

Delårsrapport januari-juni 2007

SAMMANDRAG

- Koncernens resultat efter skatt under perioden januari-juni uppgick till 21,7 (-9,1) mkr. Det andra kvartalet 2007 uppgick resultatet till 46,9 (-23,4)mkr.
- Resultatet per aktie under perioden januari-juni uppgick till 5:10 (-1:05) kr. Det andra kvartalet 2007 uppgick resultatet per aktie till 10:75 (-4:70) kr.
- Resultatet av Värdepappersförvaltningen uppgick till 42,1 (23,8) mkr varav värdeförändring 31,1 (13,7) mkr. Det andra kvartalet 2007 uppgick resultatet till 18,6 (-34,3) mkr.
- Industrirörelsens omsättning uppgick till 436,5 (388,6) mkr. Det andra kvartalet 2007 uppgick omsättningen till 346,1 (310,8) mkr.
- Industrirörelsens rörelseresultat, som alltid är säsongsmässigt svagt under första halvåret, uppgick till -5,2 (-28,8) mkr. Under det andra kvartalet 2007 uppgick rörelseresultatet till 47,3 (27,5) mkr.
- Industrirörelsens rörelseresultat för helåret 2007 förväntas bli bättre än föregående år, då det uppgick till 38,6 mkr.
- Avkastningen på Gevekos B-aktie under perioden januari-juni 2007 inklusive betald utdelning till aktieägarna och inlösen av aktier uppgick till 32%. SIX Return Index ökade under samma period med 13%.
- Under första halvåret 2007 har 86 kr per aktie överförts till Gevekos aktieägare genom ordinarie utdelning och inlösen av aktier.

Efter rapportperiodens utgång

I början av juli förvärvades de polska vägmarkeringsföretagen Technom och GIK, vilka under 2006 omsatte ca 46 mkr. Bolagen ska integreras i dotterbolaget Cleanosols polska verksamhet.

Informationstillfällen 2007-2008

Delårsrapport januari-september 2007	26 oktober 2007
Bokslutskommuniké 2007	25 februari 2008
Årsredovisning 2007	april 2008
Årsstämma 2008	24 april 2008
Delårsrapport januari-mars 2008	24 april 2008

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

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

Koncernen

Resultat

Koncernens resultat efter skatt under första halvåret 2007 uppgick till 21,7 (-9,1) mkr. Såväl Aktieportföljen som Industrirörelsen har utvecklats bättre än motsvarande period föregående år. Realisationsvinster och värdeförändringar inom Aktieportföljen har bidragit till resultatet med 31,1 mkr i år jämfört med 13,7 mkr förra året. Industrirörelsens rörelseresultat har förbättrats med 23,6 mkr jämfört med föregående år. Ökade volymer och förbättrade marginaler, särskilt i östra Europa, ligger bakom resultatförbättringen.

Kapitalstruktur

Vid Gevekos årsstämma i april beslöts om överföring av medel till aktieägarna på totalt 362 mkr genom ordinarie utdelning 11 kr per aktie och inlösenprogram motsvarande 75 kr per aktie. Överföringarna genomfördes under det andra kvartalet och har medfört att koncernens kapitalstruktur ändrats. Koncernens soliditet minskade och uppgick den 30 juni 2007 till 32% jämfört med 49% vid samma tidpunkt 2006.

Industrirörelsen

Inom Gevekos Industrirörelse har orderingång och volymutveckling utvecklats positivt under perioden. Omsättningen ökade med 12% jämfört med samma period föregående år. Ökad materialexport till östra Europa, tidig säsongstart med nya avtal i Rumänien samt fortsatt mycket god utveckling för Premark har drivit tillväxten. Entreprenadverksamheten i England och Skandinavien inledde året mycket starkt med god orderingång och tidig säsongstart. Under juni månad påverkades verksamheten negativt av dålig väderlek. Inom affärsområdet KemTek ökade omsättningen med 3%.

Industrirörelsens omsättning under första halvåret 2007 uppgick till 436,5 (388,6) mkr med ett rörelseresultat om -5,2 (-28,8) mkr. Av resultatförbättringen på 23,6 mkr är 9 mkr hänförligt till minskade IFRS-avskrivningar. Den operationella förbättringen av resultatet är i princip hänförlig till verksamheterna i östra Europa, särskilt Rumänien, där resultatet förbättrats avsevärt till följd av nya avtal som tecknades under andra halvåret 2006. Även det tyska dotterbolaget Plastiroute redovisar betydande resultatförbättring genom ökad efterfrågan i kombination med resultat av effektiviseringar genomförda under 2006.

Aktieportföljen

Aktieportföljens avkastning uppgick till +6,8% under första halvåret 2007. Inklusive mottagna utdelningar uppgick Aktieportföljens resultat till 45,6 (26,4) mkr under perioden. De under 2006 genomförda omplaceringarna till mer Europa-relaterade aktieslag har påverkat avkastningen positivt medan övervikten av aktier inom Hälsovård haft en negativ effekt på portföljens resultat.

Sedan mitten av april har cirka halva marknadsvärdet av Aktieportföljen värdesäkrats genom olika optionslösningar. Samtidigt har moderbolaget lånefinansierat 300 mkr av den inlösen av Geveko-aktier som genomfördes i början av juni månad. Värdesäkringen av Aktieportföljen fungerar därmed som en hedge för det lån som avses att återbetalas senare under 2007.

Substansvärde

Substansvärdet uppgick den 30 juni 2007 till 220 kr (204) per aktie. Motsvarande värde vid årets början var 268 kr per aktie. Per den 12 juli 2007 har substansvärdet beräknats till 221 kronor per aktie. Gevekos Industrirörelse marknadsvärderas varje kvartal på basis av 12 månaders rullande resultat. Per den 30 juni 2007 har Industrirörelsen värderats till 650 (335) mkr, vilket motsvarar p/e 12,5.

Översikt

Mkr	April-juni 2007	April-juni 2006	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
<i>Koncernen</i>					
Resultat efter skatt	46,9	-23,4	21,7	-9,1	116,3
Resultat per aktie, kr	10:75	-4:70	5:10	-1:05	28:20
Eget kapital	-	-	496,0	715,1	830,1
Nettolåneskuld	-	-	760,2	429,7	239,7
<i>Industrirörelsen</i>					
Omsättning	346,1	310,8	436,5	388,6	1 035,0
Rörelseresultat	47,3	27,5	-5,2	-28,8	38,6
Omsättning rullande 12 mån	-	-	1 082,9	975,3	-
Rörelseresultat rullande 12 mån	-	-	62,2	20,7	-
Rörelsemarginal rullande 12 mån, %	-	-	5,7	2,1	3,7
<i>Aktieportföljen</i>					
Marknadsvärde	553,4	527,9	553,4	527,9	562,7
Värdeutveckling, %	-	-10,0	+2,8	+2,2	+21,2
Substansvärde per aktie	-	-	220:-	204:-	268:-
<i>Geveko-aktien</i>					
Börskurs, kr per aktie	200:-	194:-	200:-	194:-	218:-
Totalavkastning, %	-8,0	-6,8	+32	-1,9	+10
SIX Return Index, %	+5,0	-8,1	+13	+5,3	+26
Antal anställda	-	-	620	658	611

Av kassaflödesanalysen framgår, att kassaflödet i rörelsen före investeringar uppgick till -152,5 (-129,3) mkr och efter investeringar -150,1 (-133,8) mkr. Kassaflödet i Industrirörelsen är säsongs-mässigt negativt under första halvåret.

Personal

Den 30 juni 2007 var 620 (658) personer anställda i koncernen. Härav var 113 (107) kvinnor. I utländska koncernbolag uppgick antalet anställda till 442 (461). Under helåret 2006 var i medeltal 611 personer anställda (inkl säsongsanställda) i koncernen.

Industrirörelse

Inriktning och organisation

Gevekos Industrirörelse är inriktad på material och tjänster inom horisontell vägmarkering, kompletterad med kemisk/tekniska specialprodukter som ger produktionssynergier. Industrirörelsen är organiserad i två affärsområden: Vägmarkering och KemTek.

Affärsområde Vägmarkering

I Affärsområde Vägmarkering ingår bolagen Cleanosol, LKF Vägmarkering, Plastiroute och Roadcare samt det till 69% ägda rumänska bolaget Plastidrum. Verksamhet bedrivs i huvudsak i de nordiska länderna, Storbritannien, Tyskland, Polen, Rumänien, Tjeckien och Schweiz samt genom intressebolag i Ungern. Vägmarkering används för att förtydliga trafikregler och öka trafikantens säkerhet. Produkter och system är utvecklade för att tillgodose marknadens växande krav på funktion, säkerhet och miljöanpassning. Utöver att tillhandahålla material och produkter utförs entreprenadtjänster bland annat i Skandinavien, Storbritannien, Tjeckien och Rumänien samt genom intressebolag i Ungern. Kunderna är främst offentliga väghållare.

Affärsområde Vägmarkering, som under 2006 svarade för över 90% av Industrirörelsens omsättning, är marknadsledande i Norden och branschens största företag i Europa. Omsättningen under första halvåret utgör säsongsmässigt cirka 40% av helårsförsäljningen.

Affärsområde KemTek

I Affärsområde KemTek ingår Geveko Industri, Sverige och Geveko Oy, Finland. Geveko Industri arbetar främst på de skandinaviska och västeuropeiska marknaderna, medan Geveko Oy bearbetar de finska och baltiska marknaderna. Verksamheten utgörs av utveckling, produktion och försäljning av industri- och husfärg, märksprayer och rostskydd. Affärsområdet besitter betydelsefull kompetens inom det kemiska området och medverkar också i produktion av vägmarkeringsfärg.

Marknadsutveckling

Marknaden för vägmarkeringar är mogen och kännetecknas i västra Europa av stabila volymer med låg tillväxt, överkapacitet och hård priskonkurrens. I östra Europa sker betydande investeringar inom infrastrukturområdet, varför marknaden växer snabbare. Entreprenadsäsongen för Vägmarkering på den nordiska marknaden inleds först under årets andra kvartal. Industrirörelsens verksamhet uppvisar därför betydande säsongsvariation i fakturering och resultat. Rörelseresultatet under första halvåret är säsongsmässigt svagt.

Marknaden för kemisk-tekniska produkter uppvisar jämnare säsongsmönster. Produkterna inom affärsområdet KemTek är nischade och verkar inom smala segment, som ofta är starkt kundanpassade.

Inom affärsområdet Vägmarkeringar har volymerna ökat med 12% jämfört med första halvåret 2006 fördelat på materialförsäljning +11% och entreprenadverksamhet +32%. Det är marknaderna i Ryssland, Tjeckien, Rumänien och Turkiet som redovisar störst tillväxt. I Sverige och England minskade entreprenadvolymerna på grund av dålig väderlek, framförallt under juni. Orderläget är tillfredställande, varför möjligheter finns att återta dessa volymer senare under 2007. Nischprodukten Premark redovisar stark tillväxt och försäljningen ökade med 35% under första halvåret.

Affärsområde KemTek uppvisar en volymökning under första halvåret på 2% jämfört med föregående år.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under första halvåret 2007 uppgick till 436,5 (388,6) mkr. Bruttoresultatet uppgick till 83,9 (50,9) mkr. Rörelseresultatet uppgick till -5,2 (-28,8) mkr.

För tolv månadersperioden 1 juli 2006 - 30 juni 2007 uppgick nettoomsättningen till 1 083 (975) mkr. Rörelseresultatet uppgick till 62 (21) mkr och rörelsemarginalen till 5,7 (2,1)%. (För helåret 2006 var nettoomsättningen 1 035 mkr, rörelseresultatet 38,6 mkr och rörelsemarginalen 3,7%.)

Kvartal 2

Det andra kvartalet 2007 uppgick omsättningen till 346,1 (310,8) mkr och rörelseresultatet till 47,3 (27,5) mkr.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående, som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat, har inte förekommit under 2007. Transaktioner med närstående under 2006 finns redovisade i not 34 på sidan 79 i Gevekos årsredovisning 2006.

Händelser efter rapportperiodens utgång

I början av juli förvärvades de polska bolagen Technom och GIK som är verksamma inom vägmarkeringsentreprenad. Technom och GIK omsatte ca 46 mkr under 2006 och har ca 20% av den polska entreprenadmarknaden för vägmarkeringar. Bolagen kompletterar varandra geografiskt genom strategiskt viktiga lokaliseringar, Technom i Wloclawek i centrala Polen och GIK i Rybnik nära gränsen till Tjeckien. Bolagen konsolideras i Geveko från och med juli 2007.

Utsikter för helåret 2007

Inom affärsområde Vägmarkeringar har Gevekos bolag genom vunna upphandlingar i Sverige och Norge under första halvåret 2007 stärkt sina ledande positioner. I England och Danmark förväntas volymer i nivå med föregående år. Försäljningen i centrala och östra Europa visar god tillväxt. Inom affärsområde KemTek redovisas stabil efterfrågan på nivå något högre än 2006. Sammantaget, inklusive genomförda förvärv under juli månad, förväntas omsättningen 2007 bli i nivån 1 100 mkr, vilket är högre än föregående år då den uppgick till 1 035 mkr.

Industrirörelsens resultat 2007 förväntas bli högre än föregående år, då rörelseresultatet uppgick till 39 mkr. Resultatförbättringen förväntas ske till följd av god utveckling på flera marknader, effektivitetsförbättringar i den tyska produktionen samt genom minskade IFRS-avskrivningar. Avgörande för helårsresultatet blir väderförutsättningarna för vägmarkeringsentreprenad under hösten.

Förvaltning av Värdepapper

Inriktning

Förvaltning av Gevekos Värdepappersportfölj bedrivs i moderbolaget AB Geveko. Placering sker i noterade papper med god likviditet, företrädesvis noterade på OMX Nordiska Börs, Stockholm.

Omvärld och marknad

Den starka världskonjunkturen har medfört att i stort sett samtliga aktiemarknader utvecklats positivt under 2007. Den svenska börsen kännetecknades av stark utveckling under inledningen av 2007. Per 30 juni 2007 hade SIX Generalindex ökat med 9,7% sedan årsskiftet.

Oro för ökad inflation och därmed höjda räntor har hittills påverkat börsen marginellt, men kan bli ett hot mot fortsatt uppgång. I Europa uppvisar Tyskland en positiv ekonomisk utveckling. Den amerikanska ekonomin fortsätter att uvecklas starkt, men i en lugnare takt än tidigare. Den starka tillväxttakten i östra Europa, Kina och Indien har resulterat i ökade råvarupriser. Samtidigt bidrar utvecklingen i dessa länder till global tillväxt, vilket bland annat är positivt för svensk exportindustri.

Strategi

Gevekos uppfattning har varit att aktiemarknaden skulle utvecklas positivt under första halvåret 2007. Cirka 85% av Värdepappersportföljens tillgängliga medel har sedan årsskiftet varit placerade i börsnoterade värdepapper. Vid utgången av andra kvartalet var Aktieportföljen överviktad i branscherna Industri och Hälsovård, som tillsammans svarade för 47% av portföljens innehav.

Gevekos syn på aktiemarknaden är för resterande 2007 försiktigt positiv. Räntehöjningar i Sverige och inflationsoro kan komma att få en återhållande effekt, medan den förhållandevis starka konjunkturen verkar i positiv riktning.

Aktieportföljen januari-juni 2007

Marknadsvärdet av Aktieportföljens innehav uppgick till 553,4 (527,9) mkr den 30 juni 2007. Portföljens avkastning, med hänsyn tagen till köp och försäljningar, uppgick till 6,8% (2,2%) under första halvåret 2007.

Under perioden har aktier sålts för 171 (47,0) mkr och köpts för 154 (30,3) mkr. Antalet innehav uppgick till 25 st varav 2 st var utländska aktier och aktiefonder som tillsammans svarade för 9,9% av Aktieportföljens marknadsvärde per 30 juni 2007.

Sedan mitten av april 2007 har cirka 250 mkr av Aktieportföljens marknadsvärde säkrats genom olika optionslösningar. Värdesäkringen har skett mot bakgrund av att moderbolaget lånefinansierat merparten av de medel som användes till inlösen av Geveko-aktier, som ägde rum i början av juni.

Resultat

Värdepappersförvaltningens resultat under perioden januari-juni 2007 uppgår till 42,1 (23,8) mkr varav utdelningsintäkter 14,5 (12,7) mkr.

Kvartal 2

Under andra kvartalet uppgick Värdepappersförvaltningens resultat till 18,6 (-34,3) mkr.

Utveckling till och med den 12 juli 2007

Aktieportföljens värde den 12 juli 2007 uppgick till 563,9 mkr. Under juli månad har aktier nettoköpts för 1,9 mkr.

Aktieportföljen – branschfördelning, % jämförd med OMX Nordiska Börs, Stockholm

Branscher	30 juni 2007		31 december 2006	
	Aktie- portföljen, %	OMX Nordiska Börs, Stockholm, %	Aktie- portföljen, %	OMX Nordiska Börs, Stockholm, %
Råvaror	10,9	6,9	11,9	7,0
Industri	32,4	30,3	29,2	24,4
Konsumentvaror	10,3	14,5	10,4	12,6
Hälsovård	14,7	5,5	15,3	5,8
Finans	10,7	21,2	13,3	27,0
IT	-	1,1	0,5	1,2
Telekom	4,5	17,2	5,9	18,7
Media	1,0	1,0	-	1,1
Tjänster	5,5	2,3	5,7	2,2
Aktieindex- obligation	3,5	-	2,1	-
Fonder	6,5	-	5,7	-
Summa	100,0	100,0	100,0	100,0

Värdeförändring per aktieslag 1 januari - 30 juni 2007

Exklusive utdelningsinkomster, mkr

Fem bästa innehaven		Fem sämsta innehaven		Aktieportföljen totalt	
H & M	+10,9	SHB	-2,7	1 januari	562,7
Cardo	+ 5,6	Getinge	-1,6	- Nettoförsäljning	-44,7
AGI-fond	+ 4,9	Cision	-1,5	+ 5 bästa	+29,4
Treleborg	+ 4,6	SCA	-1,5	- 5 sämsta	-8,6
Statoil	+ 3,4	Health			
		Invest fond	-1,3	+ - Övrigt	+14,6
+29,4		-8,6		Aktieportföljen 30 juni 2007	553,4

Aktieportföljen per kvartal 2007

Mkr	Q1 2007	Q2 2007	Jan-Juni 2007	Jan-dec 2006
Marknadsvärde	603,4	553,4	553,4	562,7
Värdeutveckling, %	+4,0	+2,8	+6,8	+21,2
SIX Generalindex, %	+5,9	+3,8	+9,7	+24,5
Utdelningar	0,9	13,6	14,5	13,0
Värdeförändring	23,5	7,6	31,1	100,4

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget omfattar Marknadsrisk beträffande Förvaltning av Värdepapper och Affärsmässiga risker i Industrirörelsen samt olika Finansiella risker, som omfattar effekter av förändringar av priser på låne- och kapitalmarknad, valutakurser och räntesatser. Under 2007 har inga väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer tillkommit.

För en mer utförlig beskrivning av Gevekos risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidan 55 samt not 33 i Gevekos årsredovisning för 2006.

Moderbolaget

Resultat

Utdelning på börsnoterade värdepapper uppgick till 14,5 (12,7) mkr. Anpassning av värdet på Aktieportföljen inklusive realisationsresultat uppgick till 31,1 (13,7) mkr. Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 0,9 (2,2) mkr.

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick under perioden januari-juni 2007 till 31,6 (43,3) mkr. Under andra kvartalet var motsvarande siffror 14,9 (-12,6) mkr.

Årsstämma

Årsstämma 2007 hölls den 26 april i Göteborg. Årsstämman beslutade om en utdelning till aktieägarna om 11 kr per aktie. Samtidigt togs beslut om genomförande av ett inlösenprogram som innebar att ytterligare 75 kr per aktie eller totalt 316 mkr överfördes till aktieägarna i början av juni 2007.

Styrelseledamöterna David Bergendahl, Klas Dunberger, Tomas Landeström, Helena Levander, Ove Mattsson och Sören Sjölander omvaldes. Styrelseledamot Magnus Ergel avböjde omval. Till ny styrelseledamot valdes Åsa Söderström Jerring. Ove Mattsson valdes till styrelsens ordförande. Till styrelsesuppleant omvaldes Lars Lewerth.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering och RR31. De redovisningsprinciper som tillämpats överensstämmer med de principer som användes vid upprättande av den senaste årsredovisningen.

Nästa rapport

Delårsrapport för januari-september publiceras den 26 oktober 2007.

Undertecknande försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 17 juli 2007
AB GEVEKO (publ)

Ove Mattsson
Styrelseordförande

David Bergendahl
Styrelseledamot

Klas Dunberger
Styrelseledamot

Tomas Landeström
Styrelseledamot

Helena Levander
Styrelseledamot

Sören Sjölander
Styrelseledamot

Åsa Söderström Jerring
Styrelseledamot

Hans Ljungkvist
Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Koncernresultaträkning, Mkr

Sammandrag

	April-juni <u>2007</u>	April-juni <u>2006</u>	Jan-juni <u>2007</u>	Jan-juni <u>2006</u>	Jan-dec <u>2006</u>
Nettoomsättning	346,1	310,8	436,5	388,6	1 035,0
Kostnad sålda varor	-254,3	-245,5	-352,6	-337,7	-827,1
Bruttoresultat	91,8	65,4	83,9	50,9	207,9
Utvecklingskostnader	-3,4	-4,6	-6,9	-8,3	-17,2
Försäljningskostnader	-22,4	-16,2	-43,5	-37,0	-89,4
Administrationskostnader	-28,0	-26,1	-56,8	-49,8	-99,0
Resultatandel från intressebolag	-	2,3	-0,5	3,5	11,0
Övriga intäkter och kostnader i rörelsen	2,4	0,5	4,6	1,4	7,0
Utdelningsintäkter	13,6	11,9	14,5	12,7	13,0
Värdeförändring Värdepapper	6,7	-44,8	31,1	13,7	100,4
Resultat före finansiella poster	60,7	-11,6	26,4	-12,9	133,7
Finansiella intäkter	1,3	-	2,6	1,9	5,7
Finansiella kostnader	-4,5	-3,2	-11,5	-7,1	-14,7
Resultat före skatt	57,5	-14,8	17,5	-18,1	124,7
Inkomstskatter	-10,6	-8,6	4,2	9,0	-8,4
Periodens resultat	46,9	-23,4	21,7	-9,1	116,3
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	45,4	-19,8	21,5	-4,5	119,0
Minoritetsintresse	1,5	-3,6	0,2	-4,6	-2,7
Resultat per aktie, kr (hänförligt till moderföretagets aktieägare)	10:75	-4:70	5:10	-1:05	28:20

Under 2007 och 2006 har antal aktier varit 4 219 533 st

Koncernbalansräkning, Mkr

Sammandrag

	30 Juni <u>2007</u>	30 Juni <u>2006</u>	31 December <u>2006</u>
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	38,0	29,5	40,2
Materiella anläggningstillgångar			
Mark och byggnader	116,6	114,5	109,9
Maskiner och inventarier	153,1	169,3	144,4
Pågående nyanläggningar	<u>12,9</u>	<u>12,1</u>	<u>13,3</u>
Summa materiella anläggningstillgångar	282,6	283,8	267,6
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intressebolag	79,2	64,1	75,8
Börsnoterade aktier	553,4	527,9	562,7
Andra aktier och värdepapper	16,0	11,0	12,3
Andra långfristiga fordringar	11,2	8,7	11,1
Uppskjuten skattefordran	<u>6,4</u>	<u>6,6</u>	<u>5,9</u>
Summa finansiella anläggningstillgångar	666,2	618,3	667,8
Summa anläggningstillgångar	986,8	931,6	975,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	142,7	124,2	94,3
Kundfordringar	298,2	266,0	134,9
Övriga kortfristiga fordringar	68,0	60,8	39,2
Likvida medel	<u>45,8</u>	<u>75,3</u>	<u>134,1</u>
Summa omsättningstillgångar	554,7	526,3	402,5
Summa tillgångar	1 541,5	1 457,9	1 378,1
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	42,7	30,7	23,5
Balanserat resultat	<u>289,5</u>	<u>518,4</u>	<u>644,7</u>
	467,7	684,6	803,7
Minoritetsintresse	<u>28,3</u>	<u>30,5</u>	<u>26,4</u>
Summa eget kapital	496,0	715,1	830,1
Långfristiga skulder			
Upplåning	258,4	226,7	244,3
Uppskjutna skatteskulder	16,8	19,1	16,3
Pensionsförpliktelser	7,5	8,0	2,7
Övriga avsättningar	<u>4,9</u>	<u>5,0</u>	<u>9,2</u>
Summa långfristiga skulder	287,6	258,8	272,5
Kortfristiga skulder			
Upplåning	568,7	288,7	146,9
Övriga kortfristiga skulder	<u>189,2</u>	<u>195,3</u>	<u>128,6</u>
Summa kortfristiga skulder	757,9	484,0	275,5
Summa eget kapital och skulder	1 541,5	1 457,9	1 378,1

Kassaflödesanalys, koncernen, Mkr

Sammandrag

	Jan-juni <u>2007</u>	Jan-juni <u>2006</u>	Jan-dec <u>2006</u>
Kassaflöde i den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2,5	-5,3	77,0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	<u>-155,0</u>	<u>-124,0</u>	<u>-22,3</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-152,5	-129,3	54,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-28,6	-23,6	-33,9
Förvärv av dotterbolagsaktier	1,0	-4,9	-18,5
Förvärv av intressebolagsandelar	-	-	-9,6
Förändring av övriga anläggningstillgångar	1,8	2,0	-10,9
Köp och försäljning av värdepapper, netto	<u>28,2</u>	<u>22,0</u>	<u>67,1</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2,4	-4,5	-5,8
Utdelning till aktieägarna	-46,4	-46,4	-46,4
Inlösen av aktier	-316,5	-	-
Förändring av räntebärande skulder	<u>422,9</u>	<u>161,4</u>	<u>36,4</u>
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	60,0	115,0	-10,0
Periodens kassaflöde	-90,1	-18,8	38,9
Likvida medel vid periodens början	134,1	95,8	95,8
Kursdifferens i likvida medel	<u>1,8</u>	<u>-1,7</u>	<u>-0,6</u>
Likvida medel vid periodens slut	45,8	75,3	134,1

Under det första kvartalet 2007 har samtliga aktier i LKF Nederland BV förvärvats för en nettoutbetalning motsvarande -1,0 mkr. Köpeskillingen för LKF Nederland BV uppgick till 0,2 mkr. I bolaget fanns vid förvärvet likvida medel motsvarande 1,2 mkr. Nettopåverkan på koncernens likviditet är således 1,0 mkr. Övriga balansposter som påverkas är immateriella tillgångar med 0,1 mkr samt rörelsekapital med 1,1 mkr.

Under andra kvartalet 2007 har Geveko Industri AS bildats. Nettopåverkan på koncernens likviditet är 0.

Förändring av eget kapital, Mkr	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Ingående balans	830,1	768,3	768,3
Periodens resultat	21,7	-9,1	116,3
Betald utdelning i AB Geveko	-46,4	-46,4	-46,4
Inlösen av aktier	-316,5	-	-
Betald utdelning till minoritet i dotterbolag	-	-	-8,3
Omräkningsdifferens	<u>7,1</u>	<u>2,3</u>	<u>0,2</u>
Utgående balans	496,0	715,1	830,1

Resultaträkning, Moderbolaget, Mkr Sammandrag

	30 juni <u>2007</u>	30 juni <u>2006</u>	31 december <u>2006</u>
Aktieutdelningar: från dotterbolag	-	25,0	25,0
från andra bolag	14,5	12,7	13,0
Värdeförändring Aktieportfölj	<u>30,6</u>	<u>13,0</u>	<u>99,9</u>
Resultat från värdepappersförvaltning	45,1	50,7	137,9
Förvaltningskostnader	<u>-12,6</u>	<u>-9,6</u>	<u>-16,5</u>
Rörelseresultat	32,5	41,1	121,4
Finansiella intäkter	4,2	2,5	7,1
Finansiella kostnader	<u>-5,1</u>	<u>-0,3</u>	<u>-2,2</u>
Resultat före skatt	31,6	43,3	126,3
Inkomstskatt	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Årets resultat</u>	31,6	43,3	126,3

Balansräkning, Moderbolaget, Mkr Sammandrag

	30 juni <u>2007</u>	30 juni <u>2006</u>	31 december <u>2006</u>
Anläggningstillgångar	631,7	603,1	637,9
Omsättningstillgångar	<u>237,6</u>	<u>226,9</u>	<u>179,5</u>
Summa tillgångar	869,3	830,0	817,4
Eget kapital	342,7	590,9	673,9
Avsättningar	3,1	3,1	3,1
Långfristiga skulder	38,6	45,2	42,5
Kortfristiga skulder	<u>484,9</u>	<u>190,8</u>	<u>97,9</u>
<u>Summa eget kapital och skulder</u>	869,3	830,0	817,4

Not 1.

Aktieportföljen den 30 juni 2007

Börsnoterade aktier och andra värdepapper Innehav i storleksordning	Förändring 1/1 - 30/6			Innehav 30/6 (marknadsvärde)			Värde kr per aktie
	Antal Köp	Antal Emission Split, Byte	Antal Försäljn.	Antal/ Nominellt värde	mkr	%	
<i>Börsnoterade aktier</i>							
Hennes & Mauritz, B			30 000	140 000	56,9	10,3	13,48
Getinge, B				300 000	44,5	8,0	10,55
Cardo	20 000			140 000	41,9	7,6	9,93
SHB, A	50 000			180 000	34,7	6,3	8,22
AstraZeneca			20 000	90 000	33,0	6,0	7,82
Securitas			20 000	280 000	30,5	5,5	7,23
SCA, B	20 000	180 000	20 000	250 000	28,8	5,2	6,83
Trelleborg, B	50 000		200 000	150 000	28,4	5,1	6,73
Gunnebo	20 000		72 000	320 000	26,5	4,8	6,28
Nordea			70 000	230 000	24,7	4,5	5,85
Ericsson, B	200 000		500 000	900 000	24,7	4,5	5,85
SKF, B	150 000			150 000	21,7	3,9	5,14
Statoil (Norge)	40 000			100 000	21,3	3,8	5,05
Transatlantic, B	70 000			350 000	18,8	3,4	4,46
Assa Abloy, B	10 000		50 000	110 000	16,7	3,0	3,96
ABB Ltd				100 000	15,6	2,8	3,70
Lundin Petroleum	50 000			150 000	10,3	1,9	2,44
Sandvik	70 000			70 000	9,7	1,7	2,30
Cision (f d Observer)	200 000			200 000	5,3	1,0	1,26
Midelfart Sonesson, B	200 000			200 000	3,9	0,7	0,92
NCC, B			25 000	-	-	-	-
Nederman Holding	9 700		9 700	-	-	-	-
Norsk Hydro (Norge)			60 000	-	-	-	-
Sandvik IL		70 000	70 000	-	-	-	-
SEB, A			75 000	-	-	-	-
SKF IL		150 000	150 000	-	-	-	-
Stora Enso, R			100 000	-	-	-	-
Teleca, B			100 000	-	-	-	-
<i>Andra Värdepapper</i>							
AGI Östasien fond				16 213	27,3	4,9	6,47
Healthinvest fond				91 274	8,7	1,6	2,06
AIO SEB 06/10			3 000 000	10 000 000	9,1	1,6	2,16
AIO Kaupthing							
Em Markets	5 000 000			5 000 000	5,5	1,0	1,30
AIO SHB 06/10	5 000 000			5 000 000	4,9	0,9	1,16
Summa börsnoterade aktier och andra värdepapper					553,4	100,0	131,15

Not 2. Segmentsredovisning april-juni 2007

Mkr	Industri- rörelsen	Värdepappers- förvaltning	Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	346,1	-	-	346,1
Rörelsens kostnader	-298,8	-1,7	-5,0	-305,5
Resultatandel från intressebolag	-	-	-	0
Utdelningsintäkter	-	13,5	-	13,5
Värdeförändring Aktieportfölj	-	6,8	-	6,8
Resultat före finansiella poster	47,3	18,6	-5,0	60,9
Finansiella intäkter	-	-	1,3	1,3
Finansiella kostnader	-	-	-4,7	-4,7
Resultat före skatt	47,3	18,6	-8,4	57,5

Not 2. Segmentsredovisning april-juni 2006

Mkr	Industri- rörelsen	Värdepappers- förvaltning	Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	310,8	-	-	310,8
Rörelsens kostnader	-285,6	-1,5	-4,7	-291,8
Resultatandel från intressebolag	2,3	-	-	2,3
Utdelningsintäkter	-	12,0	-	12,0
Värdeförändring Aktieportfölj	-	-44,8	-	-44,8
Resultat före finansiella poster	27,5	-34,3	-4,7	-11,5
Finansiella intäkter	-	-	-0,1	-0,1
Finansiella kostnader	-	-	-3,1	-3,1
Resultat före skatt	27,5	-34,3	-7,9	-14,7

Not 2. Segmentsredovisning januari-juni 2007

Mkr	Industri- rörelsen	Värdepappers- förvaltning	Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	436,5	-	-	436,5
Rörelsens kostnader	-441,2	-3,5	-10,3	-455,0
Resultatandel från intressebolag	-0,5	-	-	-0,5
Utdelningsintäkter	-	14,5	-	14,5
Värdeförändring Aktieportfölj	-	31,1	-	31,1
Resultat före finansiella poster	-5,2	42,1	-10,3	26,6
Finansiella intäkter	-	-	2,6	2,6
Finansiella kostnader	-	-	-11,7	-11,7
Resultat före skatt	-5,2	42,1	-19,4	17,5
Anläggningstillgångar	399,8	569,4	17,6	986,8
Omsättningstillgångar	<u>441,5</u>	-	113,2	554,7
	841,3	569,4	130,8	1 541,5
Eget kapital	-	-	496,0	496,0
Skulder	<u>108,3</u>	-	937,2	1 045,5
	108,3	-	1 433,2	1 541,5

Not 2. Segmentsredovisning januari-juni 2006

Mkr	Industri- rörelsen	Värdepappers- förvaltning	Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	388,6	-	-	388,6
Rörelsens kostnader	-420,9	-2,6	-7,9	-431,4
Resultatandel från intressebolag	3,5	-	-	3,5
Utdelningsintäkter	-	12,7	-	12,7
Värdeförändring Aktieportfölj	-	13,7	-	13,7
Resultat före finansiella poster	-28,8	23,8	-7,9	-12,9
Finansiella intäkter	-	-	2,0	2,0
Finansiella kostnader	-	-	-7,1	-7,1
Resultat före skatt	-28,8	23,8	-13,0	-18,0
Anläggningstillgångar	376,9	538,5	16,2	931,6
Omsättningstillgångar	<u>390,3</u>	-	136,0	526,3
	767,2	538,5	152,2	1 457,9
Eget Kapital	-	-	715,1	715,1
Skulder	<u>114,4</u>	-	628,4	742,8
	114,4	-	1 343,5	1 457,9

Not 2. Segmentsredovisning januari-december 2006

Mkr	Industri- rörelsen	Värdepappers- förvaltning	Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	1 035,0			1 035,0
Rörelsens kostnader	-1 007,4	-4,6	-13,8	-1 025,8
Resultatandel från intressebolag	11,0			11,0
Utdelningsintäkter		13,0		13,0
Värdeförändring Aktieportfölj		100,4		100,4
Resultat före finansiella poster	38,6	108,8	-13,8	133,6
Finansiella intäkter			5,7	5,7
Finansiella kostnader			-14,6	-14,6
Resultat före skatt	38,6	108,8	-22,7	124,7
Anläggningstillgångar	383,6	574,7	17,4	975,7
Omsättningstillgångar	252,4		150,0	402,4
	636,0	574,7	167,4	1 378,1
Eget kapital			830,1	830,1
Skulder	117,5		430,5	548,0
	117,5		1 240,6	1 378,1

Not 2. Segmentsredovisning juli 2006-juni 2007

Mkr	Industri- rörelsen	Värdepappers- förvaltning	Ofördelat	Koncernen
Nettoomsättning	1 082,9	-	-	1 082,9
Rörelsens kostnader	-1 027,7	-5,5	-16,2	-1 049,4
Resultatandel från intressebolag	7,0	-	-	7,0
Utdelningsintäkter	-	14,8	-	14,8
Värdeförändring Aktieportfölj	-	117,8	-	117,8
Resultat före finansiella poster	62,2	127,1	-16,2	173,1
Finansiella intäkter	-	-	6,3	6,3
Finansiella kostnader	-	-	-19,2	-19,2
Resultat före skatt	62,2	127,1	-29,1	160,2

Not 3. Förändring av substansvärde, Mkr

	<u>30 juni 2007</u>	<u>30 juni 2006</u>	<u>31 december 2006</u>
Ingående värde	1 130,6	1 007,2	1 007,2
Förändring	-203,4	-145,6	123,4
Utgående värde	927,2	861,8	1 130,6

Not 3. Substansvärde

	<u>30 juni 2007</u>			<u>31 december 2006</u>		
	<u>Mkr</u>	<u>Mkr</u>	<u>Kr/aktie</u>	<u>Mkr</u>	<u>Mkr</u>	<u>Kr/aktie</u>
Värdepappersportfölj		621	147:20		658	155:95
Aktieportfölj	553			563		
Räntebärande placeringar	55			83		
Onoterade innehav	13			12		
Industrirörelsen		650	154:05		520	123:25
Övrigt		-344	-81:50		-47	-11:20
		927	219:75		1 131	268:-

Not 4. Nyckeltal

	<u>30 juni 2007</u>	<u>30 juni 2006</u>	<u>30 juni 2005</u>	<u>31 dec 2006</u>
Resultat per aktie efter skatt, kr	5:10	-1:05	9:50	28:20
Substansvärde per aktie, kr	220:-	204:-	213:-	268:-
Kassaflöde per aktie, kr	-21:35	-4:45	1:35	9:20
Börskurs Geveko B-aktien, kr	200:-	194:-	176:-	218:-
Substansrabatt, %	9,0	5,0	17,5	18,6
Soliditet, %	32,2	49,1	50,0	60,2
Antal aktier	4 219 533	4 219 533	4 219 533	4 219 533

Koncernen har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Definition av substansvärde

Skillnaden mellan moderbolagets tillgångar och skulder, då Aktieportföljen tages upp till marknadsvärde och helägda bolag värderas till beräknat marknadsvärde dock ej lägre än justerat eget kapital. Principen för marknadsvärdering av Industrirörelsen är, att vid varje kvartalsskifte tillämpa ett p/e-tal på rullande 12-månaders resultat efter skatt. Som vägledning vid bestämmande av p/e-tal har Affärsvärldens aktieindikator för branscherna bygg- och anläggningsrelaterat per samma datum använts. Samma beräkningsmodell har tillämpats sedan 1998, då AB Geveko blev investmentbolag.