

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2015

Vägmarkeringsverksamheten inleds först under andra kvartalet. Första kvartalet ger därför ingen vägledning om utfallet för helåret.

Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 64,9 (61,5) mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -50,6 (-51,1) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -44,4 (-49,0) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till -2:63 (-2:90) kr.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2015

Den 20 februari 2015 erhöll koncernens danska dotterbolag LKF Vejmarkering A/S ett utlåtande i form av ett så kallat "Statement of Objectives" från den danska konkurrensmyndigheten, DCCA. Utlåtandet ger uttryck för myndighetens preliminära ståndpunkt att LKF Vejmarkering kan ha överträtt danska konkurrensbestämmelser. Detta genom att öppet delta i en offentlig upphandling i ett konsortium tillsammans med ett annat vägmarkeringsföretag under 2014. Utlåtandet föregriper inte det slutliga utfallet av myndighetens utredning och koncernen ges rätt att besvara myndighetens utlåtande innan något beslut fattas i ärendet.

Styrelsen och ledningens uppfattning är att ingen överträdelse av danska konkurrensbestämmelser gjorts men myndighetens utlåtande är under utvärdering. Även om det inte kan uteslutas att koncernens resultat och kassaflöde kan komma att påverkas negativt till följd av den pågående utredningen är det för tidigt att bedöma omfattningen på eventuella böter och/eller andra sanktionsåtgärder. Ingen avsättning har därför gjorts i koncernens räkenskaper per 31 mars 2015.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.



VD Göran Eklunds kommentar

Säsongen för vägmarkeringsverksamheten inleds först under andra kvartalet. Under första kvartalet har merparten av de stora statliga upphandlingarna av vägmarkering i de nordiska länderna avgjorts och jämfört med föregående år är resultatet för vår entreprenadverksamhet ökade volymer i Sverige, minskade volymer i Finland och oförändrade volymer i Danmark och Norge.

För Geveko Material är omsättningen och resultatet för första kvartalet i paritet med föregående år.

Force 50 genomfördes 2014 enligt plan och effekterna är synliga även första kvartalet 2015. Vi fortsätter att identifiera och implementera ytterligare kostnadsbesparingar. Råmaterialsituationen med ökade priser motverkar dock till viss del dessa.

Styrelsen arbetar med att ytterligare förstärka möjligheterna inom vägtrafiksäkerhet.

När det gäller bolagets kortfristiga likviditetsbehov, är vi nu närmare full finansiering av säsongsbehovet än vi var vid tidpunkten för publicering av årsredovisningen. Samtidigt fortsätter bolaget sin översyn av kapitalstrukturen för att, i dialog med koncernens kreditgivare, hitta en lösning som stärker den finansiella ställningen.

Göteborg den 28 april 2015

AB GEVEKO
Göran Eklund

KONCERNEN

Verksamhet

Verksamheten är inriktad på utveckling, produktion och försäljning av vägmarkeringsprodukter samt entreprenadtjänster och organiserad i funktionsenheterna Entreprenad, Materialförsäljning, Produktutveckling, Produktion och Inköp samt Finans och IT. Geveko är representerat i Norden, Europa och övriga världen via dotterbolag och försäljningskontor. Entreprenadverksamhet bedrivs i Danmark, Finland, Norge och Sverige samt i intressebolag i Tyskland och Ungern. Materialförsäljning sker till ett 60-tal länder, alltså även till marknader där Geveko inte är etablerat samt till egen entreprenadverksamhet. Produktionsanläggningar finns i Danmark, Norge, Sverige, Storbritannien och Tyskland.

Säsongseffekter

Vägmarkering utförs i huvudsak på torrt underlag, vilket gör verksamheten mycket säsongsbetonad. Det andra och tredje kvartalet motsvarar i genomsnitt cirka 70% av total nettoomsättning. Första kvartalet ger därför ingen vägledning om utfallet för helåret.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Den externa omsättningen ökade jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 64,9 (61,5) mkr. Rörelseresultatet uppgick till -50,6 (-51,1) mkr. Koncernens resultat efter skatt under första kvartalet 2015 uppgick till -44,4 (-49,0) mkr.

Omsättningen för entreprenadverksamheten uppgick under kvartalet till 6,8 (8,5) mkr. Rörelseresultatet uppgick till -34,6 (-35,1) mkr.

Materialförsäljningen minskade under första kvartalet jämfört med 2014. Under första kvartalet 2015 uppgick omsättningen inom Materialförsäljning till 58,0 (59,1) mkr och rörelseresultatet till -12,8 (-12,8) mkr.

FINANSIERING

Nettoskuldsättningen uppgick den 31 mars 2015 till 456,7 (449,9) mkr. Soliditeten uppgick den 31 mars 2015 till -25,5 (-15,0)%.

Sedan det tredje kvartalet 2010 bryter bolaget mot överenskomna finansiella lånevillkor (kovenanter) med bolagets huvudbank. Gevekos finansiella situation är mycket ansträngd och behöver för sin verksamhet dels bibehålla och förlänga befintliga krediter, dels erhålla utökade säsongsmässiga krediter för att finansiera resterande del av rörelsekapitaluppbyggnaden inför entreprenadsäsongen 2015. Säsongsfinsieringen 2015 är ännu inte helt säkrad och Gevekos likviditet är därför hårt ansträngd. För att lösa den akuta likviditetsbristsituationen och säkerställa såväl kort- som långfristig finansiering, och därmed säkerställa förutsättningar för fortsatt drift och försvara bokförda värden på koncernens och moderbolagets tillgångar, arbetar styrelsen med att stärka koncernens finansiella ställning.

Under 2014 har styrelse och ledning i samråd med kreditgivarna och huvudägarna genomfört en översyn av kapitalstrukturen och olika strategiska alternativ för att stärka koncernens finansiella ställning. Dessa strategiska alternativ kan omfatta strategiska samarbeten, försäljning av delar av koncernen eller en eventuell nyemission. Arbete med att uppnå detta fortsätter i dialog med koncernens kreditgivare. Geveko har erhållit ett lånelöfte om finansiering under två år. Finansieringen är dock villkorad att överenskomna strukturella åtgärder genomförs.

FINANSNETTO

Ränteintäkter och liknande resultatposter utgörs av ränteintäkter 0,1 (0,0) mkr och övriga finansiella intäkter 1,2 (1,1) mkr. Räntekostnader och liknande resultatposter utgörs av räntekostnader 6,7 (7,6) mkr, kursdifferenser och övriga finansiella kostnader 0,9 (5,3) mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2015

Den 20 februari 2015 erhöll koncernens danska dotterbolag LKF Vejmarkering A/S ett utlåtande i form av ett så kallat "Statement of Objectives" från den danska konkurrensmyndigheten, DCCA. Utlåtandet ger uttryck för myndighetens preliminära ståndpunkt att LKF Vejmarkering kan ha överträtt danska konkurrensbestämmelser. Detta genom att öppet delta i en offentlig upphandling i ett konsortium tillsammans med ett annat vägmarkeringsföretag under 2014. Utlåtandet föregriper inte det slutliga utfallet av myndighetens utredning och koncernen ges rätt att besvara myndighetens utlåtande innan något beslut fattas i ärendet.

Styrelsen och ledningens uppfattning är att ingen överträdelse av danska konkurrensbestämmelser gjorts men myndighetens utlåtande är under utvärdering. Även om det inte kan uteslutas att koncernens resultat och kassaflöde kan komma att påverkas väsentligt negativt till följd av den pågående utredningen är det för tidigt att bedöma omfattningen på eventuella böter och/eller andra sanktionsåtgärder. Ingen avsättning har därför gjorts i koncernens räkenskaper per 31 mars 2015.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

RISKER OCH RISKHANTERING

Risker och riskhantering omfattar finansiella risker såsom likviditetsrisk och kreditrisker samt effekter av ändrade räntesatser och valutakurser. Dessutom föreligger en finansieringsrisk då koncernen har behov av att säkra såväl kort- som långfristig finansiering. För en utförlig beskrivning av Gevekos risker och riskhantering hänvisas till sidan 5 samt not 31 i Gevekos årsredovisning för 2014.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående, som väsentligen påverkat företagens ställning och resultat, har inte förekommit under första kvartalet 2015. Transaktioner med närstående under 2014 finns redovisade i not 32 i Gevekos årsredovisning för 2014.

PERSONAL

Den 31 mars 2015 var 412 (416) personer anställda i koncernen. Härav var 80 (80) kvinnor. I utländska koncernbolag uppgick antalet anställda till 290 (294). Under helåret 2014 var i medeltal 423 personer anställda i koncernen.



MODERBOLAGET

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

Resultat

Under första kvartalet 2014 uppgick moderbolagets resultat före skatt till -6,5 (-8,0) 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, Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget är oförändrade jämfört med de som tillämpades vid upprättande av den senaste årsredovisningen.

Revisorsgranskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Nästa rapport

Delårsrapport för januari-juni publiceras den 17 juli 2015.

Göteborg den 28 april 2015

AB GEVEKO (publ)

Göran Eklund
Koncernchef och Verkställande direktör

Koncernresultaträkning

Sammandrag Mkr	Jan-Mar 2015	Jan-Mar 2014	Jan-Dec 2014
KVARVARANDE VERKSAMHETER			
Nettoomsättning	64,9	61,5	962,4
Kostnad sålda varor	-75,6	-73,3	-774,4
Bruttoresultat	-10,7	-11,8	188,0
Utvecklingskostnader	-3,7	-3,0	-14,9
Försäljningskostnader	-19,0	-19,3	-80,9
Administrationskostnader	-17,9	-17,7	-80,7
Resultatandel från intressebolag	-	-	2,4
Övriga intäkter och kostnader i rörelsen	0,7	0,7	-6,2
Rörelseresultat	-50,6	-51,1	7,7
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,3	1,1	5,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,6	-12,9	-47,6
Resultat före skatt	-56,9	-62,9	-34,4
Skatt	12,5	13,9	-8,6
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	-44,4	-49,0	-43,0
VERKSAMHETER UNDER AVVECKLING OCH AVVECKLADE VERKSAMHETER			
Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter	-	-	-15,6
TOTALT			
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-44,4	-49,2	-59,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-	0,2	0,4
Resultat efter skatt	-44,4	-49,0	-58,6
Resultat per aktie, kr (hänförligt till moderföretagets aktieägare)	-2:63	-2:90	-3:47

Rapport över totalresultat, Mkr

	Jan-Mars 2015	Jan-Mars 2014	Jan-Dec 2014
Periodens resultat	-44,4	-49,0	-58,6
Övrigt totalresultat för perioden			
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:			
Värdetförändring kassaflödessäkring	-	-	-0,9
Valutakursdifferenser	-3,3	5,6	13,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-3,3	5,6	12,3
Summa totalresultat för perioden	-47,7	-43,4	-46,3
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-47,7	-43,6	-46,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,2	0,4

Koncernbalansräkning

Sammandrag	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Mkr			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	66,0	71,6	67,5
Materiella anläggningstillgångar	126,9	148,4	135,8
Finansiella anläggningstillgångar	54,7	57,0	58,5
Summa anläggningstillgångar	247,6	277,0	261,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	115,4	99,5	67,6
Kundfordringar	64,8	68,6	92,4
Övriga kortfristiga fordringar	53,6	51,0	15,7
Likvida medel	16,4	13,4	36,5
Summa omsättningstillgångar	250,2	232,5	212,2
SUMMA TILLGÅNGAR	497,8	509,5	474,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Kapital och reserver som kan hänföras till			
Moderföretagets aktieägare	-127,0	-76,4	-79,3
Summa eget kapital	-127,0	-76,4	-79,3
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	18,6	25,0	20,9
Ej räntebärande långfristiga skulder och avsättningar	13,0	11,2	12,9
Summa långfristiga skulder	31,6	36,2	33,8
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	454,5	424,9	402,1
Övriga kortfristiga skulder	138,7	124,8	117,4
Summa kortfristiga skulder	593,2	549,7	519,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	497,8	509,5	474,0

Förändring av eget kapital, Mkr

	Jan-Mars 2015	Jan-Mars 2014	Jan-Dec 2014
Ingående balans	-79,3	-33,0	-33,0
Periodens totalresultat	-47,7	-43,4	-46,2
Mervärdesskatt nyemission	-	-	-
Utgående balans	-127,0	-76,4	-79,2

Kassaflödesanalys – Koncernen, Mkr

	Jan-Mars 2015	Jan-Mars 2014	Jan-Dec 2014
Kassaflöde i den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-50,4	-48,0	3,8
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-19,4	-29,4	-22,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-69,8	-77,4	-19,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-2,8	-10,6
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	0,1
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	1,8
Förändring av övriga anläggningstillgångar	-	-	-
Kassaflöde från avvecklade verksamheter	-	-	-2,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-2,8	-11,2
Förändring av räntebärande skulder	50,2	76,9	48,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50,2		48,0
PERIODENS KASSAFLÖDE	-19,6	-3,3	17,8
Likvida medel vid periodens början	36,5	16,7	16,7
Kursdifferens i likvida medel	-0,6	-	1,9
Likvida medel vid periodens slut	16,3	13,4	36,5

Resultaträkning, Moderbolaget, Mkr Sammandrag

	31 mars 2015	31 mars 2014	31 december 2014
Nettoomsättning	-	1,2	19,3
Administrationskostnader	-7,2	-8,5	-29,6
Övriga rörelsekostnader	-	-	-12,8
Rörelseresultat	-7,2	-7,3	-23,2
Nedskrivning fordringar dotterbolag	-0,3	-0,4	-4,3
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,6	2,9	13,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,6	-3,2	-26,7
Resultat före skatt	-6,5	-8,0	-40,2
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-6,5	-8,0	-40,2

Balansräkning, Moderbolaget, Mkr Sammandrag

	31 mars 2015	31 mars 2014	31 december 2014
Anläggningstillgångar	94,9	101,3	96,3
Omsättningstillgångar	328,0	360,0	305,7
Summa tillgångar	422,9	461,3	402,2
Eget kapital	188,9	227,6	195,3
Långfristiga skulder	23,5	26,5	23,5
Kortfristiga skulder	210,5	207,2	183,2
Summa eget kapital och skulder	422,9	461,3	402,0

Segmentsredovisning

Q1 2015						
Mkr	Materialförsäljning ¹⁾	Entreprenad Norden	Övrigt ²⁾	Koncernposter/Ofördelat ³⁾	Eliminering	Koncernen
Omsättning	58,0	6,8	0,2	-	-0,1	64,9
Rörelsens kostnader	-66,9	-36,1	-0,8	-1,9	0,1	-105,7
Resultatandel från intressebolag	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar	-8,9	-29,3	-0,6	-1,9	-	-40,7
Rörelseresultat	-12,8	-34,6	-0,6	-2,5	-	-50,6

Q1 2014						
Mkr	Materialförsäljning ¹⁾	Entreprenad Norden	Övrigt ²⁾	Koncernposter/Ofördelat ³⁾	Eliminering	Kvarvarande verksamheter
Omsättning	59,1	8,5	0,3	-	-6,4	61,5
Rörelsens kostnader	-67,6	-38,2	-0,9	-2,0	6,4	-102,4
Resultatandel från intressebolag	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar	-8,6	-29,7	-0,6	-2,0	-	-40,9
Rörelseresultat	-12,8	-35,1	-0,7	-2,5	-	-51,1

Helår 2014						
Mkr	Materialförsäljning ¹⁾	Entreprenad Norden	Övrigt ²⁾	Koncernposter/Ofördelat ³⁾	Eliminering	Kvarvarande verksamheter
Omsättning	539,3	467,8	1,2	-	-45,9	962,4
Rörelsens kostnader	-473,8	-468,6	-3,5	-16,5	45,9	-916,4
Resultatandel från intressebolag	0,3	-	-	2,2	-	2,4
Rörelseresultat före avskrivningar	65,8	-0,8	-2,2	-14,3	-	48,5
Rörelseresultat	49,4	-22,5	-2,4	-16,8	-	7,7
Anläggningstillgångar	87,6	111,0	0,2	-54,2	-	212,1
Omsättningstillgångar	115,4	46,2	1,7	64,2	-5,4	222,1
Skulder	10,3	19,3	0,3	529,1	-	553,7

1) I Materialförsäljning ingår produktion.

2) I Övrigt redovisas försäljning av intelligenta trafiksäkerhetsprodukter.

3) I Koncernposter/Ofördelat redovisas det ungerska intressebolaget.

Översikt per kvartal 2015-2013

Mkr	2015		2014 ¹⁾				2013 ¹⁾			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Nettoomsättning	64,9	188,6	397,9	314,5	61,5	180,3	361,0	290,4	43,4	
Rörelseresultat	-50,6	-28,5	45,1	42,3	-51,1	-34,7	43,6	32,4	-66,3	
Resultat efter skatt	-44,4	-40,8	28,3	18,5	-49,0	-31,4	34,4	7,8	-55,9	
Resultat/aktie, kr	-2:63	-2:42	1:68	1:10	-2:90	-1:86	2:04	0:46	-3:31	
Eget kapital	-127,0	-79,2	-23,4	-54,2	-76,4	-33,0	12,3	-17,2	-22,4	
Balansomslutning	497,8	474,0	646,4	678,7	509,5	475,0	645,3	738,5	573,6	
Nettolåneskuld	456,7	387,2	433,8	491,2	449,9	356,8	394,6	474,0	396,8	
Soliditet, %	-25,5	-16,7	-3,6	-8,0	-15,0	-6,9	1,9	-2,3	-3,9	
<i>Rullande 12 månader</i>										
Nettoomsättning	965,9	962,4	954,2	917,3	893,2	875,1	865,9	886,1	955,2	
Rörelseresultat ¹⁾	8,2	7,7	1,6	0,1	-9,8	-25,0	-25,1	-32,4	-23,3	
Rörelsemarginal, %	0,8	0,8	0,2	0,0	-1,1	-2,9	-2,9	-3,7	-2,4	
Resultat efter skatt	-38,8	-43,0	-33,6	-30,4	-41,1	-45,2	-62,5	-70,2	-67,4	

1) Avser kvarvarande verksamheter

Flerårsöversikt – helår 2014-2010¹⁾

Mkr	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning	962,4	875,0	978,1	1 046,2	1 037,4
Rörelseresultat	7,7	-25,0	-33,8	18,1	-0,3
Rörelsemarginal, %	0,8	-2,9	-3,5	1,7	0,0
EBITA	7,7	-23,8	-33,8	19,4	-0,6
Resultat efter skatt	-43,0	-45,2	-71,7	-27,0	-48,0
Balansomslutning	474,0	475,0	589,2	779,0	900,5
Eget kapital	-79,2	-33,0	39,4	189,9	322,4
Varav eget kapital					
moderföretagets aktieägare	-79,6	-33,0	39,4	140,2	263,1
Avkastning eget kapital, %	n/a	n/a	-182,0	-14,2	-14,9
Avkastning operativt kapital, %	-10,2	-13,5	-20,7	-5,3	-7,8
Nettolåneskuld	387,2	356,8	322,8	333,0	299,9
Soliditet, %	-16,7	-6,9	6,7	24,4	35,8
<i>Aktiedata</i>					
Resultat/aktie, kr ²⁾	-2:55	-2:68	-4:25	-1:60	-3:36
Kassaflöde/aktie, kr ²⁾	0:91	-0:20	-0:15	2:70	2:34
Börskurs Geveko B-aktien, kr ³⁾	2:67	2:10	3:48	5:00	12:80
Antal aktier ²⁾	16 878 132	16 878 132	16 878 132	16 878 132	16 878 132
Antal anställda	423	493	437	480	485

1) Avser kvarvarande verksamhet

2) Justerat för nyemission under andra kvartalet 2010.

3) Antal aktier har justerats för nyemission under andra kvartalet 2010 och uppgick justerat under 2009 till 10 717 613 st. Fr o m 1 juni 2010 uppgår antalet aktier till 16 878 132 st.



Informationstillfällen 2015-2016

Delårsrapport januari-juni 2015

17 juli 2015

Delårsrapport januari-september 2015

28 oktober 2015

Bokslutskommuniké 2015

18 februari 2016

Årsredovisning 2015

april 2016

Kontaktinformation

Göran Eklund, Koncernchef

Tel.: 031-172945, 0727-325054

goran eklund@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 april 2015 kl. 12.45.

AB GEVEKO (publ) Org.nr: 556024-6844
Box 2137, 403 13 Göteborg, Telefon 031-172945, info@geveko.se www.geveko.se