AB INVESTOR

Bokslutskommuniké för 1989

Sammanfattning

- Investoraktiens substansvärde ökade med 47% till beräknade 582 kronor per aktie.

- Utdelningsintäkterna ökade med 20% till 342 Mkr (285).

- Utdelningen för 1989 föreslås till kronor 8:50 per aktie (7:00).

- Värdet av den svenska börsportföljen, justerat för nettoförändringar, ökade med 47% till 17.397 Mkr. Affärsvärldens generalindex ökade med 24%.

- Aktier köptes för 1.977 Mkr och såldes för 587 Mkr. Större nettoköp gjordes i ASEA, Astra, Atlas Copco A, Saab-Scania och SKF. Större nettoförsäljningar gjordes i Atlas Copco B, Lundbergs samt norska Investa.

- Moderbolagets resultat före realisationsvinster på sålda värdepapper blev 201 Mkr (131). Resultatet före skatt blev 471 Mkr (1.219).

- Fondemission av 3 nya aktier på 2 gamla föreslås.

- Bolagsstämma hålls den 7 maj 1990.

Resultaträkningar (Mkr)	1/1 - 31/12 1989	1988
Moderbolaget		
Utdelningsintäkter		
från dotterbolag	16,0	9,8
från övriga bolag	325,6	274,9
	341,6	284,7
Förvaltningskostnader	- 19,6	- 19,1
	322,0	265,6
Räntenetto	-121,0	-134,5
Resultat efter räntenetto	201,0	131,1
Realisationsvinster på sålda värdepapper	269,8	1.088,1
Resultat före skatt	470,8	1.219,2
Skatt	-	- 24,8
Årets resultat	470,8	1.194,4
Koncernen		
Förvaltningsverksamhet		
Utdelningar på aktier	325,8	275,2
Räntenetto	-119,0	-132,5
Förvaltningskostnader	- 22,3	- 28,0
	184,5	114,7
Värdepappershandel		
Rörelsens intäkter	337,8	204,6
Rörelsens kostnader	-319,3	-179,9
Utdelningar på aktier	1,6	2,0
Räntenetto	- 10,6	- 11,0
Administrationskostnader	- 6,2	- 6,0
	3,2	9,7
Resultat efter räntenetto	187,7	124,4
Realisationsvinster på sålda värdepapper (förvaltningsverksamheten)	276,1	1.085,7
Resultat före dispositioner och skatt	463,8	1.210,1
Bokslutsdispositioner		
Förändring av varulagerreserv	39,2	-
Resultat före skatt	503,0	1.210,1
Skatter	- 14,9	- 31,4
Årets resultat	488,1	1.178,7

Balansräkningar i bilaga

Moderbolaget

Förändringar i aktieportföljen

Följande större nettoförändringar gjordes under året i moderbolagets börsnoterade aktieportfölj:

Köp och nyteckningar	Antal
Alfa-Laval A	37.000
ASEA A	1.293.000
Astra A	485.000
Atlas Copco A	465.000
Saab-Scania A	1.191.000
SILA B	1.547.000
Skandia	177.000
SKF A	2.869.000
STORA A	97.000

Fondemissioner och splits	
Alfa-Laval A	2.862.000
Astra A	1.507.000
Atlas Copco B	955.000
S-E-Banken A	900.000
S-E-Banken C	100.000
SKF A	5.288.000

Försäljningar	
Atlas Copco B	955.000
Lundbergs	500.000
S-E-Banken C	100.000
SILA A	100.000
Investa	935.000

Samtliga Atlas Copco B fria, erhållna i 1989 års fondemission såldes. Likviden uppgick till 267 Mkr och realisationsvinsten till 141 Mkr.

Totalt köptes aktier för 1.977 Mkr, varav börsnoterade svenska aktier för 1.959 Mkr. Försäljningarna uppgick till 587 Mkr, varav börsnoterade svenska aktier svarade för 394 Mkr och börsnoterade utländska aktier för 150 Mkr.

Aktier nettoköptes således under året för 1.390 Mkr.

Efter årsskiftet har ytterligare 2.526.000 A-aktier i Saab-Scania förvärvats, varefter innehavet motsvarar 12,3% av rösterna samt 10,7% av kapitalet.

Aktieportföljens värde

Värdet av moderbolagets portfölj av börsnoterade svenska och utländska aktier uppgick vid årets slut till 17.778 Mkr (11.004).

Den svenska börsportföljens värde, justerat för nettoförändringar, ökade med 47% under året. Affärsvärldens generalindex steg med 24%.

Investoraktiens beräknade substansvärde

Substansvärdet ökade under året med 47%.

	31/12 1989		31/12 1988	
	Andel av börsnoterad portfölj (%)	kr/aktie	Andel av börsnoterad portfölj (%)	kr/aktie
Börsnoterade aktier, de tio största innehaven:				
ASEA	25	140	18	62
Astra	18	97	13	42
STORA	11	62	19	65
SKF	9	49	6	19
Saab-Scania	8	45	7	24
Alfa-Laval	5	27	5	16
Atlas Copco	5	25	6	21
Skandia	4	23	5	18
Electrolux	3	15	5	17
Ericsson	2	12	2	6
	90	495	86	290
Börsnoterade svenska aktier, övriga	8	42	10	36
Börsnoterade utländska aktier	2	12	4	14
	100		100	
Ej börsnoterade aktier:				
Patricia		16		13
Stockholm-Saltsjön		48		32
Bohusbanken		6		8
Övriga		24		22
		94		75
Övriga tillgångar och skulder		-61		-18
Totalt substansvärde		582		397

I ovanstående uppställning ingår börsnoterade aktier till börskurs och investeringar i ej börsnoterade företag till uppskattade marknadsvärden.

Eget kapital i värdepappershandeln är justerat med 30% av obeskattade reserver.

Hänsyn har ej tagits till föreslagen utdelning till egna aktieägare.

Substansvärde, börskurs och investmentbolagsrabatt

	31/12-89	31/12-88
Substansvärde per aktie, kr	582	397
Börskurs (A bu), kr	465	290
Investmentbolagsrabatt, %	20%	27%

Likviditet

Moderbolagets likvida medel och kortfristiga fordringar uppgick vid årets slut till 5,3 Mkr (418,6). De kortfristiga skulderna uppgick till 1.697,2 Mkr (698,4). Den ökade upplåningen är huvudsakligen hänförlig till nettoköp av aktier.

Intressebolagen*)

AB Patricias preliminära resultat uppgick före avsättning till prisfallsreserv, bokslutsdispositioner och skatt till 379 Mkr (131). Marknadsvärdet på bolagets totala värdepappersportfölj ökade till 6.221 Mkr (4.061). Den svenska börsnoterade aktieportföljen hade ett värde på 5.073 Mkr (3.458) och övervärdet i värdepappersportföljen var ca 243 Mkr (ca 450). Det beskattade egna kapitalet uppgick till 227 Mkr (267) och prisfallsreserven till 796 Mkr (342).

Bohusbanken har under året förvärvat Nordia Fondkommission samtidigt som en spridning av aktieägandet skett, varvid Investors andel i Bohusbanken kommer att minska från 49,0% till 11,6%.

Stockholm-Saltsjön medverkade aktivt till strukturering av resebranschen genom att per 1 oktober 1989 bilda ett gemensamt bolag tillsammans med Reso AB.

Utdelningsförslag

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till aktieägarna utdelas kr 8:50 per aktie (7:-) eller totalt 275,4 Mkr (226,8).

Om Regeringens förslag till förbud mot utdelningshöjning antas, kommer bolaget att ansöka om dispens.

*) Ej konsoliderade i Investorkoncernens resultat- och balansräkningar.

Fondemission

Styrelsen och verkställande direktören föreslår en fondemission 3:2, varvid 2 gamla A-aktier berättigar till 3 nya A-aktier och 2 gamla B-aktier berättigar till 3 nya B-aktier. Härefter kommer det totala antalet aktier att uppgå till 81.000.000. Ökningen av aktiekapitalet och reservfonden med sammanlagt 1.458 Mkr till totalt 2.430 Mkr föreslås ske genom överföring av disponibla vinstmedel samt ianspråktagande av uppskrivningsfond.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls måndagen den 7 maj 1990, klockan 16.00.

Stockholm den 15 februari 1990

Styrelsen

Kommunikén har inte blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

26B/ec

Bilaga

Balansräkningar (Mkr)	Moderbolaget 89-12-31	Moderbolaget 88-12-31	Koncernen 89-12-31	Koncernen 88-12-31
Tillgångar				
Omsättningstillgångar				
Likvida medel och kortfristiga fordringar	5,3	418,6	97,2	1.128,6
Anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag	6,0	6,0		
Aktier i övriga bolag	6.597,4	4.937,8	6.613,2	4.976,6
Inventarier			1,4	10,8
Långfristiga fordringar	40,0	58,0	40,8	58,8
	6.643,4	5.001,8	6.655,4	5.046,2
Summa tillgångar	6.648,7	5.420,4	6.752,6	6.174,8
Skulder och eget kapital				
Kortfristiga skulder				
Skatteskuld	–	24,8	–	6,3
Företagscertifikat	621,4	628,1	621,4	628,1
Övriga kortfristiga skulder	1.075,8	45,5	1.090,2	705,4
	1.697,2	698,4	1.711,6	1.339,8
Långfristiga skulder	375,8	390,4	375,8	392,7
Obeskattde reserver				
Lagerreserv för värdepapper			11,4	50,6
Eget kapital				
Aktiekapital	810,0	810,0	810,0	810,0
Övrigt bundet eget kapital	176,8	176,8	201,7	201,5
Balanserade vinstmedel	3.118,1	2.150,4	3.154,0	2.201,5
Årets resultat	470,8	1.194,4	488,1	1.178,7
	4.575,7	4.331,6	4.653,8	4.391,7
Summa skulder och eget kapital	6.648,7	5.420,4	6.752,6	6.174,8