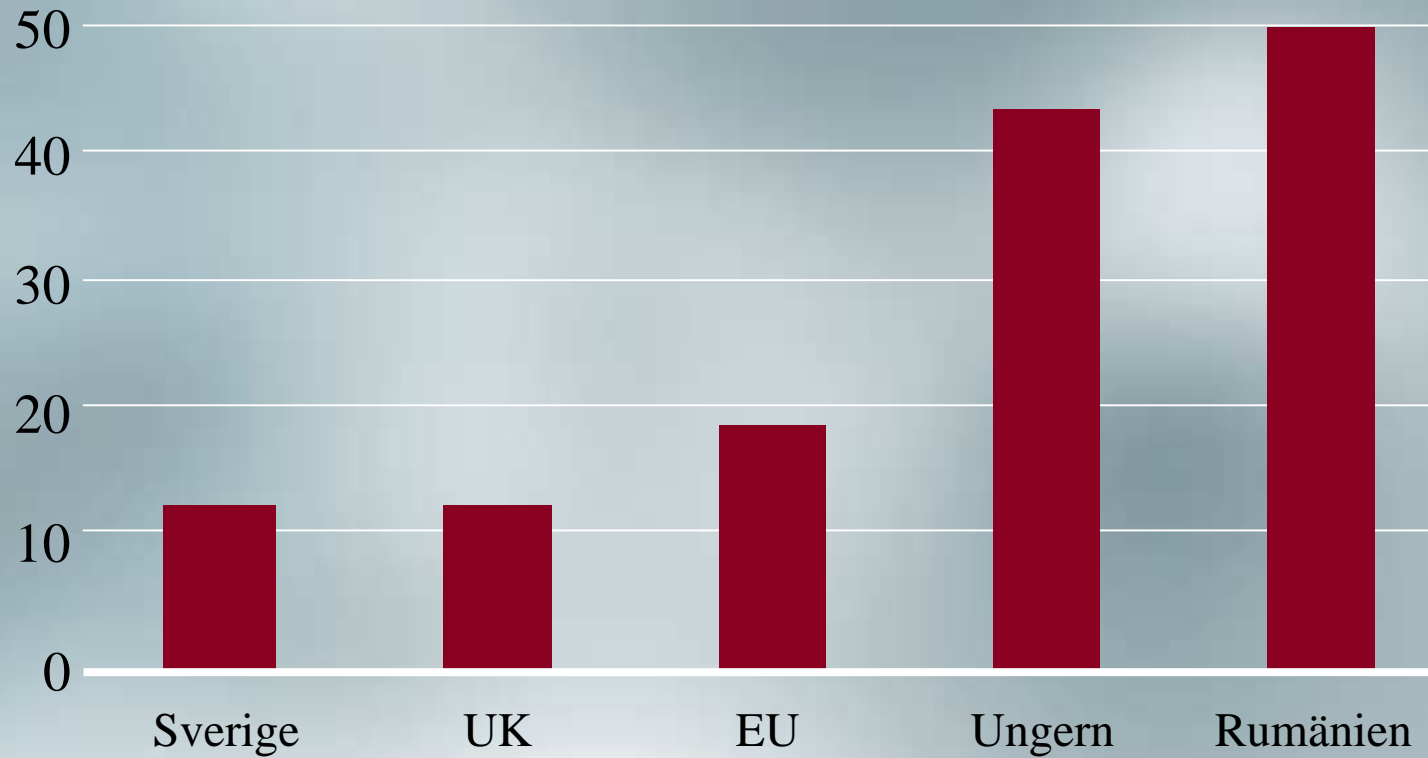
An aerial photograph of a modern highway interchange. The road is paved and features a central dashed white line. In the foreground, there are two rectangular markings on the road: a yellow one with the number '19' and a white one with the number '267'. The road curves to the right and then splits into two lanes. The surrounding area is green and hilly, with guardrails along the edges of the road. The text 'Potential för tillväxt' is overlaid in white on the left side of the image.

GEVEKO

Förvärv av NCC's vägmarkeringsrörelse

- Stärker konkurrenskraften på hemmamarknaden
- Bättre produktionsstruktur i Norden
- Överskjutande produktionskapacitet kan flyttas till nya marknader
- Stärkt närvaro och position i Polen
- Goda möjligheter för fortsatt tillväxt i östra Europa

Antalet döda per 100.000 fordon



Produktutveckling



- Öka förädlingsvärdena
- Fokus på horisontell vägmarkering
- Korsbefruktning kemi/elektronik
- Samarbete med Chalmers

GEVEKO

Sammanfattning

Ökad effektivitet och lönsamhet

Omstrukturering av
vägmarkeringsbranschen

Utvecklingsprojekt

Likvid värdepappersportfölj



- Hög värdetillväxt
- Hög direktavkastning
- Begränsad risk