

A watercolor illustration of a landscape. A winding road with a dashed center line curves from the bottom left towards the top right. The background consists of various shades of green and yellow, suggesting fields and hills. The overall style is soft and artistic.

GEVEKO

75
ÅR

ÅRSREDOVISNING 1999

INNEHÅLL

GEVEKO 75 år	1
Samtal med ordförande Jarl Ergel	2
Koncernöversikt	4
Koncernchefens kommentar	6
GEVEKO-aktien	8
Förvaltning av Värdepapper	10
Förändringar i Börsportföljen 1999	15
Industri rörelsen	16
Fem år i sammandrag	22
Förvaltningsberättelse	23
Resultaträkning, koncern	29
Balansräkning, koncern	30
Kassaflödesanalys, koncern	32
Resultaträkning, moderbolag	33
Balansräkning, moderbolag	34
Kassaflödesanalys, moderbolag	35
Aktier i andra bolag	36
Tilläggsupplysningar	37
Förslag till vinstdisposition	44
Revisionsberättelse	45
Styrelse och revisorer	46
Ledande befattningshavare	48
Aktieägarinformation	49
Adresser	50
Definitioner	52

OMSLAGSBILD

Akvarell av Eva Müntzing



GEVEKO 75 ÅR

EN RESUMÉ 1925-2000

1925

Den internationella lågkonjunkturen drabbar Sverige. En tredjedel av alla svenska företag läggs ned under 20-talet. Gunnar Bergendahl förvärvar patenträtten till Essenasfalt och grundar 1925 företaget AB Gatu- och Vägbeläggningssämnen.

1930

Byggverksamhet och konfektionsindustri växer. Framgångarna med Essenasfalt fortsätter. Vinstmarginalen de fem sista åren på 30-talet uppgår till 44 %!

1940

Andra världskriget bromsar koncernens utveckling. Beläggningens verksamheten lamsläs. Mekaniseringen tilltar och varma asfaltmassor ökar på bekostnad av den kalla Essenasfalt. Ett laboratorium för forskning och utveckling av kemisk-tekniska produkter uppförs.

1950

Europas återhämtning leder till stark efterfrågan på svenska produkter. Industrin blir åter exportinriktad. Koncernens satsning på forskning och utveckling av nya produkter resulterar i underredsmassa för fordon och trafiklinjefärg.

1960

1960-talet utmärks av stark ekonomisk tillväxttakt - "Rekordåren". Den tilltagande bilismen och utbyggnad av vägnätet ökar behovet av trafiklinjefärg. Entreprenadarbeten med vägbeläggningar återupptas.

1970

Oljepriset fyrdubblas och driver på inflationen. Industriproduktionen minskar. Gevekos vägmarkeringsrörelse växer. Termoplastisk massa ersätter alltmer trafiklinjefärg.

1980

Högkonjunktur. Företagen gör goda vinster. Börsen når oanade höjder. Bilismen ökar starkt till ca 3 miljoner bilar i början av 80-talet. Geveko børsintroduceras 1983, expanderar och internationaliseras.

1990-2000

Finans- och fastighetskris. Byggmarknadens nedgång leder till stora förluster för flertalet bygg- och anläggningsföretag. Bygg- och anläggningsrörelsen avyttras. Geveko blir investmentbolag. Börsportföljen växer och ökar i betydelse. Industrirörelsen koncentreras kring vägmarkering.



50 ÅR MED GEVEKO

ORDFÖRANDE JARL ERGEL I SAMTAL



Jarl Ergel kan blicka tillbaka på nästan femtio års verksamhet inom Geveko-koncernen. Som VD mellan 1965 och 1991 och därefter styrelseordförande har han unik överblick och erfarenhet.

Han var forskningsassistent på Kungliga Tekniska Högskolan, när svärfar, Gevekos grundare Gunnar Bergendahl lockade honom till Göteborg 1951. Bergendahl var väg- och vatten-

byggare men hade ett brinnande intresse för kemi. Kemi spelade på den tiden ungefär samma roll som IT idag. Med hjälp av kemi skulle många av samtidens problem kunna lösas.

- Jag kom in i en ny värld. Först tyckte jag att Geveko var en dammig och föga tekniskt utmanande asfaltindustri. Men jag växte in i det och det blev intressant, berättar Jarl Ergel.

Han gjorde tidigt resor i USA och England för att studera vägmarkeringar, ett område där dessa länder kommit långt. Det ledde till att kemister på företaget fick i uppdrag att utveckla trafiklinjefärg. När Sverige införde väglinjer 1956 låg Geveko i startgroparna och blev snart Vägverkets huvudleverantör. Med den kunskap Geveko hade om asfaltbaserade produkter utvecklades också rostskyddsmedel för bilkarosser. Ett unikt bindemedel som tillverkades på licens från USA bidrog till framgångarna. Geveko lyckades bli huvudleverantör till bland andra SAAB.

Det blev inledningen till en omstrukturering av företaget; från asfalt till kemisk-teknisk industri.

- En dröm blev verklighet för Gunnar Bergendahl och för de som ägnade sig åt forskning och utveckling.

Det var en nödvändig förändring eftersom det stationära asfaltverket, som anlades 1926, där kalla massor tillverkades på plats och skeppades ut i landet

per båt, blev omodernt. Med den nya mobila tekniken kunde asfaltverken placeras närmare vägbyggen.

Vilka strategiska vägval har varit nödvändiga?

Jarl Ergel ställdes som nytilträd VD 1965 inför ett stort och känslomässigt svårt beslut: att sälja dotterbolaget Bergendahl och Höckert. Bygg- och anläggningsföretaget var i stark tillväxt, men drabbades av en växande administration och stora förluster redan i slutet av femtioalet. Företaget såldes 1966 till John Mattson Byggnads AB. Därigenom försvann drygt 1500 av de 1800 anställda inom koncernen.

Det blev en nystart med tre kvarvarande företagsenheter, Geveko Industri AB, Gatu och Väg AB och AB Underås, totalt 270 anställda, ett aktiekapital på 10 miljoner och en omsättning på 53 miljoner.

Ett viktigt vägval i början av 90-talet var om Geveko Industri AB skulle koncentrera sig på rostskydd eller trafiklinjefärg, två affärsområden som då var ungefär lika stora. Geveko hade lämnat rollen som underleverantör till bilindustrin för att satsa på eftermarknaden. Genom förvärv hade vägmarkeringsrörelsen expanderat och blivit ledande i Norden. Valet blev trafiklinjefärg.

Hur växte planerna på en börsintroduktion fram?

I början av 80-talet ökade intresset för aktiehandel i samhället, många företag hade börsintroducerats och kurserna på börsen började stiga efter små kursrörelser och låg omsättning under 70-talet.

Inom koncernen fördes intensiva diskussioner om hur introduktionen skulle gå till. En viktig fråga var att säkerställa ägargruppens kontroll över företaget. Det löstes genom att enbart B-aktier introducerades och att röststyrkan blev 1 för A-aktier och 1/10 för B-aktier. Värdet sattes till 115 kronor när Geveko noterades på A1-listan 1983. Mottagandet blev mycket positivt och kursen steg raskt. Antalet aktieägare ökade från ca 70 till 1 600.

- Geveko hade en stark utveckling under 80-talet och sannolikt var börsintroduktionen en viktig faktor, menar Jarl Ergel.

Vilken roll har aktieportföljen spelat?

Geveko har lyckats mycket bra med aktieportföljen genom åren vilket givit en solid finansiell ställning. Det stora innehavet grundlades när Bergendahl och Höckert avyttrades och betalning skedde i aktier. Redan grundaren Gunnar Bergendahl var intresserad av aktier.

- Han hade en önskan att skapa stabilitet i koncernen genom att lägga likvida reserver i aktier, berättar Jarl Ergel.

Sedan koncernen blev investmentbolag 1998 har fokuseringen på portföljen förstärkts. Förra året ökade aktievärdet med 79 procent mot generalindex 66 procent. Den starka finansiella ställningen har möjliggjort en rad företagsförvärv, där några av de större är Purete Oy i Finland 1984, Cleanosol AB 1988, danska LKF Vejmarkering A/S 1989, det engelska företaget Roadcare Ltd 1994 och 1999 det schweiziska Plastiroute S.A. med huvudverksamhet i Tyskland.

Vilka åtgärder vidtogs när byggmarknaden lamslogs?

Krisen in på 90-talet drabbade även Geveko. Koncernen satsade ytterligare på vägmarkeringar genom förvärvet av det engelska företaget Roadcare. Plötsligt halverades marknaden i England på grund av politiska beslut. Trots det är Roadcare på väg att åter bli lönsamt.

- Ett dyrbart förvärv men lärorikt, poängterar Jarl Ergel.

Byggekrisen visade sig vara långvarig. 1997-98 avyttrades anläggningsföretaget Gatu och Väg och ballast- och betongföretaget Underås. Därmed fullföljdes renodlingen av koncernen.

- Vi var sist på plan, det enda som överlevde av familjeföretagen i samma storlek. Många i styrelsen ville starta processen tidigare. Jag var bromsen, företagen hade varit med oss så länge. Men det är ingen tvekan att vi gjorde rätt. Vi är kvar på vägen men leder numera trafikanterna.

Vad har ledarskapet inneburit?

Jarl Ergels liv som företagsledare har inneburit stort engagemang i både människor och produktutveckling. Han betonar vikten av hederlighet; mot ägarna, mot

kunderna och mot de anställda. Att som Geveko bara ha haft två koncernledare mellan 1926 och 1991 är unikt.

Jarl Ergels filosofi har varit att anställda har behov av ett starkt och hederligt ledarskap. De tidiga ledarna inom koncernen var familjeföretagare, tekniker som satsade egna pengar på idéer de brann för.

- Det fanns ett patriarkaliskt drag i ledarskapet. Eftersom man satsat egna pengar var man mån om att inte slösa. Pengarna skulle tjänas innan man spenderade. Det fick jag också lyssna till och lära mig, när jag började. Många kommer nog att säga att jag är den siste av den generationen.

Om du blickar framåt - vad kommer då att skilja Geveko från idag?

Sedan nystarten 1966 har Geveko mångdubblat sitt värde till 1 miljard. Geveko är nu en av de största aktörerna i Europa på vägmarkeringar och har vuxit genom framförallt företagsförvärv. Men det finns fortfarande utmaningar kvar.

- Den tekniker som kan utveckla en vägmarkering som syns när det regnar och är mörkt har lyckats.

Jarl Ergel ser stora möjligheter till expansion utomlands. Koncernen riktar nu sina blickar mot Östeuropa och genom köpet av det schweiziska företaget Plastiroute 1999 öppnas dörrarna till Ungern och Rumänien där företaget har fabriker. Man undersöker även möjligheterna i Polen där motorvägsnätet är under uppbyggnad, vilket kan betyda enorma expansionsmöjligheter.

Hur känns det att lämna koncernen efter så många år?

- Det har varit en tid fylld av spänning och stimulans i samarbetet inom styrelsen, med kollegor i ledningen och anställda. Vi har för det mesta nått vår gemensamma målsättning med produktutveckling, omsorg om kunder och möjlighet att erbjuda aktieägarna en god avkastning. Framtidsutsikterna är ljusa och koncernens omstrukturering är genomförd. Nu känns det bra att lämna Geveko och ordförandeskapet.

GEVEKO 1999

- Utdelning för 1999 föreslås till kr 7:- per aktie (föregående år kr 6:-) och därutöver en bonus med kr 4:- (2:-) per aktie.
- Substansvärdet beräknas den 31 december 1999 till kr 253 (169) per aktie.
- Substansrabatten uppgick den 31 december 1999 till 44 (50) % vid slutkurs kr 142 på Geveko B-aktien.
- Avkastningen på Geveko B-aktien inklusive betald utdelning uppgick under året till 76 % (Findatas avkastningsindex 70 %).
- Koncernens redovisade vinst uppgick till 103,7 (87,5) Mkr eller kr 24:60 (20:75) per aktie.
- Soliditeten inklusive dold reserv i Börsportföljen och övervärde i Industrirörelsen beräknas till 82 (79) %.
- Resultatet i Förvaltning av Värdepapper, inklusive ökning av dold reserv, uppgick till 381 (54) Mkr. Värdeökningen i Börsportföljen efter justering för köp och försäljning av aktier blev 79 % (Affärsvärldens generalindex +66 %).
- Industrirörelsens rörelseresultat uppgick till 31,6 (30,9) Mkr. Rörelsemarginalen blev 7,6 (7,8) %.
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 18,5 (19,4) %.
- I slutet av året förvärvades det schweiziska vägmarkeringsföretaget Plastiroute. Per 1999-12-31 har endast balansräkningen konsoliderats.
- Förslag att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om återköp av aktier.

ÅR 2000

- Substansvärdet den 20 februari 2000 uppgick till kr 279 per aktie. Substansrabatten uppgick till 45 % beräknad på dagens slutkurs på Geveko B-aktien kr 154.
- På bolagets begäran noteras Geveko B-aktien från och med den 28 februari på börsens O-lista.

AFFÄRSIDÉ OCH INRIKTNING

PÅ VÄG SEDAN 1925

- Verksamheten inleddes år 1925, då grundaren Gunnar Bergendahl introducerade vägbeläggningämnet Essenasfalt i Sverige.
- Geveko B-aktien noterad på Stockholmsbörsen sedan 1983
- Investmentbolag 1998

VERKSAMHET

Geveko är ett investmentbolag. Cirka $\frac{3}{4}$ av substansvärdet motsvaras av marknadsnoterade värdepapper och cirka $\frac{1}{4}$ av Industrirörelse i onoterad underkoncern.

FÖRVALTNING AV VÄRDEPAPPER

Placeringar sker främst i aktier, som har god likviditet

och är noterade på Stockholmsbörsen. De görs med ett flerårsperspektiv i värdepapper, som bedöms ha låg till måttlig risk. Målet är att överträffa Affärsvärldens generalindex, AFGX.

Portföljen är koncentrerad till branscher som Telekommunikation och IT, Verkstad, Läkemedel och Medicinsk Teknik samt Bank och Finans.

INDUSTRIRÖRELSEN

Geveko tillhör Europas största företag inom Vägmarkering. Geveko utför entreprenader samt utvecklar och marknadsför vägmarkeringsfärg och termoplastiska material. Prefabricerade symboler tillverkas och marknadsförs även i USA. De finansiella målen omfattar minst 10-12 % årlig tillväxt och 20 % avkastning på sysselsatt kapital.

KONCERNÖVERSIKT

RESULTAT OCH EKONOMISK STÄLLNING

Mkr om ej annat anges	1999	1998	1997
KONCERNENS RESULTAT			
Rörelseresultat, Industrirörelsen	31,6	69,6	24,3
Resultat, Förvaltning av Värdepapper	94,8	28,6	47,9
Räntenetto och övriga centrala kostnader	-18,1	-16,0	-14,9
Resultat före skatt	108,3	82,2	57,3
Resultat efter skatt och minoritetens andel	103,7	87,5	45,4
KONCERNENS SUBSTANSVÄRDE ¹⁾			
Värdepappersportföljen (marknadsvärde)	824,6	486,1	411,0
Industrirörelsen, beräknat marknadsvärde	197,6	202,4	104,2
Övriga tillgångar och skulder, netto bokfört värde	45,2	23,0	-8,6
Summa substansvärde	1 067,4	711,5	506,6

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING PÅ BRANSCHOMRÅDE, %

VÄRDEPAPPER M M	1999	1998	1997
Telekomleverantörer	40	22	14
Vägmarkering ²⁾	19	28	21
Verkstad	12	13	30
Bank och Finans	8	4	2
Läkemedel	7	5	7
Andra branscher	10	25	28
Övriga tillgångar	4	3	-2
	100	100	100

INDUSTRIRÖRELSENS RÖRELSERESULTAT

VERKSAMHET SOM INGÅR 1999	1999	1998	1997
Rörelseresultat före nedskrivning av goodwill	31,6	30,9	7,6
Extra nedskrivning av goodwill	-	-	-24,7
Rörelseresultat	31,6	30,9	-17,1

Rörelsemarginal före extra nedskrivning av goodwill, %	7,6	7,8	2,3
--	-----	-----	-----

AFFÄRSOMRÅDEN SOM AVYTTRATS

Rörelseresultat före realisationsvinst	-	-	-4,7
Realisationsvinst	-	38,7	46,1
Rörelseresultat	-	38,7	41,4
Summa rörelseresultat, Industrirörelsen	31,6	69,6	24,3

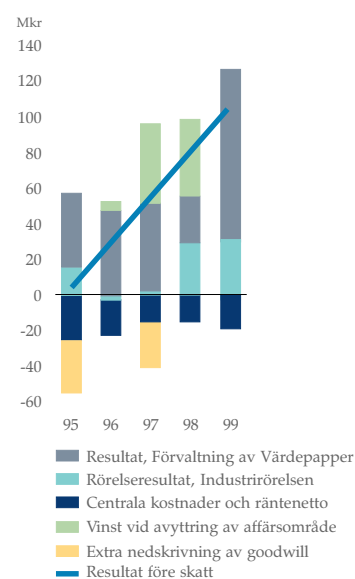
NYCKELTAL

Resultat efter skatt, kronor per aktie	24:60	20:75	10:75
Substansvärde, kronor per aktie	253	169	120
Soliditet inkl dold reserv och övervärde, % ¹⁾	82	79	69

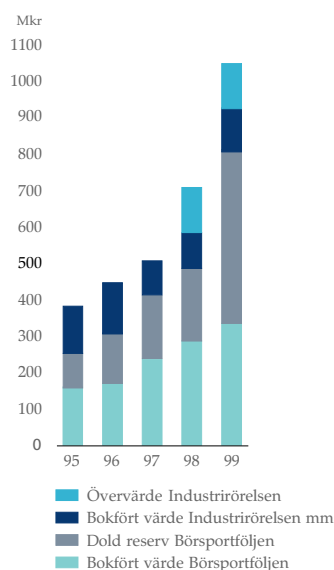
¹⁾ Definition, sidan 52

²⁾ Industrirörelsen (inkl Underås 1997)

Resultat före skatt



Utveckling av substansvärde



KONCERNCHEFENS KOMMENTARER



BETYDANDE SUBSTANS- VÄRDEÖKNING UNDER 1999

Genom värdetillväxt i Børsportföljen under 1999 ökade Gevekos substansvärde till ca 1,1 Mdr, motsvarande 253 kr per aktie, vid årets utgång. Inklusivt betald utdelning till aktieägarna ökade substansvärdet under året med 55 %.

OMVANDLINGEN 1997-1998

HAR STÄRKT KONCERNEN

Under 1997 och 1998 avyttrade Geveko de byggrelaterade industribolagen (Gatu och Väg samt Underås). Frigjorda medel har använts för amortering av lån, investering i Børsportföljen samt bonusutdelning till aktieägarna. Genom att moderbolaget sedan 1998 är investmentbolag beskattas inte värdetillväxt och vinst vid omplacering i Børsportföljen.

Sedan omstruktureringen inleddes har substansvärdet inklusive utdelning till aktieägarna under 1997-1999 ökat med 175 kr per aktie eller med 179 %. I beräkningen har tagits hänsyn till att latent skatt på orealiserad vinst i Børsportföljen, uppgående till 9 kr per aktie per den 31 december 1996, inte belastar Geveko som investmentbolag. Kursen på Geveko B-aktien inklusive betald utdelning till aktieägarna steg under samma period med 90 kr per aktie eller 125 %.

SUBSTANSVÄRDET BESTÅR TILL 77 % AV MARKNADSNOTERADE TILLGÅNGAR

Geveko är sedan 1998 ett investmentbolag bestående av Förvaltning av Värdepapper och helägd Industrirörelse. Förvaltning av Värdepapper består till 99 % av marknadsnoterade aktier (Børsportföljen). Børsportföljens andel av koncernens substansvärde var 77 % vid utgången av 1999. Industrirörelsen är onoterad, men sedan 1998 beräknas dess marknadsvärde med hjälp av p/e-tal. Övervärdet ingår i koncernens substansvärde.

AKTIEÄGARVÄRDE

Styrelsens främsta mål är att befrämja aktieägarvärdet. Strategin är att:

- förvalta Børsportföljen så, att värdeutvecklingen överträffar referensindex (AFGX på Stockholmsbörsen),

- till aktieägarna årligen dela ut motsvarande minst 4 % av koncernens substansvärde,

- utveckla Industrirörelsen med lönsamhet, tillväxt och goda marknadspositioner som främsta kriterier.

För investmentbolag, vars aktier av marknaden värderas med rabatt i förhållande till substansvärdet, finns en potential i att minska denna. Under 1999 har rabatten för investmentbolag i Sverige legat på historiskt hög nivå. För Geveko B-aktien uppgick den vid slutet av 1999 till 44 %.

Styrelsen avser till årets bolagsstämma ge förslag, som innebär att styrelsen efter att ny lag trätt i kraft kan besluta om återköp av bolagets egna aktier.

BÖRSPORTFÖLJEN

Under 1999 uppgick värdeökning och utdelningsinkomster i Børsportföljen till 381 Mkr. Värdeökningen överträffade AFGX med 13 %, främst tack vare övervikt i Nokia och Ericsson.

Under femårsperioden 1995-1999 har den årliga avkastningen i Børsportföljen, inklusive utdelningsinkomster, varit 34 %. Under 1999 var avkastningen 81 %, medan siffran var 24 % för de fyra inledande åren.

Geveko investerar i första hand i aktier, som är noterade på Stockholmsbörsen. I Sverige är tillgången på information och analys alltså betydligt större för värdepapper, som är noterade i Stockholm jämfört med på utländska börser. Stockholmsbörsen har haft en gynnsam utveckling i jämförelse med många utlandsbörser under senare år. Detta beror på att framgångsrika tillväxtbolag utgör en betydande andel av Stockholmsbörsen.

Den lönsamhet, som Børsportföljen har presterat under de senaste fem åren, är betydligt högre än intjänningen hos många industriföretag. Ursprungligen utgjorde Børsportföljen en aktivt placerad likviditetsreserv för Industrirörelsen. Idag är Børsportföljen Gevekos huvudrörelse.

Hur kan man bedöma framtida möjlighet och risk för Børsportföljen? Historiskt har aktiemarknaden påverkats av teknisk utveckling, inflation, ränta, likviditet, konjunktur och politiska konflikter. Dessa faktorer är delvis sammanflätade med varandra. Hög värdering för börser i USA och annorstädes vid ingången till år 2000 manar till eftertanke. Fortsatt globalisering och avreglering för industri, handel och kapital, låg inflation och starka kapitalflöden skapar å andra sidan fortsatt gynnsamma förutsättningar för aktiemarknaden.

Det finns inget facit för framtiden. De börsfall som inträffade bland annat under 1987, 1990 och 1998 berodde inte på grundläggande ändringar i förutsättningarna och kurserna återhämtade sig relativt snabbt. Om förutsättningarna för nuvarande inriktning ändras i väsentlig grad, kan Geveko placera om tillgångarna i Börsportföljen. Varken dålig likviditet i innehaven, maktpositioner, skatteeffekter eller andra bindningar hindrar en anpassning av placeringsstrategin.

I dagens perspektiv bedöms Stockholmsbörsen som en lämplig marknadsplats för Börsportföljen. Kompletterande placeringar på andra börser i Europa ger viss handlingsberedskap och inläring, då integrationsprocessen såväl i Europa som globalt accelererar.

INDUSTRIRÖRELSEN

I slutet av 1999 förvärvades det schweiziska vägmarkeringsföretaget Plastiroute. Företaget är ledande vad gäller utveckling och produktion av produkter och system inom vattenburen vägmarkeringsfärg, som är den materialtyp som växer snabbast i Europa. Av särskilt intresse är Plastiroutes goda positioner på tillväxtmarknader i Central- och Östeuropa. Den beräknade köpeskillingen, som bokförts i koncernens balansräkning för 1999, medför inte någon goodwill.

Industirörelsens rörelseresultat för 1999 uppgick till 32 (31) Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 (7,8) % och avkastningen på sysselsatt kapital till 18,5 (19,4) %. Att lönsamhetstalen försvagades marginellt kan hänföras till att bland annat kostnaderna för företagsledning har ökat som följd av beslut att satsa på Industirörelsens utveckling och tillväxt.

Efter en period 1995-1997 med minskad efterfrågan och marknadsturbulens bland annat i Storbritannien och Sverige har lönsamheten under 1998 och 1999 förbättrats.

I Skandinavien och Västeuropa är vägmarkering en mogen bransch med överkapacitet, fragmentering, hård priskonkurrens och otillräcklig lönsamhet inom många områden. Omvandlingstrycket är betydande: privatisering, nya entreprenadformer samt växande kvalitets- och funktionskrav. Övriga Europa är i varierande grad tillväxtmarknader.

Kravet på Industirörelsen är att:

- utveckla nya produkter och system, som efterfrågas av kunderna och kan bidra till att kvalitet och funktion blir konkurrensmedel vid sidan av pris,
- etablera affärer i växande segment, exempelvis i

Syd-, Central- och Östeuropa och för produkter som vattenburen vägmarkeringsfärg och PREMARK,

- öka produktiviteten och minska kostnaderna per producerad enhet,
- anpassa och utveckla affärskoncept till ändrade förutsättningar för upphandling och driftsformer på olika marknader inom vägmarkering,
- affärsutveckling sker i perspektiv av behov och efterfrågan inom säkerhet och framkomlighet i trafik på gator och vägar.

Genom att utveckla och stärka strukturen på Industirörelsen bör det vara möjligt att på några års sikt nå eller överträffa lönsamhetsmålen, dvs 10 % rörelsemarginal och 20 % avkastning på sysselsatt kapital.

UTSIKTER FÖR ÅR 2000

FÖRVALTNING AV VÄRDEPAPPER

Stockholmsbörsen har under årets inledning gått upp på grund av i första hand Ericssons och i andra hand IT- och några andra tillväxtbolags starka kursutveckling samtidigt som de flesta utländska börser gått ned.

Stockholmsbörsens utveckling beror bland annat på hur det går för indextunga aktier som Ericsson, H&M och AstraZeneca samt USA-börsen (Dow Jones och Nasdaq).


Till de specifika riskerna år 2000 hör den höga värderingen av bland annat internet- och bioteknikaktier vid årets början. En fortsatt positiv börsutveckling förutsätter gynnsamma utsikter och betingelser för makroekonomin, särskilt vad gäller räntor och företagsvinster.

INDUSTRIRÖRELSEN

Efterfrågan på vägmarkering på koncernens hemmarknader väntas ligga på samma nivå som 1999. Nettoomsättningen beräknas öka i första hand genom Plastiroute och i andra hand genom ökad exportförsäljning.

På den viktiga entreprenadmarknaden i Skandinavien är målet att upprätthålla volym och bruttomarginal under år 2000. Förutsatt att konkurrensläget möjliggör detta, bör rörelsemarginalen för jämförbara enheter bli oförändrad eller något förbättrad.

Göteborg i mars 2000


Sigurd Walldal
Verkställande direktör och koncernchef

GEVEKO - AKTIEN

FÖRDELNING AV AKTIEINNEHAV

Storleksklass	Antal aktie-ägare	% av aktieägare	% av aktiekapitalet
1 - 1 000	2 165	87,4	14,8
1 001 - 5 000	227	9,2	13,3
5 001 - 10 000	38	1,5	6,5
10 001 - 50 000	33	1,3	15,0
50 001 - 100 000	5	0,2	7,0
100 001 -	9	0,4	43,4
Totalt	2 477	100,0	100,0

DE STÖRSTA AKTIEÄGARNA

	Procent av röster	Procent av kapital
Gunnar och Märtha Bergendahls Stiftelse	31,7	8,0
Stiftelsen Bergendala	14,6	8,4
Jarl Ergel	3,9	2,4
Magnus Ergel	2,2	1,6
Ingvar Kamprad	2,0	5,0
Gunilla Ergel	2,0	1,2
Inter IKEA Investment AB	1,9	4,7
David Bergendahl	1,7	0,5
Henrik Bergendahl	1,7	0,4
Dutch Nordic Insurance Co NV	1,6	4,1
Eskil Johannesson	1,6	3,7
Svolder AB	1,5	3,8
Övriga	33,6	56,2
	100,0	100,0

Vid årsskiftet ägdes 43 % av Gevekos aktier av svenska och internationella institutioner.

Sammanställningen ovan har gjorts med ledning av offentlig aktiebok och förteckning över till VPC anmälda förvaltarregistrerade innehav per 1999-12-30.

Sedan 1993 uppgår totalt antal aktier i Geveko till 4 219 533, varav 720 000 A-aktier och 3 499 533 B-aktier. Mellan A-aktieägare, som tillsammans förfogar över mer än 50 % av röstetalet, finns konsortialavtal.

Från och med den 28 februari 2000 noteras på bolagets begäran Geveko B-aktien på O-listan på Stockholmsbörsen (tidigare A-listan). Härigenom kan beskattningen minskas för aktieägare i samband med arvsskifte.

AKTIEDATA 1995-1999

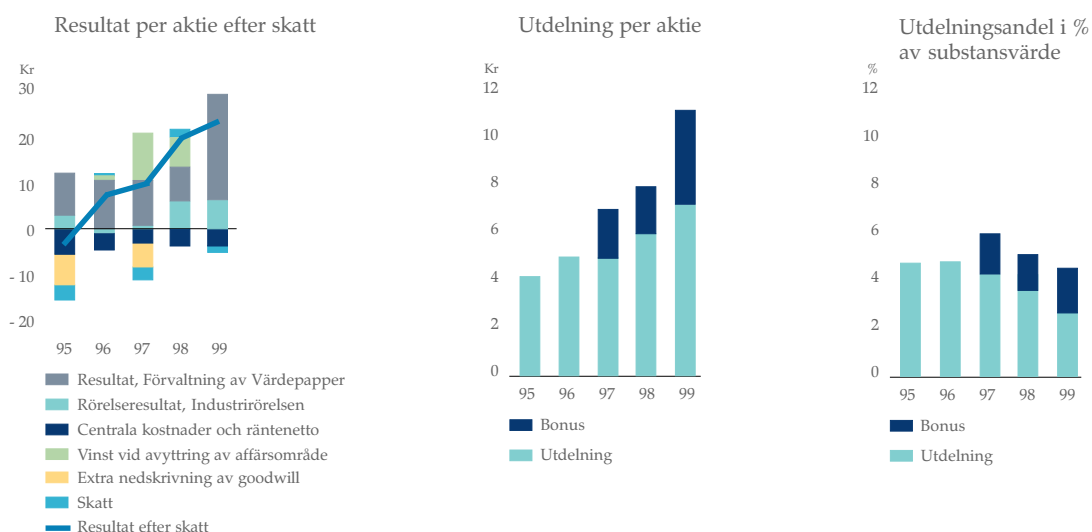
	1995	1996	1997	1998	1999
Geveko, B - Börskurs 31/12, kr/aktie	63	72	101	85	142
Redovisat resultat, kr/aktie	-3:65	8:-	10:75	20:75	24:60
Substansvärde, kr/aktie	91	107	120	169	253
Substansrabatt, %	31	33	16	50	44
Utdelning, kr/aktie, ¹⁾	4:20	5:-	7:-	8:-	11:-
Direktavkastning %	6,7	6,9	6,9	9,4	7,7
Utdelningsandel %	4,6	4,7	5,8	4,7	4,3
Aktiens avkastning, % ²⁾	-13	21	47	-9	76

Definitioner se sidan 52.

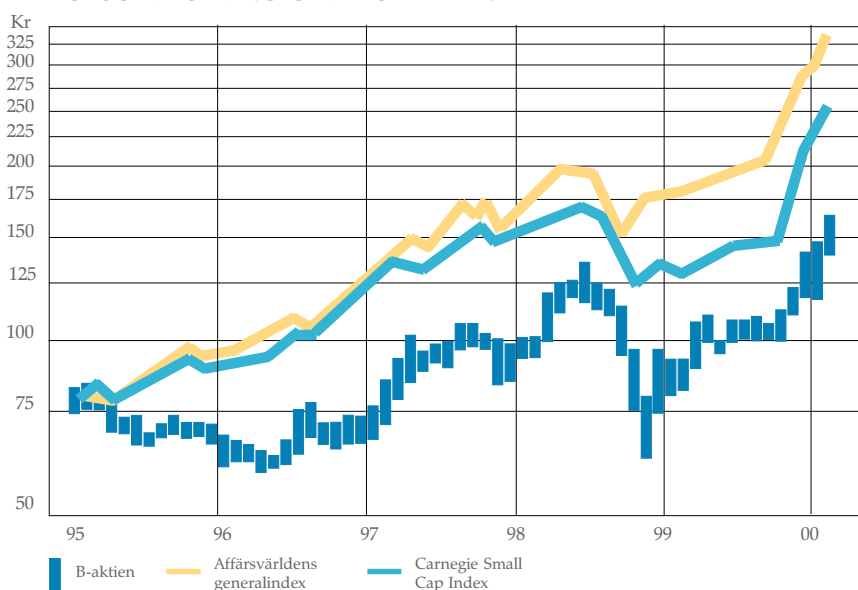
¹⁾ Föreslagen utdelning för 2000, kr 7:- per aktie, jämte en bonus med kr 4:- per aktie.

I 1997 och 1998 års utdelning ingår bonus med kr 2:- per aktie.

²⁾ Kursförändring under året plus betald utdelning i förhållande till kursen vid årets ingång.



KURSENTVECKLING GEVEKO-AKTIE



FÖRVALTNING AV VÄRDEPAPPER

AFFÄRSIDÉ

Förvaltning av Värdepapper bedrivs i moderbolaget AB Geveko. Placering sker med ett flerårsperspektiv i aktier med god likviditet och låg till måttlig risk (Börsportföljen) företrädesvis noterade på Stockholmsbörsen.

AKTIEMARKNADEN 1999

INTERNATIONELLT

År 1999 kännetecknades av fortsatt stark tillväxt, sjunkande arbetslöshet och låga pris- och kostnadsökningar i USA, inledning till konjunkturell återhämtning i Europa, återhämtning i Sydostasien efter 1998 års finans- och valutakriser samt vissa framsteg i Japan med strukturförändringar i bank- och näringsliv.

Räntetrenden har varit stigande. Dels pressades såväl korta som långa räntor ned betydligt under den finansiella oron under andra halvåret 1998. Dels medförde den uppåtgående konjunkturen en förväntan om ökad inflation, om än på en måttlig nivå. Federal Reserve i USA har med tre höjningar återfört styrräntan till nivån före augusti 1988. Obligationsmarknaden hade sitt sämsta år sedan 1994.

Under 1999 har flertalet aktieindex uppvisat stark tillväxt trots stigande räntor. Historiskt är detta ett ovanligt förhållande. Många marknader har emellertid varit tudelade. Ett mindre antal aktier inom bland annat teknologi, internet och media har svarat för en stor del av värdetillväxten, medan en majoritet av marknadens aktieslag uppvisat oförändrade eller fallande kurser.

Bland börserna i Europa har Helsingfors utvecklats bäst (HEX 162 %) genom att Nokia och Sonera har extremt höga vikter i detta index. Även Stockholm tillhörde de bästa börserna (AFGX 66 %) genom Ericsson, vars vikt uppgick till ca en tredjedel vid årets utgång. Den teknologitunga Nasdaq-börsen ökade med 86 %, medan Standard & Poor's index över USA's 500 största börsbolag gick upp med 19 %. Bland övriga börser kan nämnas London 18 % (FTSE-100) och Frankfurt 39 % (DAX-30).

Börsåret 1999 fick ett mycket starkt slut och en betydande del av årets kursuppgång skedde under november och december. Marknadens (implicita) riskpremie för aktier har minskat. Den synes vara alltmer flödesstyrd, bland annat genom växande pensionssparande. Nyckeltal och värderingar indikerar att historiska samband inte längre gäller, eller att marknaden står inför en korrigerings.

SVERIGE

I Sverige har utvecklingen under 1999 kännetecknats av god tillväxt, låg inflation och förbättrade statsfinanser. Ränteutvecklingen har under året följt motsvarande trender i Europa, dvs en marginell uppgång för de korta räntorna, medan exempelvis femårsräntan gått upp med drygt 1,5 %.

Affärsvärldens generalindex ökade med 66 % under 1999. Telekomleverantörerna Ericsson och Nokia gick upp med 183 % respektive 216 %. Andra aktier med hög marknadskapitalisering, som uppvisade kraftig värdetillväxt, var SKF, Skandia, Stora Enso och H&M. IT och cykliska aktier utvecklades generellt väl under året. Sektorer med svag utveckling var bland annat bank, läkemedel och medicinsk teknik.

VERKSAMHETEN 1999

BÖRSPORTFÖLJEN

Börsportföljens värde den 31 december 1999 uppgick till 819 (480) Mkr. Under året köptes aktier för 212 (130) Mkr och såldes för 245 (100) Mkr, dvs aktier nettosåldes för 33 Mkr. Justerat för köp och försäljning ökade värdet med 79,1 % under året (AFGX 65,9 %). Utdelningsinkomsterna uppgick till 10,2 (10,1) Mkr.

Den goda avkastningen i Börsportföljen beror på att Nokia, Ericsson, ABB och Sandvik, vilka innehav samtliga är överviktade i förhållande till marknaden, hade en betydligt högre avkastning än AFGX.

Den sammanlagda värdetillväxten i Börsportföljen uppgick till 372 Mkr. Härav svarade Ericsson för 163 Mkr, Nokia för 131 Mkr, ABB för 25 Mkr, Sandvik för 15 Mkr och SCA för 10 Mkr (tillsammans 92 %).

Börsportföljens sammansättning har genomgått betydande förändringar, dels genom aktiv omplacering, dels genom att s k blue chips på Stockholmsbörsen utvecklats mycket olika under året.

Vikten för telekommunikation och IT ökade från 23 % till 39 % på Stockholmsbörsen under 1999. Börsportföljen, som under året i dessa branscher gått från 39 % till 56 %, har således varit kraftigt överviktad. Vikten för läkemedel på Stockholmsbörsen har under 1999 minskat från 13 % till 5 % beroende på svag kursutveckling och utflyttning av handel i AstraZeneca. Branschens vikt i Börsportföljen sjönk från 11 % till 10 %, sedan bland annat en del av likviden vid försäljning av Investor placerats i läkemedelsaktier. De andra två stora bran-

scherna i Börsportföljen, verkstad samt bank och finans, hade ungefär samma vikter som Stockholmsbörsen vid årets utgång.

I Börsportföljen har Nokia genom sin betydande övervikt (31/12 1999: 18 %-enheter högre än AFGX) särskilt stor betydelse för värdeutvecklingen. Andra innehav, som på grund av relativt hög vikt har betydelse, är ABB, Skanska, Pharmacia & Upjohn, Roche och Telefónica.

Under året såldes bland annat samtliga aktier i Investor, Getinge, Enator, Autoliv, Cardo, Haldex Höganäs och Svedala. Aktier i Novartis och Astra/Zeneca byttes mot Roche, Pharmacia & Upjohn och Aventis (tidigare Rhône-Poulenc). Samtliga aktier i Netcom byttes mot Telefónica och Orange, vilka senare avyttrades efter bud från Mannesmann. Aktier har köpts i Volvo och Skandia.

Andelen aktier noterade på utländska börser uppgick vid årets slut till 5 (4) %.

RISKANALYS

Börsportföljen analyseras avseende risk enligt BARRAs modell för den svenska aktiemarknaden. Innehav, som inte är noterade på Stockholmsbörsen, är exkluderade. Analysen syftar till att belysa risk och möjlighet avseende Börsportföljens avkastning i förhållande till AFGX, som representerar hela (den svenska) marknaden.

Börsportföljens beta-värde ökade från 1,04 vid årets början till 1,09 vid dess slut. (Beta-värdet för AFGX är 1,00. Betavärdet är ett mått på portföljens känslighet för svängningar i marknaden. En portfölj med beta > 1 kan väntas variera mer än marknaden).

Ett av de viktigaste riskmåten är aktiv risk, som anger hur portföljens avkastning kan väntas utvecklas i förhållande till marknaden (AFGX). Börsportföljens aktiva risk för innehav på Stockholmsbörsen ökade från 7,4 % vid årets början till 7,9 % vid årets utgång. Skillnaden i avkastning mellan Börsportföljen och marknaden (AFGX) kan väntas överstiga eller understiga det procenttal, som beräknas som aktiv risk, i ett fall av tre. (Omvänt kan detta uttryckas: en aktiv risk på 7,9 % innebär att Börsportföljens avkastning kan väntas ligga inom ett intervall +/- 7,9 % i förhållande till AFGX i två fall av tre.) Indexfonder har som jämförelse aktiv risk i intervallet 0-2 %, medan normalt aktiva portföljer brukar ligga i intervallet 5-7 %.

En väsentlig förklaring till den relativt höga aktiva risken i Börsportföljen ligger i att två innehav, Ericsson och Nokia, vid årets utgång utgjorde 52 % av värdet. Av särskild betydelse var övervikten i Nokia (21% i Börsportföljen mot 3 % i AFGX). Vid utgången av 1999 fördelade sig 57 % av värdet i Börsportföljen i enlighet med vikterna hos de aktieslag, som ingår i AFGX.

Generellt gäller att ju mer koncentrerad en portfölj är och ju mer enskilda innehav viktsmässigt avviker i förhållande till marknaden, desto större möjlighet och risk finns i portföljen.

Merparten av aktierna i Börsportföljen ingår bland de mest omsatta på Stockholmsbörsen. De innehav, som inte är noterade i Stockholm, ingår bland de 300 mest omsatta aktierna på de europeiska börserna. Samtliga bolag är väl genomlysta av analytiker, har goda internationella marknadspositioner och dokumenterad intjäningsförmåga.

RESULTAT

Det redovisade resultatet före skatt uppgick till 94,8 (28,6) Mkr fördelat på realisationsvinst med 84,6 (18,5) Mkr och utdelningsinkomster (inkluderar icke noterade värdepapper) med 10,2 (10,1) Mkr. Den dolda reserven ökade med 286,4 (25,7) Mkr. Det sammantagna resultatet, inklusive orealiserad värdetillväxt, uppgick således till 381,2 (54,3) Mkr.

Som investmentbolag beskattas inte Geveko för realisationsvinst. Utdelningsinkomsterna är skattepliktiga och lämnad utdelning avdragsgill. Som skattepliktig inkomst upptages en schablonintäkt på 2 % av marknadsvärdet av aktieinnehav. Utdelningsinkomst och inkomstränta är skattepliktiga, medan utgiftsränta, administrationsomkostnad och lämnad utdelning är avdragsgilla.

MÅL

Målet för Börsportföljens förvaltning är att värdeökningen, justerad för köp och försäljning, över tiden överträffar Affärsvärldens generalindex (referensindex AFGX) på Stockholmsbörsen.

Under perioden 1995-1999 var den genomsnittliga värdeökningen (exklusive utdelningsinkomster) 31 % (AFGX 30 %). Stockholmsbörsen hävdade sig väl mot ledande utländska börser under perioden: New York (Dow Jones) +24 %, London +12 % och Frankfurt +27 % per år.

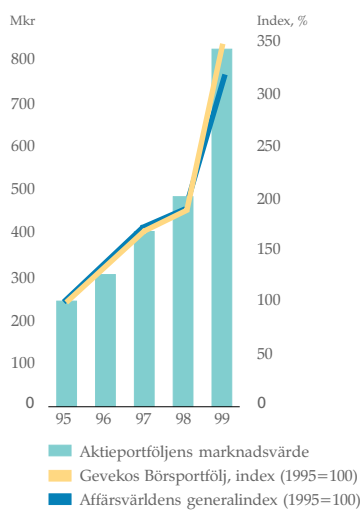
STRATEGI

Placeringar sker med ett flerårsperspektiv i bolag med goda tillväxtmöjligheter och marknadspositioner samt låg eller måttlig konjunkturkänslighet. Aktierna skall ha god likviditet och företrädesvis vara noterade på Stockholmsbörsen. Samtliga innehav vid utgången av 1999 ingick i mest omsatta aktier på Stockholmsbörsen eller FTSE Eurotop 300. Avkastningsmålet är att överträffa AFGX.

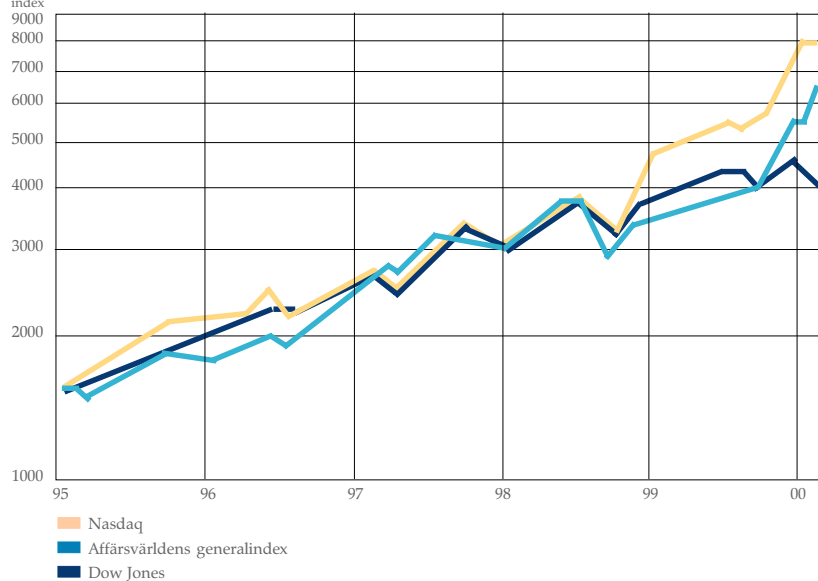
Prioriterade branscher är telekommunikation, IT, verkstad, läkemedel, medicinsk teknik samt bank och finans. Branschfördelningen bidrar till Börsportföljens riskspridning.

Börsportföljen omfattar ett begränsat antal aktieslag (19 vid utgången av 1999). Detta bör göra portföljen överskådlig för marknad och aktieägare samt befrämja selektivitet vid beslut om placering.

Börsportföljens utveckling



Aktieindex, jämförande utveckling



BÖRSPORTFÖLJENS UTVECKLING

Mkr	1995	1996	1997	1998	1999
Marknadsvärde den 31 december	242,2	303,5	404,8	479,8	818,6
Anskaffningsvärde	148,4	160,6	229,2	279,6	334,3
Bokfört värde	160,2	169,9	239,2	288,6	341,0
Dold Reserv	82,0	133,6	165,6	191,2	477,6
Latent skatteskuld	26,3	40,0	49,1	-	-
Utdelningar	5,9	10,9	7,5	10,1	10,2
Realisationsvinster	35,9	36,9	40,4	18,5	84,6
Nettoköp(+)/försäljningar (-)	+ 6,0	-26,6	+30,3	+30,0	-33,3

PROCENTUELL FÖRDELNING PER BRANSCH

GEVEKOS BÖRSPORTFÖLJ JÄMFÖRD MED STOCKHOLMSBÖRSEN

	1999		1998	
	Geveko	Börsen	Geveko	Börsen
Telekomleverantörer	51,9	31,8	32,0	17,9
Verkstad	15,6	17,1	19,6	18,7
Bank och Finans	10,7	10,7	10,0	14,4
Läkemedel	9,7	5,3	10,7	13,0
Fastighet och Bygg	4,0	2,8	3,4	3,6
Skog	3,0	4,3	4,8	4,1
IT	2,1	4,3	4,6	2,6
Teleoperatörer	1,9	3,3	2,1	2,8
Medicinsk teknik	1,1	1,0	7,5	1,7
Investmentbolag	-	4,9	5,3	5,2
Övriga branscher	-	14,5	-	16,0
Totalt	100,0	100,0	100,0	100,0

BÖRSPORTFÖLJEN DEN 31 DECEMBER 1999

	Marknadsvärde	Andel av	Värde kr
	Mkr	portföljen %	per aktie
Ericsson	251,1	30,6	59
Nokia	174,1	21,3	41
ABB Ltd	52,9	6,5	13
Skanska	32,6	4,0	8
Sandvik	29,8	3,6	7
Skandia	28,3	3,5	7
AstraZeneca (SEK)	26,6	3,2	6
SCA	24,4	3,0	6
Pharmacia & Upjohn (SDB)	23,2	2,8	6
Atlas Copco	23,0	2,8	5
Volvo	21,8	2,6	5
Nordbanken	21,1	2,6	5
SHB	19,7	2,4	5
SEB	18,9	2,3	4
Övriga	71,1	8,8	17
Summa	818,6	100,0	194

FÖRÄNDRINGAR I BÖRSPORTFÖLJEN 1999

BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER	ANTAL INNEHAV 1/1	ANTAL FÖRÄNDRING 1/1-31/12			ANTAL INNEHAV 31/12
		Köp	Em., Split, Byte	Försäljn.	
SVENSKA AKTIER					
ABB, A	316 666		-316 666		-
ABB Ltd ¹⁾		4000	50 644	-3 644	51 000
Astra, A	193 000	110 000	-303 000		-
AstraZeneca (SEK) ²⁾			152 863	-78 900	73 963
Atlas Copco, B	125 000	16 100	9 857	-56 000	94 957
Autoliv Inc. (SDB)	15 000	16 000		-31 000	-
Cardo	50 000			-50 000	-
Enator	48 000			-48 000	-
Ericsson, B	370 000	96 500		-7 500	459 000
Gambro, B	185 000	55 000		-120 000	120 000
Getinge Industrier, B	160 000			-160 000	-
Haldex	60 000	60 000		-120 000	-
Höganäs, B	52 500			-52 500	-
Investor, A	70 000			-70 000	-
Netcom, B	30 000			-30 000	-
Nokia (SDB, A)	84 600		-76 400	-8 200	-
Nokia (SDB) ³⁾			152 800	-39 800	113 000
Nordbanken	422 000				422 000
Pharmacia & Upjohn (SDB)		60 000			60 000
Sandvik, B	120 000			-10 000	110 000
SCA, B	130 000		15 833	-48 833	97 000
SEB, A	227 000		36 600	-44 000	219 600
SHB, A	19 000	42 500	123 000		184 500
Skandia		110 000			110 000
Skanska, B	72 000	48 000		-17 000	103 000
Svedala	42 000			-42 000	-
WM-data, B	32 000				32 000
Volvo, B		99 000			99 000
UTLÄNDSKA AKTIER					
Aventis		26 500			26 500
Novartis	650			-650	-
Orange		74 000		-74 000	-
Roche		163			163
Telefónica		24 000	49 440		73 440
Zeneca	26 200		-26 200		-
AstraZeneca (GBP) ⁴⁾			26 200	-26 200	-

¹⁾ ABB Ltd erhållna genom byte från ABB, A

²⁾ AstraZeneca (SEK) erhållna genom byte från Astra, A

³⁾ Nokia (SDB) erhållna genom byte från Nokia, A (SDB, A)

⁴⁾ AstraZeneca (GBP) erhållna genom byte från Zeneca



INDUSTRIRÖRELSE

AFFÄRSIDÉ

Vägmarkering befrämjar framkomlighet och säkerhet i trafiken. Geveko tillhandahåller ett komplett program av produkter och entreprenader. Koncernen tillverkar även kemiska specialprodukter för Märkning och Ytskydd i synergi med huvudaffären.

PLASTIROUTE

I slutet av 1999 förvärvades Plastiroute, en företagsgrupp specialiserad inom vägmarkeringsfärg. Plastiroute har dotterbolag i Tyskland och Schweiz, intressebolag i Ungern och Rumänien samt delägt bolag i Ryssland. Huvudmarknad är Tyskland, där bolaget bedriver produktion och teknisk utveckling. Plastiroute har en omfattande exportrörelse med starka positioner i Central- och Östeuropa. Företaget har renommé om att vara innovativt och tekniskt ledande inom miljöanpassade, vattenburna produkter och system för vägmarkeringsfärg.

Plastiroute innebär ett väsentligt komplement till Industrirörelsen, vars nettoomsättning genom förvärvet ökar med ca 25 %. Med Plastiroute får Industrirörelsen en stark marknadsnärvaro i Europa och ett brett produktutbud inom såväl termoplast- som färgteknologi.

ORGANISATION

Industrirörelsen är organiserad i dotter- och intressebolag under Geveko Industri Holding AB, som ägs av AB Geveko. Verksamhet bedrivs i de nordiska länderna, Storbritannien, Tyskland, Schweiz och USA samt i Ungern och Rumänien. Cleanosol, LKF Vejmarkering, Roadcare, Geveko Industri och Plastiroute är väletablerade bolagsnamn på sina respektive hemma- och exportmarknader.

MARKNAD

VÄGMARKERING

Användning

Vägmarkering används som optisk ledning för ökad trafiksäkerhet, framkomlighet och komfort samt för att förtydliga trafikregler och minska trafikantens osäkerhet i korsningar och vid vägval. Vägmarkering utgörs av längs- och tvärgående linjer samt symboler, pilar och texter på gator, vägar, cykelbanor, parkeringsplatser, flygfält m fl användningsområden.

Geveko tillverkar såväl termoplastiska material och

färg som prefabricerade symboler av termoplast (PREMARK). Termoplast har störst slitstyrka och utgör det dominerande materialet i Skandinavien och Storbritannien. På vägar i Skandinavien med lägre trafikintensitet används tunnare skikt av termoplast, så kallad sprayplast, samt vägmarkeringsfärg.

På den europeiska kontinenten och i Finland är färg det dominerande materialet. Historiskt har lättflyktiga kolväten använts i vägmarkeringsfärg. Av miljöskäl minskar efterfrågan på sådana produkter. Under senare år har bland annat Plastiroute och Geveko Industri utvecklat snabbtorkande vattenburna färger av mycket hög kvalitet, för vilka efterfrågan stadigt ökar. I Norden är konverteringen till vattenburna system i det närmaste helt genomförd, medan processen i övriga Europa nu väntas accelerera.

Kunder

Vägmarkering utgör en relativt liten del av den totala väghållningskostnaden. Kunderna utgörs främst av statliga, regionala och kommunala väghållare.

Upphandlingsformerna varierar från land till land och beroende på typ av objekt. Betydande entreprenadvolymer upphandlas av både offentliga väghållare och privata anläggningsbolag. Många väghållare köper även termoplastmaterial eller färg för utläggning i egen regi.

Marknaden ökar i princip med trafikvolymen, dvs på mogna marknader som Nord- och Västeuropa med ca 3 % per år. Eftersom finansiering av väghållning huvudsakligen sker med offentliga medel inträffar från år till år betydande variationer i efterfrågan. I Syd-, Central- och Östeuropa är behoven stora och tillväxten i mån av finansiering betydligt högre.

Sedan mitten av 1990-talet förekommer i växande omfattning drifts- och underhållsentsprenader, som löper över flera år. Det blir allt vanligare, att väghållaren överlämnar åt entreprenören att under avtalsperioden upprätthålla funktion och kvalitet på vägmarkeringen. Sådana funktionsentsprenader väntas leda till lägre kostnader för väghållaren samtidigt som kraven ökar på leverantören att satsa på produktutveckling.

Totalentsprenad med funktionsansvar möjliggörs av att funktionskraven är relativt lätta att formulera och att det finns internationellt standardiserade mätmetoder för kontroll av att beställarens krav uppfylls.

Cleanosol har markerat del av nya landningsbanan på Kallax flygfält utanför Luleå med termoplastiskt material. Markeringen färdigställs under år 2000.



Röd ytbeläggning utförd av Line Markings på asfalt för av- och påstigningszon, Leeds-Bradforfs flygplats.



Markering av transportsträckor på Säve Flygplats med Mercialin AQ 6010.



Kantlinjen på E20 norr om Göteborg är markerad med Mercialin AQ 6010 vattenburen vägmarkeringsfärg.

Konkurrens

I Europa finns ett fåtal multinationella företag inom vägmarkering samt ett stort antal medelstora och mindre nationella, regionala eller lokala aktörer. Graden av fragmentering varierar från land till land. Inträdesbarriärerna är förhållandevis låga, men väntas bli högre när kraven på kvalitet, funktion och garantiåtaganden ökar.

På marknaden råder i regel hård priskonkurrens genom att offentliga väghållare upphandlar vägmarkering genom anbud, där priset är den enda eller avgörande faktorn. I växande grad beaktar väghållare numera kvalitet, miljö och funktion.

Störst i Europa är Streamline (Prismo), som ingår i engelska Jarvisgruppen. Streamline är marknadsledare i Storbritannien, nummer två i Frankrike och har verksamhet i flera andra länder på kontinenten. Näst störst är marknadsledaren i Frankrike, SAR, som ägs av Lafarge. Geveko är, jämte norska vägbolaget Rieber & Søn (Norskilt och Nordisk Vejmarkering), marknadsledare i Norden och har genom Plastiroute starka positioner i Tyskland, Central- och Östeuropa. Geveko, som i storlek är nummer tre bland Europas vägmarkeringsföretag, är genom PREMARK ledande inom prefabricerade symboler av termoplast i Europa och USA.

I Sverige, Norge och Finland har vägverken mycket starka positioner som entreprenörer. I Danmark utför amter och kommuner vägmarkering i egen regi. Härutöver konkurrerar ett antal lokala eller nationella aktörer om marknaden.

PREMARK

PREMARK (prefabricerade symboler av termoplast) konkurrerar dels med dyrare prefabricerade tejp, dels med markeringar av termoplast och andra material utlagda med hjälp av handredskap och schabloner. LKF är marknadsledande i såväl USA som Europa.

MÄRKNING OCH YTSKYDD

Märkspray

Märksprayer, dvs aerosoler för markering och märkning, har en rad olika användningsområden såsom punkt- och linjemarkering samt temporär märkning inom lantmäteri, skogsbruk m m. Geveko Industri, som har en ledande position i Norden, tillhandahåller kundanpassade produkter. Distribution sker genom återförsäljare.

Industrifärg m m

Geveko OY utvecklar, tillverkar och marknadsför kundspecifika industrifärger och lacker baserade på vattenburna system till nordisk snickeri- och byggvaru-industri. Växande krav på miljöanpassning gör att marknaden inom den nordiska snickeri- och byggvaru-industrin växer. Marknadspotentialen i Baltikum och Ryssland är betydande. Geveko OY tillverkar även husfärg, främst för ett större antal återförsäljare i Finland.

Rostskyddsprodukter

Rostskyddsprodukter till den svenska fordonseftermarknaden säljs till rostskyddsstationer anslutna till Mercasolkedjan. Genom återförsäljare säljs produkterna till stationer i övriga nordiska länder samt till verkstäder och konsumentmarknad. Under senare år har marknaden i Norden minskat.

Aktuella undersökningar visar dock att även nyare bilar behöver efterbehandlas under de förhållanden med salt och fukt som råder i Norden. I Östeuropa finns en betydande potential. Specialprodukter som korrosionsskyddande gängfett och vaxer till offshore-industrin ingår i sortimentet.

VERKSAMHETEN 1999

VÄGMARKERING

Nettoomsättningen för produktområde Vägmarkering ökade 1999 med 7 % jämfört med föregående år.

Norden

Entreprenadmarknaden i Sverige minskade sedan Vägverkets budget för drift och underhåll reducerats jämfört med 1998. Volymutvecklingen i Norge var negativ i avvaktan på beslut om införande av vita mittlinjer. Cleanosols marknadsandelar under året var oförändrade. I Sverige har Statlig Väghållning under 1999 formulerat nationella inriktningsmål med strategier och handlingsplaner för vägmarkering.

Entreprenadmarknaden i Danmark ökade under året på grund av gynnsam väderlek, vilket även bidrog till höjd produktivitet. Betydande förändringar ägde rum i branschen. Phønix (Rieber & Søn) köpte Superfos' andel i Nordisk Vägmarkering samt förvärvade Marius Petersen's vägavdelning, som inkluderar vägmarkering.



Strukturerad vägmarkering av vattenburen plastmassa för synbarhet i mörker och vått underlag utvecklad av Plastiroute.



Provläggning med, av Plastiroute utvecklat, vattenburet system för synbarhet i mörker och vått underlag och för ökad hållbarhet.



Applicering av vattenburen vägmarkeringsfärg med specialmix av glaspärlor för synbarhet i mörker och vått underlag. (Plastiroute)

Asfaltentreprenören Icopal förvärvade 51 % av Vejle Amt's entreprenadavdelning. LKF Vejmarkering, som under året bibehållit sina marknadsandelar, har utsetts av Ribe Amt att utföra entreprenad med skärpta funktionskrav över en längre tidsperiod.

Geveko Industri-gruppen har etablerat sig som den ledande leverantören i Norden av miljöanpassad, vattenburen vägmarkeringsfärg. Finska vägverket efterfrågade ökade leveranser från Geveko OY under året. Norska veiväsendets prov- och testverksamhet av vägmarkeringsfärg utökades.

Storbritannien

Fleråriga drifts- och underhållsentreprenader (s k term maintenance contracts), som etablerats för motor- och andra huvudvägar i Storbritannien, omfattande många olika delentreprenader tillämpas nu i växande omfattning även på det mindre vägnätet och i tätorter. Konkurrensen har under året varit fortsatt mycket hård.

Roadcare har bland annat som underentreprenör till anläggningsföretag kunnat öka volymerna under 1999 och därigenom höjt kapacitetsutnyttjande och produktivitet. Export av termoplast har hämmats av stark engelsk valuta.

PREMARK

Marknaderna för PREMARK i såväl Europa som USA växte även under 1999. Inom Europa förstärks och effektiviseras marknadsföring och distribution på både etablerade marknader i Västeuropa och nya i Syd- och Centraleuropa. I USA har federala vägmyndigheter initierat ett stort nationellt program för nya teknologier som förbättrar trafiksäkerheten. Denna fokus på trafiksäkerhet bedöms gynna avsättningen för PREMARK.

MÄRKNING OCH YTSKYDD

Nettoomsättningen inom produktområde Märkning och Ytskydd minskade med 4 % jämfört med 1998.

Försäljningen av rostskyddsprodukter till bileftermarknaden minskade i Norden beroende på lägre efterfrågan och lagerminskning hos återförsäljare. Även försäljningen till Ryssland minskade. Bearbetning av marknader utanför Norden har intensifierats.

Försäljningen av märksprayer ökade något, bland annat tack vare förbättrad byggkonjunktur. För övriga produktgrupper uppgick volymerna ungefär till 1998 års nivå.

TEKNIK, KVALITET OCH MILJÖ

TEKNISK UTVECKLING

Förbättrad retroreflektion hos vägmarkeringar i mörker och väta prioriteras av ledande vägghållare i Europa. Omfattande fältprov med nya produkter och koncept bedrivs såväl i Tyskland och Schweiz av Plastiroute som i Norden av Cleanosol, LKF och Geveko Industri. Hittills gjord utvärdering visar att det är tekniskt möjligt att nå retroreflektionsvärden i väta, som ligger i nivå med gällande krav för torrt tillstånd.

Cleanosol har utvecklat en sprutbar termoplast för applicering i mycket tunna skikt. Produkten har godkänts av flera större kunder.

För produkter inom Märkning och Ytskydd är arbetet inriktat på att utveckla miljö- och funktionsanpassade system, som är fria från lösningsmedel.

IT-FRÅGOR OCH MILLENNIUMSKIFTE

Ett omfattande arbete har nedlagts inför millenniumskiftet avseende förnyelse och revision av datasystem liksom säkerställande av funktion i teknisk drift. Inga driftsstörningar har registrerats i detta sammanhang.

KVALITET

Koncernbolagen, av vilka flertalet är certifierade, arbetar i enlighet med ISO 9001. Produktcertifiering sker fortlöpande på hemma- och exportmarknader.

MILJÖ OCH SÄKERHET

Se Förvaltningsberättelsen, sid 25.

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick under 1999 till 332 (319). I de utländska koncernbolagen var antalet anställda 194 (184). Löner och ersättningar utgick med 102 (95) Mkr.

Av not 3 framgår antal anställda samt specifikation av lönesummor. I not 3 lämnas även information om ersättningar m m till koncernledning.

INVESTERINGAR

Investeringar i mark, byggnader och maskiner m m uppgick till 39,4 (20,1) Mkr. Härtill kommer förvärvet av Plastiroute-gruppen.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 418 (395) Mkr, dvs ökade

med 6 % jämfört med 1998. Andelen entreprenad var 50 (53) %. Försäljningen utanför koncernens hemmamarknader (länder där Geveko producerar eller utför entreprenad) ökade med 9 %. Exportmarknaderna bedöms ha en betydande tillväxtpotential.

Rörelseresultatet blev 31,6 (30,9) Mkr. Bruttoresultatet ökade till 102,9 (95,1) Mkr och bruttomarginalen blev 24,6 (24,1) %. Kostnader för FoU och IT ökade bland annat genom införande av nya datasystem inför millennieskiftet. Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 (7,8) %.

MÅL

De finansiella målen för Industrirörelsen är:

- årlig tillväxt med minst 10-12 %,
- avkastning på sysselsatt kapital med minst 20 %,
- rörelsemarginal 10 % eller högre.

Under perioden 1992-97 var den årliga tillväxten 6 % per år. Nettoomsättningen för 1998-1999 ökade i genomsnitt med 13 % per år.

Avkastningen på sysselsatt kapital under 1992-94 uppgick till 21 %, men var negativ 1995-1997 beroende på stora förluster i Storbritannien samt minskad efterfrågan i Skandinavien. Under 1999 var avkastningen på sysselsatt kapital 18,5 % (19,4 %). Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 % (7,8 %).

INRIKTNING OCH STRATEGI

Industrirörelsen skall utvecklas genom tillväxt och produktutveckling inom befintliga produkt- och marknadssegment. Tillväxtpotentialen för PREMARK skall tillvaratas i Europa och USA liksom ökande efterfrågan i Europa av miljöanpassad vägmarkeringsfärg samt av termoplastiska material i Östeuropa. Företagsförvärv, som stärker konkurrensförmågan eller breddar marknaden inom vägmarkering och trafiksäkerhet, kan öka tillväxten.

UTSIKTER INFÖR 2000

Efterfrågan på Industrirörelsens hemmamarknader väntas vara oförändrad eller öka något jämfört med 1999. Avsättningen på exportmarknaderna väntas växa liksom för PREMARK. Genom att Plastiroute ingår i Industrirörelsen från år 2000 beräknas koncernens nettoomsättning öka med minst 25 % jämfört med föregående år. Prishöjningar på insatsvaror som följd av starkare industrikonjunktur kan medföra viss press på rörelsemarginalen. Priskonkurrensen inom Vägmarkering väntas inte minska under år 2000.

INDUSTRIRÖRELSEN - FLERÅRSÖVERSIKT

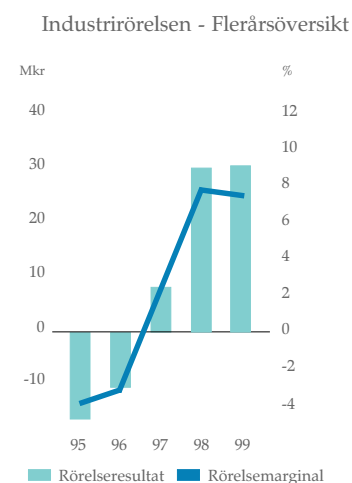
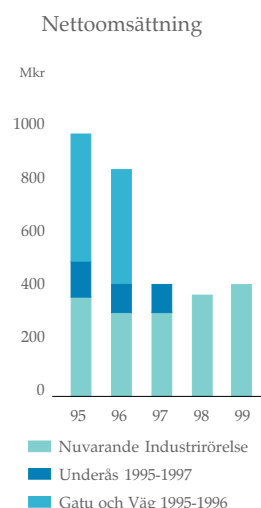
Mkr om ej annat anges	1997	1998	1999
Nettoomsättning	330,7	394,5	418,2
Rörelseresultat	7,6 ¹⁾	30,9	31,6
Rörelsemarginal %	2,3 ¹⁾	7,8	7,6
Sysselsatt kapital	171,8	167,7	174,2
Avkastning på sysselsatt kapital %	5,7 ¹⁾	19,4	18,5
Investeringar	18,1	30,7	39,3 ²⁾
Antal anställda	323	316	329

¹⁾ Exkl extra nedskrivning av goodwill

²⁾ Exkl Plastiroute

Nuvarande Industrirörelse, dvs exklusive Underås 1997

Plastiroute har endast konsoliderats i balansräkningen per 1999-12-31



FEM ÅR I SAMMANDRAG

<i>Mkr om ej annat anges</i>	1995	1996	1997	1998	1999
Nettoomsättning	993,5	838,1	422,9	394,5	418,2
Rörelseresultat, Industrirörelsen	-16,1	1,0	24,3	69,6	31,6
Härav extra nedskrivning och realisationsvinster	-30,0	5,9	21,3	38,7	-
Resultat, Förvaltning av Värdepapper	41,6	47,8	47,9	28,6	94,8
Resultat före skatt	-0,4	31,0	57,3	82,2	108,3
Redovisat resultat	-15,3	33,8	45,4	87,5	103,7
Substansvärde	384,6	451,3	506,6	711,5	1 067,4
Balansomslutning	702,1	688,0	565,8	593,3	707,2
Eget kapital enligt balansräkning	302,5	317,6	341,1	398,7	468,9
Sysselsatt kapital i Industrirörelsen	324,9	337,4	227,6	167,7	174,2 ¹⁾
Nettolåneskuld	86,4	98,8	38,9	8,4	50,0
Synlig soliditet %	43,1	46,2	60,3	67,2	66,3
Soliditet inkl dold reserv och övertvärde %	49,0	54,9	69,3	78,5	81,7
Avkastning på sysselsatt kapital, Industrirörelsen %	5,1 ²⁾	2,6	4,1 ²⁾	19,4 ²⁾	18,5
Avkastning på eget kapital inklusive dold reserv i Börsportföljen %	-4,1	22,0	16,9	22,3	54,8
Antal anställda	790	763	395	319	332
Löner och ersättningar	186,6	181,1	105,9	94,5	100,9
Nettoomsättning per anställd-kkr	1 243	1 122	1 071	1 237	1 260
Investerat i anläggningar	16,9	21,8	19,0	30,7	62,6 ³⁾
Utdelning	17,7	21,1	29,5	33,8	46,4 ⁴⁾

"Fem år i Sammandrag" inkluderar Gatu och Väg 1995-1996 och Underås 1995-1997.

¹⁾ Exklusive Plastiroute.

²⁾ Exklusive extra nedskrivning av goodwill 1995 och 1997 samt realisationsvinst vid avyttring av affärsområde 1997 och 1998.

³⁾ Inklusiv Plastiroute.

⁴⁾ Föreslagen utdelning för 1999.

Definitioner se sidan 52.

A watercolor illustration of a landscape. In the foreground, a white road with dashed lines curves from the bottom left towards the center. To the right of the road, a stream flows through a green field. The background features rolling hills in shades of green and blue. The overall style is soft and artistic.

<i>Förvaltningsberättelse.....</i>	<i>24</i>
<i>Koncernredovisning.....</i>	<i>29-37</i>
<i>Resultaträkning, koncern.....</i>	<i>29</i>
<i>Balansräkning, koncern.....</i>	<i>30</i>
<i>Kassaflödesanalys, koncern.....</i>	<i>32</i>
<i>Resultaträkning, moderbolag.....</i>	<i>33</i>
<i>Balansräkning, moderbolag.....</i>	<i>34</i>
<i>Kassaflödesanalys, moderbolag.....</i>	<i>35</i>
<i>Aktier i andra bolag.....</i>	<i>36</i>
<i>Tilläggsupplysningar, noter.....</i>	<i>37</i>
<i>Förslag till vinstdisposition.....</i>	<i>44</i>
<i>Revisionsberättelse.....</i>	<i>45</i>

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING

Industrirörelsens nettoomsättning uppgick under 1999 till 418 (395) Mkr.

RÖRELSERESULTAT

Industrirörelsens rörelseresultat uppgick till 31,6 (69,6) Mkr. I föregående års siffra ingår vinst vid försäljning av affärsområde (Underås) med 38,7 Mkr. För jämförbara enheter var resultatet 30,9 Mkr för 1998.

Bruttoresultatet ökade till 102,9 (95,1) Mkr motsvarande 24,6 (24,1) % av nettoomsättningen.

Rörelsemarginalen blev 7,6 (7,8) %. Rörelseresultatet i Storbritannien förbättrades under året till break-even. Rörelsemarginalen exklusive Storbritannien uppgick till 8,9 (10,0) %.

Kostnaderna för teknisk utveckling, försäljning och administration ökade sammanlagt med 8,9 Mkr eller 13 % jämfört med föregående år. Härav utgjorde de administrativa kostnadernas ökning 6,0 Mkr. Utöver satsningar på utveckling och marknadsföring beror kostnadsökningarna på förstärkning av företagsledningen och dataprojekt delvis sammanhängande med år 2000.

FÖRVALTNING AV VÄRDEPAPPER

Resultatet av Förvaltning av Värdepapper uppgick till 94,8 (28,6) Mkr. Resultatet består av utdelningsinkomster med 10,2 (10,1) Mkr och realisationsvinst (netto) vid försäljning av aktier med 84,6 (18,5) Mkr.

CENTRALA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Koncernens nettoresultat av räntor och övriga finansiella intäkter och kostnader var -5,2 (-3,4) Mkr. Centrala kostnader för administration m m uppgick till 12,9 (12,6) Mkr.

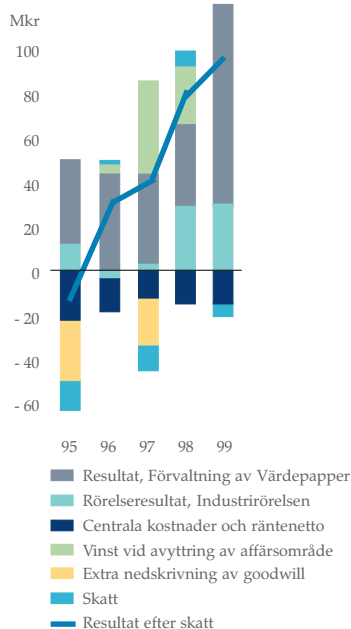
ÅRETS VINST

Resultatet före skatt och minoritetsandel blev 108,2 (82,2) Mkr. Årets skattekostnad redovisas till 4,3 (-6,3) Mkr. Efter avdrag för minoritetens andel -0,3 (-1,0) Mkr redovisas årets resultat till 103,7 (87,5) Mkr.

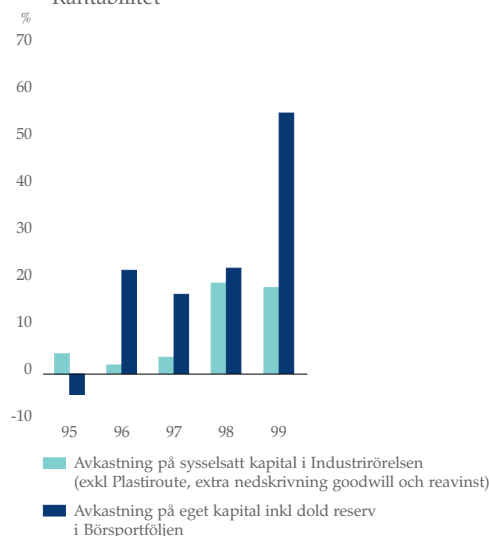
SKATTER

Årets skatt avser rörelsedrivande dotterbolag. Som investmentbolag har moderbolaget låg skattebelastning. Den redovisade skatteintäkten 1998 hängde samman

Resultat efter skatt



Räntabilitet



med återföring av latent skatteskuld i samband med att moderbolaget fick status som investmentbolag.

LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid årsskiftet till 92 (109) Mkr. Kassalikviditeten, dvs omsättningstillgångar exklusive varulager i relation till kortfristiga skulder, uppgick till 202 (258) %.

Tyndpunkten för koncernens nettoomsättning ligger i perioden maj-september, vilket leder till att likviditetsflödet över året blir cykliskt. Under perioder med överskottslikviditet placeras denna i finansiella instrument med låg risk och relativt kort bindningstid. Vid årsskiftet uppgick kortfristiga placeringar i (K1-ratade) företagscertifikat, med en längsta bindningstid på 3 månader, till 50 (99) Mkr.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från rörelsen före investeringar uppgick till 17,6 (17,5) Mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar exklusive Plastiroute uppgick till 39,3 (20,1) Mkr. Kassaflödet i Värdepappersförvaltningen blev 42,4 (-20,7) Mkr. Koncernens kassaflöde inklusive investeringar uppgick således till -2,0 (+64,9) Mkr.

Under året utbetalades till aktieägarna 33,8 (29,5) Mkr. Koncernens lån ökade med netto 18,7 (-11,4) Mkr. Totalt minskade koncernens likvida medel med 17,3 Mkr. Under 1998 ökade de likvida medlen med 24,5 Mkr.

INVESTERINGAR

Investeringar i mark, byggnader och maskiner m m uppgick till 39,3 (20,1) Mkr.

Härtill kommer förvärv av Plastiroute 1999 och Svensk Fog 1998.

FINANSIERING

Koncernens synliga soliditet den 31 december 1999 uppgick till 66,3 (67,2) %. Soliditeten inklusive dold reserv i börsnoterade aktier och övervärde beräknas till 81,7 (78,5) %.

Under året ökade koncernens räntebärande skulder med 25,4 (-6,1) Mkr.

Nettolåneskulden, dvs räntebärande skulder minskade med räntebärande långfristiga fordringar och likvida medel, utgjorde vid årets slut 50 (7) Mkr.

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick under 1999 till 336 (319). I de utländska bolagen var antalet anställda 194 (184). Löner och ersättningar utgick med 102 (95) Mkr.

Av not 3 framgår antal anställda per land samt specifikation av lönesummor. I not 3 lämnas även information om ersättningar m m till koncernledning.

ORGANISATION

Den 2 december 1999 förvärvades samtliga aktier i vägmarkeringsföretaget Plastiroute Holding AG, Zug, Schweiz. Plastiroute ingår med preliminärt bokslut i koncernens balansräkning den 31 december 1999, men ej i resultaträkningen för 1999. Köpeavtalet inkluderar klausul om resultatberoende tilläggsköpeskilling för åren 1999, 2000 och 2001. Den i balansräkningen beräknade köpeskillingen medför ingen goodwill.

MILJÖ

YTTRE MILJÖ

Vid tre av koncernens produktionsställen hanteras lösningsmedel. Produktion har skett inom de gränsvärden, som respektive tillsynsmyndighet har fastställt för emission till luft. Övrig produktion är inte föremål för särskild tillståndsprövning och klassificeras som verksamhet med liten miljöpåverkan på omgivningen.

I Sverige finns särskilda miljözoner, med gränsvärden för avgasemission från lastbilar och arbetsfordon. Utifrån dessa bestämmelser sker en modernisering och anpassning av fordon och entreprenadmaskiner.

Åtgärder vidtages för att minska användning av emballage, bland annat folie för leverans av PREMARK. Cleanosol och Geveko Industri är anslutna till Reparregistret och erlägger förpackningsavgift för insamling och återvinning av sådant emballage, som med nuvarande teknik erfordras för att transportera, hantera och skydda material och produkter.

HÄLSA OCH SÄKERHET

I samarbete mellan ledning, personal och tillsynsmyndighet sker vid samtliga driftsställen fortlöpande kontroll och vidtages åtgärder för att befrämja personalens hälsa och säkerhet.

RISKBEDÖMNING

FÖRVALTNING AV VÄRDEPAPPER

Samtliga värdepapper i Värdepappersrörelsen ligger i bankdepå. Alla transaktioner, inklusive utlåning av aktier, sker genom affärsbanker eller kommissionärer, som är börsmedlemmar. Enligt koncernens interna regler får företagsledningen inte utfärda köpoptioner med mindre att det avser innehavda aktier. Ej heller äger ledningen rätt att utfärda säljoptioner eller handla med ränteoptioner. Under 1999 skedde ingen handel med optioner.

Samtliga aktieinnehav avser stora multinationella bolag med en betydande andel av verksamheten i euro- och dollarområdena. I regel valutasäkras inte koncernen de innehav, som är noterade på utländsk börs.

Börsportföljen, som utgör 48 % av koncernens tillgångar enligt balansräkningen och 77 % av substansvärdet, är obelånad. Den dolda reserven, dvs skillnaden mellan marknadsvärde och bokfört värde, utgjorde den 31 december 1999 140 % av det bokförda värdet.

Börsportföljen består av innehav, som ingår bland mest omsatta aktier på Stockholmsbörsen och andra börser i Europa. Riskerna ligger i första hand i ett allmänt större kursfall på de internationella börserna, i andra hand i de företagsspecifika riskerna i Ericsson och Nokia, som vid årsskiftet utgjorde 52 % av portföljen. Nokia och Ericsson har högsta marknadskapitaliseringen av de bolag, som är noterade på de europeiska börserna respektive Stockholmsbörsen.

I övrigt hänvisas till riskanalys i avsnittet "Förvaltning av Värdepapper".

RÖRELSERISK I INDUSTRIRÖRELSEN

Följande riskfaktorer identifieras inom Vägmarkering:

- Vägsektorn finansieras främst med offentliga medel. Anslag bland annat till drift och underhåll kan reduceras på grund av budgetrestriktioner eller politiska målkonflikter. (Detta inträffade i betydande omfattning 1995-1997).

- Konkurrens sker inte på lika villkor:

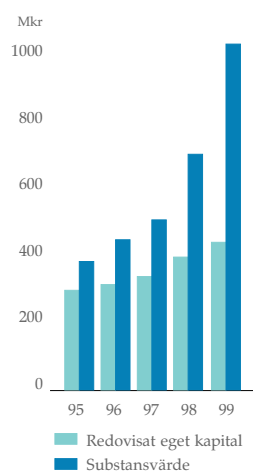
- om väghållaren prioriterar lågt pris och inte kontrollerar att kvalitets- och funktionsnormer efterlevs, missgynnas leverantörer som utvecklar ny teknik och tillhandhåller service och kvalitet.

- om offentlig väghållare, som utför vägmarkering i egen regi, konkurrerar genom underprissättning och kompenserar sig med lägre avkastningskrav eller kostnadstäckning från annan verksamhet (korssubventionering).

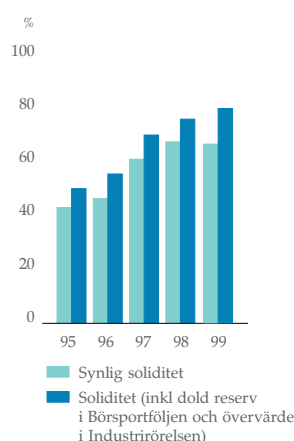
- om vägmarkering upphandlas som delentreprenad i stora generalentreprenader, finns risk för att priserna pressas av att generalentreprenören kortsiktigt styr vinstmarginalen efter priselasticiteten hos varje delområde.

- Ny teknologi, nya produkter: Nuvarande materialtyper och maskinteknik torde bestå under de närmsta 5-10 åren. Genom aktiv satsning på teknisk utveckling

Utveckling av eget kapital



Soliditet



avser Geveko ligga i frontlinjen vad gäller nya produkter och koncept.

- Den inre marknaden inom EU öppnar för ny konkurrens på hemmamarknader. Detta ökar omvandlingstrycket, men är också en möjlighet för Geveko.

- För enskilda år utgör väderleken ett riskmoment, eftersom vägmarkering utföres på torrt underlag.

FINANSIELLA RISKER

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att koncernens kommersiella flöden samt monetära tillgångar och skulder påverkas negativt vid kursförändring av utländska valutor mot den svenska kronan. Denna valutarisk kan delas

upp i en transaktionsrisk och en omräkningsrisk.

Transaktionsrisken uppkommer då koncernbolag i löpande verksamhet köper och säljer varor i annan valuta än sin egen. Större delen av inköpen, liksom exportförsäljningen, har under året gjorts i respektive lands valuta. Transaktionsrisken för Geveko-koncernen bedöms ha relativt liten betydelse, varför åtgärder för att skydda sig mot sådana förluster ej vidtagits.

Omräkningsrisken uppstår då koncernen investerar i tillgångar alternativt tar upp lån, i annan valuta än SEK. När koncernen har gjort investeringar i främmande valutor avseende företagsförvärv har vid investerings-tillfället upptagits lån i respektive valuta, så kallad "hedging". Per 31 december 1999 uppgick koncernens lån för detta ändamål till 3,0 MNOK, 17,5 MDKK, 3,0 MFIM, 0,3 MGBP och 5,6 MCHF totalt motsvarande ca 56 (67) MSEK.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken för att förändringar i räntenivåerna på koncernens lån påverkar resultatet negativt. Under 1999 hade Geveko-koncernen lån med räntebindingstider från 3 månader upp till 3 år. Lån med korta räntebindingstider avser dels säsongskrediter, dels delar av långfristiga lån, vilka tagits upp vid förvärv av anläggningstillgångar och dotterbolag. Lån med långa räntebindingstider avser i sin helhet förvärv av anläggningstillgångar och dotterbolag.

Genom att använda såväl korta som långa räntebindingstider i låneportföljen uppnås riskspridning med avseende på räntenivåerna.

Kreditrisk

Kreditrisken är relaterad till motpartens kreditvärdighet och kräver en bedömning av huruvida denne kan förväntas fullgöra sina åtaganden.

För att eliminera finansiella kreditrisker vid placering av likvida medel tillåts enbart placering i likvida värdepapper utgivna av K-1-ratade företag.

Beviljande och bevakning av kundkrediter handläggs av varje dotterbolag inom av koncernen fastställda ramar. Under 1999 uppgick koncernens kundförluster till 0,0 (0,2) Mkr.

Finansierings- och likviditetsrisk

I den svenska delen av koncernen styrs likviditetsflödet

i ett så kallat koncernkonto, där dotterbolagens säsongs-mässiga kapitalbehov täcks via interna limitar.

De utländska koncernbolagens lånebehov finansieras antingen i lokala banker med säkerhet från moderbolaget eller via kortfristig upplåning i Sverige i lokal valuta genom moderbolaget. All utlåning inom koncernen sker till marknadsmässiga villkor.

Vid 1999 års utgång hade koncernen utnyttjade kreditlöften och checkkrediter som uppgick till 141 (103) Mkr.

FRAMTIDA UTVECKLING

För Förvaltning av Värdepapper hänger den framtida utvecklingen nära samman med aktiemarknaden och speciellt Stockholmsbörsen, som är Gevekos främsta marknadsplats. För närvarande gör styrelsen bedömningen att placering på Stockholmsbörsen är bästa strategi för Geveko.

För Industrirörelsen är målet att stärka verksamheten genom tillväxt i valda segment främst i Europa inom vägmarkering och angränsande områden inom väg- och trafiksäkerhet. Konkurrenskraften skall förbättras genom ökad teknisk utveckling och marknadsföring. Produktivitetförbättringar skall ges särskild prioritet. Ledning och styrning av en växande verksamhet erfordrar bland annat resurser som motsvaras av administrativa kostnader. Målet är ändå att minska dessa till 10 % av omsättningen på ett par års sikt.

MODERBOLAGET

FÖRVALTNING AV VÄRDEPAPPER

Moderbolagets innehav av börsnoterade värdepapper hade den 31 december 1999 ett marknadsvärde av 819 (480) Mkr. Det bokförda värdet uppgick till 341 (289) Mkr.

Den dolda reserven, dvs skillnaden mellan marknadsvärde och bokfört värde, ökade under året med 286 Mkr till 478 (191) Mkr. Under året köptes värdepapper för 212 (130) Mkr och såldes värdepapper för 245 (100) Mkr, dvs en nettoförsäljning med 33 Mkr. Andelen utländska aktier vid årets utgång var 5 (4) %.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING PÅ BRANSCHOMRÅDE

Moderbolagets innehav av aktier och andra värdepapper består främst av Börsportfölj och helägd Industrirörelse. De tre största branschområdena vid utgången

av 1999 var telekomleverantörer, vägmarkering och verkstad, vilka utgjorde 40 (22) %, 19 (28) % respektive 12 (13) % av substansvärdet.

RESULTAT

De administrativa kostnaderna uppgick till 7,1 (4,7) Mkr.

Utdelningar från Börsportföljen och onoterade värdepapper uppgick till 10,2 (10,1) Mkr och från dotterbolag till 17,5 (0,3) Mkr. Realisationsvinst vid försäljning av börsnoterade aktier ökade till 84,8 (18,6) Mkr. Realisationsvinst vid försäljning av dotterbolag uppgick till 0 (92,5) Mkr. Räntenettot minskade till 0,8 (2,2) Mkr. Resultat efter finansnetto redovisas till 105,9 (119,0) Mkr. Upplösningen av de obeskattade reserverna 1998 var en följd av att moderbolaget detta år erhöll skattemässig status som investmentbolag.

Resultat före skatt uppgick till 105,9 (132,4) Mkr. Årets skatt redovisas som intäkt med 0,6 (-0,9) Mkr. Årets resultat blev 106,5 (131,6) Mkr.

STYRELSEN OCH DESS ARBETSORDNING

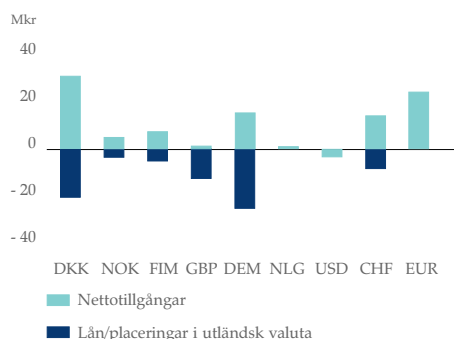
Gevekos styrelse består av fyra personer, med fem suppleanter, valda av bolagsstämman. Bland ledamöterna finns dels personer med anknytning till Gevekos större ägare, Bergendahls stiftelser samt familjerna Bergendahl, Dunberger och Ergel, dels från dessa ägare oberoende personer. Vidare ingår verkställande direktören i styrelsen. Andra tjänstemän i koncernen deltar i styrelsens sammanträden som föredragande av enskilda ärenden.

Under verksamhetsåret 1999 hade koncernstyrelsen sex sammanträden. Styrelsens arbete följer fastställd arbetsordning, som bland annat innefattar sammanträdesplan med möteskalender, dagordning, beslutsregler samt principer för rapportering till styrelsen och protokollering av sammanträdena. Arbetsordningen är årligen föremål för styrelsens översyn.

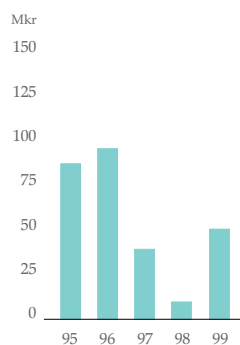
Styrelsen har utsett en särskild kommitté att besluta om investeringar och omplaceringar i Börsportföljen. Denna kommitté, som består av ordföranden, styrelsesuppleant och tillika tidigare ekonomidirektör, verkställande direktören samt koncernens ekonomichef, har sammanträtt tio gånger under 1999.

Vid sammanträdet i februari månad, i samband med revision av föregående års räkenskaper, deltog koncernens revisorer vid behandlingen av årsredovisningen.

Valutaexponering



Nettolåneskuld



RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

Kkr		1999	1998
INDUSTRIRÖRELSEN			
Nettoomsättning	Not 2	418 213	394 523
Kostnad sålda varor		-315 340	-299 454
Bruttoresultat		102 873	95 069
Utvecklingskostnader		-7 792	-5 646
Försäljningskostnader		-13 569	-12 879
Administrationskostnader		-53 825	-47 804
Övriga intäkter i rörelsen		3 901	2 150
		31 588	30 890
Vinst vid avyttring av affärsområde*		-	38 685
Rörelseresultat	Not 3, 4, 5	31 588	69 575
FÖRVALTNING AV VÄRDEPAPPER			
Utdelningsintäkter		10 179	10 126
Vinst vid försäljning av värdepapper, netto		84 572	18 522
Resultat från Förvaltning av Värdepapper		94 751	28 648
CENTRALA INTÄKTER OCH KOSTNADER			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	Not 6	2 570	5 603
Räntekostnader och liknande resultatposter	Not 6	-7 798	-9 010
Administrationskostnader		-12 880	-12 609
Summa centrala intäkter och kostnader		-18 108	-16 016
Koncernens resultat före skatt		108 231	82 207
Skatt	Not 8	-4 279	6 346
Minoritetens andel		-257	-1 025
ÅRETS RESULTAT		103 695	87 528

1999: Plastiroute ingår inte i Gevekos koncernresultaträkning för 1999
(men i koncernbalansräkningen per den 31 december 1999)

1998: Avyttring Underås*

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

TILLGÅNGAR, Kkr		1999	1998
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	Not 9		
Goodwill		2 048	2 732
Materiella anläggningstillgångar	Not 10		
Mark och markanläggningar		13 403	5 568
Byggnader		45 089	30 337
Maskiner		56 974	42 630
Inventarier		13 013	8 258
Pågående nyanläggningar		1 136	111
		<u>129 615</u>	<u>86 904</u>
Finansiella anläggningstillgångar	Not 12		
Aktier och andra värdepapper (enligt förteckning sidan 36)		347 705	294 976
Andelar i intressebolag		20 308	-
		<u>368 013</u>	<u>294 976</u>
Summa anläggningstillgångar		499 676	384 612
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter		28 279	19 434
Färdiga varor och handelsvaror		17 415	14 246
		<u>45 694</u>	<u>33 680</u>
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		52 914	45 845
Övriga fordringar		5 728	5 811
Skattefordringar		7 253	9 647
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 13	3 827	4 338
		<u>69 722</u>	<u>65 641</u>
Kortfristiga placeringar	Not 14	49 515	98 890
Kassa, bank	Not 14	42 630	10 514
Summa omsättningstillgångar		<u>207 561</u>	<u>208 725</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		707 237	593 337

EGET KAPITAL OCH SKULDER, Kkr		1999	1998
EGET KAPITAL	Not 15		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		105 488	105 488
Bundna reserver		32 720	31 508
		<u>138 208</u>	<u>136 996</u>
Fritt eget kapital			
Fria reserver		227 015	174 149
Årets resultat		103 695	87 528
		<u>330 710</u>	<u>261 677</u>
Summa eget kapital		468 918	398 673
Minoritetsintresse		-397	-1 064
AVSÄTTNINGAR			
Avsättningar för pensioner		2 345	1 885
Avsättningar för skatt	Not 16	10 669	10 403
Övriga avsättningar	Not 17	7 932	510
Summa avsättningar		<u>20 946</u>	<u>12 798</u>
LÅNGFRISTIGA SKULDER	Not 18		
Checkräkningskredit		29 899	21 023
Övriga skulder till kreditinstitut		92 364	93 128
Övriga skulder		15 223	1 036
Summa långfristiga skulder		<u>137 486</u>	<u>115 187</u>
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	Not 18	19 862	2 586
Leverantörsskulder		22 455	22 677
Skatteskulder		971	4 455
Övriga skulder		16 863	15 114
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 19	20 133	22 911
Summa kortfristiga skulder		<u>80 284</u>	<u>67 743</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		707 237	593 337
Ställda säkerheter	Not 21	51 788	34 530
Ansvarsförbindelser	Not 22	66 547	50 072

Plastiroute ingår i Gevekos koncernbalansräkning per den 31 december 1999 (men inte i koncernresultaträkningen för 1999). Köpeavtalet, som innefattar resultatberoende tilläggsköpeskilling, föranleder ingen goodwillpost.

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

Kkr		1999	1998
INDUSTRIRÖRELSEN			
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat inkl centrala administrationskostnader		18 708	56 966
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	Not 20	20 142	-18 420
Erhållen ränta m m		2 693	4 882
Erlagd ränta m m		-7 879	-8 578
Betald inkomstskatt		-6 176	-10 330
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		27 488	24 520
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	Not 20	-9 933	-6 974
Kassaflöde från den löpande verksamheten		17 555	17 546
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar – netto		-39 346	-20 069
Förvärv av dotterbolagsaktier	Not 20	-22 745	-4 119
Försäljning av dotterbolagsaktier		-	92 278
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-62 091	68 090
Kassaflöde efter investeringar - Industrirörelsen		-44 536	85 636
FÖRVALTNING AV VÄRDEPAPPER			
Utdelning på aktier		10 179	10 126
Förvärv av aktier – netto		-212 304	-130 414
Försäljning av aktier		244 641	99 644
Kassaflöde från Förvaltning av Värdepapper		42 516	-20 644
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringar		-2 020	64 992
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av utnyttjad checkräkningskredit		4 744	-11 732
Upptagna lån		64 968	43 730
Amortering av lån		-51 040	-43 483
Utdelning till aktieägare		-33 756	-29 537
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-15 084	-41 022
ÅRETS KASSAFLÖDE	Not 20	-17 104	23 970
Likvida medel vid årets början		109 404	84 944
Kursdifferens i likvida medel		-155	490
Likvida medel vid årets slut	Not 14	92 145	109 404

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

Kkr		1999	1998
Administrationskostnader	Not 3, 4	-7 112	-4 674
Aktieutdelningar: från dotterbolag		17 500	293
från andra bolag		10 179	10 126
Vinst vid avyttring av aktier i börsbolag		84 795	18 556
Förlust vid avyttring av aktier i andra bolag		-223	-34
Vinst vid avyttring av aktier i dotterbolag		-	92 533
Ränteintäkter och liknande resultatposter	Not 6	3 024	5 863
Räntekostnader och liknande resultatposter	Not 6	-2 242	-3 675
Resultat efter finansiella poster		105 921	118 988
Bokslutsdispositioner	Not 7	-	13 439
Skatt	Not 8	613	-854
ÅRETS RESULTAT		106 534	131 573

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

TILLGÅNGAR, Kkr		1999	1998
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	Not 11	72 441	72 441
Fordringar på dotterbolag		10 325	8 165
Aktier och andra värdepapper (enl förteckn s 36)	Not 12	<u>347 069</u>	<u>294 829</u>
		429 835	375 435
Summa anläggningstillgångar		429 835	375 435
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på dotterbolag		19 646	214
Övriga fordringar		760	23
Skattefordringar		4 760	4 147
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 13	<u>243</u>	<u>588</u>
		25 409	4 972
Kortfristiga placeringar	Not 14	49 515	98 890
Kassa, bank	Not 14	<u>32 560</u>	<u>5 102</u>
Summa omsättningstillgångar		107 484	108 964
SUMMA TILLGÅNGAR		537 319	484 399
EGET KAPITAL OCH SKULDER, Kkr		1999	1998
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	Not 15	105 488	105 488
Reservfond		<u>32 611</u>	<u>32 611</u>
		138 099	138 099
Fritt eget kapital			
Fria reserver		219 944	122 127
Årets resultat		<u>106 534</u>	<u>131 573</u>
		326 478	253 700
Summa eget kapital		464 577	391 799
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut		7 325	32 523
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut		16 366	-
Leverantörsskulder		416	225
Skulder till dotterbolag		44 652	57 069
Övriga skulder		13	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 19	<u>3 970</u>	<u>2 776</u>
Summa kortfristiga skulder		65 417	60 077
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		537 319	484 399
Ställda säkerheter	Not 21	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Not 22	136 456	112 552

KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAGET

Kkr	1999	1998
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Administrationskostnader	-7 112	-4 674
Utdelning från dotterbolag	17 500	40 293
Erhållen ränta m m	3 394	5 438
Erlagd ränta m m	-2 211	-3 637
Betald inkomstskatt	-	-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 571	37 390
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-31 138	-44 953
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 567	-7 563
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	291
Försäljning av dotterbolagsaktier	-	93 730
Ökning av långfristiga fordringar på dotterbolag	-5 160	-3 000
Minskning av långfristiga fordringar på dotterbolag	3 000	1 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 160	92 021
Kassaflöde efter investeringar	-21 727	84 458
FÖRVALTNING AV VÄRDEPAPPER		
Utdelning på aktier	10 179	10 126
Förvärv av aktier - netto	-212 302	-130 412
Försäljning av aktier	244 641	99 644
Kassaflöde från Förvaltning av Värdepapper	42 518	-20 642
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringar	20 791	63 816
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagna lån	23 306	31 426
Amortering av lån	-32 258	-38 939
Utdelning till aktieägare	-33 756	-29 537
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-42 708	-37 050
ÅRETS KASSAFLÖDE	-21 917	26 766
Likvida medel vid årets början	103 992	77 226
Likvida medel vid årets slut	82 075	103 992

AKTIER I ANDRA BOLAG

MODERBOLAGET

Belopp i Kkr	Antal aktier	Bokfört värde	Markn.-värde 1999-12-31
SVENSKA AKTIER			
ABB Ltd	51 000	16 110	52 887
AstraZeneca SEK	73 963	18 277	26 627
Atlas Copco, B	94 957	10 163	22 980
Ericsson, B	459 000	64 150	251 073
Gambro, B	120 000	6 091	9 240
Nokia (SDB)	113 000	9 797	174 133
Nordbanken	422 000	20 590	21 100
Pharmacia & Upjohn	60 000	27 843	23 160
Sandvik, B	110 000	13 192	29 810
SCA, B	97 000	8 591	24 444
SEB, A	219 600	16 665	18 886
SHB, A	184 500	19 129	19 741
Skandia	110 000	19 856	28 270
Skanska, B	103 000	21 880	32 651
WM-data, B	32 000	5 899	16 832
Volvo	99 000	22 587	21 780
<i>Summa svenska aktier och depåbevis</i>		300 820	773 614

UTLÄNDSKA AKTIER

Aventis (Rhone Poulenc)	26 500	15 070	13 063
Roche	163	14 967	16 392
Telefónica	73 440	10 178	15 562
<i>Summa utländska aktier</i>		40 215	45 017

Summa marknadsnoterade aktier 341 035 818 631

EJ MARKNADSNOTERADE AKTIER

Camfore AB, B	120 700	5 984	5 984
Camfast AB	120 700	-	-
The Royal Bachelors Club Residence AB	20	50	50
<i>Summa ej marknadsnoterade aktier</i>		6 034	6 034

Summa moderbolaget 347 069 824 665

DOTTERBOLAGEN

Belopp i Kkr	Antal aktier	Bokfört värde	Markn.-värde 1999-12-31
Partek Oy, Finland		96	96
Pargas Telefon AB, Finland	400	36	36
RusLafPlast, Ryssland		21	21
Plastiline, Schweiz		53	53
Övriga		430	430
<i>Summa dotterbolagen</i>		636	636
<i>Totalt koncernen</i>		347 705	825 301

Av marknadsnoterade aktier var 31 december 1999 följande aktier utlånade: 113 000 Nokia och 49 700 Nordbanken. De utlånade aktiernas marknadsvärde var 176,8 Mkr. Det bokförda värdet var 12,2 Mkr.

Anm.: För onoterade aktier har marknadsvärdet ansetts vara lika med bokfört värde.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

(Belopp i Kkr om ej annat anges)

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Från och med 1999 tillämpas Redovisningsrådets rekommendation om redovisning av kassaflöden. Jämförelseårets kassaflödesanalys har anpassats enligt de nya reglerna.

Geveko-koncernens redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med god redovisningssed.

KONCERNREDOVISNING

I koncernredovisningen ingår dotterbolag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktierna överstiger det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden som koncernmässig goodwill.

Under året förvärvade eller avyttrade bolag inkluderas i koncernredovisningen under den del av året som bolaget tillhört koncernen. Eftersom Plastiroute förvärvades i december 1999 ingår bolaget dock endast i koncernbalansräkningen.

Då avtal om tilläggsköpeskillning föreligger vid företagsförvärv baseras förvärvsanalysen på en uppskattad slutlig köpeskillning.

AB Geveko tillämpar dagskursmetoden för omräkning av bokslut för utländska dotterbolag. Detta innebär att de utländska dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser förs direkt till koncernens egna kapital.

När moderbolaget eller annat koncernbolag i Geveko-koncernen upptagit valutalån för att balansera och skydda mot kursdifferenser på en nettoinvestering i utländska dotterbolag, förs kursdifferensen på lånen direkt till koncernens egna kapital.

Vid olika värdering av tillgångar och skulder på koncern- och bolagsnivå beaktas skatteeffekten, vilken redovisas som latent skattefordran respektive latent skatteskuld. I de fall, som det inom någon skatteenhet i koncernen förekommer latent skattefordringar, netto-redovisas dessa mot latent skatteskulder inom samma

skatteenhet. Latenta skattefordringar överstigande latent skatteskulder redovisas ej.

Intressebolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Detta innebär, att bokförda värdet på aktier i intressebolag i koncernredovisningen redovisas till anskaffningskostnad med justering för intressebolagens andel i koncernens resultat.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet, utan beaktande av minoritetsandel.

I koncernens resultaträkning redovisas minoritetens andel i årets resultat. Minoritetens andel i dotterbolagens kapital redovisas i separat post i koncernens balansräkning.

FORDRINGAR

Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

FORDRINGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

VARULAGER

Varulagret värderas, med tillämpning av först in- först ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på balansdagen.

PÅGÅENDE ARBETEN

Pågående entreprenader är i huvudsak tidsmässigt korta och faktureras löpande vecko- alternativt månadsvis. Längre entreprenaduppdrag till fast pris vinstavräknas successivt i takt med uppbyggnad.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella och immateriella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över den bedömda ekonomiska livslängden. Härvid tillämpas följande avskrivningstider:

Goodwill	5 år
Byggnader och markanläggningar	20 - 50 år
Maskiner och inventarier	5 - 15 år
Datorer	3 - 5 år

RESERVERING FÖR TVISTER

Reservering för tvister sker, efter konsultation med koncernens juridiska rådgivare, med erforderligt belopp.

NOT 2 NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING
PER MARKNAD

NETTOOMSÄTTNINGENS PROCENTUELLA
FÖRDELNING PÅ MARKNADER:

	Koncernen	
	1999	1998
Norden	65	68
Övriga Europa	25	23
Övriga Världen	10	9
Summa	100	100

NOT 3 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR
OCH SOCIALA KOSTNADER

	1999	1999	1998	1998
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensions- kostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensions- kostnader)
Moderbolag	510	150 (0)	450	128 (0)
Dotterbolag	100 354	22 310 (817)	94 076	21 245 (402)
Koncernen	100 864	22 460 (817)	94 526	21 373 (402)

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE PER LAND
OCH MELLAN STYRELSELEDAMÖTER M FL OCH ANSTÄLLDA

	1999	1999	1998	1998
	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda
Moderbolaget	510 (-)	-	450 (-)	-
Dotterbolag i Sverige	3 266 (-)	41 800	2 431 (150)	39 170
Dotterbolag utomlands	2 081 (18)	53 207	1 978 (18)	50 497
Totalt i dotterbolag	5 347 (18)	95 007	4 409 (168)	89 667
Koncernen totalt	5 857 (18)	95 007	4 859 (168)	89 667

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	1999		1998	
	Antal anställda	Varav män %	Antal anställda	Varav män %
<i>Moderbolaget</i>				
Sverige	-	-	-	-
<i>Dotterbolag</i>				
Sverige	138	88	135	87
Danmark	77	68	76	71
Finland	16	69	15	73
Norge	11	91	9	89
Storbritannien	55	85	51	88
Tyskland	1	100	2	50
USA	34	53	31	52
<i>Totalt i dotterbolag</i>	332	79	319	79
<i>Totalt koncernen</i>	332	79	319	79

INFORMATION OM ERSÄTTNING M M
TILL BOLAGETS HÖGSTA LEDNING

I enlighet med bolagsstämmans beslut om styrelsens arvoden har 1999 sammanlagt som styrelsearvoden utbetalats kronor 450 000, varav efter styrelsens bestämmande till styrelsens ordförande kronor 120 000. Till styrelseledamot som är anställd inom Geveko-koncernen utgår inget arvode.

Koncernledningen är sedan 1 januari 1998 anställd i Geveko Kapital AB som fungerar som managementbolag för koncernen.

TILL FÖLJANDE BEFATTNINGSHAVARE
UTBETALADES SAMMANLAGT UNDER 1999:

Styrelsens ordförande

Styrelsearvode kronor 120 000 samt kronor 273 828 avseende särskild ersättning för utfört annat arbete. Därjämte har pension från Pensionsstiftelse utgått.

Koncernchef och tillika verkställande direktör

Kronor 996 229 jämte pensionspremier kronor 336 346 samt bilförmån. Något särskilt styrelsearvode utgår inte. Pension utgår vid pensionsålder 65 år. Därjämte kan temporär pension utgå med 75 % av slutlönen från 62 års ålder tills dess ordinarie pensionsålder uppnåtts. Avgångsvederlag motsvarande högst 2 årslöner kan utgå under vissa omständigheter.

Annan styrelseledamot

Ersättning har utgått för styrelseledamots arbete med bland annat juridisk rådgivning etc. Ersättning för styrelseuppdrag i dotterbolag har utgått till en ledamot och fyra suppleanter med sammanlagt kronor 370 000.

NOT 4 ARVODE TILL REVISORER 1999

	Koncern		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
PriceWaterhouseCoopers				
Revision	1 000		200	
Övriga Uppdrag	1 000		350	
	2 000		550	

NOT 5 AVSKRIVNINGAR

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgår i koncernen till 19 844 (19 825) Kkr och i moderbolaget till 0 (0) Kkr.

NOT 6 RÄNTEINTÄKTER, RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
INTÅKTER				
Premium aktielån	182	180	182	180
Räntor, externt	2 164	5 068	1 659	4 299
Räntor, koncernen	-	-	1 116	1 338
Kursdifferenser mm	224	355	67	46
Summa	2 570	5 603	3 024	5 863

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
KOSTNADER				
Räntor, externt	7 222	8 612	1 282	2 743
Räntor, koncernen	-	-	767	797
Kursdifferenser och bankkostnader	576	398	193	135
Summa	7 798	9 010	2 242	3 675

NOT 7 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	Moderbolaget	
	1999	1998
Återföring av periodiseringsfond	-	9 089
Återföring av skatteutjämningsreserv	-	4 350
Summa	-	13 439

NOT 8 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Betald skatt, Sverige	123	-4 209	613	-854
Betald skatt, utomlands	-4 238	-2 989	-	-
Latent skatt, Sverige	6	13 812	-	-
Latent skatt, utomlands	-170	-268	-	-
Summa	-4 279	6 346	613	-854

MODERBOLAGET

Resultatet före skatt uppgår till 105,9 Mkr. Årets skatteintäkt har beräknats till 0,6 Mkr.

Sedan moderbolaget från och med 1998 är ett investmentbolag beskattas inte realisationsvinst vid aktieförsäljning. Inte heller beräknas någon latent skatt på den dolda reserven i börsportföljen. Som skattepliktig inkomst upptages en schablonintäkt på 2 % av marknadsvärdet på aktieinnehav. Utdelningsinkomst och inkomstränta är skattepliktiga, medan utgiftsränta, administrationsomkostnad och lämnad utdelning är avdragsgilla.

NOT 9 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen	
	1999	1998
GOODWILL		
Ingående anskaffningsvärde	3 415	-
Förvärv	-	3 415
Ingående ackumulerade avskrivningar	-683	-
Årets avskrivningar	-684	-683
Utgående bokfört värde	2 048	2 732

Goodwill avser övervärde i samband med förvärv av Svensk Fog AB 1998.

NOT 10 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen	
	1999	1998
MARK- OCH MARKANLÄGGNINGAR		
Ingående anskaffningsvärde	7 423	12 758
Förvärv	5 958	-
Inköp	2 326	75
Försäljningar	-	-5 603
Omklassificeringar	-	-
Omräkningsdifferenser	-106	193
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 601	7 423
Ingående avskrivningar	-1 855	-2 987
Förvärv	-323	-
Försäljningar	-	1 433
Omklassificeringar	-	-
Årets avskrivningar	-92	-207
Omräkningsdifferenser	72	-94
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 198	-1 855
Ingående uppskrivningar	-	10 625
Försäljningar	-	-10 625
Utgående ackumulerade uppskrivningar	-	-
Utgående bokfört värde	13 403	5 568
Taxeringsvärden mark i Sverige	5 077	4 610

AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERBOLAG

	Kapital- andel %	Rösträtts- andel %	Antal aktier och andelar	Bokfört värde
Geveko Kapital AB	100	100	1 000	100
Geveko Industri Holding AB	100	100	1 000	72 341
Cleanosol AB	100	100	-	-
Svensk Fog AB	100	100	-	-
Cleanosol A/S	100	100	-	-
LKF Vejmarkering A/S	100	100	-	-
LKF, Inc.	67	67	-	-
Line Markings Ltd	100	100	-	-
Rommco Ltd	100	100	-	-
Roadcare Ltd	100	100	-	-
Cleanosol Ireland Ltd	100	100	-	-
Cleanosol HSD Ltd	100	100	-	-
Geveko Industri AB	100	100	-	-
Geveko Oy	100	100	-	-
TrafikProdukter A/S	100	100	-	-
Geveko Industri GmbH	100	100	-	-
Mercab BV	100	100	-	-
Plastiroute Holding AG	100	100	-	-
Plastiroute S.A.	100	100	-	-
Plastimark S.A.	100	100	-	-
Plastiroute GmbH	100	100	-	-
				72 441

**UPPGIFTER OM DOTTERBOLAGENS
ORGANISATIONSNUMMER OCH SÄTE**

	Organisationsnr.	Säte
Geveko Kapital AB	556121-4767	Göteborg, Sverige
Geveko Industri Holding AB	556556-1981	Göteborg, Sverige
Cleanosol AB	556289-1068	Kristianstad, Sverige
Svensk Fog AB	556263-1092	Kramfors, Sverige
Cleanosol A/S	5042010	Skedsmo, Norge
LKF Vejmarkering A/S	34300	Rudkøbing, Danmark
LKF, Inc.	56-1813390	Thomasville, NC, USA
Line Markings Ltd	1400059	Bradford, England
Rommco Ltd	1611047	Bradford, England
Roadcare Ltd	1967606	Bradford, England
Cleanosol (Ireland) Ltd	163630	Dublin, Irland
Cleanosol HSD Ltd	123203	Dublin, Irland
Geveko Industri AB	556031-0129	Göteborg, Sverige
Geveko Oy	0135945-3	Pargas, Finland
TrafikProdukter A/S	67562	Højby, Danmark
Geveko Industri GmbH	HRB 2785	Oberursel, Tyskland
Mercab BV	3161390	Haag, Holland
Plastiroute Holding AG	CH-170.3.022.462.6	Zug, Schweiz
Plastiroute S.A.	CH-660-0268970-3	Geneve, Schweiz
Plastimark S.A.	3119	Nyon, Schweiz
Plastiroute GmbH	HRB Nr 32 Mü	Müllheim, Tyskland

Plastiroute-koncernen förvärvades i december 1999 och konsolideras i Geveko-koncernen per 99-12-31. Detta innebär att endast Plastiroute's koncernbalansräkning påverkar Gevekos koncernredovisning för 1999.

Vissa delar av den förvärvade Plastiroute-koncernen, huvudsakligen intressebolagen, har av tidsskäl ej färdigreviderats, när Geveko-koncernens bokslut upprättas. Vissa justeringar av förvärvsbalansen beräknas därför ske under räkenskapsåret 2000. Dessa justeringar bedöms ej ha någon omedelbar effekt på koncernresultaträkningen.

NOT 12 AKTIER OCH ANDRA VÄRDEPAPPER

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Ingående				
anskaffningsvärde	286 347	235 997	285 869	235 532
Inköp	212 807	130 414	212 302	130 412
Försäljningar	-157 816	-80 075	-157 816	-80 075
Omräkningsdifferenser	-15	11	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	341 323	286 347	340 355	285 869
Ingående ackumulerade uppskrivningar	8 960	10 007	8 960	10 007
Försäljningar	-2 247	-1 047	-2 246	-1 047
Utgående ackumulerade uppskrivningar	6 713	8 960	6 714	8 960
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-331	-331	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-331	-331	-	-
Utgående bokfört värde	347 705	294 976	347 069	294 829

Intressebolagen Magyar Plastiroute KFT, Ungern (49,5 %) och S.C. Plastidrum SRL, Rumänien (32 %) är bokförda till Kkr 11 748 resp 8 560. De bokförda värdena motsvarar koncernens andel av resp bolags egna kapital.

**NOT 13 FÖRUTBETALDA KOSTNADER
OCH UPPLUPNA INTÄKTER**

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Upplupna ränte- intäkter	243	590	243	581
Förutbetalda försäkringar	-	477	-	-
Förutbetalda hyror	295	559	-	-
Övriga poster	3 289	2 712	-	7
Summa	3 827	4 338	243	588

NOT 14 LIKVIDA MEDEL

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Kassa och bank	42 630	10 514	32 560	5 102
Kortfristiga placeringar	49 515	98 890	49 515	98 890
Summa likvida medel	92 145	109 404	82 075	103 992

Kortfristiga placeringar utgörs av finansiella instrument med en löptid på upp till tre månader.

Outnyttjade krediter och kreditlöften, vilka ej ingår i likvida medel, uppgick vid årets slut i koncernen till 141 (103) Mkr och i moderbolaget till 67 (60) Mkr.

NOT 15 FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KONCERNEN	Aktie-	Bundna	Fritt eget
	kapital	reserver	kapital
Belopp vid årets ingång	105 488	31 508	261 677
Förändring av omräkningsdifferens		306	
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital		906	-906
Utdelning			-33 756
Årets resultat			103 695
Belopp vid årets utgång	105 488	32 720	330 710

MODERBOLAGET	Aktie-	Reserv-	Fritt eget
	kapital	fond	kapital
Belopp vid årets ingång	105 488	32 611	253 700
Utdelning			-33 756
Årets resultat			106 534
Belopp vid årets utgång	105 488	32 611	326 478

Aktierna i AB Geveko består av A- och B-aktier. Aktiekapitalet är uppdelat enligt följande:

720 000 st A-aktier å nom 25:-	18 000 kkr
3 499 533 st B-aktier å nom 25:-	87 488 kkr
4 219 533	105 488 kkr

Varje A-aktie berättigar till en röst och varje B-aktie till 1/10 röst. I övrigt medför alla aktier samma rätt.

NOT 16 AVSÄTTNING FÖR LATENT SKATT

Latent skatteskuld i koncernen uppgår till 10,7 (10,4) Mkr och redovisas i posten "Avsättningar för skatter". Av koncernens latent skatteskuld avser 9,3 (9,3) Mkr skatt på obeskattade reserver i svenska koncernbolag, och 1,4 (1,1) Mkr latent skatteskuld i utländska dotterbolag.

NOT 17 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Garantiåtaganden	1 507	510	-	-
Övriga poster	6 425	-	-	-
Summa	7 932	510	-	-

NOT 18 - LÅNGFRISTIGA OCH KORTFRISTIGA LÅN

KONCERNEN

De under rubriken "Långfristiga skulder" redovisade skulderna fördelar sig enligt följande:

LÅN I UTLÄNDSK VALUTA VILKA UPPTAGITS AV SVENSKA DOTTERBOLAG FÖR KURSSÄKRING (S K HEDGING) AV INVESTERINGAR I MOTSVARANDE UTLÄNDSKA VALUTOR

	Långfristigt	
	1999	1998
NOK 3 000 (3 000)	3 169	3 181
DKK 17 505 (17 505)	20 073	22 138
FIM 3 000 (13 000)	4 311	19 203
GBP 250 (1 103)	3 440	14 622
DEM 5 600 (-)	24 752	-
CHF - (1 500)	-	8 018
Summa lån i utländsk valuta	55 745	67 162

ÖVRIGA LÅN I LOKAL VALUTA

	Långfristigt		Kortfristigt	
	1999	1998	1999	1998
STP-lån	1 195	1 482	286	307
Övriga lån i SEK	-	354	31	248
NOK 2 000 (2 400)	2 113	2 593	423	428
DKK 1 588 (1 809)	1 821	2 283	255	257
FIM 3 641 (4 076)	5 232	6 443	967	1 030
GBP 295 (55)	4 063	736	9 232	316
DEM 678 (-)	2 961	-	593	-
CHF 470 (-)	2 501	-	8 027	-
USD 1 967 (1 500)	16 733	12 075	48	-
Summa övriga lån	36 619	25 966	19 862	2 586

UTNYTTJADE CHECKKREDITER

		Långfristigt	
		1999	1998
DKK	3 163 (3 793)	3 625	4 796
FIM	- (87)	-	138
GBP	1 176 (710)	16 180	9 577
IEP	252 (275)	2 728	3 292
DEM	795 (-)	3 473	-
CHF	92 (-)	489	-
USD	400 (400)	3 404	3 220
Summa checkkrediter		29 899	21 023
Övriga skulder		15 223	1 036
Totalt		137 486	115 187

Den del av långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen uppgår till 63,0 Mkr, varav hedgelån utgör 55,7 Mkr. Dessa är formellt kortfristiga, men omsätts regelmässigt.

NOT 19 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Upplupna räntekostnader	373	798	55	144
Semesterlöner	4 459	4 534	-	-
Upplupna sociala avgifter	3 741	3 514	115	107
Övriga poster	11 560	14 065	3 800	2 525
Summa	20 133	22 911	3 970	2 776

NOT 20 KASSAFLÖDESANALYSER

JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

KONCERNEN	1999	1998
Avskrivningar	19 842	19 827
Avsättningar	300	438
Realisationsvinst vid försäljning av affärsområde	-	-38 685
	20 142	-18 420

KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL

	1999	1998
Ökning (-), minskning (+) av varulager	-3 926	-5 832
Ökning (-), minskning (+) av kortfristiga fordringar	3 702	-3 935
Ökning (+), minskning (-) av kortfristiga icke räntebärande skulder	-9 709	2 793
	-9 933	-6 974

FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAGSAKTIER

Koncernbolaget Geveko Industri Holding AB har under året förvärvat samtliga aktier i Plastiroute Holding AG. Under 1998 förvärvade koncernbolaget Cleanosol AB samtliga aktier i Svensk Fog AB. Värde av förvärvade tillgångar och skulder var enligt förvärvsanalysen:

	1999	1998
Goodwill	-	3 415
Materiella anläggningstillgångar	24 251	4 210
Finansiella anläggningstillgångar	20 813	2
Omsättningstillgångar	18 000	3 609
Likvida medel	2 512	1 481
Avsättningar	-7 770	-668
Långfristiga skulder	-10 017	-994
Kortfristiga skulder	-22 532	-5 455
Utbetald köpeskilling	25 257	5 600
Likvida medel i det förvärvade bolaget	-2 512	-1 481
Påverkan på koncernens likvida medel	22 745	4 119

FÖRÄNDRING AV RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Räntebärande nettoskuld vid årets början	7 333	37 878
Årets kassaflöde	17 104	-23 970
Förändring räntebärande skulder	18 672	-11 485
Köpta och sålda dotterbolagsskulder	10 017	84
Valutakursdifferenser	-3 146	4 826
Summa förändringar under året	42 647	-30 545
Räntebärande nettoskuld vid årets slut	49 980	7 333

NOT 21 STÄLLDA SÄKERHETER

FÖR EGNA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Avseende skuld till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	27 418	24 081	-	-
Fastighetsinteckningar	24 370	10 449	-	-
Summa ställda säkerheter	51 788	34 530	-	-

NOT 22 ANSVARSFÖRBINDELSER

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Till förmån för				
övriga koncernföretag	35 594	42 207	133 390	107 484
Övriga ansvarsförb.	30 953	7 865	3 066	5 068
Summa ansvarsförb.	66 547	50 072	136 456	112 552

Vardera köparen till Gatu och Väg respektive Underås har, var för sig avseende ett flertal av varandra oberoende poster, riktat krav mot säljaren AB Geveko om ersättning för ställda garantier. Sammanlagt krav utöver gjorda reserveringar uppgår till ca 3 Mkr. Gevekos bedömning är att nämnda parter inte har grund för sina olika krav på koncernen utöver de reserveringar, som har gjorts i 1999 års bokslut. Ansvarsförbindelser för övrigt avser i huvudsak fullgörandegarantier och eventuella tilläggsköpeskillingar i samband med företagsförvärv.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	219 943 919:66
Årets vinst	<u>106 534 941:47</u>
Kronor	326 478 861:13

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så:

att till aktieägarna utdelas kronor 7:- jämt en bonus för 1999 med kronor 4:- per aktie eller sammanlagt kronor 11:- per aktie	46 414 863:-
att i ny räkning föres	<u>280 063 998:13</u>
Kronor	326 478 861:13

Fritt eget kapital i Gevekokoncernen uppgick den 31 december 1999 till 330,7 (261,7) Mkr. Någon avsättning till bundna fonder föreslås ej.

Göteborg den 22 februari 2000

Jarl Ergel
Ordförande

Johan Rapp
Vice Ordförande

Sören Sjölander

Sigurd Walldal
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 februari 2000

Nils Brehmer
Auktoriserad revisor

Lennart Bertheden
Auktoriserad revisor

R E V I S I O N S B E R Ä T T E L S E

TILL BOLAGSSTÄMMAN I AKTIEBOLAGET GEVEKO (PUBL)

Organisationsnummer 556024-6844

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i AB Geveko (publ) för år 1999. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag till vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 22 februari 2000

Nils Brehmer
Auktoriserad revisor

Lennart Bertheden
Auktoriserad revisor

STYRELSE OCH REVISORER



Jarl Ergel



Johan Rapp



Sören Sjölander



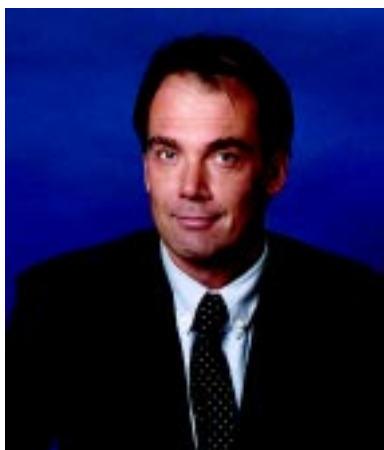
Sigurd Walldal



Rune Engsheden



Lars A Lewerth



Magnus Ergel



Klas Dunberger



David Bergendahl

ORDINARIE LEDAMÖTER

JARL ERGEL, ORDFÖRANDE

Göteborg, f 1924

Ordförande sedan 1991

Ordinarie ledamot sedan 1965

Aktieinnehav Geveko: 100 012

JOHAN RAPP, VICE ORDFÖRANDE

Stockholm, f 1939

Vice Ordförande sedan 1994

Ordinarie ledamot sedan 1981

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i

Pomonagruppen AB, Svolder AB, ITAB AB,

Graphium AB. Styrelseledamot i Alfred Berg

Fondkommission AB, Kjessler och Mannerstråle

AB, Yxhult AB m fl.

Aktieinnehav Geveko: 11 931

SÖREN SJÖLANDER

Göteborg, f 1950

Professor, Chalmers Tekniska Högskola

Ordinarie ledamot sedan 1994

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i

Innovationskapital AB, Chalmers Innovation AB,

Chalmers Invest AB, Telia Business Innovation, Real

Venture Group AB m fl.

Aktieinnehav Geveko: 70

SIGURD WALLDAL, VD OCH KONCERNCHIEF

Göteborg, f 1939

Ordinarie ledamot sedan 1991

Aktieinnehav Geveko: 2 000

SUPPLEANTER

RUNE ENGSHEDEN

Göteborg, f 1929

Civilekonom

Suppleant sedan 1976

Aktieinnehav Geveko: 5 088

LARS A LEWERTH

Göteborg, f 1934

Advokat

Suppleant sedan 1979

Aktieinnehav Geveko: 42 131

MAGNUS ERGEL

Göteborg, f 1957

Civilekonom

Suppleant sedan 1987

Aktieinnehav Geveko: 68 798

KLAS DUNBERGER

Sollentuna, f 1957

Teknisk Direktör,

Fujitsu Siemens Computers AB

Suppleant sedan 1989

Aktieinnehav Geveko: 43 333

DAVID BERGENDAHL

Göteborg, f 1962

VD, Hammarplastgruppen

Suppleant sedan 1993.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande

i Hammarplast A/S, Hammarplast a/s,

Sarvis OY och Gösta Widén AB. Styrelseledamot

i Hammarplast AB och Swedish Radiator AB.

Aktieinnehav Geveko: 21 639

REVISORER

NILS BREHMER

Göteborg, f 1934

Auktoriserad revisor,

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

LENNART BERTHEDEN

Göteborg, f 1945

Auktoriserad revisor,

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

REVISORSSUPPLEANT

HANS BÖRSVIK

Göteborg, f 1953

Auktoriserad revisor,

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Sigurd Walldal



Berndt Magne



Stig Jönegren



Jimmy Olsson



Hans Starling



Nis Ravnskjaer



John Rainey



Holger Steffen

SIGURD WALLDAL
Göteborg, f 1939
VD och Koncernchef, AB Geveko
Anställd sedan 1991
Aktieinnehav Geveko: 2000

BERNDT MAGNE
Göteborg, f 1945
Ekonomichef, AB Geveko
Anställd sedan 1980

STIG JÖNEGREN
Höviksnäs, f 1949
VD, Industrirörelsen
Anställd sedan 1996

JIMMY OLSSON
Göteborg, f 1954
VD, Geveko Industri AB
Anställd sedan 1999

HANS STARLING
Ängelholm, f 1945
VD, Cleanosol AB
Anställd sedan 1978

NIS RAVNSKJAER
Svendborg, Danmark, f 1948
VD, LKF Vejmarkering A/S
Anställd sedan 1996

JOHN RAINEY
Oldham, Storbritannien, f 1953
VD, Roadcare Ltd
Anställd sedan 1988

HOLGER STEFFEN
Hamburg, Tyskland, f 1944
VD, Plastiroute S.A.,
Plastiroute GmbH, Plastimark S.A.
Anställd sedan 1996

AKTIEÄGARINFORMATION

TRYCKT INFORMATION

Gevekos tryckta aktieägarinformation består av Bokslutskommuniké, Årsredovisning, Tremånadersrapport, Rapport från Bolagsstämman, Halvårsrapport och Niomånadersrapport.

Publiceringstider framgår nedan.

PUBLICERINGSTILLFÄLLEN

Rapport första kvartalet 2000	27 april 2000
Rapport halvåret 2000	augusti 2000
Rapport tre kvartal 2000	november 2000
Bokslutskommuniké 2000	februari 2001
Årsredovisning 2000	april 2001

Rapporterna sänds direkt till de aktieägare som anmält till VPC att de önskar erhålla ekonomisk information.

Samtliga rapporter kan beställas från:

AB GEVEKO (publ)

Box 2137

403 13 Göteborg

Telefon 031-172945

Telefax 031-711 88 66

info@geveko.se

www.geveko.se

BOLAGSSTÄMMA

Ordinarie Bolagsstämma hålls i Göteborg
Börsen, Lilla Börssalen, Östra Hamngatan 21,
torsdagen den 27 april 2000 kl 16.30.

Aktieägare som önskar delta är välkomna med sin
anmälan per telefon 031-17 29 45,

eller per post AB GEVEKO (publ) Box 2137, 403 13
Göteborg

eller på Anmälningsstalong i bifogade separata Inbjudan
till Bolagsstämma.

ADRESSER

AB GEVEKO
KONCERNKONTOR
Marieholmsgatan 36
Box 2137
403 13 Göteborg
Telefon 031 172945
Telefax 031 711 88 66
info@geveko.se
www.geveko.se

FÖRVALTNING AV
VÄRDEPAPPER
AB GEVEKO
Marieholmsgatan 36
Box 2137
403 13 Göteborg
Telefon 031 172945
Telefax 031 711 88 66
info@geveko.se

INDUSTRIRÖRELSE
GEVEKO INDUSTRI
HOLDING AB
Marieholmsgatan 36
Box 2137
403 13 Göteborg
Telefon 031 172945
Telefax 031 711 88 66
info@geveko.se

CLEANOSOL AB
Industrigatan 33
Box 160
291 22 Kristianstad
Telefon 044 203900
Telefax 044 203901
headoffice@cleanosol.se
www.cleanosol.se

CLEANOSOL A/S
Industriveien 18
Postboks 57
NO-2020 Skedsmokorset
Norge
Telefon 0047 64836200
Telefax 0047 64836201
cleanosol@online.no

GEVEKO INDUSTRI AB
Marieholmsgatan 36-38
Box 13007
402 51 Göteborg
Telefon 031 844610
Telefax 031 259342
info@geveko-industri.se
www.geveko-industri.com

GEVEKO OY
Muddaisvägen 261
PB 96
FI-21601 Pargas
Finland
Telefon 00358 24584400
Telefax 00358 24584406

LINE MARKINGS LTD
ROMMCO LTD
ROADCARE LTD
Roadcare House, New Works
Road
Low Moor, Bradford
West Yorkshire BD120 RU
Storbritannien
Telefon 0044 1274 606770
Telefax 0044 1274 602802

LKF VEJMARKERING A/S
Longelsevej 34
DK-5900 Rudkøbing
Danmark
Telefon 0045 63517171
Telefax 0045 63517172
admin@lkf.dk

LKF, Inc.
111 Todd Court
Thomasville NC 27360
USA
Telefon 001 3364757400
Telefax 001 3364757402
lkfinc@aol.com

MAGYAR PLASTIROUTE KFT
Gát u. 4-10
H-2310 Szigetszentmiklós-
Lakihegy
Ungern
Telefon 0036 24367067
Telefax 0036 24367271
noe@mail.datanet.hu

PLASTIDRUM SRL
Sos. Alexandrei nr 156 - Sector 5
RO-Bukarest 76969
Rumänien
Telefon 0040 14202480
Telefax 0040 14201207
plastidrum.office@softnet.ro

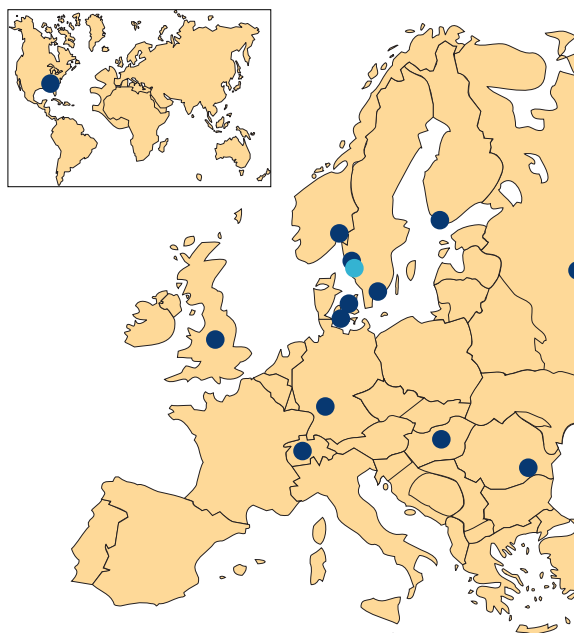
PLASTIMARK S.A.
Impasse de Champ-Colin 14
CH-1260 Nyon
Schweiz
Telefon 0041 223614481
Telefax 0041 223615226

PLASTIROUTE S.A.
5, route de Chêne
Case postale 6418
CH-1211 Genève
Schweiz
Telefon 0041 227071730
Telefax 0041 227071749
plastiroute@ch.plastiroute.com
www.plastiroute.com

PLASTIROUTE GmbH
Renkenruns-Strasse 16
D-79379 Müllheim/Baden
Tyskland
Telefon 0049 763136870
Telefax 0049 7631368736
info@plastiroute.de

RUSLAFPLAST GmbH
Grafskij pereulok 12a, of.101
Moskva 129626
Ryssland
Telefon 00709 52871144
Telefax 00709 52871144
solovay@caravan.nu

TRAFIKPRODUKTER A/S
Ellingevej 30
Postboks 13
DK-4573 Højby
Danmark
Telefon 0045 59302424
Telefax 0045 59302485



- *Industrirörelsen*
- *Värdepappersförvaltning*

DEFINITIONER

De definitioner som Näringslivets Börskommitté avgivit har i stort sett följts i Gevekos årsredovisning. Dessutom har ytterligare relationstal framtagits för att belysa vissa nyckeldata i koncernen.

RESULTAT

Årets resultat efter skatt minskat med minoritetens andel.

RESULTAT PER AKTIE

Resultatbegreppet ovan dividerat med genomsnittligt antal aktier under året.

DIREKTAVKASTNING

Utdelning i % av börskursen vid årets slut.

UTDELNINGSANDEL

Anger hur stor del av substansvärdet som utdelas per den 31/12 det år som utdelningen avser.

SUBSTANSVÄRDE

Skillnaden mellan koncernens tillgångar och skulder, då Börsportföljen tages upp till marknadsvärde och helägda bolag värderas till beräknat marknadsvärde. Per den 31 december 1999 har Industrirörelsen värderats genom att tillämpa p/e-tal 11 på resultat efter finansnetto minus 28 % schablonskatt. Som vägledning vid bestämmande av p/e-tal har Affärsvärldens aktieindikator för branscherna kemi samt bygg- och anläggningsrelaterat per samma datum använts. (Samma beräkningsmodell tillämpades för 1998. Under åren 1995-1997 översteg Industrirörelsens marknadsvärde inte bokfört värde beräknat enligt motsvarande princip).

DOLD RESERV

Skillnad mellan marknadsvärde och bokfört värde för Börsportföljen (marknadsnoterade aktier) utan avdrag för latent skatt. (Som investmentbolag beskattas från och med 1998 inte realisationsvinst vid försäljning av aktier i moderbolaget).

BERÄKNAT ÖVERVÄRDE I INDUSTRIRÖRELSEN

Skillnaden mellan beräknat marknadsvärde (se definition av substansvärde) och bokfört värde för Industrirörelsen.

NETTOLÅNESKULD

Räntebärande skulder minskat med räntebärande fordringar och likvida medel exklusive börsnoterade aktier.

SYNLIG SOLIDITET

Eget kapital i relation till balansomslutningen.

SOLIDITET INKLUSIVE DOLD

RESERV OCH ÖVERVÄRDE

Redovisat eget kapital plus dold reserv i Börsportföljen och beräknat övervärde i Industrirörelsen i relation till redovisad balansomslutning plus dold reserv i Börsportföljen och beräknat övervärde i Industrirörelsen.

SYSSELSATT KAPITAL I INDUSTRIRÖRELSEN

Balansomslutningen i Industrirörelsen minskad med icke räntebärande kortfristiga skulder och latent skatt.

AVKASTNING (RÄNTABILITET) PÅ SYSSELSATT KAPITAL I INDUSTRIRÖRELSEN

Rörelseresultatet plus intäktsräntor exklusive extra nedskrivning av goodwill och realisationsvinst vid försäljning av affärsområde i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital i Industrirörelsen enligt definition ovan.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL INKLUSIVE DOLD RESERV

Förändring i eget kapital inklusive dold reserv i Börsportföljen plus betald utdelning under året i förhållande till ingående eget kapital inklusive dold reserv (exklusive övervärde i Industrirörelsen).

GEVEKO

AB GEVEKO (publ), Box 2137, 403 13 Göteborg
Telefon 031-17 29 45, Telefax 031-711 88 66
info@geveko.se www.geveko.se