

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2014

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

Första kvartalet ^{*)}

- Nettoomsättningen uppgick till 61,5 (43,4) mkr. Ökningen är främst hänförlig till tidigare start på säsongen i Europa på grund av bättre väder.
- Rörelseresultatet uppgick till -51,1 (-71,6) mkr. Förbättringen kommer från ökad omsättning, lönsamhetsprogrammet Force 50 samt avvecklade verksamheter.
- Resultat efter skatt uppgick till -49,0 (-61,7) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till -2:90 (-3:65) kr.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2014

Inga viktiga händelser har inträffat under första kvartalet.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Gevekos säsongsmässiga verksamhet leder generellt till ett behov av ökat rörelsekapital under första halvåret. Av förvaltningsberättelsen i årsredovisningen publicerad den 3 april framgår att 77 mkr av det säsongsbetingade kreditbehovet, som beräknas uppgå till totalt 90-95 mkr, var säkrat. Per den 17 april säkrades också det resterande behovet genom lån från en av bolagets banker.

Som ett led i diskussionen med bolagets kreditgivare gör Bolaget en vidare översyn av alternativ för att stärka bolagets finansiella ställning. Detta kan innebära en förstärkning av kapitalbasen genom till exempel en eventuell nyemission parallellt med utvecklande av strategiska partnerskap och samarbeten. Geveko räknar med att kunna presentera resultatet av detta före utgången av andra kvartalet.

^{*)} Siffrorna för föregående år inkluderar avvecklade verksamheter. För dessa var omsättningen 0,0 mkr, rörelseresultatet -5,3 mkr och resultatet efter skatt -5,8 mkr.

VD Göran Eklunds kommentar

Jag kan med tillfredsställelse konstatera att årets första kvartal börjat bättre än de senaste åren. Vädret har varit betydligt bättre och detta har lett till att verksamheten – inte bara i Norden utan även i resten av Europa – har kommit igång tidigare. Detta, kombinerat med åtgärderna i lönsamhetsprogrammet Force 50 samt att vi genomfört avslutningen av verksamheter under avveckling, gör att både omsättning och resultat är bättre än föregående år.

Årets första kvartal är en period av ringa verksamhet då det gäller entreprenad inom vägmarkeringar. Detta leder säsongsmässigt till särskilt svaga siffror för vår nordiska entreprenadverksamhet, men jag kan konstatera att siffrorna inte är lika svaga som föregående år.

För Geveko Material gäller samma förutsättningar men här har skett en markant förbättring jämfört med i fjol både omsättnings- och resultatmässigt.

Totalt sett är rörelseförlusten under första kvartalet drygt 20 mkr lägre än samma period föregående år och, även om det är tidigt på året, pekar det på att vi rör oss i rätt riktning.

De stora statliga upphandlingarna av vägmarkering i de nordiska länderna är nu avgjorda och jämfört med föregående år är resultatet för oss samma eller ökade volymer i Sverige, Finland och Danmark medan volymerna i Norge minskar något.

När det gäller bolagets kortfristiga likviditetsbehov, är det tillfredsställande att meddela att vi nu bedömer att detta, tack vare gott samarbete med kreditgivarna, är löst. Samtidigt fortsätter bolaget med kraft att söka en lösning för att stärka sin långsiktiga finansiella ställning och öka konkurrenskraften.

Göteborg den 28 april 2014

AB GEVEKO

Göran Eklund

KONCERNEN

Verksamhet

Verksamheten är inriktad på 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 *)

Omsättningen ökade jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 61,5 (43,4) mkr. Ökningen är främst hänförlig till tidigare start på säsongen i Europa på grund av bättre väder. Rörelseresultatet uppgick till -51,1 (-71,6) mkr. Förbättringen kommer från ökad omsättning, lönsamhetsprogrammet Force 50 samt avvecklade verksamheter. Koncernens resultat efter skatt under första kvartalet 2014 uppgick till -49,0 (-61,7) mkr.

Omsättningen för entreprenadverksamheten uppgick under kvartalet till 8,5 (4,5) mkr. Rörelseresultatet uppgick till -35,1 (-39,3) mkr.

Materialförsäljningen ökade under första kvartalet jämfört med 2013. Under första kvartalet 2014 uppgick omsättningen inom Materialförsäljning till 59,1 (34,9) mkr och rörelseresultatet till -12,8 (-22,9) mkr.

FINANSIERING

Nettoskuldsättningen uppgick den 31 mars 2014 till 449,9 (396,8) mkr. Ökningen hänförs helt till 2013. Soliditeten uppgick den 31 mars 2014 till -15,0 (-3,9)%.

FINANSNETTO

Ränteintäkter och liknande resultatposter utgörs av ränteintäkter 0 (0,9) mkr och övriga finansiella intäkter 1,1 (0,8) mkr. Räntekostnader och liknande resultatposter utgörs av räntekostnader 7,6 (5,9) mkr, kursdifferenser och övriga finansiella kostnader 5,3 (2,0) mkr.

*) Siffrorna för föregående år inkluderar avvecklade verksamheter. För dessa var omsättningen 0,0 mkr, rörelseresultatet -5,3 mkr och resultatet efter skatt -5,8 mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Gevekos säsongsmässiga verksamhet leder generellt till ett behov av ökat rörelsekapital under första halvåret. Av förvaltningsberättelsen i årsredovisningen publicerad den 3 april framgår att 77 mkr av det säsongsbetingade kreditbehovet, som beräknas uppgå till totalt 90-95 mkr, var säkrat. Per den 17 april säkrades också det resterande behovet genom lån från en av bolagets banker.

Som ett led i diskussionen med bolagets kreditgivare gör bolaget en vidare översyn av alternativ för att stärka bolagets finansiella ställning. Detta kan innebära en förstärkning av kapitalbasen genom till exempel en eventuell nyemission parallellt med utvecklande av strategiska partnerskap och samarbeten. Geveko räknar med att kunna presentera resultatet av detta före utgången av andra kvartalet.

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 säsongskrediter. För en utförlig beskrivning av Gevekos risker och riskhantering hänvisas till sidan 3 samt not 33 i Gevekos årsredovisning för 2013.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående, som väsentligen påverkat företags ställning och resultat, har inte förekommit under första kvartalet 2014. Transaktioner med närstående under 2013 finns redovisade i not 34 i Gevekos årsredovisning för 2013.

PERSONAL

Den 31 mars 2014 var 336 (356) personer anställda i koncernen. Härav var 80 (100) kvinnor. I utländska koncernbolag uppgick antalet anställda till 231 (258). Under helåret 2013 var i medeltal 493 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 -8,0 (-9,4) 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 2014.

Göteborg den 28 april 2014

AB GEVEKO (publ)

Göran Eklund

Koncernchef och Verkställande direktör

Koncernresultaträkning

Mkr	Jan-Mars 2014	Jan-Mars 2013	Jan-Dec 2013
KVARVARANDE VERKSAMHETER			
Nettoomsättning	61,5	43,4	875,0
Kostnad sålda varor	-73,3	-69,9	-713,2
Bruttoresultat	-11,8	-26,5	161,8
Utvecklingskostnader	-3,0	-5,1	-21,6
Försäljningskostnader	-19,3	-19,4	-88,0
Administrationskostnader	-17,7	-17,9	-81,1
Resultatandel från intressebolag	-	-	3,6
Övriga intäkter och kostnader i rörelsen	0,7	2,6	0,2
Rörelseresultat	-51,1	-66,3	-25,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,1	0,9	9,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-12,9	-7,9	-30,9
Resultat före skatt	-62,9	-73,3	-46,7
Skatt	13,9	17,4	1,5
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	-49,0	-55,9	-45,2
AVVECKLADE VERKSAMHETER			
Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter	-	-5,8	-28,0
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-49,2	-61,0	-73,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	-0,7	-
Resultat efter skatt	-49,0	-61,7	-73,2
Resultat per aktie, kr (hänförligt till moderföretagets aktieägare)	-2:90	-3:65	-4:34

Rapport över totalresultat, Mkr

	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Jan-Dec 2013
Periodens resultat	-49,0	-61,7	-73,2
Övrigt totalresultat för perioden			
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:			
Värdeförändring kassaflödessäkring	-	-	0,6
Valutakursdifferenser	5,6	-0,1	-1,0
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	5,6	-0,1	-0,4
Summa totalresultat för perioden	-43,4	-61,8	-73,6
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-43,6	-61,1	-73,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	-0,7	-

Koncernbalansräkning

Mkr	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	71,6	82,7	73,0
Materiella anläggningstillgångar	148,4	168,2	153,7
Finansiella anläggningstillgångar	57,0	56,0	59,0
Summa anläggningstillgångar	277,0	306,9	285,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	99,5	109,8	62,6
Kundfordringar	68,6	63,1	81,1
Övriga kortfristiga fordringar	51,0	41,8	29,3
Likvida medel	13,4	-	16,3
Tillgångar i avvecklade verksamheter	-	52,0	-
Summa omsättningstillgångar	232,5	266,7	189,3
SUMMA TILLGÅNGAR	509,5	573,6	475,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	-76,4	-22,4	-33,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	-76,4	-22,4	-33,0
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	25,0	12,1	26,5
Ej räntebärande långfristiga skulder och avsättningar	11,2	14,1	11,0
Summa långfristiga skulder	36,2	26,2	37,5
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	424,9	383,3	346,3
Övriga kortfristiga skulder	124,8	148,3	124,2
Skulder i avvecklade verksamheter	-	38,2	-
Summa kortfristiga skulder	549,7	569,8	470,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	509,5	573,6	475,0

Förändring av eget kapital, Mkr

	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Jan-Dec 2013
Ingående balans	-33,0	39,4	39,4
Periodens totalresultat	-43,4	-61,8	-73,6
Mervärdesskatt nyemission	-	-	1,2
Utgående balans	-76,4	-22,4	-33,0

Kassaflödesanalys – Koncernen, Mkr

	Jan-Mars 2014	Jan-Mars 2013	Jan-Dec 2013
Kassaflöde i den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-48,0	-56,3	1,5
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>	<u>-29,4</u>	<u>-22,7</u>	<u>-12,3</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-77,4	-79,0	-10,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar, netto	-	-0,7	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-2,8	-6,2	-23,7
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-3,0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	3,2
Förändring av övriga anläggningstillgångar	-	-4,1	-
<u>Kassaflöde från avvecklade verksamheter</u>	<u>-</u>	<u>-0,9</u>	<u>-1,6</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,8	-11,9	-25,1
<u>Förändring av räntebärande skulder</u>	<u>76,9</u>	<u>54,9</u>	<u>30,9</u>
PERIODENS KASSAFLÖDE	-3,3	-36,0	-5,0
Likvida medel vid periodens början	16,7	36,7	22,1
<u>Kursdifferens i likvida medel</u>	<u>-</u>	<u>-0,7</u>	<u>-0,4</u>
<u>Likvida medel vid periodens slut</u>	<u>13,4</u>	<u>-</u>	<u>16,7</u>

Resultaträkning, Moderbolaget, Mkr
Sammandrag

	31 mars 2014	31 mars 2013	31 december 2013
Nettoomsättning	1,2	-	22,2
Administrationskostnad	-8,5	-7,4	-29,1
Övriga rörelsekostnader	-	-0,7	-2,2
Rörelseresultat	-7,3	-8,1	-9,1
Nedskrivning fordringar dotterbolag	-0,4	-	-27,6
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-3,4
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,9	3,3	17,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,2	-4,6	-8,6
Resultat före skatt	-8,0	-9,4	-30,8
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-8,0	-9,4	-30,8

Balansräkning, Moderbolaget, Mkr
Sammandrag

	31 mars 2014	31 mars 2013	31 december 2013
Anläggningstillgångar	101,3	107,2	102,7
Omsättningstillgångar	360,0	362,6	278,0
Summa tillgångar	461,3	469,8	380,7
Eget kapital	227,6	255,7	235,6
Långfristiga skulder	26,5	47,1	27,0
Kortfristiga skulder	207,2	167,0	118,1
Summa eget kapital och skulder	461,3	469,8	380,7

Segmentsredovisning

Q1 2014						
Mkr	Material- försäljning 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

Q1 2013						
Mkr	Material- försäljning ¹⁾	Entreprenad Norden	Övrigt ²⁾	Koncernposter/ Ofördelat ³⁾	Eliminering	Kvarvarande verksamheter
Omsättning	34,9	4,5	7,5	-	-3,4	43,4
Rörelsens kostnader	-53,0	-37,7	-9,8	-0,8	3,4	-97,8
Resultatandel från intressebolag	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar	-18,2	-33,2	-2,3	-0,8	-	-54,5
Rörelseresultat	-22,9	-39,3	-3,3	-0,8	-	-66,3

Helår 2013						
Mkr	Material- försäljning ¹⁾	Entreprenad Norden	Övrigt ²⁾	Koncernposter/ Ofördelat ³⁾	Eliminering	Kvarvarande verksamheter
Omsättning	437,7	466,0	20,7	-	-49,3	875,0
Rörelsens kostnader	-413,8	-488,1	-38,3	-12,8	49,3	-903,7
Resultatandel från intressebolag	-	-	-	3,6	-	3,6
Rörelseresultat före avskrivningar	43,4	3,5	-12,0	-7,8	-	-14,8
Rörelseresultat	23,9	-22,1	-17,6	-9,2	-	-25,0
Anläggningstillgångar	90,9	123,0	0,3	71,5	-	285,7
Omsättningstillgångar	109,0	38,1	0,8	41,3	-	189,3
Skulder	14,5	21,3	1,0	471,1	-	508,0

1) I Materialförsäljning ingår produktion.

2) I Övrigt redovisas utveckling, tillverkning och försäljning av intelligenta trafiksäkerhetsprodukter.

3) I Koncernposter/Ofördelat redovisas det ungerska intressebolaget.

Översikt per kvartal 2014-2012

Mkr	2014			2013		2012			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	61,5	180,3	361,0	290,4	43,4	171,1	381,2	359,5	66,3
Rörelseresultat	-51,1	-34,7	43,6	32,4	-66,3	-34,8	36,3	41,5	-76,7
Resultat efter skatt	-49,0	-31,4	34,4	7,8	-55,9	-48,8	26,7	10,6	-60,3
Resultat/aktie, kr	-2:90	-1:86	2:04	0:46	-3:31	-2:89	1:58	0:63	-3:57
Eget Kapital	-76,4	-33,0	12,3	-17,2	-22,4	39,4	111,7	89,9	118,7
Balansomslutning	509,5	475,0	645,3	738,5	573,6	589,2	769,2	858,8	746,5
Nettolåneskuld	449,9	356,8	394,6	474,0	396,8	306,7	358,6	439,5	380,1
Soliditet, %	-15,0	-6,9	1,9	-2,3	-3,9	6,7	14,5	10,5	15,9
<i>Rullande 12 månader</i>									
Nettoomsättning	893,2	875,1	865,9	886,1	955,2	978,1	1 036,9	1 052,2	1 038,4
Rörelseresultat	-9,8	-25,0	-25,1	-32,4	-23,3	-33,8	-11,6	6,3	11,0
Rörelsemarginal, %	-1,1	-2,9	-2,9	-3,7	-2,4	-3,5	-1,1	0,6	1,1
Resultat efter skatt	-41,1	-45,2	-62,5	-70,2	-67,4	-71,7	-58,6	-58,2	-33,7

Flerårsöversikt – Helår 2013-2009

Mkr	2013 ¹⁾	2012 ¹⁾	2011 ¹⁾	2010 ¹⁾	2009
Nettoomsättning	875,0	978,1	1 046,2	1 037,4	1 435,0
Rörelseresultat ²⁾	-25,0	-33,8	18,1	-0,3	-40,0
Rörelsemarginal, %	-2,9	-3,5	1,7	0,0	-2,8
EBITA	-23,8	-33,8	19,4	-0,6	-8,4
Resultat efter skatt	45,2	-71,7	-27,0	-48,0	-57,0
Balansomslutning	475,0	589,2	779,0	900,5	1 089,3
Eget kapital	-33,0	39,4	189,9	322,4	326,3
varav eget kapital					
moderföretagets aktieägare	-33,0	39,4	140,2	263,1	250,6
Avkastning eget kapital, %	n/a	-182,0	-14,2	-14,9	-15,7
Avkastning operativt kapital, %	-13,5	-20,7	-5,3	-7,8	-4,9
Nettolåneskuld	356,8	322,8	333,0	299,9	411,8
Soliditet, %	-6,9	6,7	24,4	35,8	30,0
<i>Aktiedata</i>					
Resultat/aktie, kr ³⁾	-2:68	-4:25	-1:60	-3:36	-5:55
Kassaflöde/aktie, kr ³⁾	-0:20	-0:15	2:70	2:34	-6:20
Börskurs Geveko B-aktien, kr ⁴⁾	2:10	3:48	5:00	12:80	26:13
Antal aktier ⁴⁾	16 878 132	16 878 132	16 878 132	16 878 132	10 717 613
<i>Antal anställda</i>	493	437	480	485	884

1) 2013, 2012, 2011 och 2010 redovisas för kvarvarande verksamhet.

2) 2009 inklusive kostnader för Värdepappersförvaltning.

3) Justerat för nyemission under andra kvartalet 2010.

4) 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 2014-2015

Delårsrapport januari-juni 2014	17 juli 2014
Delårsrapport januari-september 2014	27 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	24 februari 2015
Årsredovisning 2014	april 2015
Delårsrapport januari-mars 2015	28 april 2015

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 2014 kl. 12.45.

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