

# INVIK & CO. AB

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2002

### Förvaltning

Invik & Co. AB är ett förvaltningsbolag. Koncernen består av moderbolaget Invik & Co. AB och ett antal rörelsedrivande dotterbolag. Moderbolaget förvaltar en långsiktig värdepappersportfölj. Koncernens dotterbolag är främst verksamma inom områdena bank, försäkring, kapitalförvaltning och fondkommission.

Värdet av koncernens innehav av börsnoterade värdepapper uppgick per den 31 december 2002 till 4 196 MSEK, vilket innebär att den dolda reserven i koncernens portfölj uppgick till 1 231 MSEK. Den 12 februari 2003 uppgick värdet av koncernens innehav till 4 306 MSEK.

Per den 31 december 2002 bestod den långsiktiga värdepappersportföljen 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") enligt följande fördelning:

- Tele2, 9 891 787 A-aktier och 2 825 579 B-aktier, motsvarande 29,7 % av rösterna och 8,6 % av kapitalet.
- Kinnevik, 6 281 387 A-aktier och 2 286 936 B-aktier, motsvarande 32,7 % av rösterna och 13,6 % av kapitalet.
- MTG, 6 181 249 A-aktier, motsvarande 30,0 % av rösterna och 9,3 % av kapitalet. Efter full konvertering av konvertibelt skuldebrev 29,6 % av rösterna och 8,9 % av kapitalet.
- Metro, 7 222 082 A-aktier, motsvarande 12,9 % av rösterna och 6,6 % av kapitalet. Efter full konvertering av konvertibelt skuldebrev 11,4 % av rösterna och 5,4 % av kapitalet.
- Transcom, 7 152 046 A-aktier och 1 351 277 B-aktier, motsvarande 21,8 % av rösterna och 13,1 % av kapitalet. Efter full konvertering av konvertibelt skuldebrev 17,6 % av rösterna och 11,7 % av kapitalet.
- MIC, 940 418 aktier, motsvarande 1,9 % av rösterna och kapitalet.

Trots att Stockholmsbörsen föll kraftigt under 2002 har Invik under sin sjuttonåriga historia haft en tillväxt i substansvärdet (exklusive utdelning) motsvarande en årlig avkastning på 30 % 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 11 % under motsvarande period. Räknat från första dagen för marknadsnoteringen, den 1 juli 1987, har ökningen för aktien varit ca 1 077 %, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig ökning på 17 %.

Substansvärdet, beräknat som marknadsvärdet av noterade värdepapper samt bokfört värde på övriga tillgångar minus skulder, var 395 kronor per aktie den 31 december 2002. Motsvarande värde den 12 februari 2003 var 409 kronor.

Invik-aktien är sedan 1987 noterad på Stockholmsbörsen och sedan den 1 juli 2002 noterad på Stockholmsbörsens Attract 40-lista. Betalkursen per A-aktie den 31 december 2002 var 252 kronor och 244 kronor den 12 februari 2003. Betalkursen per B-aktie den 31 december 2002 var 259 kronor och 246,50 kronor den 12 februari 2003.

### **Koncernens resultat**

Resultatet efter finansiella poster enligt anskaffningsmetoden blev för helåret -487,5 (7,8) MSEK och för fjärde kvartalet -407,2 (3,4) MSEK. Resultatet efter skatt blev för helåret -455,3 (38,0) MSEK och för fjärde kvartalet -388,4 (22,2) MSEK. Koncernmässig goodwill hänförlig till kapitalförvaltningsverksamheten har skrivits ner med 96,7 MSEK.

Koncernresultatet ovan omfattar inte resultatandelarna i moderbolagets intressebolag. Resultatet enligt kapitalandelsmetoden redovisas i anslutning till koncernens resultaträkning.

### **Finansiell ställning och investeringar**

Koncernens likviditetsreserv, exklusive medel i bank- och försäkringsrörelse, det vill säga likvida medel och outnyttjade beviljade krediter, uppgick per den 31 december 2002 till 197,1 MSEK, jämfört med 104,5 MSEK vid föregående årsskifte. Därutöver består tillgångarna till stor del av marknadsnoterade värdepapper som är omedelbart omsättningsbara. Koncernens långsiktiga innehav av marknadsnoterade värdepapper hade per den 31 december 2002 ett totalt marknadsvärde på 4 196 (7 712) MSEK.

Koncernens nettoförsäljningar av värdepapper uppgick under året till 246,4 MSEK, under föregående år uppgick nettoinvesteringarna i värdepapper till 231,0 MSEK. Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 48,3 (56,5) MSEK under året.

Koncernens soliditet uppgick per den 31 december 2002 till 24,1 % (27,1 %). Om hänsyn tas till övervärden i den långsiktiga värdepappersportföljen var soliditeten 34,6 % (52,7 %).

### **Verksamhet och resultat i dotter- och intressebolag**

#### **Aktieförvaltning**

Under fjärde kvartalet realiserades investeringen i Marcstone till 208,2 MSEK, vilket innebar en realisationsförlust på 151,8 MSEK. Nedskrivningar av tillgångar har under året uppgått till 152,1 MSEK, bland annat av XSource Corporation Inc. samt Radio Components Sweden AB.

Intressebolagen Tele2, Kinnevik, MTG, Metro, Transcom samt MIC är börsnoterade och avger egna bokslutskommunikéer. Resultatet före skatt för Aktieförvaltningen uppgick till -389,9 (8,3) MSEK.

#### **Modern Finance Group**

##### **Bankrörelse**

Banque Inviks intäkter har trots de volatila finansiella marknaderna under 2002 endast påverkats marginellt. För att möta en försvagad marknad har kostnaderna inom banken reducerats under året.

Företagsverksamheten som bedriver rådgivning i finansieringsfrågor har under 2002 utvecklats positivt. Kreditkortsverksamheten har redovisat en högre konsumtion per kreditkort. Privatbanksverksamheten har erhållit marginellt lägre intäkter och förvaltda volym har minskat, beroende på de svaga finansiella marknaderna.

Kapitalförvaltningsverksamheten som bedrivits vid filialen i Stockholm överläts vid årsskiftet till Modern Privat Kapitalförvaltning MPK AB.

Likviditetskvoten uppgick till 47 % och kapitaltäckningskvoten uppgick till 235 % (208 %).

Resultatet före skatt för Bankrörelsen uppgick till 23,4 (15,4) MSEK.

### **Försäkringsrörelse**

Moderna Försäkringar AB redovisade en stark tillväxt under 2002 med 35 000 nya kunder. Såväl skadefrekvens som skadekostnadsprocent var lägre än föregående år, vilket gav en positiv resultatutveckling i försäkringsrörelsen trots en pressad finansavkastning. Skadekostnadsprocenten uppgick till 54,2 % och totalkostnadsprocenten till 81,7 %. Även industri- och marinportföljen som är under avveckling utvecklades positivt. Resultatet före skatt uppgick till 10,8 (8,4) MSEK.

Moderna Försäkringar Liv AB har lanserat kapital- och pensionsförsäkringsprodukter i samarbete med Aktie-Ansvar och Moderna Fonder, vilket har väckt ett starkt gensvar på marknaden. Grupplivverksamheten har vuxit mycket kraftigt under året och redovisade en premievolyum om 61,6 MSEK och en skadekostnadsprocent om 64,2 %.

Det under 2001 förvärvade Modern Re S.A. har haft en gynnsam skadekostnadsutveckling och redovisade ett resultat före skatt om 7,0 MSEK.

Resultat före skatt, inklusive koncernjusteringar, för Försäkringsrörelsen uppgick till -2,8 (-7,5) MSEK.

### **Kapitalförvaltning**

För tredje året i rad föll Stockholmsbörsen kraftigt. Den historiskt långa och djupa nedgången på aktiemarknaden har fått till följd att efterfrågan på aktiehandel och fond- och kapitalförvaltning minskat dramatiskt. Även Modern Privat Kapitalförvaltning har påverkats negativt och MPK-koncernen redovisar ett resultat före skatt om -0,1 (0,5) MSEK.

MPK kan likväl, i förhållande till jämförelseindex, uppvisa god avkastning på det förvaltade kapitalet under året. Gruppens fondbolag Aktie-Ansvar AB utsågs till Bästa Fondförvaltare 2002.

I syfte att effektivisera den kapitalförvaltning som bedrivs inom Invik-koncernen har den kapitalförvaltning som tidigare bedrevs inom Fischer Partners Fondkommission och Banque Invik övertagits av MPK.

Den konsultrörelse som bedrevs inom OP Financial Services AB har avyttrats under året och delar av administrationsrörelsen överläts i slutet av året till Banque Invik.

Den samlade förvaltningsvolymen i MPK-koncernen uppgick till cirka 5 Mdr. Antalet kunder inom diskretionär förvaltning uppgick till drygt 2 000 och antalet fondandelskunder till cirka 5 500.

Resultat före skatt, inklusive koncernmässiga nedskrivningar och avskrivningar, för Kapitalförvaltningen uppgick till -100,3 (-5,2) MSEK.

## **Värdepappershandel**

Fischer Partners Fondkommission AB har under 2002 renodlat verksamheten till att omfatta aktiemäkleri och trading. Verksamheterna inom kapitalförvaltning och corporate finance har sålts respektive lagts ned.

Fischer Partners har under året tagit marknadsandelar på samtliga nordiska aktiemarknader, trots en börsnedgång på nära 40 %. På Stockholmsbörsen uppgick marknadsandelen under året till 4,07% (3,30 %) och under december 2002 till 5,03 % (1,99 %), vilket gör Fischer Partners till sjunde största medlem. Fischer Partners Fondkommission AB redovisade ett resultat före skatt om -43,2 (15,1) MSEK. Rensat för jämförelsestörande poster av engångskaraktär avseende sålda och nedlagda verksamheter uppgick resultatet före skatt till -9,6 MSEK.

Resultat före skatt, inklusive koncernjusteringar, för Värdepappershandeln uppgick till -67,6 (4,1) MSEK.

## **Övrig verksamhet**

För Gamla Stans Bryggeri AB är rörelseresultatet fortsatt negativt. Restaurangverksamheten drivs sedan maj 2002 i samarbete med Pontus in the Green House under namnet Pontus by the Sea. Övrig verksamhets resultat före skatt för 2002 uppgick till -10,0 (-7,2) MSEK.

## **Personal**

Medelantalet anställda i koncernen har under året uppgått till 222. Vid årets slut var antalet anställda 216, varav 191 i Sverige.

## **Resultat per aktie**

Resultat per aktie blev -58,71 kronor (4,90).

Totalt antal utestående aktier uppgick den 31 december 2002 till 7.760.000 aktier, fördelat på 3.753.333 A-aktier och 4.006.667 B-aktier.

## **Moderbolaget**

Resultatet efter finansiella poster blev -377,9 (97,7) MSEK. Likviditetsreserven uppgick per den 31 december 2002 till 181,2 MSEK, jämfört med 104,5 MSEK vid föregående årsskifte. Moderbolagets nettoförsäljningar av aktier uppgick under året till 212,3 MSEK, under föregående år uppgick nettoinvesteringar i aktier till 413,0 MSEK. Investeringar i anläggningar uppgick till 2,7 (0,1) MSEK under året.

Moderbolagets skulder till kreditinstitut uppgick per den 31 december 2002 till 1 736,3 (1 772,5) MSEK, varav 1 311,3 MSEK var kortfristiga.

Moderbolagets soliditet uppgick per den 31 december 2002 till 47,1 % (52,0 %). Om hänsyn tas till övervärden i den långsiktiga värdepappersportföljen var soliditeten 59,9 %.

Moderbolagets genomsnittliga räntekostnad var 5,0 % (4,7 %) under året.

## **Väsentliga händelser**

Inviks styrelseordförande Jan Hugo Stenbeck avled den 19 augusti 2002. Till ny styrelseordförande valdes Johan Björkman den 22 augusti 2002.

Inviks verkställande direktör Thomas Jönsson avgick den 13 november 2002 varvid Anders Fällman tillförordnades som verkställande direktör. Den 10 december 2002 utnämndes Anders Fällman till verkställande direktör med tillträde från den 1 januari 2003.

## **Redovisningsprinciper**

Rapporten har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. De rekommendationer från Redovisningsrådet som trätt i kraft den 1 januari 2002 har tillämpats i rapporten. Tillämpning av de nya rekommendationerna har ej medfört någon påverkan på redovisat ingående eget kapital. I övrigt har rapporten upprättats enligt samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2001.

## **Utdelning**

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

## **Bolagsstämma**

Ordinarie bolagsstämma hålls torsdagen den 15 maj 2003, kl. 16.00 på Gamla Stans Bryggeri, Tullhus 2, Skeppsbron, Stockholm.

## **Årsredovisning**

Årsredovisning för 2002 beräknas utkomma i slutet av mars 2003 och kommer att hållas tillgänglig för allmänheten vid bolagets kontor samt skickas till aktieägarna.

Stockholm den 13 februari 2003

*Styrelsen*

Preliminära rapporteringsdatum för delårsrapporter under år 2003:

- Delårsrapport för första kvartalet 25 april
- Delårsrapport för andra kvartalet 7 augusti
- Delårsrapport för tredje kvartalet 23 oktober

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

**För ytterligare information, besök [www.invikab.se](http://www.invikab.se), eller kontakta:**

Anders Fällman, VD

tel +46 (0) 8 562 000 20

Investor Relations

tel +44 (0) 20 7321 5010

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Anskaffningsmetoden (MSEK)	1 okt - 31 dec		Helår	Helår
	2002	2001	2002	2001
Nettoomsättning	240,7	237,4	983,3	856,4
Kostnad för sålda varor och levererade tjänster	-129,5	-153,5	-571,5	-569,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>111,2</b>	<b>83,9</b>	<b>411,8</b>	<b>286,7</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-290,5	-142,6	-626,9	-375,2
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1,0	23,2	3,4	22,3
Realisationsresultat vid försäljning av värdepapper	-241,2	21,2	-184,6	27,5
Utdelningsintäkter	4,3	25,5	17,1	106,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-415,2</b>	<b>11,2</b>	<b>-379,2</b>	<b>67,3</b>
Räntenetto och övriga finansiella poster	8,0	-7,8	-108,3	-59,5
<b>Resultat efter finansiella poster <sup>1)</sup></b>	<b>-407,2</b>	<b>3,4</b>	<b>-487,5</b>	<b>7,8</b>
Minoritetens andel i periodens resultat	0,4	0,3	1,6	1,0
Aktuell skatt	-6,8	0,0	-12,0	-12,7
Uppskjuten skatt	25,2	18,5	42,6	41,9
<b>Periodens resultat <sup>2)</sup></b>	<b>-388,4</b>	<b>22,2</b>	<b>-455,3</b>	<b>38,0</b>

<sup>1)</sup> Resultat efter finansiella poster enligt kapitalandelsmetoden -969,7 17,4 -1 069,5 -270,0

<sup>2)</sup> Periodens resultat enligt kapitalandelsmetoden -953,2 279,1 -1 121,9 -70,8

### Data per aktie, SEK <sup>1)</sup>

Marknadskurs	259	579
Substansvärde	395	897
Vinst efter skatt	-58,71	4,90
Marknadskurs/substansvärde %	66	65

1) Antal utestående aktier uppgår till 7.760.000 st.

	Helår	Helår
<b>Nettoomsättning per rörelsegren</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Aktieförvaltning	9,8	10,5
Modern Finance Group	970,8	821,2
Övrig verksamhet	2,7	24,7
	983,3	856,4
<b>Resultat efter finansiella poster per rörelsegren</b>	<b>Helår</b>	<b>Helår</b>
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Aktieförvaltning	-389,9	20,4
Modern Finance Group	-147,3	-6,1
Övrig verksamhet	-10,0	-6,5
<b>Koncernjustering</b>	<b>59,7</b>	<b>-</b>
	-487,5	7,8

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

Anskaffningsmetoden (MSEK)

<b>Tillgångar</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Goodwill	53,0	129,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4,6	6,9
Materiella anläggningstillgångar	25,1	34,0
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b> <sup>3)</sup>	<b>3 064,1</b>	<b>3 496,8</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 146,8</b>	<b>3 667,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varu- och värdepapperslager	29,3	18,1
Kortfristiga fordringar	466,1	567,7
Kortfristiga placeringar	3 581,5	4 017,0
<b>Kassa och bank</b>	<b>395,3</b>	<b>297,8</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 472,2</b>	<b>4 900,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 619,0</b>	<b>8 568,2</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Bundet eget kapital	1 161,5	1 130,2
Fritt eget kapital	672,5	1 188,6
<b>Summa eget kapital</b> <sup>4)</sup>	<b>1 834,0</b>	<b>2 318,8</b>
Minoritetsintresse	0,6	2,2
Avsättningar	83,7	127,8
<b>Långfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder	460,0	1 080,0
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder	4 535,7	4 394,1
<b>Icke räntebärande skulder</b>	<b>705,0</b>	<b>645,3</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 240,7</b>	<b>5 039,4</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>5 700,7</b>	<b>6 119,4</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>7 619,0</b>	<b>8 568,2</b>

<sup>3)</sup> Finansiella anläggningstillgångar enligt kapitalandelsmetoden

4 186,1

5 515,3

<sup>4)</sup> Summa eget kapital enligt kapitalandelsmetoden

2 955,9

4 337,3

<b>Förändringar i koncernens eget kapital (MSEK)</b>	<b>Helår 2002</b>	<b>Helår 2001</b>
Ingående kapital enl balansräkning per 31 december	2 318,8	2 319,4
Kursdifferenser	-6,2	7,9
Utdelning	-23,3	-46,5
Periodens resultat	-455,3	38,0
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 834,0</b>	<b>2 318,8</b>

<b>KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)</b>	<b>Helår 2002</b>	<b>Helår 2001</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-183,0	-84,3
<u>Förändring av rörelsekapital</u>	<u>100,0</u>	<u>-34,2</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-83,0</b>	<b>-118,5</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	198,2	-171,8
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>	<u>-17,7</u>	<u>442,9</u>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>97,5</b>	<b>152,6</b>
<u>Likvida medel vid årets början</u>	<u>297,8</u>	<u>145,2</u>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>395,3</b>	<b>297,8</b>

<b>NYCKELTAL</b>	<b>31 dec 2002</b>	<b>31 dec 2001</b>
Eget kapital, MSEK	1 834	2 319
Balansomslutning, MSEK	7 619	8 568
Substansvärde, MSEK	3 065	6 960
Soliditet I, %	24,1	27,1
Soliditet II, %	34,6	52,7
Skuldsättningsgrad, ggr	2,7	2,6

#### 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.