

INVIK & CO. AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 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 med- inflytande, 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 december 2001 till 7.637 MSEK. Den 18 februari 2002 uppgick värdet till 6.248 MSEK, vilket innebär att den s.k. dolda reserven på koncernens portfölj vid samma tidpunkt uppgick till 3.253 MSEK.

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

- Tele2, 9.724.108 A-aktier och 3.090.696 B-aktier, motsvarande 24,0 % av rösterna och 8,7 % av kapitalet.
- Kinnevik, 6.216.387 A-aktier och 2.286.936 B-aktier, motsvarande 32,4 % av rösterna och 13,5 % av kapitalet.
- MTG, 6.381.249 A-aktier, motsvarande 30,9 % av rösterna och 9,6 % av kapitalet. Efter full konvertering av konvertibelt skuldebrev 30,5 % av rösterna och 9,2% av kapitalet.
- Metro, 7.214.582 A-aktier, motsvarande 12,9 % av rösterna och 6,6 % av kapitalet. Efter full konvertering av konvertibelt skuldebrev 11,4 % av rösterna och 5,3% av kapitalet.
- Transcom, 7.016.815 A-aktier och 1.486.508 B-aktier, motsvarande 22,0 % av rösterna och 13,4 % av kapitalet. Efter full konvertering av konvertibelt skuldebrev 17,7 % av rösterna och 12,0 % 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 39 %, 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 15 % under motsvarande period. Räknet från första dagen för marknadsnoteringen, den 1 juli 1987, har ökningen för aktien varit 2.530 %, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig ökning på 25 %.

Substansvärdet, beräknat som marknadsvärdet av noterade värdepapper samt bokfört värde på övriga tillgångar minus skulder, var 897 kronor per aktie den 31 december 2001. Motsvarande värde den 18 februari 2002 var 718 kronor.

Invik-aktien noteras på Stockholmsbörsens O-lista. Betalkursen per B-aktie den 31 december 2001 var 579 kronor. Betalkursen den 18 februari 2002 var 500 kronor.

Koncernens resultat

Resultatet efter finansiella poster enligt anskaffningsmetoden blev 7,8 MSEK jämfört med 113,2 MSEK motsvarande period föregående år. Resultatet efter skatt blev 38,0 MSEK (88,0).

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 december 2001 till 104,5 MSEK, jämfört med 407,6 MSEK vid föregående årsskifte. Därutöver består tillgångarna till stor del av marknadsnoterade värdepapper som är omedelbart omsättningsbara. Koncernens långsiktiga innehav av marknadsnoterade värdepapper hade ett totalt marknadsvärde på 7.637 MSEK.

Koncernens nettoinvesteringar i värdepapper uppgick under året till 231,0 MSEK. Investeringar i anläggningar uppgick till 56,5 MSEK under året.

Moderbolagets soliditet uppgick den 31 december 2001 till 52 %. Om hänsyn tas till övervärden i den långsiktiga värdepappersportföljen är soliditeten 77 %. Motsvarande soliditetstal för koncernen är 27 % respektive 53 %.

Verksamhet och resultat i dotter- och intressebolag

Moderna Försäkringar AB redovisar en stark tillväxt under 2001 med över 20 000 nya kunder. Ett uttalat fokus på lönsamma kundsegment i nyförsäljningen parallellt med radikala åtgärder för en förbättrad lönsamhet i den befintliga portföljen, har tillsammans med påtagliga premiehöjningar inneburit en kraftigt förbättrad lönsamhet i försäkringsrörelsen. Totalkostnadsprocenten uppgick till 89,9 %. Även industri- och marinportföljen som är under avveckling redovisar ett svagt positivt resultat. Resultatet före skatt uppgick till 8,4 MSEK (0,4).

I slutet av året erhöll Netviq Liv AB koncession för fondanknuten försäkringsverksamhet. Bolaget kommer under 2002 att erbjuda kapital- och pensionsförsäkringsprodukter i samarbete med Modern Funds S. A. och MPK Kapitalförvaltning AB.

Banque Invik S. A. har trots det osäkra marknadsklimatet haft en positiv resultatutveckling, samtidigt som tillväxten fortsätter inom samtliga verksamhetsgrenar. Förvaltat volym och antal sparare inom fondbolaget Moderna Fonders indexfonder ökar kontinuerligt. Bankens resultat efter finansiella poster uppgick till 15,6 MSEK (11,6)

Modern Privat Kapitalförvaltning erbjuder marknaden kvalificerad kapitalförvaltning, fondprodukter i Aktie-Ansvar och finansiell rådgivning i OP Financial Services. Trots den svaga utvecklingen på aktiemarknaden har antalet kunder inom diskretionär kapitalförvaltning och antalet fondsparare ökat under året. Förvaltad kapital uppgick vid årsskiftet till ca 5 MdrSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 0,5 MSEK (19,7).

Det sedan 3 september 2001 helägda Fischer Partners Fondkommission AB har en marknadsandel av 3,3 % på Stockholmsbörsen. Bolaget är för närvarande market maker för 12 bolag på NGM-listan. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 15,1 MSEK (65,4).

Resultatet i Gamla Stans Bryggeri AB har under året kraftigt förbättrats men är fortfarande negativt.

Intressebolagen Tele2, Kinnevik, MTG, Metro, Transcom och MIC är börsnoterade och har avgivit egna bokslutskommunikéer.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen har under året uppgått till 215. Vid årets slut var antalet anställda 214, varav 186 i Sverige.

Vinst per aktie

Vinst per aktie blev 4,90 kronor (11,34).

Totalt antal utestående aktier uppgår den 31 december 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 19,0 MSEK (97,7). Likviditetsreserven uppgick den 31 december 2001 till 104,5 MSEK, jämfört med 407,6 MSEK vid föregående årsskifte. Moderbolagets nettoinvesteringar i aktier uppgick till 476,6 MSEK och i anläggningar till 0,1 MSEK under året.

Moderbolagets genomsnittliga räntekostnad var 4,8 % (4,7 %) under året.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 3 kronor per aktie (6).

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls torsdagen den 16 maj 2002 kl. 16.00 på Gamla Stans Bryggeri, Tullhus 2, Skeppsbron, Stockholm.

Årsredovisning

Årsredovisning för 2001 beräknas utkomma i början av april 2002 och hålls tillgänglig för allmänheten vid bolagets kontor.

Stockholm den 19 februari 2002

Styrelsen

Preliminära rapporteringsdatum för delårsrapporter under år 2002:

- Delårsrapport för första kvartalet 26 april
- Delårsrapport för andra kvartalet 6 augusti
- Delårsrapport för tredje kvartalet 25 oktober

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Anskaffningsmetoden* (MSEK)	1 okt - 31 dec		Helår	Helår
	2001	2000	2001	2000
Nettoomsättning	237,4	216,9	856,4	817,4
Kostnad för sålda varor och levererade tjänster	-153,5	-135,7	-569,7	-640,4
Bruttoresultat	83,9	81,2	286,7	177,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-142,6	-104,3	-375,2	-329,5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	23,2	0,1	22,3	5,5
Utdelningsintäkter	25,5	4,6	106,0	42,7
Realisationsresultat vid försäljning av värdepapper	21,2	41,6	27,5	213,8
Rörelseresultat	11,2	23,2	67,3	109,5
Räntenetto och övriga finansiella poster	-7,8	-17,3	-59,5	3,7
Resultat efter finansiella poster ¹⁾	3,4	5,9	7,8	113,2
Minoritetens andel i periodens resultat	0,3	0,3	1,0	0,3
Betald skatt	0,0	0,2	-12,7	-7,0
Latent skatt	18,5	8,3	41,9	-18,5
Periodens resultat ²⁾	22,2	14,7	38,0	88,0

*Resultat- och balansräkningen är upprättad enligt tidigare redovisningsprinciper.

¹⁾ Resultat efter finansiella poster enligt kapitalandelsmetoden	17,4	2 564,1	-270,0	2 768,5
²⁾ Periodens resultat enligt kapitalandelsmetoden	279,1	2 541,3	-70,8	2 640,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Anskaffningsmetoden (MSEK)

	31-dec	
	2001	2000
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	6,9	105,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	129,9	12,1
Materiella anläggningstillgångar	34,0	28,5
Finansiella anläggningstillgångar ³⁾	3 496,8	3 268,7
Summa anläggningstillgångar	3 667,6	3 414,3
Omsättningstillgångar		
Varulager	18,1	1,3
Kortfristiga fordringar	567,7	610,2
Kortfristiga placeringar	4 017,0	3 719,0
Kassa och bank	297,8	145,2
Summa omsättningstillgångar	4 900,6	4 475,7
Summa tillgångar	8 568,2	7 890,0

Eget kapital, avsättningar och skulder

Eget kapital		
Bundet eget kapital	1 130,2	1 116,4
Fritt eget kapital	1 188,6	1 203,0
Summa eget kapital⁴⁾	2 318,8	2 319,4
Minoritetsintresse	2,2	3,1
Avsättningar	127,8	89,8
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	1 580,0	1 361,8
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	3 894,1	3 525,2
Icke räntebärande skulder	645,3	590,7
Summa kortfristiga skulder	4 539,4	4 115,9
Summa skulder	6 119,4	5 477,7
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	8 568,2	7 890,0

³⁾ Finansiella anläggningstillgångar enligt kapitalandelsmetoden 5 515,3 5 422,3

⁴⁾ Summa eget kapital enligt kapitalandelsmetoden 4 337,3 4 473,0

Förändringar i koncernens eget kapital

	2001	2000
Ingående kapital enl. balansräkning per 31 december	2 319,4	2 250,4
Valutakursdifferenser	7,9	4,3
Utdelning	-46,5	-23,3
Periodens resultat	38,0	88,0
Belopp vid periodens utgång	2 318,8	2 319,4

KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)	2001	2000
Kassaflöde från löpande verksamhet	-84,3	-98,6
Förändring av rörelsekapital	158,1	-163,7
Totalt kassaflöde löpande verksamhet	73,8	-262,3
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-171,8	-418,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	250,6	720,6
Förändring av likvida medel	152,6	39,8
Likvida medel vid årets början	145,2	105,4
Likvida medel vid periodens slut	297,8	145,2

NYCKELTAL

	2001	2000
Eget kapital, MSEK	2 319	2 319
Balansomslutning, MSEK	8 568	7 890
Substansvärde, MSEK	6 960	7 829
Soliditet I, %	27,1	29,4
Soliditet II, %	52,7	58,5
Skuldsättningsgrad, ggr	2,6	2,3
Data per aktie, SEK ¹⁾		
Marknadskurs	579	770
Substansvärde	897	1 009
Vinst efter skatt	4,9	11,3
Marknadskurs/substansvärde, %	65	76

1) Antal utestående aktier uppgår till 7.760.000 st

Definitioner

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