

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2004

- Omsättning 497 (480) Mkr
- Resultat efter skatt 29,4 (9,3) Mkr
- Resultat per aktie 4,25 (1,35) kr

Mkr	juli-september		jan-september	
	2004	2003	2004	2003
Nettoomsättning	160,1	150,8	497,1	479,9
Orderingång	154,8	141,2	498,3	473,8
Rörelseresultat	10,3	4,0	32,4	17,3
Resultat efter finansiella poster	9,8	3,1	35,9	14,0
Resultat efter skatt	8,1	2,0	29,4	9,3
Resultat per aktie, kr	1,17	0,28	4,25	1,35

Verksamheten

Johnson Pump består av två divisioner, Division Pump och Division Infrastruktur.

Division Pump utvecklar, tillverkar och marknadsför pumpar för industriella och marina applikationer och består av affärsområdena Industri och Marin. Industri inriktar sig på pumpar och tillbehör till processindustrier inom livsmedel, läkemedel, kemi, petrokemi, papper & massa samt till varvsindustri och växthusnäring.

Marin tillverkar och säljer pumpar och tillbehör för marina ändamål och riktar sig mot tillverkare av marinmotorer, båtbyggare och eftermarknad.

Division Infrastruktur är nybildad och ska driva verksamhet inom svensk infrastruktur med inriktning mot vatten, värme och därmed förenliga verksamheter.



It's all about finding solutions!

För mer information, ring Anders Larsson, VD, 0730-322 301

Johnson Pump AB (publ)
Nastagatan 19. Box 1436, 701 14 Örebro
Tel. 019-21 83 00. Fax 019-27 23 30
jp@johnson-pump.com. www.johnson-pump.com
Org.nr.: 556014-2571. Säte: Stockholm

JOHNSON PUMP

Viktiga händelser under perioden

Nya divisioner

Johnson Pump har bildat en ny division som ska driva verksamhet inom infrastruktur med inriktning mot vatten, värme och annan med detta förenlig verksamhet. Målsättningen är att förvärva svenska verksamheter som genererar goda vinster och bra kassaflöden inom mogna branscher. Bolagets förhoppning är att inom det närmaste halvåret kunna genomföra första förvärvet.

Som en följd av detta har de tidigare divisionerna MP och Water sammanförts till division Pump. Division Pump har strukturerats i två affärsområden, Industri och Marin.

Från och med denna kvartalsrapport består Johnson Pump av divisionerna Pump och Infrastruktur, vilka även redovisas i segmentsrapporteringen.

Nederländerna

Under augusti månad kunde företaget avsluta förhandlingarna med arbetstagarrepresentanter vid fabriken i Nederländerna.

Innebörden är att produktgruppen FreFlow kommer att flyttas till Sverige och att fabriken i Nederländerna ska satsa på sin kärnverksamhet i form av Combipumpar.

Koncernöversikt

Tredje kvartalet

Johnson Pump har enligt ovan infört en ny organisation med divisionerna Pump och Infrastruktur.

Marknadssituationen för division Pump har fortsatt att vara stabil. Avtal har ingåtts med arbetstagarrepresentanterna i Nederländerna, vilket bland annat innebär att produktgruppen FreFlow kommer flyttas till Sverige. Tillbyggnaden av fabriken i Örebro avslutades under juni månad, och nu pågår förberedelser för övertagandet av produktgruppen FreFlow.

Under kvartalet har arbetet påbörjats med att bygga upp division Infrastruktur. I juli månad förvärvades 19 procent av aktierna samt en option på resterande aktier i Fjärrvärme i Täby AB. Genom detta förvärv har Johnson Pump tillförts det som behövs för att påbörja satsningen inom infrastruktur. För närvarande pågår förhandlingar för att kunna genomföra ett antal förvärv.

KONCERNENS ORDERINGÅNG uppgick till 154,8 Mkr (141,2). Justerat för valutakursförändringar var orderingången 10 procent högre än motsvarande period 2003.

NETTOOMSÄTTNINGEN uppgick till 160,1 Mkr (150,8). Justerat för valutakursförändringar var omsättningen 7 procent högre än motsvarande period 2003.

RÖRELSERESULTATET uppgick till 10,3 Mkr (4,0). Valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterföretag påverkade resultatet positivt med 0,1 Mkr jämfört med 2003 års valutakurser.

FINANSNETTOT uppgick till -0,5 Mkr (-0,9).

PERIODENS RESULTAT uppgick till 8,1 Mkr (2,0).

INVESTERINGARNA uppgick till 2,7 Mkr (2,1).

OMSTRUKTURERINGSRESERVEN har under tredje kvartalet tagits i anspråk med 2,8 Mkr. Detta hänför sig till verksamheterna i Belgien och Nederländerna.

KASSAFLÖDET från den löpande verksamheten uppgick till 28,6 Mkr (4,5).

Årets första nio månader

Efterfrågan på marknaden har förbättrats något för division Pump jämfört med motsvarande period 2003. Detta gäller för såväl industriella som marina produkter.

Årets första nio månader präglades av fortsatt omstrukturering i pumprörelsen. I Belgien slutfördes personalreduktionen i fabriken och centrallagret avskaffades. Vad gäller Nederländerna har avtal träffats med arbetstagarrepresentanterna att genomföra en omstrukturering av verksamheten. I denna ingår bland annat att flytta produktgruppen FreFlow till Sverige och att fabriken i Nederländerna ska satsa på sin kärnverksamhet som består av Combipumpar.

KONCERNENS ORDERINGÅNG uppgick till 498,3 Mkr (473,8). Justerat för valutakursförändringar var orderingången 6 procent högre än motsvarande period 2003.

NETTOOMSÄTTNINGEN uppgick till 497,1 Mkr (479,9). Justerat för valutakursförändringar var omsättningen 4 procent högre än motsvarande period 2003.

RÖRELSERESULTATET uppgick till 32,4 Mkr (17,3). Valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterföretag påverkade resultatet negativt med 0,4 Mkr jämfört med 2003 års valutakurser. I rörelseresultatet 2004 ingår realisationsvinst vid avyttring av dotterbolag med 2,0 Mkr.

FINANSNETTOT uppgick till 3,5 Mkr (-3,3). I finansnettot ingår realisationsvinst vid avyttring av intresseföretag om 1,2 Mkr samt kapitalvinst vid avyttring av placeringstillgångar om 4,8 Mkr.

SKATTER, som redovisas, baseras på skattekostnaden i respektive land.

PERIODENS RESULTAT uppgick till 29,4 Mkr (9,3).

INVESTERINGARNA uppgick till 10,8 Mkr (9,2).

BALANSOMSLUTNINGEN minskade med 19 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år främst beroende på mindre kapitalbindning i anläggningstillgångar.

OMSTRUKTURERINGSRESERVEN, som avsattes under år 2000 för att förbättra lönsamheten samt förändra affärsprocesserna, har under

perioden tagits i anspråk med 3,6 Mkr. Detta hänför sig till verksamheterna i Belgien och Nederländerna. Återstående reserv uppgår till 10,3 Mkr och ska nyttjas i Belgien och Nederländerna.

EGET KAPITAL uppgick till 31,90 kr (29,82) per aktie.

SOLIDITETEN per den 30 september uppgick till 57,7 procent (51,2).

KASSAFLÖDET från den löpande verksamheten uppgick till 32,4 Mkr (5,7).

ANTALET ANSTÄLLDA vid periodens utgång var 552 personer (560).

Division Pump

Tredje kvartalet

ORDERINGÅNGEN för pumpdivisionen var bättre än under motsvarande period 2003.

NETTOOMSÄTTNINGEN uppgick till 160,1 Mkr (150,8). Omsättningsökningen hänför sig till både Industri och Marin.

RÖRELSERESULTATET ökade med 6,6 Mkr jämfört med 2003 och uppgick till 11,7 Mkr (5,1). Förbättringen är primärt relaterad till högre omsättning samt minskade kostnader på grund av pågående omstruktureringstätigheter.

Affärsområde Industri

- Fortsatt bra utveckling i Indien
- Omstrukturering påbörjas i Nederländerna

Efterfrågan på industriprodukter har fortsatt i positiv riktning och var något bättre än under samma period föregående år. Den indiska marknaden fortsätter att visa god tillväxt.

Omstruktureringen av den nederländska produktionsenheten har påbörjats, då avtal har träffats med lokala arbetstagarrepresentanter.

Affärsområde Marin

- Fortsatt stabil efterfrågan på marinmarknaden

Efterfrågan på marina produkter fortsatt att öka och var något bättre än under motsvarande period 2003.

Division Infrastruktur

Tredje kvartalet

Under kvartalet bildades divisionen infrastruktur. Som ett första led i denna satsning skedde förvärv av 19 procent av aktierna i Fjärrvärme i Täby AB. Därigenom har den kompetens tillförts som behövs för att gå vidare i satsningen. Förhandlingar pågår för att kunna genomföra ett antal förvärv.

Moderbolaget

Årets första nio månader

Intäkterna uppgick till 168,6 Mkr (168,9) och periodens resultat blev -4,9 Mkr (18,1). I resultat ingår kapitalvinster på placerings-tillgångar om 4,8 Mkr. Soliditeten uppgick till 54,1 procent (56,8).

Moderbolaget har ett underskottsavdrag om cirka 1,5 mdkr. Styrelsen har tidigare beslutat att värdera detta till 0 kr, då man ej har ansett att det funnits tillräckliga vinster för aktivering. Pågående omstrukturingsarbete har givit resultat under 2004, vilket leder till att styrelsen i slutet av året kommer att utvärdera och bedöma om underskottet ska aktiveras. I det fall att hela underskottet aktiveras, ökar det egna kapitalet med cirka 430 Mkr, vilket motsvarar cirka 62 kr per aktie.

Aktier

Aktiekapitalet uppgår till 69,0 Mkr och antalet aktier är 6 904 112. Utestående konvertibla skuldebrev uppgår till 16,0 Mkr.

I enlighet med beslut på ordinarie bolagsstämma har det syntetiska återköpsprogrammet avslutats genom att de syntetiskt återköpta aktierna sålts över Stockholmsbörsen.

Bolagets optionsprogram löpte ut den 30 september. Alla innehavare har anmält att de vill teckna samtliga optioner. Detta innebär att, efter registrering hos Bolagsverket, antalet aktier i bolaget kommer att öka med 24 930 A-aktier.

På ordinarie bolagsstämma bemyndigades styrelsen att genomföra återköp av egna aktier. Bolaget har hittills inte utnyttjat detta bemyndigande.

Nomineringskommitté

Ordinarie bolagsstämma 2004 beslutade att nomineringskommittén ska bestå av fyra personer. Stefan Dahlbo, Mats Qviberg och Jonas Wahlström valdes av bolagsstämman.

Dessutom beslutade stämman att ordförande i Johnson Pump ska utse ytterligare en ledamot bland bolagets aktieägare under tredje kvartalet 2004. Per-Uno Sandberg har utsetts till ny ledamot i nomineringskommittén.

Kommande rapporter

Bokslutskommunikén för 2004 publiceras den 24 februari 2005.

Delårsrapport januari-mars 2005 publiceras den 18 maj 2005. Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 18 maj 2005.

Händelser efter periodens slut

Bolaget träffade i början av oktober en överenskommelse med en av marknadens ledande tillverkare av marinmotorer om leverans av kylvattenpumpar. Det totala värdet uppgår till 34,5 Mkr och överenskomsten omfattar tre år. Pumparna kommer att tillverkas vid bolagets fabrik i Örebro och serieproduktionen beräknas starta i mitten av 2005.

Övrigt

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20, Delårsrapportering.

Tillämpade redovisningsprinciper är desamma som i årsredovisningen för 2003 med undantag för Redovisningsrådets nya rekommendationer gällande från den 1 januari 2004 samt den nya organisationen enligt nedan.

Från och med den 1 januari 2004 tillämpar Johnson Pump Redovisningsrådets rekommendation RR 29, Ersättningar till anställda (IAS 19). För de svenska verksamheterna har Johnson Pump försäkringar enligt ITP-planen hos försäkringsbolaget Alecta. Dessa försäkringar är enligt RR 29 att klassificera som en förmånsbestämd pensionsplan.

Då det i dagsläget inte föreligger tillräcklig information för en sådan redovisning, redovisar Johnson Pump planen enligt Redovisningsrådets Akutgrupps uttalande URA 42 som om det vore en avgiftsbestämd plan. Alecta har meddelat att de under sista kvartalet 2004 kommer att kunna tillhandahålla nödvändiga uppgifter för att kunna redovisa planen som förmånsbestämd. Vad en omräkning av ITP-planen från en avgiftsbestämd till en förmånsbestämd plan innebär för Johnson Pumps resultat- och balansräkning, är således inte känt i nuläget. Johnson Pumps bedömning är dock att nuvarande premier bör täcka nuvarande åtaganden, dock att en viss premieskuld kan finnas avseende premier för förfluten tid hänförlig till framtida löneförändringar. I denna rapport och fram tills dess information finns tillgänglig redovisar Johnson Pump ITP-planen som en avgiftsbestämd plan.

Övergång till rapportering enligt IFRS kommer att ske 2005. Inga väsentliga skillnader jämfört med nuvarande tillämpade redovisningsprinciper har hittills identifierats. I motsats till delårsrapporteringen 2003 redovisas checkräkningskrediten som kortfristig skuld. Jämförelsetalen har ändrats. I delårsrapporteringen 2003 redovisades kursdifferenser i likvida medel i posten förändringar i rörelsekapital. Denna princip har ändrats från och med 2004 varvid jämförelsetalen har justerats.

Under juli månad förändrades organisationen inom Johnson Pump i samband med att en ny division bildades. De tidigare två divisionerna MP och Water har sammanförts till en division, Division Pump. Denna består av affärsområdena Industri och Marin. Affärsområde Industri består av tidigare Division Water samt affärsområde JP Process. Dessutom bildades en ny division, Division Infrastruktur.

Med den nya organisationen möjliggörs satsningen på verksamheter inom infrastruktur samt att pumprörelsen organiseras med hänsyn till de omstrukturingsåtgärder som skett de senaste åren. Samtliga siffror i denna rapport har omräknats för tidigare perioder i enlighet med den nya divisionsindelningen.

Vad gäller resultat och ställning har omräkning av tidigare perioder skett i rapportering för segment. Koncernresultaträkning, koncernbalansräkning, förändring i eget kapital samt kassaflödesanalys har ej ändrats.

Revision

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisor.

Stockholm den 5 november 2004
Johnson Pump AB (publ)

Anders Larsson
VD och koncernchef

Koncernresultaträkning i sammandrag (kkkr)

	juli-sept 2004	juli-sept 2003	jan-sept 2004	jan-sept 2003	okt 2003 -sept 2004	Helår 2003
Nettoomsättning	160 075	150 765	497 147	479 908	642 717	625 478
Kostnad för sålda varor	-91 465	-89 317	-292 191	-276 350	-380 771	-364 930
Bruttoresultat	68 610	61 448	204 956	203 558	261 946	260 548
Försäljningskostnader	-41 963	-42 946	-123 656	-135 489	-172 297	-184 130
Administrationskostnader	-11 988	-11 014	-37 537	-39 624	-55 702	-57 789
FoU-kostnader	-4 055	-3 619	-13 495	-11 938	-18 319	-16 762
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-259	174	2 138	819	2 647	1 328
Rörelseresultat ^{1, 2)}	10 345	4 043	32 406	17 326	18 275	3 195
Finansiella intäkter och kostnader	-506	-924	3 470	-3 324	2 399	-4 395
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	9 839	3 119	35 876	14 002	20 674	-1 200
Skatt på periodens resultat ³⁾	-1 413	-1 189	-5 780	-4 557	929	2 152
Minoritetens andel	-339	24	-724	-140	-933	-349
Periodens resultat	8 087	1 954	29 372	9 305	20 670	603
¹⁾ Avskrivningar ingår med	-4 241	-4 364	-12 590	-13 671	-17 303	-18 384
²⁾ Engångskostnader ingår med	-	-	-	-	-10 319	-10 319
³⁾ Varav uppskjuten skattekostnad på grund av nyttjade underskottsavdrag och latent skatt avyttring fastighet	-	13	-	-647	9	-638
	-	-	-	-	4 021	4 021
Resultat per aktie, före utspädning	1,17	0,28	4,25	1,35	2,99	0,09
Resultat per aktie, efter utspädning	1,14	0,28	4,14	1,35	2,95	0,09
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	6 904 112	6 904 112	6 904 112	6 904 112	6 904 112	6 904 112
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	7 187 268	7 285 978	7 187 268	7 268 172	7 187 268	7 247 946
Antal utestående aktier vid periodens utgång	6 904 112	6 904 112	6 904 112	6 904 112	6 904 112	6 904 112

Koncernens kvartalsvärden (Mkr)

	2004 Kv 1	Kv 2	Kv 3	2003 Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
Nettoomsättning	165,5	171,6	160,0	165,4	163,7	150,8	145,6	625,5
Rörelseresultat	11,2	10,9	10,3	9,2	4,1	4,0	-14,1	3,2
Resultat efter finansnetto	10,8	15,2	9,9	8,3	2,6	3,1	-15,2	-1,2

Koncernbalansräkning i sammandrag (kkkr)

	2004-09-30	2003-09-30	Helår 2003
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	–	138	–
Immateriella anläggningstillgångar	11 875	15 042	14 250
Materiella anläggningstillgångar	87 713	111 310	91 956
Finansiella anläggningstillgångar	8 333	4 945	4 439
Summa anläggningstillgångar	107 921	131 435	110 645
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	118 586	125 411	119 973
Kortfristiga fordringar	142 134	132 030	133 423
Kortfristiga placeringar	–	–	19 459
Kassa och bank	19 575	18 703	17 280
Summa omsättningstillgångar	280 295	276 144	290 135
SUMMA TILLGÅNGAR	388 216	407 579	400 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	220 247	205 870	198 371
Minoritetsintresse	3 642	2 975	2 972
Avsättningar	29 934	64 141	44 595
Långfristiga skulder ¹⁾	36 840	38 830	38 420
Kortfristiga skulder ¹⁾	97 553	95 763	116 422
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	388 216	407 579	400 780
¹⁾ Räntebärande del av lång- och kortfristiga skulder	43 380	47 471	52 793

Förändringar i eget kapital i sammandrag (kkkr)

	2004-09-30	2003-09-30	Helår 2003
Ingående eget kapital enl balansräkning 31 december	198 371	215 015	215 015
Ränta/courtage till följd av syntetiska återköp	–	–33	–71
Nettoeffekt vid försäljning av syntetiskt återköpta aktier	2 543	–	–
Utdelning	–10 356	–10 378	–10 378
Omräkningsdifferenser	317	–8 039	–6 798
Periodens resultat	29 372	9 305	603
Belopp vid periodens utgång	220 247	205 870	198 371

Kassaflödesanalys i sammandrag (kkkr)

	juli-sept 2004	juli-sept 2003	jan-sept 2004	jan-sept 2003	okt 2003 -sept 2004	Helår 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	10 479	7 678	35 312	20 696	29 345	14 729
Förändring av rörelsekapital	18 141	-3 138	-2 895	-14 964	-311	-12 380
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28 620	4 540	32 417	5 732	29 034	2 349
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 666	15 894	-12 958	8 480	-16 509	4 929
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22 448	-14 400	-17 229	-21 688	-11 823	-16 282
Periodens kassaflöde	-3 494	6 034	2 230	-7 476	702	-9 004
Likvida medel vid periodens början	23 188	13 084	17 280	27 033	18 703	27 033
Periodens kassaflöde	-3 494	6 034	2 230	-7 476	702	-9 004
Kursdifferens i likvida medel	-119	-415	65	-854	170	-749
Likvida medel vid periodens slut	19 575	18 703	19 575	18 703	19 575	17 280

Nyckeltal

	juli-sept 2004	juli-sept 2003	jan-sept 2004	jan-sept 2003	okt 2003 -sept 2004	Helår 2003
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	9,4	1,3
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	9,7	0,3
Rörelsemarginal, %	6,5	2,7	6,5	3,6	2,8	0,5
Vinstmarginal, %	6,1	2,1	7,2	2,9	3,2	-0,2
Kapitalomsättningshastighet, ggr	-	-	-	-	1,62	1,46
Skuldsättningsgrad, ggr	-	-	0,19	0,23	0,19	0,26
Soliditet, %	-	-	57,7	51,2	57,7	50,2
Andel riskbärande kapital, %	-	-	57,7	52,6	57,7	50,5
Räntetäckningsgrad, ggr	14,7	3,7	14,0	4,6	6,2	0,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, Mkr	2,7	2,1	10,8	9,2	15,1	13,5
Antal anställda, medeltal	-	-	546	564	547	559

Data per aktie

	juli-sept 2004	juli-sept 2003	jan-sept 2004	jan-sept 2003	okt 2003 -sept 2004	Helår 2003
Antal utestående aktier vid periodens utgång, st	6 904 112	6 904 112	6 904 112	6 904 112	6 904 112	6 904 112
Resultat efter finansiella poster, kr	1,43	0,45	5,20	2,03	2,99	-0,17
Resultat efter skatt, kr	1,17	0,28	4,25	1,35	2,99	0,09
Eget kapital, kr	31,90	29,82	31,90	29,82	31,90	28,73

Rapportering för segment

Primära segment (Mkr)

	Division Pump jan-sept		Division Infrastruktur jan-sept		Eliminering jan-sept		Summa jan-sept	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
OMSÄTTNING								
Extern omsättning	497,1	479,9	–	–	–	–	497,1	479,9
Intern omsättning	–	–	–	–	–	–	–	–
Omsättning	497,1	479,9	–	–	–	–	497,1	479,9
RESULTAT								
Resultat per rörelsegren	37,3	21,9	–0,2	–	–	–	37,1	21,9
Ofördelade kostnader							–4,7	–4,6
Rörelseresultat							32,4	17,3
Finansiella intäkter och kostnader	–1,0	–1,1					3,5	–3,3
Skatt på periodens resultat							–5,8	–4,6
Minoritetens andel							–0,7	–0,1
Periodens resultat							29,4	9,3

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	Division Pump jan-sept		Division Infrastruktur jan-sept		Ofördelade poster/ Eliminering jan-sept		Summa jan-sept	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Tillgångar	374,2	403,6	2,0	–	12,0	3,6	388,2	407,2
Kapitalandelar	–	0,4	–	–	–	–	–	0,4
Skulder	143,6	174,8	–	–	20,7	23,9	164,3	198,7
Investeringar	10,8	9,2	–	–	–	–	10,8	9,2
Avskrivningar	12,6	13,7	–	–	–	–	12,6	13,7
Kostnader utöver avskrivningar som ej motsvaras av utbetalning	–2,5	1,9	–	–	–	–	–2,5	1,9

Sekundära segment (Mkr)

	EU-länder jan-sept		Nordamerika/ Australien jan-sept		Övriga jan-sept		Eliminering jan-sept		Summa jan-sept	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Omsättning	377,6	370,8	72,8	69,7	46,7	39,4	–	–	497,1	479,9
Tillgångar	331,8	353,7	40,0	38,6	29,1	27,3	–12,7	–12,0	388,2	407,6
Investeringar	7,2	7,9	1,1	0,2	2,5	1,1	–	–	10,8	9,2