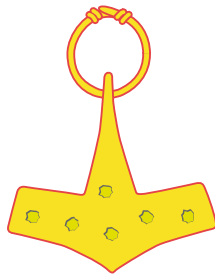


# **INVIK & CO. AB**



**DELÅRSRAPPORT 2001**

**1 JANUARI – 31 MARS**

## **DELÅRSRAPPORT 1 januari – 31 mars 2001**

### **FÖRVALTNING**

Invik-koncernen består av moderbolaget Invik & Co. AB samt ett antal rörelsedrivande dotterbolag. Moderbolaget är ett holdingbolag som bl a förvaltar en långsiktig värdepappersportfölj, bestående i huvudsak av större investeringar i ett mindre antal börsnoterade bolag i vilka Invik söker medinflytande, bl a genom styrelsrepresentation. Dotterbolagen är främst verksamma inom området Finans och Försäkring. Dessutom finns viss Övrig verksamhet, huvudsakligen en mindre bryggerirörelse.

Värdet av koncernens innehav av börsnoterade värdepapper uppgick per den 31 mars 2001 till 7.877 MSEK. Den 26 april 2001 uppgick värdet till 8.713 MSEK, vilket innebär att den s.k. dolda reserven på koncernens portfölj vid samma tidpunkt uppgick till 5.831 MSEK.

Den långsiktiga värdepappersportföljen per den 31 mars 2001 består av aktier i Tele2 AB ("Tele2"), Industriförvaltnings AB Kinnevik ("Kinnevik"), Modern Times Group MTG AB ("MTG"), Metro International S.A. ("Metro") och Millicom International Cellular S.A. ("MIC").

- Tele2, 9.642.608 A-aktier och 3.172.196 B-aktier, motsvarande 24,0 % av rösterna och 8,9 % av kapitalet.
- Kinnevik, 6.166.387 A-aktier och 2.336.936 B-aktier, motsvarande 32,2 % av rösterna och 13,5 % av kapitalet.
- MTG, 6.381.249 A-aktier, motsvarande 25,4 % av rösterna och 9,6 % av kapitalet.
- Metro, 7.214.582 A-aktier, motsvarande 19,4 % av rösterna och 9,5 % av kapitalet.
- MIC, 940.418 aktier och en option motsvarande 186.520 aktier. Det totala innehavet motsvarar 2,3 % av rösterna och kapitalet.

Under Inviks sextonåriga historia har värdetillväxten i substansvärdet motsvarat en årlig avkastning på 42 %, beräknat utifrån den substans på fyra kronor per aktie som ursprungligen (1985) fanns i bolaget. Det kan jämföras med en årlig avkastning enligt Affärsvärldens generalindex på 16 % under motsvarande period. Räknat från första dagen för marknadsnoteringen, den 1 juli 1987, har ökningen för aktien varit ca 2.700 %, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig ökning på 27 %.

Substansvärdet, beräknat som marknadsvärdet av noterade värdepapper samt bokfört värde på övriga tillgångar minus skulder, var 941 kronor per aktie den 31 mars 2001. Motsvarande värde den 26 april 2001 var 1.048 kronor. Invik-aktien noteras på Stockholmsbörsens O-lista. Betalkursen per aktie den 31 mars 2001 var 610 kronor och 735 kronor den 26 april 2001.

### **KONCERNENS RESULTAT**

Resultatet efter finansiella poster enligt anskaffningsmetoden blev -24,0 MSEK jämfört med 132,2 MSEK motsvarande period föregående år. Resultatet efter skatt blev -19,7 MSEK (90,7).

Koncernresultatet ovan omfattar inte resultatandelarna i moderbolagets intressebolag.

Resultatet enligt kapitalandelsmetoden redovisas i not.

### **FINANSIELL STÄLLNING OCH INVESTERINGAR**

Koncernens likviditetsreserv, exklusive medel i bank- och försäkringsrörelse, d.v.s. likvida medel och outnyttjade beviljade krediter, uppgick den 31 mars 2001 till 255,0 MSEK, jämfört med 407,6 MSEK vid årsskiftet. Därutöver består tillgångarna till stor del av marknadsnoterade värdepapper som är omedelbart omsättningsbara. Koncernens långsiktiga innehav av marknadsnoterade värdepapper hade ett totalt marknadsvärde på 7.877 MSEK.

Koncernens nettoinvesteringar i värdepapper uppgick under perioden till 100,1 MSEK. Investeringar i anläggningar uppgick till 24,9 MSEK under perioden.

Moderbolagets soliditet uppgick den 31 mars 2001 till 57 %. Om hänsyn tas till övervärden i den långsiktiga värdepappersportföljen är soliditeten 81 %. Motsvarande soliditetstal för koncernen är 32 % respektive 61 %.

### **VERKSAMHET OCH RESULTAT I DOTTER- OCH INTRESSEBOLAG**

Året har inletts med en fortsatt tillväxt inom alla produktområden. Moderna Försäkringar har nu över 100 000 privatkunder samtidigt som företagsförsäkringsverksamheten ökar sin marknadsandel. Premiehöjningar och andra lönsamhetsförbättrande åtgärder har inneburit att skadekostnadsprocenten utvecklats positivt. Flygförsäkringsverksamheten har överlåtit till InterHannover den 1 mars.

Det positiva resultatet i kärnverksamheten tyngs dock av reservhöjningar i industri- och marinportföljen som är under avveckling. Det totala resultatet efter finansiella poster uppgick till -3,7 MSEK (-4,9).

Banque Invik S.A. har inlett även detta år med en fortsatt positiv resultatutveckling, samtidigt som tillväxten fortsätter inom samtliga verksamhetsgrenar. Osäkerheten på aktiemarknaden har endast marginellt påverkat verksamheten. Förvaltningsvolym och antal sparare inom fondbolaget Moderna Fonders indexfonder ökar kontinuerligt. Bankens resultat efter finansiella poster uppgick till 8,6 MSEK (6,8).

Modern Privat Kapitalförvaltning AB erbjuder marknaden kvalificerad kapitalförvaltning baserad på fundamental analys och hög personlig service. Förvaltad kapital uppgick till 4.600 MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,8 MSEK (4,0).

Det till hälften ägda Fischer Partners Fondkommission AB:s marknadsandel på Stockholmsbörsen uppgick till 3,6 %. Bolaget är för närvarande markerat för 20 bolag på NGM-listan. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 6,2 MSEK (43,7).

För bryggeriet Gamla Stans Bryggeri AB är rörelseresultatet fortsatt negativt. Under året har verksamheten omorganiserats och kostnaderna reducerats.

Intressebolagen Tele2, Kinnevik, MTG, Metro och MIC är börsnoterade och har avgivit egna delårsrapporter för första kvartalet.

**PERSONAL**

Medelantalet anställda i koncernen har under perioden uppgått till 179. Vid periodens slut var antalet anställda 178, varav 154 i Sverige.

**VINST PER AKTIE**

Vinst per aktie blev –2,5 kronor (11,7).

Totalt antal utestående aktier uppgår den 31 mars 2001 till 7.760.000 aktier, fördelat på 3.753.333 A-aktier och 4.006.667 B-aktier.

**MODERBOLAGET**

Resultatet efter finansiella poster blev –20,0 MSEK (143,5). Likviditetsreserven uppgick per den 31 mars 2001 till 255,0 MSEK, jämfört med 407,6 MSEK vid årsskiftet. Moderbolagets nettoinvesteringar i aktier uppgick till 127,8 MSEK och i anläggningar till 0,0 MSEK under perioden.

Moderbolagets genomsnittliga räntekostnad var 4,8 % (4,6 %) under perioden.

**PROGNOS**

Resultatet för första halvåret 2001, beräknas uppgå till ca 200 MSEK, efter att föreslagna utdelningar mottagits. Bland dessa är aktierna i Transcom WorldWide S.A. från Kinnevik av stor betydelse.

Stockholm den 27 april 2001

Thomas Jönsson  
Verkställande direktör

Preliminärt rapporteringsdatum för delårsrapport avseende januari – juni är den 8 augusti år 2001.

Från den 1 januari 2001 har Redovisningsrådets rekommendation RR20 om delårsrapporter tillämpats. I övrigt är koncernens bokslut upprättat i enlighet med tidigare tillämpade principer.

Delårsrapporten har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING</b> <b>Anskaffningsmetoden* (MSEK)</b>	<b>1 jan – 31 mars</b>		<b>Helår</b>
	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>2000</b>
Nettoomsättning	177,7	193,9	817,4
Kostnad för sålda varor och levererade tjänster	-128,1	-149,2	-640,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>49,6</b>	<b>44,7</b>	<b>177,0</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-68,0	-87,2	-329,5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-0,1	5,6	5,5
Utdelningsintäkter	6,1	2,1	42,7
Realisationsresultat vid försäljning av värdepapper	0,0	171,3	213,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12,4</b>	<b>136,5</b>	<b>109,5</b>
Räntenetto och övriga finansiella poster	-11,6	-4,3	3,7
<b>Resultat efter finansiella poster <sup>1)</sup></b>	<b>-24,0</b>	<b>132,2</b>	<b>113,2</b>
Minoritetens andel i periodens resultat	0,2	0,0	0,3
Betald skatt	-3,8	-2,7	-7,0
Latent skatt	7,9	-38,8	-18,5
<b>PERIODENS RESULTAT <sup>2)</sup></b>	<b>-19,7</b>	<b>90,7</b>	<b>88,0</b>

\*Resultat- och balansräkningen är upprättad enligt tidigare redovisningsprinciper.

<sup>1)</sup> Resultat efter finansiella poster enligt kapitalandelsmetoden -202,9 254,1 2.768,5

<sup>2)</sup> Periodens resultat enligt kapitalandelsmetoden -224,7 184,3 2.640,8

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING</b>	<b>31 mars</b>		<b>31 dec</b>
<b>Anskaffningsmetoden (MSEK)</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>2000</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	121,7	83,2	105,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11,0	14,9	12,1
Materiella anläggningstillgångar	29,4	59,7	28,5
Finansiella anläggningstillgångar <sup>3)</sup>	3.369,3	2.841,5	3.268,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3.531,4</b>	<b>2.999,3</b>	<b>3.414,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	0,9	4,8	1,3
Kortfristiga fordringar	588,8	445,0	610,2
Kortfristiga placeringar	3.031,0	2.290,8	3.719,0
Kassa och bank	97,6	86,9	145,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3.718,3</b>	<b>2.827,5</b>	<b>4.475,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7.249,7</b>	<b>5.826,8</b>	<b>7.890,0</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	1.110,4	1.056,6	1.116,4
Fritt eget kapital	1.193,6	1.279,9	1.203,0
<b>Summa eget kapital <sup>4)</sup></b>	<b>2.304,0</b>	<b>2.336,5</b>	<b>2.319,4</b>
Minoritetsintresse	3,4	3,3	3,1
Avsättningar	82,1	109,5	89,8
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	1.505,9	639,4	1.361,8
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	2.816,5	2.167,1	3.525,2
Icke räntebärande skulder	537,8	571,0	590,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3.354,3</b>	<b>2.738,1</b>	<b>4.115,9</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>4.860,2</b>	<b>3.377,5</b>	<b>5.477,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>7.249,7</b>	<b>5.826,8</b>	<b>7.890,0</b>
<sup>3)</sup> Finansiella anläggningstillgångar enligt kapitalandelsmetoden	5.411,4	2.999,3	5.422,3
<sup>4)</sup> Summa eget kapital enligt kapitalandelsmetoden	4.346,1	2.494,3	4.473,0

<b>FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL</b>	<b>1 jan – 31 mars</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Ingående kapital enl balansräkning per 31 december	2.319,4	2.250,4
Valutakursdifferenser	4,3	-4,6
Periodens resultat	-19,7	90,7
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>2.304,0</b>	<b>2.336,5</b>

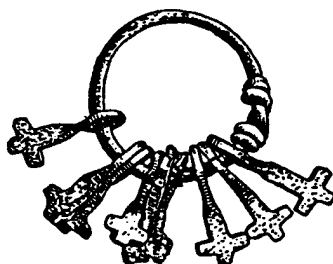
<b>KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)</b>	<b>1 jan – 31 mars</b>		<b>Helår</b>
	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>2000</b>
Kassaflöde från löpande verksamhet	-18,4	-33,6	-68,4
Förändring av rörelsekapital	-48,7	39,2	-163,7
<b>Totalt kassaflöde löpande verksamhet</b>	<b>-67,1</b>	<b>5,6</b>	<b>-232,1</b>
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-124,7	-45,3	-448,7
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	144,2	21,2	720,6
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-47,6</b>	<b>-18,5</b>	<b>39,8</b>
Likvida medel vid årets början	145,2	105,4	105,4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>97,6</b>	<b>86,9</b>	<b>145,2</b>

<b>NYCKELTAL</b>	<b>31 mars</b>		<b>31 dec</b>
	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>2000</b>
Eget kapital, MSEK	2.304	2.337	2.319
Balansomslutning, MSEK	7.250	5.827	7.890
Substansvärde, MSEK	7.299	14.594	7.829
Soliditet I, %	31,8	40,6	29,4
Soliditet II, %	59,6	81,0	58,5
Skuldsättningsgrad, ggr	2,1	1,4	2,3
<b>Data per aktie, SEK <sup>1)</sup></b>			
Marknadskurs	610	1.250	770
Substansvärde	941	1.881	1.009
Vinst efter skatt	-2,5	11,7	11,3
Marknadskurs/substansvärde %	65	66	76

<sup>1)</sup> Antal utestående aktier uppgår till 7.760.000 st

### Definitioner

<b>Substansvärde</b>	Eget kapital, justerat för över /undervärden i långsiktig värdepappersportfölj utan hänsyn till skatteeffekter.
<b>Soliditet I</b>	Eget kapital, plus minoritetsintresse, dividerat med balansomslutningen.
<b>Soliditet II</b>	Substansvärde, plus minoritetsintresse, dividerat med balansomslutningen, justerat för över/undervärden i marknadsnoterade innehav

**B**

*Torshammare av järn från vikingatiden  
funnen i Innvik, Nordfjord, Norge.*

*Torshammare var då en amulett som ansågs  
skydda människan mot våldets och ondskans  
krafter. Efter kristendomens seger övertog  
korset hammarens kraft i folktron.*

## **INVIK & CO. AB**

Skeppsbron 18, Box 2095, 103 13 Stockholm

Telefon 08-562 000 20

Telefax 08-791 91 07

[www.invikab.se](http://www.invikab.se)