



ÅRSREDOVISNING 2005

Årsstämma

(fd ordinarie bolagsstämma)

Aktiebolaget Custos årsstämma kommer att hållas den 26 april 2006 kl. 16.00 i Ingenjörshuset, Nobelrummet, Malmskillnadsgatan 46, Stockholm.

DELTAGANDE

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken senast torsdagen den 20 april 2006, dels anmäla sig till bolaget senast fredagen den 21 april 2006 under adress:

AB Custos
Box 7604
103 94 Stockholm

Anmälan kan också göras per telefon 08-441 77 20, fax 08-441 77 29 eller via e-post: info@custos.se.

Vid anmälan bör aktieägare uppge namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer. Sker deltagandet med stöd av fullmakt, bör den insändas före årsstämman.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste inregistrera aktierna i eget namn för att få delta i stämman. För att sådan registrering ska vara införd i aktieboken den 21 april 2006, bör aktieägare i god tid före denna dag begära omregistrering av förvaltaren. Aktieägare äger rätt att medföra högst två biträden om aktieägaren gjort anmälan om detta.

UTDELNING

Styrelsen har föreslagit en utdelning om 4 kronor per aktie för räkenskapsåret 2005. Som avstämningsdag för erhållande av utdelning har styrelsen föreslagit tisdagen den 2 maj 2006.

Om årsstämman beslutar enligt förslaget beräknas utdelningen att sändas ut av VPC fredagen den 5 maj.

Aktieägare ombeds att underrätta sitt konförende institut om ändringar av namn och adress.

Innehåll

Året i korthet	1
VD har ordet	2
Aktien	4
Custos-koncernen	6
Division Pump	7
Affärsområde Industri	8
Affärsområde Marin	12
Medarbetare, miljö och kvalitet	16
Räkenskaper	17
Förvaltningsberättelse	17
Resultaträkningar	21
Balansräkningar	22
Förändringar i eget kapital	24
Kassaflödesanalyser	25
Tilläggsupplysningar	26
Förslag till vinstdisposition	40
Revisionsberättelse	41
Bolagsstyrning	42
Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare	43
Ekonomisk översikt	44
Definitioner	45

EKONOMISK INFORMATION 2006

Under 2006 offentliggör Aktiebolaget Custos ekonomiska rapporter enligt följande:

15 februari	Bokslutskommuniké 2005
Början av april	Årsredovisning 2005
11 maj	Delårsrapport januari–mars
23 augusti	Delårsrapport april–juni
9 november	Delårsrapport juli–september

Årsredovisningen skickas till dem som anmält intresse.

All ekonomisk information finns på bolagets hemsida, www.custos.se.

Året i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 660 (652) mkr.
- Rörelseresultatet blev 43,6 (36,8) mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till 37,9 (52,6) mkr.
- Resultatet per aktie blev 5,26 (7,48) kronor.
- Medelantalet anställda minskade från 548 till 533.

FIRMAÄNDRING OCH VERKSAMHET

Under november månad förvärvade bolaget namnet Custos. I början av januari 2006 beslutade en extra bolagsstämma att ändra bolagets firma till Aktiebolaget Custos (publ). Dessutom förtydligades att verksamheten ska vara att förvärva och utveckla rörelser.

I december utsågs Mats Gustafsson, tidigare ekonomichef, till tf verkställande direktör. Verksamheten är uppdelad i två divisioner: Infrastruktur och Pump.

Division Infrastruktur

Infrastruktur ska driva verksamhet med inriktning mot vatten, värme, el och därmed förenliga verksamheter. Under året har diskussioner förts med olika intressenter men dessa har inte resulterat i någon affär.

Under året förvärvades 168 700 aktier i Elverket Vallentuna AB varav 32 750 avyttrades i slutet av året.

Division Pump

Division Pump omfattar Johnson Pump som utvecklar, tillverkar och marknadsför pumpar för industriella och marina applikationer och består av två affärsområden: Industri och Marin. Industri inriktar sig på pumpar och tillbehör till processindustri, varvsindustri och växthusnäring. Marin har inriktning mot marina applikationer.

I Nederländerna slutfördes den tidigare beslutade omstruktureringen av fabriken. Verksamheten har delats upp i ett produktions- och ett säljbolag. Tillverkningen av produktgruppen FreFlow flyttades från Nederländerna till den svenska fabriken.

NYCKELTAL			
	2005	2004	2003*
Nettoomsättning, mkr	659,6	652,4	625,5
Rörelseresultat, mkr	43,6	36,8	3,2
Resultat efter finansiella poster, mkr	42,2	38,9	-1,2
Resultat efter skatt, mkr	37,9	52,6	0,6
Avkastning på eget kapital, %	14,5	23,6	0,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,3	16,0	1,3
Rörelsemarginal, %	6,6	5,6	0,5
Investeringar, mkr	15,6	15,9	13,5
Soliditet, %	61,9	59,2	50,2
Medelantal anställda	533	548	559
Resultat per aktie, kr	5,26	7,48	0,09
Utdelning per aktie, kr	4,00 **	3,00	1,50

* ej omräknat enligt IFRS

** enligt styrelsens förslag

Nya förutsättningar

*Kära aktieägare
– välkomna till Custos!*

När det i slutet av förra året offentliggjordes att bolaget skulle ändra firma till Custos, var det flera som kommenterade detta. Vanligtvis gjorde man en jämförelse med det Custos som hade en storhetsperiod under förra århundradet. Vi är inte detta Custos och har inte som mål att bli det heller. Om vi fortsätter på den historiska vägen, så är Custos latin och översatt till svenska blir det väktare, ordningsman. Corporis Custodis var i det forna Rom namnet på den kejsrerliga livvakten. Den var känd för sin målmedvetenhet och för att uppgiften ofta genomfördes väl. Att få ingå i livvakten var något extra och något att vara stolt över.

Då en enhällig bolagsstämma valde att genomföra namnändringen till Custos, gäller det nu att även att leva upp till dess innebörd.

Det nya Custos

Hur ser då det nya Custos ut? Utgångspunkten har inte varit att ånyo skapa ett maktbolag, utan verksamheten ska vara att driva ett begränsat antal olika affärsområden. Företrädesvis sker detta genom att Custos helägger rörelserna, för att därigenom på bästa sätt ta ansvar för deras utveckling.

Genom att förvärva ett antal bolag eller rörelser och utveckla dessa skapas den grund som verksamheten framöver ska stå på. Det är viktigt att poängtera att varje verksamhet långsiktigt ska bidra till ett ökat aktieägarvärde. Den dag de inte har något mer att tillföra, eller Custos får ett erbjudande som är svårt att tacka nej till, ska verksamheten avyttras om det är er aktieägare till godo.

Målsättning för 2006

Målsättningen för 2006 är att genomföra minst ett strategiskt förvärv. För närvarande pågår arbetet med att analysera och utvärdera olika alternativ, dock är inga beslut fattade än så länge. Vi ser gärna att det är rörelser, där en stor del av verksamheten finns i Sverige.

Orsaken är delvis att Custos har ett skattemässigt underskottsavdrag i Sverige, som bör utnyttjas på bästa möjliga sätt. Dessutom är vår erfarenhet från nuvarande pumpverksamhet, att Sverige faktiskt är ett land där det är relativt enkelt att bedriva verksamhet. Måhända tycker många av er att vi har mycket regler och lagar, men den svenska modellen skapar även bra förutsättningar för ett fungerande system. Ambitionen är därför att i väl avvägd takt förvärva verksamheter som kan skapa såväl tillväxt som lönsamhet i kombination med ett bra kassaflöde.

Vi är öppna för alla möjligheter. Ett område som passar väl in är olika satsningar inom svensk infrastruktur, inom exempelvis vatten, värme, el eller liknande verksamheter. Under 2005 har diskussioner förts med flera olika intressenter, dock har inga förvärv genomförts.

Ökade krav

Utvecklingen de senaste åren har medfört att noterade bolag har fått genomföra ett stort antal förändringar. Införandet av nya redovisningsregler och Svensk kod för bolagsstyrning, tillsammans med de kontinuerligt ökade kraven från marknaden,

kommer i förlängningen att innebära att små bolag får svårt att klara av alla de krav som ställs på noterade bolag. Inom Custos märker vi detta, varför det är av stor vikt att det i framtiden finns en större plattform för bolaget.

Nuvarande storlek är inte långsiktigt försvarbar, varken ur ett kostnadsperspektiv eller när det gäller möjligheten att kunna uppfylla alla regler som ställs på verksamheten. Vi har de senaste åren sett flera samgåenden som bland annat motiveras av just de ökande kraven som ställs.

Pumpverksamheten

Vad gäller året som gått lyckades inte pumpverksamheten att uppnå målet vad gäller tillväxt. Dock kan vi konstatera att de nödvändiga förändringar som de senaste åren genomförts i produktionsanläggningarna, nu börjar ge resultat.

Trots en svag omsättningsutveckling börjar vinsten närma sig målet, som är att generera ett operativt resultat på tio procent av omsättningen. Även om det är en klen tröst för er aktieägare, så har nuvarande pumpverksamhet aldrig visat ett bättre operativt resultat.

Med nu pågående åtgärder ser jag ingen anledning till att pumpverksamheten inte kan nå tio procents rörelsemarginal inom de närmaste åren. För att skapa ännu bättre förutsättningar att nå detta mål har styrelsen beslutat att Johnson Pumps nuvarande affärsområden Industri respektive Marin ska ombildas till två oberoende koncerner under andra kvartalet 2006. Bedömningen som

gjorts är att de båda affärsområdena genom denna uppdelning kan utvecklas betydligt bättre. Förändringen kommer att skapa tydligare fokus på respektive marknad. Med specialiserade och dedikerade företagsledningar kan respektive rörelse driva sin egen affärsutveckling och på detta sätt skapa större aktieägarvärde.

Ny VD utsedd

För att genomföra denna utveckling har Stefan Charette anställts som VD i Custos. Stefan kommer att fokusera på att öka både omsättning och lönsamhet i de befintliga verksamheterna. Custos ska dessutom skapa ytterligare affärsområden genom förvärv och utveckling av nya verksamheter. Som VD på Brokk lyckades Stefan under kort tid stärka företaget till att nå en lönsamhet i absolut världsklass.

Jag avslutar med att önska Stefan lycka till.

Stockholm i mars 2006

MATS GUSTAFSSON

Mats Gustafsson

tf verkställande direktör

Custos-aktien

Custos A-aktie är sedan den 27 november 2000 noterad på Stockholmsbörsens O-lista. Aktien handlas under beteckningen Cust A och en börspost är 200 aktier.

AKTIEKAPITAL

Antal aktier per den 30 december 2005 uppgick till totalt 7 033 887 fördelat på 4 883 887 aktier av serie A och 2 150 000 aktier av serie B.

Varje aktie av serie A berättigar till en (1) röst medan varje aktie av serie B berättigar till en tiondels (1/10) röst. Alla aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Vid årsstämma får varje röstberättigad rösta för samtliga av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning.

KONVERTIBELT FÖRLAGSLÅN

2002 emitterades ett konvertibelt förlagslån om 25 mkr till anställda på marknadsmässiga villkor. Konverteringskursen efter omräkning är 60,09 kronor och konverteringsperioden är den 30 juni 2002 till den 31 mars 2007.

Vid utgången av 2005 uppgick det konvertibla förlagslånet till 9,5 mkr. Vid full konvertering ökar antalet aktier i bolaget med maximalt 152 575 nya A-aktier och aktiekapitalet med maximalt 1 525 750 kronor.

Under 2005 har konvertering skett av 104 845 A-aktier.

Under februari 2006 har innehavare av konvertibler om 3,5 mkr begärt konvertering. Detta innebär att antalet A-aktier, efter registrering hos Bolagsverket, kommer att öka med 56 455 aktier.

ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktieägare i Aktiebolaget Custos uppgick den 30 december 2005 till 3 519. Av tabellerna på nästa sida framgår ägarförhållanden samt fördelning på storleksklasser.

UTDELNING

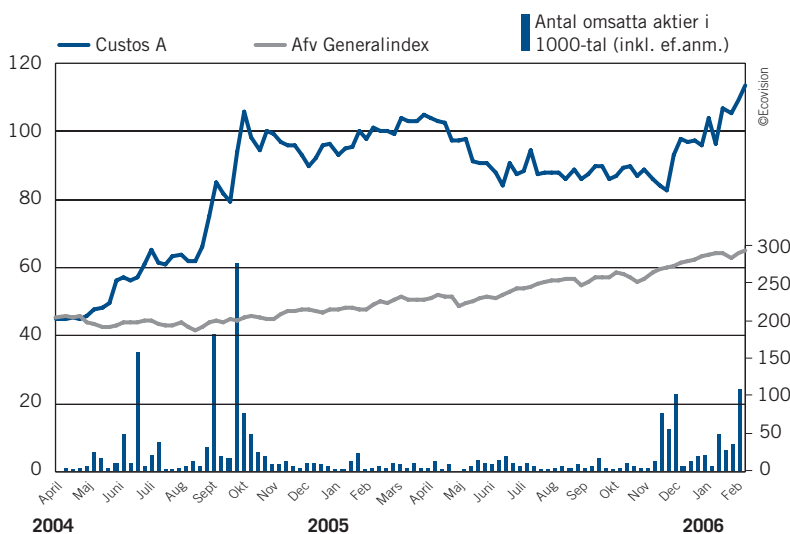
Bolagets långsiktiga målsättning är att minst halva resultatet efter skatt årligen ska delas ut till aktieägarna, alternativt användas till återköp av egna aktier.

Styrelsens förslag till utdelning för 2005 är 4 kronor per aktie.

BEMYNDIGANDE

Årsstämman 2005 beslutade att ge styrelsen i Aktiebolaget Custos ett bemyndigande att genomföra förvärv och överlåtelse av egna aktier om maximalt 10 procent av samtliga vid var tid utestående aktier i bolaget. Under 2005 har 500 A-aktier återköpts.

AKTIEKURSENS UTVECKLING FRÅN APRIL 2004 TILL JANUARI 2006



AKTIEKAPITAL

År	Händelse	Nominellt belopp, kr	Aktiekapital-förändring, kr	Aktiekapital totalt, kr	Totalt antal aktier
1917	Bolaget bildas	1 000	300 000	300 000	300
1939	Nedsättning av aktiekapital	1 000	-240 000	60 000	60
1996	Nyemission	1 000	40 000	100 000	100
2000	Nyemission och split	10	115 841 320	115 941 320	11 594 132
2001	Nedsättning av aktiekapital genom återköp	10	-16 967 220	98 974 100	9 897 410
2002	Nyemission	10	4 688 680	103 662 780	10 366 278
2002	Nedsättning av aktiekapital genom återköp och inlösen	10	-48 429 880	55 232 900	5 523 290
2002	Nyemission	10	13 808 220	69 041 120	6 904 112
2004	Nyemission	10	249 300	69 290 420	6 929 042
2005	Nyemission	10	1 048 450	70 338 870	7 033 887

ÄGARSTRUKTUR

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Jonas Wahlström fam och bolag	665 000	1 445 000	29,8	15,7
Investment AB Öresund	983 466	280 000	17,8	19,6
Per-Uno Sandberg och bolag	50 000	200 000	3,5	1,4
Stefan Charette	–	175 000	2,5	0,3
Mats Qviberg	149 429	–	2,1	2,9
Ulla Sundqvist	114 667	–	1,6	2,2
Astrid Ohlin	100 000	–	1,4	2,0
Övriga	2 877 780	50 000	41,3	55,9
Totalt	4 940 342	2 150 000	100,0	100,0

Källa: VPC den 30 december 2005 och därefter kända förändringar

FÖRDELNING AV AKTIEINNEHAV

Storleksklasser	Antal ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	% av aktiekapitalet
1 – 500	2 699	430 255		6,1
501 – 1 000	428	327 899		4,7
1 001 – 5 000	317	677 983		9,6
5 001 – 10 000	39	300 839		4,3
10 001 – 15 000	7	84 696		1,2
15 001 – 20 000	6	107 717		1,5
20 001 –	23	2 954 498	2 150 000	72,6
Totalt	3 519	4 883 887	2 150 000	100,0

Källa: VPC den 30 december 2005

DATA PER AKTIE

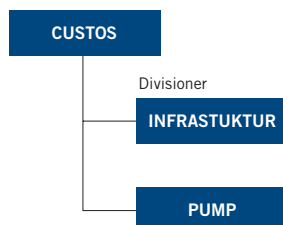
	2005	2004	2003 ¹	2002 ¹
Antal utestående aktier vid årets utgång, st	7 033 387 ²	6 929 042	6 904 112	6 904 112
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	6 991 629	6 910 345	6 904 112	7 245 794
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	7 186 379	7 187 067	7 247 946	7 495 024
Resultat efter skatt, före utspädning, kr	5,26	7,48	0,09	-26,10
Resultat efter skatt, efter utspädning, kr	5,17	7,27	0,09	-26,10
Eget kapital, före utspädning, kr	38,19	34,73	28,73	31,14
Eget kapital, efter utspädning, kr	38,66	35,71	29,93	32,88
Utdelning, kr ³	4,00	3,00	1,50	1,50
Börskurs 31 december, kr	104	93,00	47,20	50,00
Direktavkastning, %	3,8	3,2	3,2	3,0

¹ Ej omräknat enligt IFRS

² Antal utestående aktier uppgår till 7 033 887 varav 500 är återköpta

³ 2005: Enligt styrelsens förslag

Strategisk inriktning och verksamhet



FOKUS PÅ LÖNSAMHET

Custos verksamhet syftar till att långsiktigt skapa en god avkastning för aktieägarna, såväl genom värdeökning som genom utdelning. Målsättningen är att minst halva resultatet efter skatt årligen ska delas ut.

För att uppnå detta ska verksamheten långsiktigt generera ett resultat och kassaflöde som skapar värdetillväxt för ägarna. Custos strävan är att kontinuerligt utveckla rörelserna för att därigenom långsiktigt kunna bibehålla lönsamheten och konkurrenskraften.

AFFÄRSIDÉ OCH MÅL

Custos affärsidé är att förvärva och utveckla verksamheter inom ett begränsat antal områden. Målsättningen är att verksamheten ska generera en långsiktigt god värdetillväxt för aktieägarna.

STRATEGI

Custos strategi är att ta ett aktivt ansvar för verksamheternas utveckling. Genom en decentraliserad organisation skapas en tydlig och enkel ansvarsfördelning. Varje rörelse ska utvecklas genom tillväxt och god lönsamhet. Ambitionen är att samtliga verksamheter ska bidra till att skapa aktieägarvärde.

VERKSAMHETER

Custos-koncernen bestod under 2005 av två divisioner: Infrastruktur och Pump. Division Pump omfattade Johnson Pump.

Målet är att under 2006 förvärva ytterligare minst en verksamhet. För närvarande pågår arbetet med att analysera och utvärdera olika alternativ.

Division Infrastruktur

Division Infrastruktur ska driva verksamhet med inriktning mot vatten, värme, el och därmed förenliga verksamheter.

Under året har diskussioner förts med olika intressenter och för närvarande analyseras och utvärderas olika alternativ. Inga förvärv har dock gjorts under året.

Division Pump

Division Pump är en internationell verkstadsindustri som utvecklar, tillverkar och marknadsför pumpar för industriella och marina applikationer. Divisionen är uppdelad i två affärsområden: Industri och Marin. Se sidorna 7–16.

Enligt styrelsens beslut kommer affärsområdena att ombildas till två oberoende bolag under andra kvartalet 2006.

Division Pump

VERKSAMHET

Division Pump består av Johnson Pump, som är ett internationellt verkstadsföretag baserat på produkter för industriella och marina applikationer inom området vätske-transport. Divisionen är uppdelad i två affärsområden: Industri och Marin.

AFFÄRSIDÉ

Johnson Pump erbjuder pumplösningar genom ett brett program av högkvalitativa produkter.

MÅL

Den årliga tillväxten ska överstiga genomsnittet för pumpmarknaden med en vinstmarginal på 10 procent.

Affärsområde Industri inriktar sig på pumpar och tillbehör till processindustrier inom livsmedel, läkemedel, kemi, petrokemi, papper och massa samt till varvsindustri och växthusnäring. Industri har produktion i Sverige, Belgien, Nederländerna och Indien. Marknadsföring och försäljning sker direkt från fabrikena, via helägda säljbolag i 12 länder i Europa samt via fristående auktoriserade distributörer.

Affärsområde Marin tillverkar och säljer produkter och tillbehör för främst marina ändamål och riktar sig mot tillverkare av marinmotorer, båtbyggare och eftermarknad. Marin har tillverkning i Sverige och USA. Marknadsföring och försäljning sker direkt från fabrik, genom det egna säljbolaget i Australien samt via fristående auktoriserade distributörer och återförsäljare i ett 60-tal länder.



KORT HISTORIK

1968

Johnson Pump grundas av Åke Johnson och Lennart Wiklund. Den första produkten är impellerpumpar till Volvo Penta.

1970

Under tidigt 70-tal etableras de första säljbolagen i bland annat Tyskland, Finland och Norge.

1990

Mayfair Marine, USA med tillverkning av länspumpar förvärvas.

1996

I december 1996 förvärvas delar av det nederländska bolaget Storks pumpdivision. Genom förvärvet får koncernen en ökad andel egenproducerade produkter, säljbolag där Johnson Pump inte är representerat samt tre tillverkande bolag.

2002

Johnson Pump förvärvas av Aktiebolaget Custos.

2003

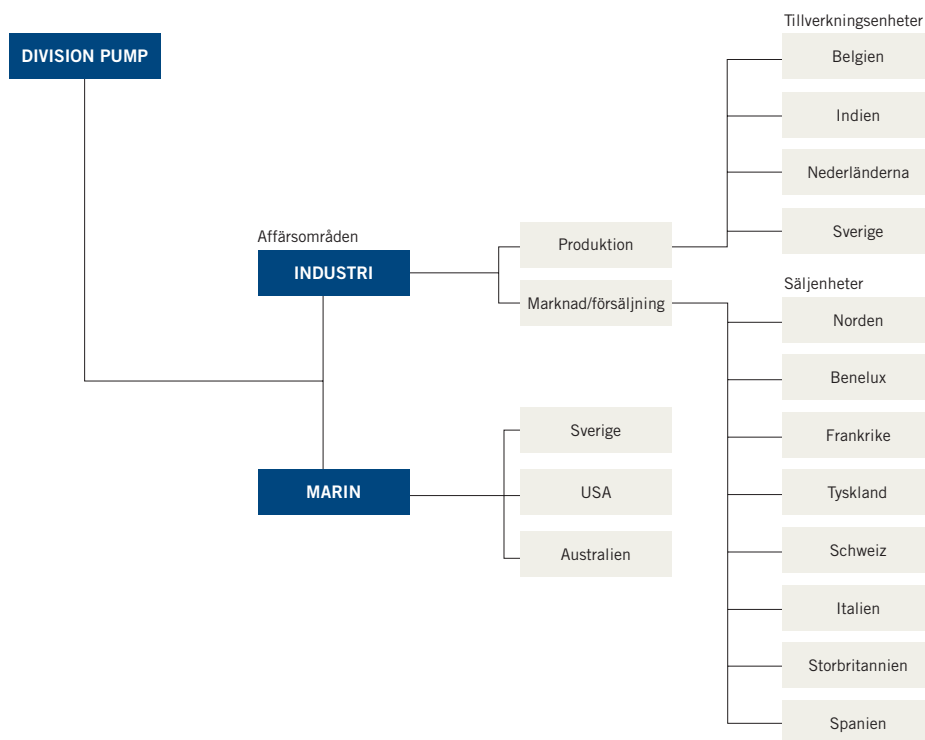
Det belgiska bolaget omstruktureras och all verksamhet kring lobrotorpumparna flyttas till Sverige.

2004

Örebrofabriken byggs ut med cirka 4 000 m².

2005

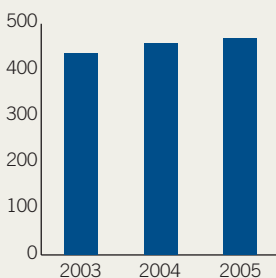
Det nederländska bolaget omstruktureras och verksamheten delas upp i ett produktionsbolag och ett säljbolag. Centrifugalpumpen FreFlow flyttas från fabriken i Nederländerna till Sverige.



Fokus på nya geografiska marknader och intressanta marknadsnischer

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRI

Nettoomsättning i historiska valutakurser, mkr



Vision

Att med en långsiktig tillväxt upprätthålla en vinstmarginal om minst 10 procent.

Affärsidé

Att med ett brett sortiment av högkvalitativa produkter, ett växande distributionsnät och högsta möjliga servicegrad erbjuda pumplösningar till låg totalkostnad för kunderna.

Strategi

- Fokus på nya geografiska marknader och intressanta marknadsnischer
- Bred produktportfölj – egenproducerade produkter tillsammans med utvalda tredjepartsprodukter
- Ledande marknadsposition inom livsmedel, läkemedel, kemi, petrokemi, papper & massa, varvsindustri, växthusnäring

Exempel på pumpar

- Förträngningspumpar
 - Lobrotorpumpar
 - Kugghjulpumpar
 - Impellerpumpar
 - Membranpumpar
 - Fatpumpar
 - Slangpumpar
- Centrifugalpumpar
 - Combi-pumpar
 - FreFlow-pumpar
 - Hygieniska pumpar
 - m fl.

VERKSAMHETEN

Affärsområde Industri utvecklar, tillverkar, marknadsför och distribuerar pumpar och tillbehör för processindustrin, varvsindustrin och växthusnäringen. Dessa områden ställer höga krav på driftsäkerhet och ett säkert handhavande. Försäljning sker i huvudsak genom de 12 egna säljbolagen samt direkt till auktoriserade distributörer, OEM kunder och slutförbrukare. De lokala säljbolagen och distributörerna tillhandahåller service till de lokala kunderna.

MARKNAD OCH KONKURRENTER

Pumpmarknaden är en relativt mogen och stabil marknad med en tillväxt som ligger nära BNP-tillväxten. De största geografiska marknaderna för pumpar inom Johnson Pumps applikationsområden är USA, Japan, Kina och Tyskland. Kina förutspås en enorm tillväxt under den kommande tioårsperioden och väntas på sikt bli världens största pumpmarknad.

Den totala pumpmarknaden uppskattas till cirka 160 mdkr per år, varav marknaderna för centrifugalpumpar och förträngningspumpar, där Johnson Pump är aktivt, tillsammans svarar för cirka 35 mdkr per år. Många kunder flyttar hela eller delar av sin tillverkning till lågkostnadsländer, främst östra Europa, Indien och Kina. Johnson Pump kommer att följa med kunderna ut i världen, både med säljbolag och tillverkningsenheter.

Den globala pumpmarknaden är mycket fragmenterad, både vad gäller applikationer och tillverkare. De flesta tillverkare säljer genom externa distributörer och bara ett fåtal är verksamma på flera marknader. Det finns över 300 tillverkare av centrifugalpumpar och mer än 100 tillverkare av förträngningspumpar bara i Europa.

Johnson Pump möter framför allt konkurrens från lokala små tillverkare och renodlade distributörsföretag.

KUNDER OCH PRODUKTER

Affärsområde Industri har cirka 16 000 kunder på årsbasis. Merparten återfinns i Europa och Indien.

Johnson Pump har ett brett produktsortiment men tillhandahåller även skräddarsydda lösningar kopplade till enskilda kunders specifika behov, där service, underhåll och ett totalansvar för pumpfunktion är efterfrågade ingredienser.

Kontroll över hela processen – produktutveckling, tillverkning och egen distribution – ger en hög flexibilitet och gör det möjligt att möta kundernas specifika krav.

PRODUKTION

Affärsområde Industri har egen produktion i Belgien, Nederländerna, Sverige och Indien. Produktionsbolagen ansvarar för utveckling, produktion och kundsupport till Johnson Pumps egna säljbolag.

I Nederländerna tillverkas centrifugalpumpar, Belgien är centrum och produktionsenhet för de stora kugghjulpumparna och i Sverige tillverkas lobrotorpumpar, små kugghjulpumpar, impellerpumpar samt centrifugalpumpar. I Indien tillverkas dels komponenter för de europeiska enheterna, dels pumpar för den indiska marknaden.

En omstrukturering av bolaget i Nederländerna genomfördes planenligt under året. Verksamheten delades upp i ett säljbolag och ett produktionsbolag. All maskinbearbetning har flyttats till underleverantörer i lågkostnadsländer och kvarvarande verksamhet fokuserar på montering, test, produktutveckling samt kundsupport. Under året flyttades monteringen av FreFlow pumparna

Sex månader från skiss till leverans. Och extremt hårda krav på säkerhet och kvalitet.



Gas- och oljefälten ute i Nordsjön är en tuff miljö för både människor och maskiner. Här är kraven extremt höga på säkerhet och kvalitet, på robusta material och sofistikerade tekniska lösningar.

I samarbete med Eptec, en av de ledande leverantörerna av utrustning till offshoreindustrin, har Johnson Pump i Nederländerna utvecklat ett nytt pumpkoncept för Ekofiskfältet. Kunden ville ha en så universell pump som möjligt att användas ute på plattformarna. Pumpen skulle klara tuffa krav på tillförlitlighet och slitage och samtidigt erbjuda hög flexibilitet till ett bra pris. Uppgiften var bland annat att pumpa upp slam och förorenat vatten ur djupa oljeborrhål och sedan pumpa över till väntande fartyg. Vi utgick från CombiChem, en standardprocesspump dimensionerad för 16 bars tryck och utvecklade

ett helt nytt pumphus, dimensionerat för 25 bar. De hydrauliska egenskaperna förbättrades, vilket gav pumpen en betydligt högre verkningsgrad. Tätningarna utvecklades och kompletterades med en särskild övervakningsutrustning. "Smarta" rörkopplingar gör det enkelt att anpassa till olika rördimensioner. Och alla delar som kommer i kontakt med vätska tillverkas i 25 procent "Super-Duplex", ett syrafast, korrosionsbeständigt material med mycket hög hållfasthet.

Det var en stor utmaning att klara NORSOK standards när det gäller material, tillverkningsprocess och tester.

Johnson Pump klarade också den tuffa tidsramen för projektet – det tog bara sex månader från de första skisserna till verifikationstest och leverans.



från Nederländerna till Sverige. Affärsområdets centrala inköps- och logistikfunktion har under 2005 fokuserat på att sänka kostnader för inköp av direkt och indirekt material. Detta kommer att få full effekt under andra halvåret 2006.

PRODUKTUTVECKLING

Produktutveckling har en central roll i Johnson Pumps verksamhet. För att ytterligare stärka konkurrenskraften intensifierades produktutvecklingen under året. Fokus ligger framför allt på tätningsslösor pumpar inom de olika sortimenten. Marknadskraven ökar ständigt när det gäller farliga vätskor, som ska kunna transporteras utan läckage.

En ny tätningsslös pump kommer att lanseras under 2006.

OMSÄTTNING

Omsättningen för 2005 uppgick till 467 (457) mkr. Ökningen berodde främst på en intensifierad satsning på volymkunder vilket gav resultat under slutet av året. Försäljningen i Indien ökade också kraftigt.

FRAMTID

Marknadsorganisationen förstärks för att bättre koordinera försäljning och marknadsutveckling utanför de egna dotterbolagen. En mer strukturerad bearbetning av stora nyckelkunder väntas också bidra till att öka volymen under 2006.

Satsningen fortsätter på områden där kundbehoven är likartade på ett flertal geografiska marknader, med fokus på bland annat läkemedelsindustrin.

Vi kan processen och levererar pumpar för all slags choklad.



Med över tusen pumpar hos ett 50-tal chokladfabriker är Johnson Pump en av de ledande leverantörerna i Västeuropa. Vi har pumpar för alla applikationer. I huvudsak används två olika pumptyper – kugghjulpumpar från fabriken i Bryssel och lobrotorpumpar från Örebro-fabriken.

Chokladtillverkning är en känslig process. Kakaoböner skalas, torkas, rostas och mals till kakaomassa som sedan knådas och blandas till rätt konsistens. Olika sorters choklad kräver olika temperatur och pumphastighet. Tillsatser och essenser sliter hårt på både material och tätningar.

En enda chokladfabrik kan ha hundra pumpar,

olika för olika moment och produktionslinjer. En bred produktflora kräver en flexibel produktion.

Johnson Pump säljer pumpar i "chokladutförande" som klarar höga krav på tillförlitlighet, hygien och flexibilitet. Vi kan processen och skräddarsyr lösningar som säkerställer kvalitet och effektivitet.

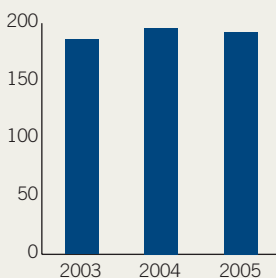
När de stora producenterna flyttar produktion till östra Europa, Ryssland och Indien följer Johnson Pump med.

Johnson Pump har till exempel levererat merparten av pumpar till en chokladfabrik i Ryssland, som invigs i mars 2006.

Världsledande på marinpumpar i mer än 60 länder

AFFÄRSOMRÅDE MARIN

Nettoomsättning i historiska valutakurser, mkr



Vision

En Johnson Pump i varje båt för att bli nummer ett bland pumpleverantörer till den marina marknaden över hela världen.

Affärsidé

Vi erbjuder pumplösningar genom ett komplett produktprogram av hög kvalitet till konkurrenskraftiga priser till marina kunder över hela världen.

Global täckning

Johnson Pumps marina produkter finns tillgängliga över hela världen med hjälp av distributörer och återförsäljare i mer än 60 länder.

Det egna säljbolaget i Australien är en viktig del i företagets marknadsledande ställning i Australien.

I Sverige och USA sker distribution och försäljning direkt från produktionsenheterna till marknadsledande tillverkare av motorer och fritidsbåtar.

Exempel på produkter

- Kylvattenpumpar
- Länspumpar
- Spolpumpar
- Tryckvattensystem
- Cirkulationspumpar
- Avfallspumpar

VERKSAMHETEN

Affärsområde Marin utvecklar, tillverkar och marknadsför pumpar för marin- och fordonsindustrin. I sortimentet finns både standardpumpar och kundanpassade pumpar.

Pumpar för marina ändamål, främst fritidsbåtar, svarar för en större del av omsättningen inom affärsområdet. Johnson Pump har en global täckning, med tyngdpunkt på Europa, USA och Australasien. Kunderna är motortillverkare, båtbyggare samt kommersiell marin, främst mindre arbetsbåtar. Till slutkonsument säljs pumpar och reservdelar via fackhandel i mer än 60 länder.

På fordonssidan är Johnson Pump verksam inom Europa, USA, Australien och Japan. Huvudmarknaden är tillverkare av värme- och kylsystem för bussar och lastbilar. Dessutom finns ett standardsortiment för anläggningsmaskiner, husvagnar och husbilar. Till slutkonsument säljs produkterna via distributörer och återförsäljare.

MARINMARKNADEN

Marknaden för fritidsbåtar påverkas kraftigt av den ekonomiska utvecklingen, oljepriset samt det rådande ränteläget. Den totala världsmarknaden för utrustning till fritidsbåtar och motorer minskade 2005 med cirka sju procent från toppåret 2004. Bidragande orsaker var stigande oljepriser, ovanligt många orkaner och flera stora naturkatastrofer som tsunamin i Sydostasien. Nedgången märktes främst i tillverkningen av båtar i mellanklassen, medan tillverkningen av större lyxbåtar ökade. Kinas export av fritidsbåtar ökade under 2005 och Kina utgör en tillväxtmarknad.

Utsikterna för de närmaste fem åren är positiva enligt branschorganisationerna i

både USA och Europa och man tror på en svag tillväxt på samtliga marknader.

FORDONSMARKNADEN

Fordonsindustrin på Johnson Pumps marknader visade under 2005 en fortsatt tillväxt, främst för transportfordon. Enligt bedömningar av branschorganisationerna kommer denna marknad att fortsätta växa under de kommande fem åren.

KONKURRENTER

Johnson Pump har under 2005 bibehållit sin marknadsledande ställning som leverantör av pumpar till fritidsbåtar. Globalt finns endast en konkurrent med ett lika komplett utbud av marina pumpar. Inom respektive produktfamilj finns dock ett flertal aktörer, både globala och lokala.

Inom området fordonspumpar finns fyra större konkurrenter. Johnson Pumps styrka är kundanpassade pumpar i små serier. Under 2005 stärktes positionen på den amerikanska fordonsmarknaden, framför allt vad gäller kundanpassade pumpar.

PRODUKTUTVECKLING

Nya produkter är en av de viktigaste hörnstenarna i Johnson Pumps marinstrategi och en starkt bidragande orsak till att företaget idag är en av marknadsledarna inom marina produkter. För att bibehålla denna ställning krävs ständig nyutveckling och uppgradering av produktprogrammet. Detta sker dels genom egna projekt, dels i samarbete med kunderna. Under 2005 lanserades flera nya produkter, exempelvis tryckvattensystem, länspumpar, pumpar för toalettavfall samt en serie tätningslösa pumpar för fordonsindustrin.

Baserat på regelbundna kundundersökningar förstärktes under 2005 kundservice-

Alla pumpar i samma paket. Bara att montera och koppla in.



Många varv bygger fortfarande båtar på beställning, ett kvalificerat hantverk med lång tradition. Men nya aktörer, både i USA och Europa, inriktar sig på stora volymer, och deras tillverkning liknar bilindustrins – med just-in-time leveranser från underleverantörer. I stället för skräddarsydda lösningar för varje enskild båt utnyttjar man standardiserade plattformar och gemensamma komponenter, som är rationella att tillverka och enkla att montera.

I samarbete med en stor europeisk båttillverkare har Johnson Pump utvecklat ett komplett system med dricksvattenpump, läns pump, filter och ackumulatortank – allt på samma träplatta.

Det är enkelt att montera, hela paketet sätts på plats direkt och kopplas till båtens vattensystem.

I den här processen går Johnson Pump in som systemleverantör istället för produktleverantör. Johnson Pumps spetskompetens och breda produktportfölj är en förutsättning för att klara detta. Johnson Pump arbetar nära kunden, och bistår med expertis i både stort och smått.

Det nya sättet att tillverka båtar gör det möjligt att kapa kostnader, bygga billigare båtar och nå ut till nya målgrupper.

Det här var första gången vi arbetade på det här sättet – men inte den sista!

avdelningarna i Sverige, USA och Australien vad gäller utbildning och personal.

Kunderna, främst distributörerna, har möjlighet att beställa produkter via en e-handelsportal. Syftet med portalen är att effektivisera och förenkla orderhanteringen för båda parter.

PRODUKTION

Affärsområde Marin tillverkar pumpar i USA och Sverige. Produktionsenheterna ansvarar också för den marknadsdrivna produktutvecklingen.

Bolaget i USA ansvarar för utveckling och tillverkning av länspumpar, nivåströmbrytare, tryckvattensystem och spolpumpar.

I Sverige utvecklas och tillverkas impellerpumpar och avfallspumpar för marint bruk, samt cirkulationspumpar för fordonsindustrin.

I slutet av 2005 beslutades att insourca tillverkningen av axlar för marina pumpar och investera i en ny stångautomat som beräknas vara installerad och i drift under senare delen av 2006.

I USA genomfördes en omstrukturering av verksamheten för ökad lönsamhet och effektivitet. Tillverkning och delmontage av produkter flyttades till Kina. Enheten i USA fokuserar på produktutveckling, slutmontering samt distribution av marinprodukter på den amerikanska kontinenten.

DISTRIBUTION OCH MARKNADS-FÖRING

Johnson Pump har fortsatt att förstärka distributionsnätet med nya distributörer och representanter inte bara på de etablerade marknaderna utan även i östra Europa, Bahrain, Förenade Arabemiraten, Libanon och Indien.

Eftermarknadskampanjen "A pump for every boat" fortsatte under året och utställningsenheter med arbetande pumpar distribuerades till mässor och butiker.

OMSÄTTNING

Omsättningen för 2005 uppgick till 192 (196) mkr.

Den vikande försäljningen av fritidsbåtar i mellanklassen ledde till minskad efterfrågan på vissa pumpmodeller för Johnson Pump. Försäljningen av nya produkter samt etablering av nya kunder kompenserade till viss del denna minskning.

FRAMTID

Enligt branschorganisationer för fritidsbåtar i USA och Europa väntas en svag tillväxt för båtbranschen i hela världen under 2006. Johnson Pumps målsättning är att lansera nya produkter och förstärka återförsäljarnätet med fokus på Kina, östra Europa och Sydamerika.

Inom fordon är ambitionen att öka omsättningen med den nya tätningsslösa pumpserien för värme- och kylsystem samt att förstärka återförsäljarnätet i USA, Europa och Australien inom husvagns- och husbilsmarknaden.

Med den elektroniska brytaren Ultima Switch™ sätter Johnson Pump en helt ny standard för läns pumpning.



En pålitlig läns pump kräver en pålitlig brytare. När vattennivån stiger ska läns pumpen aktiveras. Traditionellt har detta skett genom olika slags mekaniska brytare. Problemet är bara att mekaniska brytare påverkas av skräp i länsen.

Det finns alltid en risk att de inte aktiverar pumpen, vilket i värsta fall kan leda till att båten sjunker.

För att lösa problemet har Johnson Pump inlett ett samarbete med ett elektronikföretag som designar och tillverkar kretskort. Tillsammans har vi utvecklat Ultima Switch™. Den nya brytaren består av ett kretskort, helt inneslutet i plast, med patenterade mikroelektriska fält som känner av ett avbrott orsakat av vatten eller annan vätska och

aktiverar läns pumpen. När vattennivån sjunkit undan skickar brytaren en signal till pumpen att stänga av.

Brytaren kommer aldrig i kontakt med vattnet, den rostar inte och påverkas inte av olja eller skräp. Den passar till pumpar upp till 20 ampere vid 12V eller 24V vilket gör den kompatibel med de flesta läns pumpar som görs idag. Ultima Switch™ är gjord av miljövänliga material som kan återvinnas.

Vi är övertygade om att Ultima Switch™ kommer att sätta en ny standard för pålitlig aktivering av läns pumpar. För närvarande testas och utvärderas Ultima Switch™ av Power Boat Reports och U.S. Navy.

Medarbetare, miljö och kvalitet

MEDARBETARE

Medarbetarna är en väsentlig del av koncernens framgång. Johnson Pump strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare, både för dem som redan arbetar hos oss, och för dem som kan tänkas arbeta hos oss i framtiden.

Johnson Pumps decentraliserade organisation innebär att dotterbolagen hanterar merparten av alla medarbetarfrågor. Det gäller områden som rekrytering, kompetensutveckling, friskvård och arbetsmiljö. Samtidigt ska dotterbolagen säkerställa att Johnson Pumps övergripande värderingar präglar det dagliga arbetet.

MILJÖARBETE

Inom Johnson Pump ansvarar dotterbolagen för sitt eget miljöarbete i enlighet med nationella lagar och bestämmelser. I produktionsbolagen följs förbrukningen av material och energi upp via olika nyckeltal som används vid både interna och externa jämförelser. För 2005 visar utfallet att nyckeltalen förbättrats.

Det svenska bolaget är miljöcertifierat sedan 2002. Vid en övergångsrevision i april 2005 godkändes bolaget enligt kraven i nya ISO 14001:2004.

SOCIALT ANSVAR

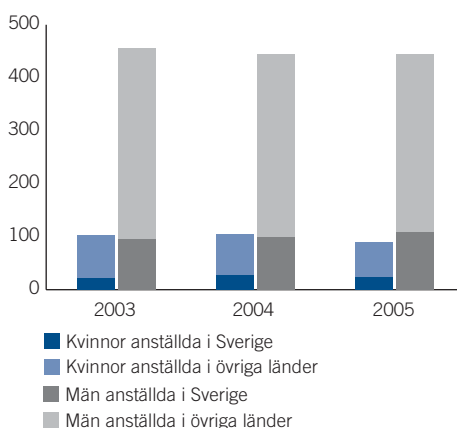
Företaget granskar och bedömer befintliga och nya leverantörer ur ett mänskligt/etiskt perspektiv för att säkerställa att leverantörer, främst i så kallade utvecklingsländer, följer ländernas egna lagar och regler. I samband med granskning vid leverantörsbesök strävar Johnson Pump efter att påverka leverantörens företagsledning att vidta lämpliga skyddsåtgärder för att förbättra hälsa och säkerhet för den egna personalen.

KVALITETSARBETE

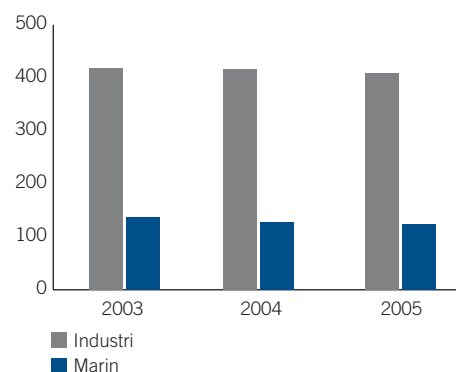
Johnson Pumps produkter ska kännetecknas av rätt kvalitet och genom våra produkter ska vi uppfylla de krav som kunden ställer på företaget, både uttalade och underförstådda.

DNV, Det Norske Veritas, genomförde två revisioner av Johnson Pump i Sverige under 2005. Resultatet visade att bolaget behåller sina certifikat. Det uppsatta målet för kvalitetsbristkostnader under 2005 har nåtts enligt den långtidsplan som beslutades 2002.

MEDELTAL ANSTÄLLDA FÖRDELAT PÅ KVINNOR OCH MÄN



ANTAL ANSTÄLLDA FÖRDELAT PER AFFÄRSOMRÅDE



Förvaltningsberättelse

Aktiebolaget Custos (publ), organisationsnummer 556014-2571, med säte i Stockholm, Sverige är sedan den 27 november 2000 noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

VERKSAMHETEN ALLMÄNT

Custos verksamhet består av att förvärva och utveckla rörelser inom ett begränsat antal områden. Under 2005 bestod verksamheten av divisionerna Infrastruktur och Pump.

Division Infrastruktur ska driva verksamhet inom svensk infrastruktur med inriktning mot vatten, värme, el och andra närliggande områden.

Division Pump består av Johnson Pump, en internationell verkstadsindustri som utvecklar, tillverkar och marknadsför pumpar för industriella och marina applikationer. Divisionen är uppdelad i affärsområdena Industri och Marin. Affärsområde Industri inriktar sig på pumpar och tillbehör till processindustrier inom livsmedel, läkemedel, kemi, petrokemi, papper och massa samt till varvsindustri och växthusnäring. Affärsområde Marin tillverkar och säljer både standardpumpar och kundanpassade produkter för marin- och fordonsindustrin. Marinsidan bearbetar tillverkare av marinmotorer, båtbyggare och eftermarknad. Fordonssidan inriktar sig på tillverkare av värme- och kylsystem för bussar, lastbilar, husvagnar och eftermarknad.

VERKSAMHET OCH HÄNDELSER

Firmaändring och verksamhet

På extra bolagsstämma i januari 2006 beslutades att bolaget skulle ändra firma till Aktiebolaget Custos (tidigare Förvaltnings AB Johnson Pump). Dessutom förtydligades att verksamheten ska vara att förvärva och utveckla rörelser.

Division Infrastruktur

Under året har diskussioner förts med flera olika intressenter. Dessa har dock inte resulterat i någon större affär. Under året förvärvades 168 700 aktier i Elverket Vallentuna AB. Av dessa avyttrades 32 750 under fjärde kvartalet med en vinst om 0,5 mkr. Innehavet i Fjärrvärme i Täby AB har utvecklats.

Division Pump

Division Pump består av Johnson Pump som har verksamheter i Australien, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Indien, Italien, Nederländerna, Norge, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tyskland och USA.

Efterfrågan på den europeiska marknaden var svag under året. Såväl omsättning som orderingång var i nivå med föregående år.

Den förändringsprocess som påbörjades under 2003 slutfördes under året. Detta innebar att fabriken i Belgien flyttades till nya och mer ändamålsenliga lokaler i början av 2005. Dessutom flyttades produktgruppen FreFlow till fabriken i Sverige från Nederländerna. I Nederländerna har personalminskningar genomförts i enlighet med tidigare beslutad plan.

Dessa förändringar tillsammans med ett antal ytterligare åtgärder innebär att koncernen under året tagit omstruktureringskostnader om 7,8 mkr. Därmed är tidigare reserv avvecklad.

Affärsområde Industri

Efterfrågan i Europa på produkter inom affärsområdet var i nivå med föregående år. Bäst tillväxt inom koncernen har bolaget i Indien, där koncernen även har en fabrik för att kunna dra fördel av den lägre produktionskostnaden. Under året har även produktgruppen FreFlow flyttats till fabriken i Sverige från Nederländerna, vilket inneburit personalminskningar i Nederländerna. Verksamheten i Nederländerna har delats upp i två olika enheter, försäljning respektive produktion.

Affärsområde Marin

Efterfrågan på marina produkter var svag under året. Detta har varit en generell tendens inom de flesta områden. Till viss del har detta kunnat kompenseras genom att flera nya produkter presenterades under året, som till exempel tryckvattensystem, läns-pumpar, pumpar för toalettavfall samt tätninglösa pumpar för fordonsindustrin.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för 2005 uppgick till 659,6 (652,4) mkr. Justerat för valutakursförändringar var omsättningen 1 procent lägre än föregående år. Resultatet för helåret blev 37,9 (52,6) mkr. Under 2005 har kostnader tagits mot omstruktureringsreserven med 7,8 (6,2) mkr. Därmed är reserven avvecklad.

BALANSRÄKNING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen var något högre i jämförelse med föregående år. Detta beror främst på ökad kapitalbindning i varulager och kundfordringar. Koncernens soliditet uppgick vid periodens slut till 61,9 (59,2) procent. Likvida medel per den 31 december uppgick till 17,8 (24,3) mkr och räntebärande skulder var 50,9 (41,8) mkr.

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital ökade under året med 29,3 mkr till 273,6 mkr. Förändringen förklaras av följande faktorer:

	mkr
Belopp vid årets ingång	244,3
Ändrad redovisningsprincip	-5,0
Årets resultat	37,9
Utdelning	-21,1
Omräkningsdifferens och övrigt	17,5
Belopp vid årets utgång	273,6

KASSAFLÖDE

Årets kassaflöde var negativt och uppgick till -7,3 mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,5 mkr.

INVESTERINGAR

Investeringarna avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 15,6 (15,9) mkr.

FORSKNING OCH UTVECKLING

För att motsvara kraven från marknaden på säkra transporter av farliga vätskor har affärsområde Industri under året i huvudsak fokuserat utvecklingsarbetet på tätningsslösa pumpar.

Inom affärsområde Marin har flera nyheter presenterats, bland annat nya tryckvattensystem, länspumpar, avfallspumpar för toaletter och en serie tätningsslösa pumpar för fordonssidan.

Totala kostnader under året för forskning och utveckling uppgick till 18,2 (18,5) mkr.

INFORMATIONSTEKNIK

Koncernen har ett gemensamt integrerat affärssystem för de europeiska bolagen. Under året har en uppgradering genomförts för att öka effektiviteten i systemet.

KVALITET

Produktionsbolagen i Belgien, Indien, Nederländerna och Sverige är certifierade enligt ledningssystemet ISO 9001:2000. Även några av de större säljbolagen är certifierade enligt ISO 9001 eller det nya ledningssystemet ISO 9001:2000. Under 2005 genomförde DNV, Det Norske Veritas, två revisioner av det svenska bolaget och resultatet visade att bolaget behåller sina certifikat.

MILJÖ

Verksamheten regleras miljömässigt av lagar och tillstånd i respektive land där koncernen verkar. I Sverige bedrivs anmälningspliktig verksamhet i form av verkstadsindustri. Miljöpåverkan från den anmälningspliktiga verksamheten är mycket begränsad.

Det svenska bolaget är miljöcertifierat sedan 2002. Vid en övergångsrevision i april 2005 godkändes bolaget enligt kraven i nya ISO 14001:2004. Andra företag i koncernen arbetar efter principerna i ISO 14001 systemet. Målsättningen är att alla bolag ska vara certifierade i enlighet med denna standard.

VALUTA

Resultat påverkas av valutakursförändringar främst genom att en betydande del av försäljningen är i andra valutor än kostnaderna. Dock motverkas dessa effekter då koncernen utöver fabriken i Sverige har produktionsenheter i Belgien, Nederländerna, USA och Indien. Transaktionsexponeringen, beräknad som det kommersiella valutaflödet efter nettoberäkning av motriktade flöden i samma valutor, uppgick till 104 (102) mkr.

PERSONAL

Antalet anställda per den 31 december uppgick i koncernen till totalt 517 (554).

MODERBOLAGET

Intäkterna uppgick under 2005 till 4,5 (185,2) mkr och årets resultat blev 10,3 (349,1) mkr. I föregående års resultat ingick vinsten på försäljningen av pumpprörelsen till koncernföretaget Johnson Pump AB. Soliditeten uppgick till 98,2 (97,3) procent.

AKTIER

Aktiekapitalet uppgår till 70,3 mkr och antalet aktier är 7 033 887. Utestående konvertibla skuldebrev uppgår till nominellt 9,5 mkr. Innehavare av konvertibler om 3,5 mkr har i februari 2006 begärt konvertering. Detta innebär att antalet A-aktier i Custos, efter registrering hos Bolagsverket, kommer att öka med 56 455 aktier.

På årsstämman 2005 beslutades även att bemyndiga styrelsen att genomföra återköp av egna aktier. Bolaget har återköpt 500 egna aktier under 2005 för totalt 43 tkr, med kvotvärde 10 kronor per aktie. Aktierna avyttrades under februari 2006.

ÅRSSTÄMMA OCH UTDELNING

Årsstämman kommer att hållas den 26 april i Stockholm. Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en utdelning på 4,00 (3,00) kronor per aktie, en split 2:1 samt att endast ett aktieslag ska finnas.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna årsredovisning har upprättats i enlighet med de av EU-kommissionen antagna International Financial Reporting Standards (IFRS), med de undantag och tillägg som följer av Redovisningsrådets rekommendation RR 32 Redovisning för juridiska personer samt Redovisningsrådets rekommendation RR 30 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Införandet av de nya reglerna har inneburit byte av redovisningsprinciper, men effekten på resultat- och balansräkningarna har varit av mindre art. För att uppnå jämförbarhet har omräkning skett av jämförelseåret. För ytterligare information se även not 2 i tilläggsupplysningar.

STYRELSENS ARBETE

Custos styrelse består av fem ledamöter valda på årsstämman den 18 maj 2005. Vid konstituerande styrelsemöte i anslutning till årsstämman valdes Jonas Wahlström till ordförande. VD är ej ledamot av styrelsen.

Utöver konstituerande styrelsesammanträde har styrelsen under året haft 5 möten per capsulam samt 5 ordinarie möten. Vid de ordinarie mötena behandlas bland annat resultat och ställning samt löpande ärenden såsom affärsläget. Styrelsen har under året besökt flera av bolagen inom koncernen för att själva kunna se verksamheten.

Styrelsens arbetsordning samt instruktionen för VD innehåller regler och riktlinjer för arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD. Dessutom anges i arbetsordningen att bolagets revisorer ska närvara vid det sammanträde som behandlar årsboksutslutet.

Inom Custos har ingen ersättnings- eller revisionskommitté utsetts då styrelsen är av den uppfattningen att denna typ av frågor åvilar styrelsen som helhet att ta ansvar för. Inom Custos genomförs årligen en intern revision fastställd av styrelsen. Ansvarig rapporterar direkt till styrelsen som helhet.

I bolaget finns en nomineringskommitté bestående av Jonas Wahlström, Stefan Dahlbo, Mats Qviberg och Per-Uno Sandberg. Denna ska bland annat utarbeta förslag till ny styrelse att föreläggas årsstämman.

Custos tillämpar ej svensk kod för bolagsstyrning.

RISKHANTERING

Custos verksamhet är liksom allt företagande förknippad med ett antal olika risker. För att kunna hantera dessa har koncernen fattat beslut om ett antal olika policies som uppdateras årligen för att följa med i den utveckling som sker på marknaden.

Rörelserelaterade risker

Nedan följer en kort sammanställning av de mest centrala rörelseriskerna för verksamheten.

Råmaterial och insatsvaror

I dagsläget råder ingen brist på de produkter som bolaget köper in, dock har noterats att materialpriserna i flera fall ökat under året. Genom central styrning försöker vi effektivisera och rationalisera inköpen. Fortlöpande pågår även en bedömning av vad som ska produceras internt samt vad som med fördel kan outsourcas till underleverantörer.

Marknadsutveckling och konjunktur

Vad gäller de olika affärsområdena är Marin beroende av USA och världskonjunkturen, medan Industri är mer beroende av europamarknaden. För närvarande ser vi inga tecken i Europa som tyder på att en väsentlig förbättring skulle vara nära förestående. Däremot finns tecken på att Marins marknad i USA kan bli något bättre under 2006.

Personal

Koncernen är beroende av att ha anställda som visar stort engagemang. För att kunna behålla viktiga medarbetare finns ett incitamentsprogram framtaget, vilket består av ett konvertibelt förlagslån.

Finansiella risker

Uppföljning och kontroll sker kontinuerligt såväl av respektive bolag som på central nivå. Inom koncernen finns en stab som ansvarar för koncernens finansiella transaktioner inom fastställda riktlinjer.

Valutarisk

Custos betalningsflöden samt tillgångar och skulder är exponerade för förändringar i valutakurserna. Målet för koncernen är att minska riskexponeringen mot olika valutor. Detta sker bland annat genom en strävan att balansera intäkter och kostnader samt tillgångar och skulder i samma valutor. Dessutom görs kontinuerligt bedömningar om större betalningsflöden ska valuta-säkras eller ej. Under 2005 har ingen valutasäkring skett.

Ränte- och likviditetsrisk

Staben ansvarar för finansiering och likviditetshantering inom koncernen. Målsättningen är att koncernen ska koordinera hantering av likvida medel samt finansiering, säkerställa tillgång på likviditet och minska finansiella risker. Koncernens skuldsättning är relativt låg och de finansiella tillgångarnas löptid är kort.

Övrig riskhantering

Bolaget har traditionellt sett haft låga kreditförluster. Detta gällde även under 2005.

FÖRETAGETS FÖRVÄNTADE**FRAMTIDA UTVECKLING**

Bolaget lämnar inga prognoser för 2006.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

På extra bolagsstämma den 10 januari 2006 beslutades att ändra bolagets firma till Aktiebolaget Custos samt att ändra bolagets verksamhet. Custos ska satsa på att förvärva och utveckla rörelser för att på bästa sätt skapa en god avkastning till bolagets aktieägare.

Under andra kvartalet 2006 kommer Johnson Pumps nuvarande affärsområden Industri och Marin att ombildas till två oberoende koncerner.

Styrelsen har utsett Stefan Charette till VD för Aktiebolaget Custos. Tjänsten tillträds senast den 1 september 2006.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att de till årsstämmans förfogande stående vinstmedlen i moderbolaget disponeras enligt följande:

Att till aktieägarna utdelas	
(4,00 kr per aktie) *	28 361 368 kr
Att i ny räkning balanseras	500 732 380 kr
Disponeras	529 093 748 kr

De finansiella rapporterna godkändes för utfärdande av moderbolagets styrelse den 9 mars 2006.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

* Beräknat på 7 090 342 aktier, vilket inkluderar 56 455 nyemitterade A-aktier under 2006 avseende konvertering av sedan tidigare utestående konvertibelt förlagslån. Summan inkluderar även de återköpta aktierna, vilka avyttrades under februari 2006.

Resultaträkningar

tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning	6, 7, 38	659 608	652 411	4 486	185 175
Kostnad för sålda varor	8, 9	-373 789	-380 015	–	-127 991
Bruttoresultat		285 819	272 396	4 486	57 184
Försäljningskostnader	8, 9, 35	-179 282	-168 599	–	-19 751
Administrationskostnader	8, 9, 35	-48 266	-51 966	-9 164	-39 660
Forsknings- och utvecklingskostnader	8, 9	-18 177	-18 537	–	-7 964
Övriga rörelseintäkter	13	4 653	5 110	–	3 126
Övriga rörelsekostnader	13	-1 181	-1 564	–	-876
Rörelseresultat		43 566	36 840	-4 678	-7 941
Resultat från andelar i koncernföretag	10	–	–	–	334 161
Resultat från andelar i intresseföretag		–	1 217	–	–
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	20, 21	830	-265	830	-5 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	11, 13	474	5 259	14 411	10 532
Räntekostnader och liknande resultatposter	12, 13	-2 713	-4 150	-352	-6 216
Resultat efter finansiella poster		42 157	38 901	10 211	325 536
Skatt	15	-4 301	13 740	64	23 520
ÅRETS RESULTAT		37 856	52 641	10 275	349 056
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		36 797	51 715	–	–
Minoritetsintresse		1 059	926	–	–
Resultat per aktie, före utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	14	5,26	7,48		
Resultat per aktie, efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	14	5,17	7,27		
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		6 991 629	6 910 345		
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		7 186 379	7 187 067		
Antal utestående aktier vid periodens utgång		7 033 387	6 929 042		
Utdelning per aktie, kr ¹				4,00	3,00

¹ 2005: Enligt styrelsens förslag

Not 1 – 38 utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Balansräkningar

TILLGÅNGAR, tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		05-12-31	04-12-31	05-12-31	04-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	16				
Balanserade utgifter		7 916	11 083	–	–
Summa immateriella anläggningstillgångar		7 916	11 083	–	–
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	17	42 906	42 119	–	–
Förbättringsutgifter på annans fastighet		9 433	8 369	–	–
Maskiner och andra tekniska anläggningar		13 307	13 139	–	–
Inventarier och verktyg		28 303	23 084	–	–
Summa materiella anläggningstillgångar		93 949	86 711	–	–
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	18	–	–	50 730	50 730
Fordringar hos koncernföretag	19	–	–	541 926	560 621
Andra långfristiga värdepappersinnehav	20	7 477	5 000	7 477	–
Andra långfristiga fordringar	21	1 035	2 530	–	2 000
Summa finansiella anläggningstillgångar		8 512	7 530	600 133	613 351
Uppskjuten skattefordran	22	25 861	23 520	23 520	23 520
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		136 238	128 844	623 653	636 871
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Varulager					
Råvaror och förnödenheter		73 340	66 676	–	–
Varor under tillverkning		7 977	5 797	–	–
Färdiga varor och handelsvaror		48 633	48 181	–	–
Förskott till leverantörer		460	180	–	–
Summa varulager		130 410	120 834	–	–
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		121 992	105 402	–	–
Fordringar hos koncernföretag		–	–	1 472	–
Skattefordringar		5 355	1 060	520	363
Övriga fordringar		6 135	9 540	500	1 475
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	23 903	22 587	399	399
Summa kortfristiga fordringar		157 385	138 589	2 891	2 237
Kassa och bank		17 822	24 313	4 397	2 063
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		305 617	283 736	7 288	4 300
SUMMA TILLGÅNGAR		441 855	412 580	630 941	641 171

Not 1 – 38 utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

EGET KAPITAL OCH SKULDER, tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		05-12-31	04-12-31	05-12-31	04-12-31
EGET KAPITAL					
Aktiekapital (7 033 887 aktier)	24			70 339	69 290
Överkursfond				–	4 033
Reservfond				20 332	11 047
Summa bundet eget kapital				90 671	84 370
Balanserat resultat				518 818	190 617
Årets resultat				10 275	349 056
Summa fritt eget kapital				529 093	539 673
SUMMA EGET KAPITAL				619 764	624 043
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE					
Aktiekapital		70 339	69 290		
Övrigt tillskjutet kapital		96 241	90 989		
Reserver		7 673	–3 060		
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat		94 385	83 443		
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		268 638	240 662		
Minoritetsintressen		4 995	3 675		
SUMMA EGET KAPITAL		273 633	244 337		
LÅNGFRISTIGA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut	28	1 160	1 544	–	–
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	25	9 597	11 257	–	–
Avsättningar för skatter	26	4 662	3 030	–	–
Övriga avsättningar	27	–	443	–	–
Konvertibelt förlagslån	28, 29	9 460	15 960	9 460	15 960
Övriga skulder	28	420	482	–	–
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER		25 299	32 716	9 460	15 960
KORTFRISTIGA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut	28	39 908	23 853	–	–
Förskott från kunder		3 301	2 083	–	–
Leverantörsskulder		42 839	41 529	1 472	–
Skatteskulder		2 028	3 225	–	–
Övriga skulder		11 936	14 793	–	13
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	39 333	37 886	245	1 155
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	25	2 386	2 830	–	–
Övriga avsättningar	27	1 192	9 328	–	–
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		142 923	135 527	1 717	1 168
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		441 855	412 580	630 941	641 171
Ställda säkerheter	31	160 510	74 451	–	–
Eventualförpliktelser	32	1 407	878	17 335	195

Not 1 – 38 utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Förändringar i eget kapital

KONCERNEN, tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa	Minoritets- intressen	Totalt eget kapital
Ingående balans 2004-01-01	69 041	89 789	–	39 541	198 371	2 972	201 343
Årets omräkningsdifferenser	–	–	–3 060	–	–3 060	–128	–3 188
Nettosumma av poster som förts direkt mot eget kapital	–	–	–3 060	–	–3 060	–128	–3 188
Årets resultat	–	–	–	51 715	51 715	926	52 641
Utdelning till moderbolagets aktieägare	–	–	–	–10 356	–10 356	–	–10 356
Utdelning till minoriteten	–	–	–	–	–	–95	–95
Nyemission	249	1 200	–	–	1 449	–	1 449
Nettoeffekt vid försäljning av syntetiskt återköpta aktier	–	–	–	2 543	2 543	–	2 543
Utgående balans 2004-12-31	69 290	90 989	–3 060	83 443	240 662	3 675	244 337
Ingående balans 2005-01-01	69 290	90 989	–3 060	83 443	240 662	3 675	244 337
Justering för ändrad redovisningsprincip	–	–	–	–5 000	–5 000	–	–5 000
Justerad ingående balans 2005-01-01	69 290	90 989	–3 060	78 443	235 662	3 675	239 337
Årets omräkningsdifferenser	–	–	10 733	–	10 733	570	11 303
Nettosumma av poster som förts mot eget kapital	–	–	10 733	–	10 733	570	11 303
Årets resultat	–	–	–	36 797	36 797	1 059	37 856
Utdelning till moderbolagets ägare	–	–	–	–20 812	–20 812	–	–20 812
Utdelning till minoriteten	–	–	–	–	–	–309	–309
Nyemission	1 049	5 252	–	–	6 301	–	6 301
Återköp av egna aktier	–	–	–	43	–43	–	–43
Utgående balans 2005-12-31	70 339	96 241	7 673	94 385	268 638	4 995	273 633

Reserver består av omräkningsdifferenser uppkomna vid omräkning av de utländska koncernföretagens resultat- och balansräkningar till svenska kronor. Custos har valt att nollställa de ackumulerade omräkningsdifferenserna per 2004-01-01.

MODERBOLAGET, tkr	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Reserv- fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Utgående balans enligt balansräkning 2003-12-31	69 041	2 833	11 047	198 430	281 351
Årets resultat	–	–	–	349 056	349 056
Utdelning	–	–	–	–10 356	–10 356
Nyemission	249	1 200	–	–	1 449
Nettoeffekt försäljning av syntetiskt återköpta aktier	–	–	–	2 543	2 543
Utgående balans enligt balansräkning 2004-12-31	69 290	4 033	11 047	539 673	624 043
Årets resultat	–	–	–	10 275	10 275
Utdelning	–	–	–	–20 812	–20 812
Nyemission	1 049	5 252	–	–	6 301
Återköp av egna aktier	–	–	–	–43	–43
Omföring av överkursfond	–	–9 285	9 285	–	–
Utgående balans enligt balansräkning 2005-12-31	70 339	0	20 332	529 093	619 764

Enligt övergångsregeln till ändringen av ÄRL ska medel som tillförts överkursfonden före den 1 januari 2006 överföras till reservfonden i den första årsredovisningen som upprättas efter den 1 januari 2006. Av not 24 framgår ytterligare information om det egna kapitalet.

Kassaflödesanalyser

tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2005	2004	2005	2004
Den löpande verksamheten	33				
Rörelseresultat		43 566	36 840	-4 678	-7 941
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar		14 826	17 630	-	17 689
Nedskrivningar		-	1 102	-	-
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar		-124	-1 006	-	-
Realisationsresultat vid försäljning av finansiella anläggningstillgångar		-	-6 896	-	-
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet		-2 209	-2 172	-	-300
Förändringar i avsättningar samt utbetalningar för omstruktureringsåtgärder		-8 080	-7 592		-
Finansiella poster		-3 842	1 104	13 920	4 228
Betald inkomstskatt		-10 764	-3 746	-	-318
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		33 373	35 264	9 242	13 358
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager mm		-2 506	-3 729	-	3 328
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-7 331	-5 310	-590	-18 797
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga placeringar		-	19 459	-	19 459
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-4 063	-4 721	688	-7 252
Kassaflöde från den löpande verksamheten		19 473	40 963	9 340	10 096
Investeringsverksamheten					
Erhållen utdelning	20	211	-	211	233
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-	-4 033
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	17	-15 628	-15 949	-	-6 599
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		952	2 078	-	-
Avyttring av koncernföretag		-	4 707	-	4 707
Förvärv av finansiella tillgångar	20	-6 672	-5 000	-6 672	-5 000
Avyttring av finansiella tillgångar	20	1 814	-	1 814	-
Förändring av långfristiga fordringar		-39	-2 445	18 695	15 988
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-19 362	-16 609	14 048	5 296
Finansieringsverksamheten					
Förändring av räntebärande skulder		13 639	-10 637	-199	-8 589
Nyemission		-	1 449	-	1 449
Återköp av egna aktier		-43	-	-43	-
Nettoeffekt vid försäljning av syntetiskt återköpta aktier		-	2 543		2 543
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-20 812	-10 356	-20 812	-10 356
Utbetald utdelning till minoritetsintresse		-179	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7 395	-17 001	-21 054	-14 953
ÅRETS KASSAFLÖDE		-7 284	7 353	2 334	439
Likvida medel vid årets början		24 313	17 280	2 063	1 624
Årets kassaflöde		-7 284	7 353	2 334	439
Valutakursdifferens i likvida medel		793	-320	-	-
Likvida medel vid årets slut		17 822	24 313	4 397	2 063

Not 1 – 38 utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Tilläggsupplysningar

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Aktiebolaget Custos verksamhet består av att förvärva och utveckla rörelser. Verksamheten är indelad i två divisioner, Infrastruktur och Pump. Division Infrastruktur ska bedriva rörelse inom vatten, värme, el och därmed förenliga verksamheter. Division Pump består av Johnson Pump som är en internationell verkstadskoncern med koncernföretag i Europa, Australien, Indien och USA.

Moderbolaget Aktiebolaget Custos har säte i Stockholm, med adressen Norrlandsgatan 15. Bolaget är noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

Denna årsredovisning har godkänts av styrelsen för offentliggörande den 9 mars 2006.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats vid upprättandet av denna årsredovisning anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år om inget annat anges. Jämförelse IAS 1 p 31 lämnas upplysningar enligt regler och standards, dock lämnas inte information i de fall den inte är väsentlig. Samtliga belopp är angivna i tkr om ej annat anges och avrundningsdifferenser kan förekomma.

Jämförelse årsredovisningslagen ska en årsredovisning upprättas på ett överskådligt sätt och i enlighet med god redovisningssed. Balans- och resultaträkning samt noter ska upprättas som en helhet och ge en rättvisande bild av företagets ställning och resultat. Detta kräver att företagsledningen gör bedömningar och antaganden som kan påverka tillgångar och skulder, intäkter och kostnader samt ansvarsförbindelser. Verkligt utfall kan därför komma att avvika från gjorda antaganden.

Grunder för upprättande av redovisningen

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer RR 30 och 32 samt Akutgruppens uttalanden URA 4-7 och 42-43. Från och med den 1 januari 2005 tillämpas IFRS, i enlighet med EU:s regler. Jämförelseåret 2004 har omarbetats enligt IFRS. IAS 39 tillämpas från och med 1 januari 2005 utan omräkning av 2004.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse, anges i not 4.

Nedan redovisas vilka väsentliga val som gjorts där IFRS ger valmöjligheter vid övergången till dessa regler. Dessutom kommenteras vad tillämpningen av IFRS har givit för väsentliga effekter på resultat och ställning.

Custos har valt att inte räkna om företagsförvärv gjorda före den 1 januari 2004. Under år 2004 och 2005 har inga förvärv skett. I koncernen ska minoritetsintresset redovisas som en separat komponent av eget kapital i balansräkningen och ingå som en del av nettoresultatet i resultaträkningen. En fördelning av resultatet sker i anslutning till resultaträkningen där moderföretagets aktieägare respektive minoritetens andel redovisas. Vad gäller anläggningstillgångar ska det göras en mer detaljerad uppdelning i komponenter med separata nyttjandeperioder. Custos har redan tidigare i väsentlig utsträckning tillämpat detta, varför ingen effekt

uppkommit vid övergången. Vad gäller ackumulerade valutakursdifferenser har dessa satts till 0 per 2004-01-01.

Vidare har Custos har valt att inte tillämpa IAS 32 och 39 retroaktivt, vilket innebär att omräkning inte sker av öppningsbalansräkningen per den 1 januari 2004 samt resultaträkningen för 2004. Finansiella instrument har värderats till verkligt värde per instrument. De har klassificerats som Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen, vilket innebär att realiserade värdeförändringar har redovisats i resultaträkningen.

I not 5 redovisas finansiella effekter av övergången till IFRS.

Ändrade redovisningsprinciper

De IFRS standards och tolkningar som publicerats men inte trätt i kraft per den 31 december 2005 bedöms inte få någon påverkan på koncernens finansiella rapporter för 2006.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår företag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Förvärvade bolag ingår i koncernen från och med förvärvstidpunkten.

Koncernredovisningen är upprättad med tillämpning av förvärvsmetoden. Metoden innebär att identifierbara förvärvade tillgångar och skulder samt eventalförpliktelser värderas till verkligt värde, vilket utgör de koncernmässiga anskaffningsvärdena oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelse dagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Eventuell positiv skillnad mellan anskaffningskostnaden för aktierna och koncernens andel av det koncernmässiga anskaffningsvärdet redovisas som koncernmässig goodwill. Är skillnaden negativ redovisas den direkt i resultaträkningen.

Custos tillämpar dagskursmetoden för omräkning av bokslut för utländska koncernföretag. Detta innebär att de utländska koncernföretagens tillgångar och skulder omräknats till balansdagens kurs. Poster ingående i det egna kapitalet omräknas till de kurser som rådde vid respektive förvärvstidpunkt. Samtliga poster i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs. Den omräkningsdifferens som uppstår vid användning av dagskursmetoden är en effekt av att nettoinvesteringar i utlandsföretagen omräknas med en annan kurs vid årets början än vid dess slut. Omräkningsdifferenser förs direkt till koncernens egna kapital.

Uppskjuten skatteskuld i koncernföretagens obeskattade reserver vid förvärvet samt uppskjuten skatteskuld i skillnader mellan marknadsvärde enligt förvärvsanalysen och bokfört värde i det enskilda bolagets redovisning redovisas som avsättningar.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

I koncernens resultaträkning redovisas minoritetens andel i årets resultat. Minoritetens andel i koncernföretags kapital redovisas i separat post i koncernens balansräkning.

Intresseföretagsredovisning

Som intresseföretag betraktas de företag som inte är koncernföretag men där moderbolaget direkt eller indirekt innehar minst 20 procent av rösterna för samtliga andelar eller på annat sätt kan utöva ett betydande inflytande.

Andelar i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden eller anskaffningsvärdemetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att andelar i ett företag redovisas till anskaffningsvärdet vid anskaffningstillfället och därefter justeras med ägarföretagets andel av

förändringen i investeringsobjektets nettotillgångar. I ägarföretagets resultaträkning ingår som intäkt ägarföretagets andel av investeringsobjektets resultat. Anskaffningsvärdemetoden innebär att andelar i företag redovisas till anskaffningsvärde. I ägarföretagets resultaträkning ingår som intäkt från investeringen endast erhållen utdelning och då till den del denna hänför sig till vad som intjänats efter anskaffningstillfället.

Intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden om innehavet anses som varaktigt. Om syftet är att innehavet ska avyttras inom snar framtid redovisas det enligt anskaffningsvärdemetoden.

Samtliga andelar i intresseföretag avyttrades under 2004.

Segmentsredovisning

Segmentsredovisningen bygger på bolagets interna struktur. De primära segmenten utgörs av den operationella divisionsindelningen så som den redovisas i förvaltningsberättelsen. Konsolidering sker efter samma principer som koncernredovisningen i dess helhet. Transaktioner mellan affärsområdena sker på marknads-mässiga villkor. Indelningen i geografiska områden utgör basen för information om sekundära segment. De geografiska områdena har grupperats utifrån var kunderna är lokaliserade och där riskerna och möjligheterna bedöms vara likartade.

I resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas till segment på ett rimligt och tillförlitligt sätt.

Omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljön där respektive företag är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används SEK, som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådan transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i eget kapital. Dessutom har moderbolagets långfristiga fordringar hos koncernföretag värderats till anskaffningskurs.

Kursvinster och kursförluster av rörelsekaraktär redovisas under rubriken Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader. Kursvinster och kursförluster avseende finansiella investeringar redovisas under rubriken Räntekostnader och liknande resultatposter.

Goodwill

Beräkning av goodwill i koncernen sker enligt förvärvsmetoden, se ovan Koncernredovisning. Nedskrivningsbehov för goodwill bedöms regelbundet, se nedskrivningar nedan.

Vad gäller goodwill i moderbolagets balansräkning se nedan under avsnittet moderbolag.

Leasing

I koncernredovisningen klassificeras leasingavtal som finansiella eller operationella. Med finansiella avtal avses de fall där de ekonomiska fördelarna och riskerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasingtagaren. Övriga avtal klassificeras som operationella avtal. Tillgångar som innehas genom finansiella leasingavtal redovisas i leasetagarens balansräkning som anläggningstillgång och förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter som skuld. Custos har inga finansiella leasingavtal.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats i enlighet med den indirekta metoden. Detta innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medför in- och utbetalningar samt intäkter och kostnader som hänförs till investeringsverksamheten.

Upplysningar om närstående och närståendetransaktioner

Moderbolaget har närståenderelation till sina koncern- och intresseföretag. Dessutom är styrelseledamöter och ledande befattningshavare närstående till bolaget. Upplysningar lämnas om de transaktioner som finns med ovan nämnda.

Intäktsredovisning

Nettoomsättningen avser produktförsäljning och service. Med produktförsäljning avses såväl försäljning av varor som tjänster. Intäkterna redovisas när de avgörande riskerna förknippade med äganderätten övergått till köparen. Normalt sker detta i samband med leverans av varor. För tjänster sker detta normalt vid utförandet av tjänsten. Med nettoomsättningen avses försäljningsvärde exklusive mervärdesskatt, särskilda varuskatter, rabatter och returer.

Övriga rörelseintäkter omfattar intäkter utanför den ordinarie verksamheten. I denna post ingår bland annat externa hyror, resultat vid försäljning av anläggningstillgångar och valutakursresultat.

Ränteintäkter intäktsredovisas i enlighet med den effektiva avkastningen. Erhållen utdelning intäktsredovisas när rätten att erhålla utdelning fastställts.

Försäljningskostnader

Samtliga omkostnader i koncernens säljbolag redovisas som försäljningskostnader.

Av- och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vid prövning av nedskrivningsbehov fördelas goodwill på kassagenererande enheter.

Balanserade utvecklingskostnader

Balanserade utvecklingskostnader har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningarna sker linjärt och funktionsindelade i resultaträkningen enligt tillgångens användning (5–10 år).

Allmänt

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Vid prövning av värdet beräknas tillgångarnas återvinningsvärde. Detta värde är det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är beräknat som nuvärdet av framtida kassaflöden från tillgången. Skulle återvinningsvärdet understiga det redovisade värdet sker en nedskrivning till återvinningsvärdet. Återföring sker av nedskrivningen i de fall det inte längre finns skäl för nedskrivningen. Detta gäller ej goodwill. Såväl nedskrivning som återföring av nedskrivning redovisas över resultaträkningen.

Avskrivning av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningarna bestäms utifrån anskaffningsvärdet på tillgången och dess bedömda nyttjandeperiod. Avskrivningen sker linjärt och funktionsindelas i resultaträkningen enligt tillgångens användning. Följande avskrivningstider tillämpas:

Byggnader	25–50 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	10 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5–10 år
Inventarier och verktyg	3–10 år

Uppstår skillnader mellan dessa avskrivningar och skattemässigt gjorda avskrivningar redovisas dessa i enskilt bolag som överavskrivningar. I balansräkningen redovisas de i posten obeskattade reserver.

Utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning och utveckling kostnadsförs löpande såvida de inte uppfyller kriterierna för aktivering. Kriterierna är att det ska vara sannolikt att framtida ekonomiska fördelar tillfaller bolaget och att tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Under 2005 har samtliga utgifter för forskning och utveckling kostnadsförts inom företaget, då framtida ekonomiskt utfall är osäkert.

Ersättning till anställda

Redovisning sker av ersättning till anställda såsom utbetald lön, upplupen bonus mm. Reservering görs för åtaganden som semester, sociala avgifter osv.

Pensioner

Avsättning och betalning till pensioner sker enligt olika pensionsplaner. De pensionsutfästelser som inte övertagits av försäkringsbolag har skuldförts i balansräkningen. Koncernens utgifter för avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs under den period som de anställda utfört tjänster åt företaget. Förmånsbestämda planer beräknas utifrån aktuella antaganden.

Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp URA 42 är ITP-planen i Alecta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2005 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. ITP-planen i Alecta har därför redovisats som en avgiftsbestämd plan.

Lånekostnader

Lånekostnader redovisas som kostnader i den period de uppstår oavsett hur de upplånade medlen används.

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden, såvida inte annat anges.

Klassificeringar

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består av poster som förväntas återvinnas efter tolv månader från balansdagen. Omställningstillgångar och kortfristiga skulder är poster som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader från balansdagen. Avvikelse från denna princip redovisas i not till berörd balanspost.

Immateriella anläggningstillgångar

Redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar, se principer för av- och nedskrivningar ovan. Utgifter för förbättring av tillgångarnas prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångarnas redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll kostnadsförs löpande. Nyttjandeperiod och restvärde provas varje balansdag och justeras vid behov.

Materiella anläggningstillgångar

Redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar, se principer för av- och nedskrivningar ovan. Vad gäller mark görs inga avskrivningar. Utgifter för förbättring av tillgångarnas prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångarnas redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll kostnadsförs löpande. Nyttjandeperiod och restvärde provas varje balansdag och justeras vid behov.

Finansiella instrument

Ett finansiellt instrument är varje tillgång eller skuld som ger en avtalsenlig rätt eller skyldighet att erhålla eller erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång. Principerna för konsolidering av koncern- och intresseföretag beskrivs ovan under koncernredovisning samt intresseföretagsredovisning. Hur redovisning sker av fordringar anges ovan under fordringar samt under fordringar och skulder i utländsk valuta.

Custos klassificerar sina finansiella instrument i följande

kategorier: Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Finansiella instrument som hålls till förfall, Finansiella instrument som kan säljas samt Verksamhetsanknutna finansiella instrument. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumentet förvärvats.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna klass av finansiella instrument innehåller tillgångar och skulder som företagsledningen önskar värdera till verkligt värde och vars värdeförändring ska påverka resultaträkningen. Derivatinstrument ingår alltid i denna klass utom i det fall derivatet utgör en del i en säkringstransaktion.

Finansiella instrument som hålls till förfall

Finansiella instrument i kategorin som hålls till förfall är anskaffade med avsikt och finansiell förmåga att behållas till förfallotidpunkten. Dessa finansiella instrument värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Under räkenskapsåret har koncernen inte haft några instrument som tillhört denna kategori.

Finansiella instrument som kan säljas

I denna klass återfinns finansiella instrument som kan säljas och som inte är derivat. Finansiella instrument i denna kategori värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas över eget kapital. Under räkenskapsåret har koncernen inte haft några instrument som tillhört denna kategori.

Verksamhetsanknutna finansiella instrument

Lånefordringar och låneskulder, kundfordringar och leverantörsskulder utgör exempel på verksamhetsanknutna finansiella instrument. Denna typ av finansiella instrument innehas utan syfte att handla med fordran eller skulden. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Köp och försäljningar av finansiella instrument redovisas på affärsdagen, d v s den dag då bindande avtal ingås. Samtliga finansiella instrument vilka inte värderas till verkligt värde, värderas inledningsvis till anskaffningskostnad plus transaktionskostnader.

Varulager

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Anskaffningsvärdet beräknas för varje leverans. Internvinsteliminering sker för transaktioner mellan koncernföretag. Nedskrivning av varulagret sker efter en modell som tar hänsyn till varans omsättningshastighet i lagret, en form av inkuranstrappa i olika steg. Utöver detta kan en individuell provning göras i de fall där detta bättre speglar det verkliga värdet.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Kassa och bank

Består av kassa och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar, med en löptid på högst 3 månader, som lätt kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp.

Skulder till kreditinstitut

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

I posten skulder till kreditinstitut ingår lån och checkräkningskredit. Belopp som förfaller till betalning inom ett år redovisas som kortfristigt, medan belopp som förfaller efter ett år redovisas som långfristigt.

Avsättningar

Med avsättning avses en skuld som är oviss med avseende på belopp eller den tidpunkt då den kommer att regleras. En avsättning redovisas när företaget har ett åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet. Dessutom ska en tillförlitlig uppskattning av beloppet kunna ske. I balansräkningen redovisas som avsättningar pensioner, uppskjutna skatteskulder, omstrukturingsreserv redovisas i enlighet med en överenskommen om "action plan" som har träffats med arbetstagarrepresentanter i Nederländerna och informerats till personalen. Denna omstrukturingsplan är fastställd och anger vilken del av verksamheten som berörs, vilka anställda som omfattas med beräknade avgångsvederlag och vilka övriga utgifter som finns förknippat med denna plan. Planen har slutförts under 2005.

Omstrukturingsreserv redovisas i enlighet med en överenskommen om "action plan" som har träffats med arbetstagarrepresentanter i Nederländerna och informerats till personalen. Denna omstrukturingsplan är fastställd och anger vilken del av verksamheten som berörs, vilka anställda som omfattas med beräknade avgångsvederlag och vilka övriga utgifter som finns förknippat med denna plan. Planen har slutförts under 2005.

Konvertibelt förlagslån

Våren 2002 emitterades ett konvertibelt förlagslån till de anställda inom koncernen. Lånet emitterades till och löper med marknads-mässiga villkor.

Skatter

I resultaträkningen redovisas all skatt som beräknas belöpa på det redovisade resultatet. Skatteberäkningen sker utifrån varje enskilt lands skatteregler och med dess skattesatser. Det totala beloppet består av aktuell skatt som beräknats på årets skattepliktiga resultat samt uppskjuten skatt som beräknas på skillnaden mellan skattemässig och redovisningsmässig värdering av tillgångar och skulder, där skillnaden är av temporär natur.

Uppskjuten skatt redovisas som tillgång avseende outnyttjade underskottsavdrag där företaget anser det sannolikt att skattepliktiga överskott kommer att finnas inom en överskådlig framtid. Skatten beräknas utifrån gällande skattesatser i respektive land per balansdagen.

Ansvarsförbindelser

Bolaget redovisar en ansvarsförbindelse inom linjen om ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst kommer att bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir. Även ett åtagande som härrör från inträffade händelser men som inte redovisas som skuld eller avsättning, på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet alternativt att åtagandets storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet, redovisas som ansvarsförbindelse.

Moderbolag

Nedan angivna poster avser moderbolaget som legal enhet.

Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar avseende andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag värderas till anskaffningsvärdet. Nedskrivning sker i de fall återvinningsvärdet är lägre än anskaffningsvärdet. Återföring av tidigare genomförd nedskrivning av andelar i koncernföretag kan ske.

Syntetiska återköp av egna aktier

Custos har ingått swapavtal med Svenska Handelsbanken som innebär ett byte av avkastning. Handelsbanken erhåller ränta och visst courtage på det kapital som åtgått till att på marknaden förvärva Custos-aktier, medan Custos erhåller avkastningen på Custos-aktierna. Utöver ränta och courtage medför de syntetiska återköpen ingen effekt på redovisningen förrän ett inlösenbeslut har fattats av årsstämma och nedsättningen registrerats av Bolagsverket, såvida inte aktiekursen understiger inlösenkursen. I detta fall ska en avsättning redovisas som mellanskillnaden. När årsstämman fattar beslut om inlösen bokförs nedsättningen/

inlösen som en reduktion av aktiekapitalet samt fritt eget kapital. Swapavtalet löper tills vidare och i samband med en kommande årsstämma kan beslut fattas om att rikta ett inlösenerbjudande till Handelsbanken och genom nedsättning av aktiekapitalet lösa in dessa aktier.

I enlighet med beslut på årsstämman 2004 har det syntetiska återköpsprogrammet avslutats genom att de syntetiskt återköpta aktierna sålts över Stockholmsbörsen.

Värdering av finansiella instrument

Moderbolaget har valt möjligheten att värdera finansiella instrument till verkligt värde under 2005. För jämförbarhetens skull har 2004 räknats om.

Återköp av egna aktier

På årsstämman 2005 beslutades att ge styrelsen mandat att återköpa egna aktier. Återköp och innehav av egna aktier redovisas som minskning av fritt eget kapital.

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

Bolagets verksamhet är förknippad med ett antal finansiella risker. För att hantera dessa har koncernen fattat beslut om ett antal gemensamma policies. Dessa uppdateras löpande för att följa med i den utveckling som sker på marknaden. Dessutom sker uppföljning och kontroll kontinuerligt såväl på respektive bolag som på central nivå. Inom Custos ansvarar staben för koncernens finansiella transaktioner inom fastställda riktlinjer.

Custos har genom avtal rätt att från Örebroporten Fastigheter AB förvärva samtliga aktier i Klädeshandlaren AB, och Örebroporten Fastigheter AB har rätt att avyttra samtliga aktier i Klädeshandlaren AB till Custos. Klädeshandlaren AB äger den fastighet i vilken koncernföretaget Johnson Pump AB bedriver sin svenska verksamhet. Dessa avtal anger att transaktionen kan påkallas under perioden oktober till december 2013 och köpeskillingen är substansvärdet i Klädeshandlaren AB vid försäljningstillfället. Avtalet har ingåtts på marknadsmissiga villkor. Bolaget bedömer att detta inte är finansiell leasing, bland annat med tanke på att de ekonomiska riskerna och fördelarna som förknippas med ägandet inte tillfaller Custos.

Custos har ett mandat från senaste årsstämman att kunna genomföra återköp och försäljning av egna aktier uppgående vid var tid till högst 10 procent av antalet aktier i bolaget. Totalt har bolaget återköpt 500 egna aktier.

Prisrisk

Valutarisk

Koncernen arbetar med att minska riskexponeringen mot olika valutor, genom att försöka balansera intäkter och kostnader samt tillgångar och skulder i samma valutor. Fortlöpande sker bedömningar av om större betalningsflöden ska valutasäkras eller ej. Under 2005 har ingen valutasäkring skett.

Transaktionsexponeringen, beräknad som kommersiella valutaflödet efter nettoberäkning av motriktade flöden i samma valutor, uppgick 2005 till 104 mkr. Företagets primära transaktionsvalutor är SEK, EUR, USD och GBP.

Värdet av de utländska koncernföretagens egna kapital uppgick vid årsskiftet till 47 mkr. Valutarisken på koncernens resultat och egna kapital av omräkningseffekter, omräkningsexponeringen, kurssäkras normalt ej.

Ränterisk

Företagets likviditetssituation påverkar räntenettet, dels genom in- och utflöden dels genom förändringar i marknadsräntorna. Koncernens nettoskuldssättning beräknad som nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel var 32,7 mkr. I detta belopp ingår det konvertibla förlagslånet om 9,5 mkr. Villkor för det konvertibla förlagslånet finns angivet i not 29.

Marknadsrisk

Custos innehav av marknadsnoterade finansiella instrument är 135 950 aktier i Elverket Vallentuna AB. Dessa är noterade på Aktietorget. Anskaffningsvärdet uppgår till 5,4 mkr. För ytterligare information se not 20.

Kreditrisk

Utestående kundfordringar utgör en kreditrisk. Koncernen har traditionellt sett haft låga kreditförluster, så även under 2005. Beträffande riskkoncentrationer finns det ingen enskild kund som står för någon betydande andel av de totala kundfordringarna.

Likviditetsrisk

Custos har kreditram hos Nordea och ABN Amro. Risken bedöms som liten att koncernen inte skulle ha tillräckliga krediter.

Kassaflödesrisk

Koncernens kassaflöde är relativt stabilt under årets olika kvartal. För närvarande finns inget som tyder på att det skulle vara annorlunda under 2006. De större förändringar som finns hänför sig framför allt till de transaktioner där företaget förvärvar eller avyttrar bolag, fast egendom samt placerar likviditet.

NOT 4 KRITISKA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Uppskattningar, bedömningar och antaganden görs kontinuerligt om framtiden vilket påverkar redovisade värden. Följden blir att redovisade belopp i dessa fall sällan kommer att motsvara det verkliga utfallet. Nedan redogörs för de uppskattningar, bedömningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden under nästkommande räkenskapsår.

Nyttjandeperiod för immateriella och materiella anläggningstillgångar

Koncernledningen fastställer bedömd nyttjandeperiod och därmed sammanhängande avskrivning för koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar. Dessa uppskattningar baseras på historisk kunskap om motsvarande tillgångars nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden samt bedömda restvärden provas varje balansdag och justeras vid behov.

Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran avseende utnyttjade underskottsavdrag redovisas där företaget anser det sannolikt att skattepliktiga överskott kommer att finnas inom en överskådlig framtid. För mer utförlig information om dessa bedömningar, se not 22.

Pensionsförmåner

Pensionsförpliktelsernas nuvärde är beroende av ett antal faktorer som fastställs utifrån aktuariella antaganden. I de antaganden som används för att fastställa aktuellt saldo för pensioner ingår den långfristiga avkastningen på de aktuariella förvaltningstillgångarna och diskonteringsräntan. Varje förändring i dessa antaganden kommer att inverka på pensionsförpliktelsernas redovisade värde. Antagandet om förväntad avkastning på förvaltningstillgångar beaktar historisk långfristig avkastning, tillgångarnas fördelning och bedömning av framtida långfristig avkastning. Koncernen fastställer lämplig diskonteringsränta i slutet av varje år vilken utgår från marknadens förväntningar avseende obligationer med samma löptid som pensionsskulden. Andra viktiga antaganden rörande pensionsförpliktelser baseras delvis på rådande marknadsvillkor. Ytterligare information återfinns i not 25.

NOT 5 ÖVERGÅNG TILL IAS/IFRS

Rapportering i enlighet med IFRS sker från och med 2005. Bestämmelserna anger även att jämförelseåret 2004 ska redovisas enligt dessa regler. Jämfört med redovisade resultat- och balansräkningar i årsredovisningen för 2004 är skillnaderna mycket små. Skillnaderna består av att i koncernen ska minoritetsintresset redovisas som en separat komponent av eget kapital i balansräkningen och ingå som en del av nettoresultatet i resultaträkningen.

I öppningsbalansen per den 1 januari 2004 har minoritetsintressen om 2 972 tkr överförts till eget kapital. Avsättningar försvinner som egen rubrik i balansräkningen och överförs till långfristiga eller kortfristiga skulder beroende på klassificering.

För 2004 har 14 730 tkr överförts till långfristiga skulder och 12 158 tkr till kortfristiga skulder. Custos har valt att inte tillämpa IAS 32 och 39 retroaktivt, vilket inneburit att omräkning inte skett av öppningsbalansen per den 1 januari 2004 samt resultaträkningen för 2004.

Brygga mellan svenska redovisningsregler och IAS/IFRS

Eget kapital enligt svenska redovisningsregler 2003-12-31		198 371
Minoritetsintressen		2 972
IFRS ingående balans 2004-01-01		201 343
Årets resultat enligt svenska redovisningsregler 2004		51 715
Årets resultat hänförligt till minoritetsintressen		926
Övriga förändringar i eget kapital		-9 647
IFRS utgående balans 2004-12-31		244 337
Ändrad redovisningsprincip IAS 39		-5 000
IFRS ingående balans 2005-01-01		239 337

Den ändrade redovisningsprincipen i enligt med IAS 39 har medfört att posten Andra långfristiga värdepappersinnehav minskat med 5 000 tkr.

NOT 6 NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen delas in i produktförsäljning och service. Med produktförsäljning avses såväl försäljning av varor som tjänster. Johnson Pumps kunder efterfrågar normalt att Johnson Pump tillhandahåller lösningar för olika processer. Detta innebär att bolaget tillhandahåller kunden en totallösning. Vad som är vara respektive tjänst är av mindre intresse för kunden. På grund av detta sker ingen uppdelning i begreppen vara och tjänst utan vad som säljs är en totallösning.

Nettoomsättning fördelat per intäktslag, mkr

	Koncernen		Moderbolag	
	2005	2004	2005	2004
Produktförsäljning	629,2	621,7	4,5	184,6
Service	30,4	30,7	–	0,6
	659,6	652,4	4,5	185,2

NOT 7 INKÖP FRÅN OCH FÖRSÄLJNING TILL KONCERN- SAMT INTRESSEFÖRETAG

Moderbolagets fakturering till koncernföretag uppgår till 4 486 (59 472) tkr. Fakturering från koncernföretag till moderbolaget har skett med 4 000 (10 565) tkr. Samtliga transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Under fjärde kvartalet 2004 avyttrade moderbolaget Johnson Pump AB (nuvarande AB Custos) pumprörelsen till koncernföretaget Johnson Pump Örebro AB (nuvarande Johnson Pump AB). I detta koncernföretag finns numera den svenska rörelsen och innehaven i de utländska koncernföretagen.

NOT 8 ANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

Information rörande ledande befattningshavares förmåner

Nedan följer information om ledande befattningshavares förmåner. För styrelseledamöters, verkställande direktörens och övriga ledande befattningshavares innehav av aktier och konvertibler se sidan 43.

Ersättning till styrelseledamöter

Enligt beslut på årsstämman uppgår arvodet till styrelseledamöterna till 325 tkr, att fördelas med 65 tkr per ledamot. Något arvode för kommittéarbete utgår ej.

Ersättning till verkställande direktör

Ekonomichefen Mats Gustafsson utsågs till tf verkställande direktör i AB Custos den 16 december 2005. Till Mats Gustafsson har under året utgått fast lön inklusive övriga förmåner med 964 tkr. VD har ej någon rörlig ersättning. Föregående verkställande direktör Anders Larsson har under året erhållit fast lön inklusive övriga förmåner med 1 536 tkr. Anders Larsson har ej erhållit någon rörlig ersättning.

Pensionsvillkor

Pensionsåldern för verkställande direktör är 65 år. Ordinarie pension följer ITP-plan eller motsvarande och behandlas som avgiftsbaserad. Under 2005 har bolaget för verkställande direktören erlagt pensionspremier om 252 tkr. För föregående verkställande direktören har bolaget erlagt pensionspremier om 630 tkr.

Villkor för uppsägning

Uppsägningstiden från bolagets sida är 6 månader och från VD:s sida 6 månader.

Beslutsform

Styrelsen fattar beslut om VD:s anställningsvillkor. Styrelsen kan delegera till styrelseordförande att fatta beslut om VD:s anställningsvillkor.

Ersättning till andra ledande befattningshavare

Till andra ledande befattningshavare (se sid 43) har under året utgått ett belopp om 604 tkr avseende fast lön inklusive övriga förmåner.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning har kostnadsförts med 36 tkr. Utbetalning sker under 2006. Den rörliga ersättningen kan maximalt uppgå till 20% av den fasta lönen.

Pensionsvillkor

Pensionsåldern för andra ledande befattningshavare är 65 år. Ordinarie pension följer ITP-plan eller motsvarande och behandlas som avgiftsbaserad. Erlagda pensionspremier under året uppgår till 134 tkr.

Villkor för uppsägning

Uppsägningstiden är 6 månader både från bolagets och från den anställdes sida.

Beslutsform

VD fattar beslut om ledande befattningshavares anställningsvillkor. Styrelseordförande ska godkänna dessa beslut.

Medelantal anställda	2005		2004	
	Totalt	Män	Totalt	Män
Verksamheter i Sverige				
Moderbolag	0	0	93	74
Koncernföretag	132	108	34	26

	2005		2004	
	Totalt	Män	Totalt	Män
Verksamheter i utlandet				
Australien	12	10	11	8
Belgien	60	52	63	54
Danmark	4	4	4	4
Finland	5	4	5	3
Frankrike	20	16	19	15
Indien	93	93	87	87
Italien	2	1	4	3
Nederländerna	113	102	128	113
Norge	3	2	2	1
Schweiz	3	2	3	2
Spanien	7	5	6	4
Storbritannien	16	14	18	15
Tyskland	26	21	29	24
USA	37	10	42	11
Summa	533	444	548	444

Antalet anställda vid årets utgång uppgick till 517 (544) personer varav 6 (8) långtidsfrånvarande.

Andel sjukfrånvaro svenska enheter, %	2005	2004
Total sjukfrånvaro	2,2	3,2
Långtidssjukfrånvaro	36,5	42,9
Sjukfrånvaro för män	2,0	2,3
Sjukfrånvaro för kvinnor	2,8	6,8
Anställda, ålder t o m 29 år	1,9	4,0
Anställda, 30–49 år	1,7	3,3
Anställda, 50 år –	3,6	2,4

Andel kvinnor 2005-12-31, %	Koncernen	Moderbolaget
Styrelse	0	0
Övriga ledande befattningshavare (inkl. utlandsbolag)	0	0

Löner och andra ersättningar	2005		2004	
	Styrelse och VD:ar	Övriga anställda	Styrelse och VD:ar	Övriga anställda
Verksamheter i Sverige				
Moderbolag	325	–	1 503	29 540
Koncernföretag	1 554	40 429	303	6 845
Verksamheter i utlandet				
Australien	645	3 139	704	2 583
Belgien	960	18 604	941	19 224
Danmark	776	1 621	738	2 000
Finland	1 062	1 388	997	1 528
Frankrike	1 062	6 214	1 155	5 627
Indien	3	3 259	–	2 527
Italien	–	960	–	1 199
Nederländerna	130	37 348	–	41 633
Norge	–	1 201	–	823
Schweiz	–	1 403	–	1 328
Spanien	717	1 900	686	1 528
Storbritannien	2 287	6 372	1 130	6 982
Tyskland	1 025	13 452	1 029	14 484
USA	1 289	11 139	1 238	11 490
Summa	11 835	148 429	10 424	149 341

Verksamheter i utlandet, fortsättning

De sociala kostnaderna uppgick i koncernen till 61 766 (59 403) tkr varav 15 937 (14 519) tkr är pensionskostnader. Av pensionskostnaderna avser 1 723 (1 665) tkr pensionskostnader för koncernens verkställande direktörer och styrelser.

NOT 9 AVSKRIVNINGAR

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgår i koncernen till 14 826 (17 630) tkr och i moderbolaget till 0 (17 689) tkr.

Koncernens avskrivning fördelas på kostnad för sålda varor 6 009 (8 634) tkr, försäljningskostnader 1 878 (2 161) tkr, administrationskostnader 6 445 (6 309) tkr samt forsknings- och utvecklingskostnader 494 (526) tkr.

NOT 10 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2005	2004
Resultat från försäljning av koncernföretag	–	333 928
Utdelning	–	233
Summa	–	334 161

NOT 11 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Kapitalvinst vid avyttring av placeringstillgångar	–	4 831	–	4 831
Ränteintäkter, koncernföretag	–	–	14 400	5 593
Ränteintäkter, övriga	474	428	11	108
Summa	474	5 259	14 411	10 532

NOT 12 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Räntekostnader, koncernföretag	–	–	–	–4 429
Räntekostnader, övriga	–4 010	–2 929	–352	–1 105
Kursdifferenser	1 297	–1 221	–	–682
Summa	–2 713	–4 150	–352	–6 216

NOT 13 VALUTAKURSDIFFERENSER

Kursvinster och kursförluster av rörelsekaraktär redovisas under rubriken Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader. Kursvinster och kursförluster avseende finansiella investeringar redovisas under rubriken Räntekostnader och liknande resultatposter.

Valutakursdifferenser som påverkat rörelseresultatet uppgår till 343 (–677) tkr i koncernen och till 0 (–459) tkr i moderbolaget. Valutakursdifferenser som påverkat resultatet från finansiella investeringar uppgår till 1 297 (–1 221) tkr i koncernen och till 0 (–682) tkr i moderbolaget.

NOT 14 RESULTAT PER AKTIE

	2005	2004
Före utspädning	5,26	7,48
Efter utspädning	5,17	7,27
Årets resultat efter skatt	37 856	52 641
Avgår minoritetens andel av årets resultat	–1 059	–926
Ränta konvertibellån efter skatt	352	541
Justerat resultat	37 149	52 256

Genomsnittligt antal aktier		
Före utspädning	6 991 629	6 910 345
Efter utspädning	7 186 379	7 187 067

Vinst per aktie efter utspädning beräknas som årets resultat, reducerat med minoritetens andel och justerat med eventuella räntekostnader efter skatt hänförliga till utestående konvertibler dividerat med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under året, justerat för eventuellt tillkommande aktier vid konvertering.

NOT 15 SKATTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Aktuell skatt	–5 110	–7 805	64	–
Uppskjuten skatt	809	21 545	–	23 520
Summa skatt på årets resultat	–4 301	13 740	64	23 520

Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och skattekostnaden baserad på gällande skattesats:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Redovisat resultat före skatt	42 157	38 901	10 211	330 536
Skatt enligt gällande skattesats, 28%	–11 804	–10 892	–2 859	–92 550
Redovisad skatt på årets resultat	–4 301	13 740	64	23 520
Skillnad	7 503	24 632	2 923	116 070

Skillnaden förklaras av:

Skatteeffekt av ej avdragsgilla poster	–601	–990	–	–446
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	180	1 690	18	59 523
Skatt hänförlig till tidigare år	66	130	64	–
Effekt av utländska skattesatser	–505	–1 303	–	–
Skatteeffekt av underskottsavdrag, netto	–6 386	14 196	2 108	54 934
Skatteeffekt av förändring temporära skillnader	14 749	10 909	733	2 059
Summa	7 503	24 632	2 923	116 070

NOT 16 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Balanserade utgifter	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ingående anskaffningsvärde	44 907	44 907	–	5 072
Försäljning och utrangering	–	–	–	–5 072
Utgående anskaffningsvärde	44 907	44 907	–	0
Ingående nedskrivning	–14 671	–14 671	–	–
Utgående nedskrivning	–14 671	–14 671	–	–
Ingående avskrivningar	–19 153	–15 986	–	–2 364
Årets avskrivningar	–3 167	–3 167	–	–846
Försäljning och utrangering	–	–	–	3 210
Utgående avskrivningar	–22 320	–19 153	–	0
Utgående bokfört värde	7 916	11 083	–	0

Balanserade utgifter i koncernen avser förvärv av koncernens affärssystem.

NOT 17 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Byggnader och mark	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ingående anskaffningsvärde	72 524	79 140	–	–
Förvärv	–	252	–	–
Försäljning och utrangering	–	–6 261	–	–
Omräkningsdifferens	3 435	–607	–	–
Utgående anskaffningsvärde	75 959	72 524	–	–
Ingående avskrivningar	–30 405	–30 397	–	–
Årets avskrivningar	–1 668	–1 683	–	–
Försäljning och utrangering	–	1 503	–	–
Omräkningsdifferens	–980	172	–	–
Utgående avskrivningar	–33 053	–30 405	–	–
Utgående bokfört värde	42 906	42 119	–	–

Förbättringsutgifter på annans fastighet	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ingående anskaffningsvärde	9 502	6 231	–	6 231
Förvärv	1 840	3 271	–	937
Försäljning och utrangering	–	–	–	–7 168
Utgående anskaffningsvärde	11 342	9 502	–	0
Ingående avskrivningar	–1 133	–468	–	–468
Årets avskrivningar	–776	–665	–	–545
Försäljning och utrangering	–	–	–	1 013
Utgående avskrivningar	–1 909	–1 133	–	0
Utgående bokfört värde	9 433	8 369	–	0

Avskrivning av förbättringsutgifter sker över hyreskontraktets längd, vilken är 10 år.

Maskiner och tekniska anläggningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ingående anskaffningsvärde	81 957	108 619	–	16 263
Omklassificering	–932	–345	–	–345
Förvärv	2 785	4 482	–	257
Försäljning och utrangering	–471	–28 215	–	–16 175
Omräkningsdifferens	7 297	–2 584	–	–
Utgående anskaffningsvärde	90 636	81 957	–	0
Ingående avskrivningar	–68 818	–94 644	–	–12 951
Årets avskrivningar	–2 670	–3 858	–	–679
Försäljning och utrangering	389	27 379	–	13 630
Omräkningsdifferens	–6 230	2 305	–	–
Utgående avskrivningar	–77 329	–68 818	–	0
Utgående bokfört värde	13 307	13 139	–	0
Inventarier och verktyg	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ingående anskaffningsvärde	130 951	139 270	–	59 387
Omklassificering	932	345	–	345
Förvärv	11 003	7 944	–	5 405
Försäljning och utrangering	–2 860	–15 952	–	–65 137
Omräkningsdifferens	3 742	–656	–	–
Utgående anskaffningsvärde	143 768	130 951	–	0

Inventarier och verktyg, fortsättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ingående avskrivningar	-107 867	-115 795	-	-47 732
Årets avskrivningar	-6 545	-8 257	-	-2 972
Försäljning och utrangering	1 991	15 687	-	50 704
Omräkningsdifferens	-3 044	498	-	-
Utgående avskrivningar	-115 465	-107 867	-	0
Utgående bokfört värde	28 303	23 084	-	0
Operationell leasing				
Leasingkostnader avseende operationella leasingavtal uppgår till 12,9 mkr. Framtida kostnader för icke uppsägningsbara operationella leasingavtal uppgår till 64,7 mkr och förfaller till betalning enligt följande:				
	2006	2007-2010	2011 eller senare	
	12,8 mkr	32,7 mkr	19,2 mkr	

NOT 18 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2005	2004
Ingående bokfört värde	50 730	243 537
Förvärv	-	-
Avyttring	-	-242 807
Aktieägartillskott	-	50 000
Utgående bokfört värde	50 730	50 730

Under november 2004 avyttrades pumprörelsen till koncernföretaget Johnson Pump AB.

Specifikation av moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag

Företag	Johnson Pump AB
Org.nummer	556113-0278
Säte	Örebro, Sverige
Kapitalandel, %	100
Antal andelar/aktier	7 500
Utgående bokfört värde	50 730
Eget kapital	11 407
Årets resultat	-24 857

Övriga koncernföretag

Företag/Säte	Kapitalandel, %	Antal andelar/aktier
Australien		
Johnson Pump (Australia) Pty. Ltd	100	459 783
Belgien		
Johnson Pump Brussels N.V./S.A.	100	339 412
Johnson Pump N.V./S.A.	100	49 999
Danmark		
Johnson Pumper A/S	100	1 000
Finland		
Johnson Pump Oy	100	1 000
Frankrike		
Johnson Pompes s.a.r.l.	100	1 700
Indien		
Johnson Pump (India) Ltd.	70	350 000
Italien		
Johnson Pump Italiana S.r.l.	100	-
Nederländerna		
Johnson Pump Water B.V.	100	4 600
Johnson Pump B.V.	100	40
Norge		
Johnson Pump A/S	100	1 000
Schweiz		
Johnson Pumpen AG	100	100
Spanien		
Johnson Pump España, S.L.	100	14 500
Storbritannien		
JP Pumps Ltd.	100	100 000
Tyskland		
Johnson Pumpen GmbH	100	-
USA		
Johnson Pumps of America, Inc.	100	500 000

NOT 19 FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2005	2004
Ingående bokfört värde	560 621	63 910
Tillkommande fordringar	-	560 621
Avgående fordringar	-18 695	-63 910
Utgående bokfört värde	541 926	560 621
varav räntebärande	541 926	560 621

NOT 20 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ingående bokfört värde	5 000	264	-	-
Justering för ändrad redovisningsprincip IAS 39	-5 000	-	-	-
Förvärv	6 672	5 000	6 672	5 000
Avyttring	-1 814	-265	-1 814	-
Nedskrivning	-	-	-	-5 000
Realiserade värdeförändringar	519	-	519	-
Orealiserade värdeförändringar	2 100	-	2 100	-
Omräkningsdifferens	-	1	-	-
Utgående bokfört värde	7 477	5 000	7 477	0

Inom division Infrastruktur har förvärv skett av 168 700 aktier i Elverket Vallentuna AB. Av dessa har 32 750 avyttrats under fjärde kvartalet med en vinst om 519 tkr. Under 2005 har även 211 tkr erhållits i utdelning från Elverket Vallentuna AB.

Custos har valt att i koncernredovisningen inte tillämpa IAS 32 och 39 retroaktivt. Moderbolaget värderar finansiella instrument till verkligt värde under 2005 varför en retroaktiv tillämpning skett för jämförelseåret 2004.

Specifikation av koncernens långfristiga värdepappersinnehav

Företag	Elverket Vallentuna AB
Antal aktier	135 950
Anskaffningsvärde	5 377
Orealiserad värdeförändring	2 100
Marknadsvärde	7 477
Utgående bokfört värde	7 477

NOT 21 ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ingående bokfört värde	2 530	3 883	2 000	6 384
Tillkommande fordringar	903	2 445	–	2 000
Avgående fordringar	–402	–3 797	–	–6 384
Nedskrivning	–2 000	–	–2 000	–
Omräkningsdifferens	4	–1	–	–
Utgående bokfört värde	1 035	2 530	0	2 000

Specifikation av andra långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Lån till Fjärrvärme i Täby AB	–	2 000	–	2 000
Övrigt	1 035	530	–	–
Utgående bokfört värde	1 035	2 530	–	2 000

NOT 22 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ingående bokfört värde	23 520	–	23 250	–
Tillkommande fordringar	2 341	23 520	–	23 520
Utgående bokfört värde	25 861	23 520	23 250	23 520

Specifikation av uppskjutna skattefordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Outnyttjade underskottsavdrag	23 520	23 520	23 520	23 520
Temporära skillnader	2 341	–	–	–
Utgående bokfört värde	25 861	23 520	23 520	23 520

Temporära skillnader avseende följande poster har resulterat i uppskjutna skattefordringar.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Materiella anläggningstillgångar	–184	–	–	–
Omsättnings-tillgångar	2 485	–	–	–
Skulder	40	–	–	–
Utgående bokfört värde	2 341	–	–	–

Uppskjuten skattefordran avseende outnyttjade underskottsavdrag redovisas där företaget anser det sannolikt att skattepliktiga överskott kommer att finnas inom en överskådlig framtid. Vid utgången av år 2005 hade moderbolaget ett underskottsavdrag om cirka 1,4 mdkr. Styrelsen har efter förnyad prövning beslutat att aktiverat underskott om 23,5 mkr kvarstår. Av detta belopp beräknas 4,6 mkr att kunna utnyttjas inom ett år. Aktiveringen av underskottet avspeglar de framtida skattepliktiga vinster som med stor sannolikhet kan fastställas i moderbolaget.

Däruöver finns mindre underskottsavdrag i vissa koncernföretag.

Av koncernens underskottsavdrag om totalt 1,5 mdkr kan 1,5 (1,5) mdkr utnyttjas utan tidsbegränsning.

NOT 23 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Hyreskostnader	1 918	2 001	–	–
Försäkringspremier	613	1 111	–	–
Ej erhållen köpeskilling avyttrad fastighet Belgien	16 091	15 371	–	–
Övrigt	5 281	4 104	399	399
Utgående bokfört värde	23 903	22 587	399	399

NOT 24 AKTIEKAPITAL OCH UTDELNING

Aktieslag	Rösträtt	Antal aktier
A-aktier	1 röst per aktie	4 883 887
B-aktier	1/10 röst per aktie	2 150 000
Totalt antal aktier		7 033 887

Se rubrik Aktien på sidan 4 för ytterligare information.

Aktiekapital

70 338 870 kronor uppdelat på 7 033 887 aktier. Under mars 2005 skedde en nyemission av 8 065 A-aktier och i juni 2005 en nyemission av 96 780 A-aktier. Innehavare av konvertibler om 3,5 mkr har begärt konvertering. Detta innebär att antalet A-aktier i AB Custos, efter registrering hos Bolagsverket, kommer att öka med 56 455 aktier.

Utdelning

Föreslagen utdelning uppgår till 4,00 kr per aktie och tar i anspråk 28 361 368 kr av bolagets fria egna kapital.

Konvertibelt förlagslån

Se not 29 Konvertibelt förlagslån.

Avseende förändring i eget kapital, se sidan 24.

NOT 25 AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Avsättningar för pensioner	11 197	12 876	–	–
Avsättningar för liknande förpliktelser	786	1 211	–	–
Utgående bokfört värde	11 983	14 087	–	–

Ersättningar efter avslutad anställning såsom pensioner erläggs till övervägande delen genom fortlöpande betalningar till fristående myndigheter eller organ som därigenom övertar förpliktelserna mot de anställda, genom så kallade avgiftsbestämda planer. I de fall förpliktelserna kvarstår inom Custos-koncernen behandlas dessa som förmånsbestämda planer.

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggs genom en försäkring i Alecia. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2005 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggs genom en försäkring i Alecia redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecia uppgår till 2,8 mkr (2004: 2,1 mkr). Alecias överskott kan fördelas till försäkrings-tagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2005 uppgick Alecias överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 128,5% (2004: 128,0%). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet av Alecias tillgångar i procent av försäkringsåtgärderna beräknade enligt Alecias försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med RR 29.

Förmånsbestämda planer beräknas som företagets kostnader på balansdagen med hjälp av aktuariella antaganden. De aktuariella antagandena syftar till att fastställa nuvärdet av utfärdade förpliktelser. Inom Custos-koncernen finns förmånsbestämda planer i Belgien. Dessa avser endast personal som har avslutat sin anställning vid Johnson Pump i enlighet med belgiska regler om förtidspension.

Nedan lämnas upplysningar om de förmånsbestämda planerna. Upplysningarna avser tillämpade antaganden i aktuariella beräkningar, redovisade kostnader under räkenskapsperioden samt värdet av förpliktelser vid periodens utgång. Dessutom specificeras förändringar av värden på förpliktelser under perioden.

Avsättningar för pensioner	Koncernen	
	2005	2004
Aktuariella antaganden, %		
Diskonteringsränta	4,0	4,0
Förväntad inflation	2,0	2,0
Årets pensionskostnader		
Räntekostnader	484	558
Aktuariella vinster (–) och förluster (+)	–317	–393
Årets avsättningar	–	–
Årets pensionskostnader	167	165

Förpliktelser i förmånsbaserade planer	Koncernen	
	2005	2004
Förpliktelser vid årets ingång	12 876	15 065
Årets pensionskostnader	167	165
Omräkning av utländska valutor	567	–94
Utbetalda ersättningar	–2 413	–2 260
Förpliktelser vid årets utgång	11 197	12 876
Långfristig del	8 887	
Kortfristig del	2 310	

Avsättningar för liknande förpliktelser	Koncernen	
	2005	2004
Ingående bokfört värde	1 211	11 226
Belopp som tagits i anspråk under året	–474	–9 976
Omräkningsdifferens	49	–39
Utgående bokfört värde	786	1 211
Långfristig del	710	
Kortfristig del	76	

NOT 26 AVSÄTTNINGAR FÖR SKATTER

	Koncernen	
	2005	2004
Ingående bokfört värde	3 030	1 074
Effekt av ändrade skattesatser	–144	10
Avsättningar under året	35	162
Belopp som tagits i anspråk under året	44	–1 222
Återförda underskottsavdrag	–	3 028
Omklassificering till uppskjuten skattefordran	1 563	–
Omräkningsdifferens	134	–22
Utgående bokfört värde	4 662	3 030

Temporära skillnader föreligger när tillgångars eller skulders redovisade värde skiljer sig från dess skattemässiga värde. Temporära skillnader avseende följande poster har resulterat i uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar.

	Koncernen	
	2005	2004
Materiella anläggningstillgångar	4 338	4 346
Omsättningstillgångar	671	–1 039
Skulder	–347	–277
Utgående bokfört värde	4 662	3 030

Uppskjutna skatteskulder avseende temporära skillnader hänförliga till investeringar i koncernföretag redovisas inte då moderbolaget kan styra över tidpunkten för återföringen av de temporära skillnaderna.

NOT 27 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Avsättning för garantiåtaganden	1 145	1 921	–	–
Avsättning för omstruktureringsåtgärder	–	7 805	–	–
Övriga avsättningar	47	45	–	–
Utgående bokfört värde	1 192	9 771	–	–
Långfristig del	–	443	–	–
Kortfristig del	1 192	9 328	–	–
Avsättningar för garantiåtaganden				
Ingående bokfört värde	1 921	2 717	–	648
Avsättningar under året	628	425	–	–
Belopp som tagits i anspråk under året	–121	–298	–	–348
Outnyttjade belopp som har återförts under året	–1 349	–906	–	–300
Omräkningsdifferens	66	–17	–	–
Utgående bokfört värde	1 145	1 921	–	0
Avsättningar för omstruktureringsåtgärder				
Ingående bokfört värde	7 805	13 965	–	–
Belopp som tagits i anspråk under året	–7 805	–6 160	–	–
Utgående bokfört värde	0	7 805	–	–
Övriga avsättningar				
Ingående bokfört värde	45	548	–	–
Belopp som tagits i anspråk under året	–	–65	–	–
Outnyttjade belopp som återförts under året	–	–434	–	–
Omräkningsdifferens	2	–4	–	–
Utgående bokfört värde	47	45	–	–

Omstruktureringsreserven som avsåg verksamheten i Nederländerna har under året avvecklats.

NOT 28 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Långfristiga skulder	11 040	17 986	9 460	15 960
Kortfristiga skulder	39 908	23 853	–	–
Förfallotidpunkt				
Inom 1 år från balansdagen	39 908	23 853	–	–
1 till 5 år från balansdagen	11 040	17 986	9 460	15 960
Senare än 5 år från balansdagen	–	–	–	–
Checkräkning				
Beviljad kredit	93 663	26 555	–	–
Utnyttjad kredit	35 175	23 069	–	–

NOT 29 KONVERTIBELT FÖRLAGSLÅN

I moderbolaget finns konvertibla skuldebrev om nominellt 9,5 mkr. Lånet kan konverteras till aktier från och med den 30 juni 2002 till den 31 mars 2007. Konverteringskursen är 60,09 kr och räntesatsen är Stibor 90 med tillägg av en procentenhet. Vid full konvertering ökas antalet aktier med 152 575 st. I februari 2006 har innehavare av konvertibler om 3,5 mkr begärt konvertering. Detta motsvarar 56 455 st aktier. Lånet har i enlighet med RR 27 klassificerats som finansiell skuld i sin helhet.

NOT 30 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Räntekostnader	437	693	245	384
Personalkostnader	28 923	27 745	–	–
Övrigt	9 973	9 448	–	771
Utgående bokfört värde	39 333	37 886	245	1 155

NOT 31 STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Avseende skuld till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	143 738	58 823	–	–
Fastighetsinteckningar	15 939	14 841	–	–
Andra ställda säkerheter	833	787	–	–
Summa	160 510	74 451	–	–

NOT 32 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ansvarsförbindelser till förmån för koncernföretag	–	195	17 335	195
Övriga	1 407	683	–	–
Summa	1 407	878	17 335	195

NOT 33 UPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

I likvida medel i kassaflödet ingår posterna kassa och bank samt kortfristiga placeringar, med en löptid på högst 3 månader, som lätt kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Nedskrivningar				
Övriga nedskrivningar	–	1 102	–	–
Summa	–	1 102	–	–
Avyttrade poster				
Materiella anläggnings-tillgångar	–	4 855	–	–
Finansiella anläggningstillgångar	–	–	–	6 131
Omsättnings-tillgångar	170 826	46	–	–
Likvida medel	–	–	–	–
Minoritetsintressen	–130	–	–	–
Kortfristiga skulder	–20	–2 227	–	–
Summa	170 676	2 674	–	6 131
Erhållen köpeskilling	–	4 707	–	4 707
Utskiftade medel	170 676	–	–	–

Under 2005 likviderades ett av de svenska koncernföretagen. De till Johnson Pump AB utskiftade medlen om 170 676 tkr har ej medfört någon kassaflödeseffekt.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Upplysning om betalda räntor				
Kapitalvinst vid avyttring av placeringstillgångar	–	4 831	–	4 831
Under året betald ränta	–4 316	–4 155	–491	–6 304
Under året erhållen ränta	474	428	14 411	5 701
Summa	–3 842	1 104	13 920	4 228
Förändring av räntebärande skulder				
Förändring av posten i balansräkningen	9 109	–10 954	–6 500	–9 302
Effekt av valutakursförändringar vid konsolidering av utländska koncernföretag	–1 771	317	–	–
Konvertering av skuld till eget kapital	6 301	–	6 301	–
Ej kassaflödespåverkande intern överlåtelse	–	–	–	713
Summa	13 639	–10 637	–199	–8 589

NOT 34 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

Moderbolaget är närstående till koncernföretag, not 18. För information om transaktioner med koncernföretag se not 7, 10, 11, 12 och 19.

Beträffande ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare, se not 8.

NOT 35 ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING TILL REVISORER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
SET Revisionsbyrå AB				
Revisionsarvode	542	460	175	460
Andra uppdrag	77	50	–	50
Övriga				
Revisionsarvode	1 590	1 179	–	–
Andra uppdrag	465	775	–	306

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

NOT 36 KONCERNENS RESULTATRÄKNING KOSTNADSSLAGSINDELAD

	Koncernen	
	2005	2004
Nettoomsättning	659 608	652 411
Förändring av lager och produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	–547	–3 696
Övriga rörelseintäkter	4 653	5 110
<i>Rörelsens kostnader:</i>		
Råvaror och förnödenheter	–268 612	–262 145
Övriga externa kostnader	–112 152	–113 982
Personalkostnader	–223 377	–221 664
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–14 826	–17 630
Övriga rörelsekostnader	–1 181	–1 564
Rörelseresultat	43 566	36 840

NOT 37 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

På extra bolagsstämma den 10 januari 2006 beslutades att ändra bolagets firma till Aktiebolaget Custos samt att ändra bolagets verksamhet. Custos ska satsa på att förvärva och utveckla rörelser för att på bästa sätt skapa en god avkastning till bolagets aktieägare.

Under andra kvartalet 2006 kommer Johnson Pumps nuvarande affärsområden Industri och Marin att ombildas till två oberoende koncerner.

Styrelsen har utsett Stefan Charette till VD Aktiebolaget Custos. Tjänsten tillträds senast den 1 september 2006.

NOT 38 RAPPORTERING FÖR SEGMENT

Primära segment divisioner, tkr

	Division Pump		Division Infrastruktur		Eliminering		Summa	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
OMSÄTTNING								
Extern omsättning	659 608	652 411	–	–	–	–	659 608	652 411
Intern omsättning	–	–	–	–	–	–	–	–
Omsättning	659 608	652 411	–	–	–	–	659 608	652 411
RESULTAT								
Resultat per rörelsegren	48 244	43 916	–630	–951	–	–	47 614	42 965
Ofördelade kostnader							–4 048	–6 125
Rörelseresultat							43 566	36 840
Finansiella intäkter och kostnader	–1 468	–1 649	830	–	–	–	–638	–1 649
Ofördelade finansiella intäkter och kostnader							–771	3 710
Skatt på årets resultat							–4 301	13 740
Årets resultat							37 856	52 641

	Division Pump		Division Infrastruktur		Ofördelade poster/ Eliminering		Summa	
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Tillgångar	396 749	377 445	7 477	2 000	37 629	33 135	441 855	412 580
Skulder	151 827	144 873	–	771	16 395	22 599	168 222	168 243
Investeringar	15 628	15 949	–	–	–	–	15 628	15 949
Avskrivningar	14 826	17 630	–	–	–	–	14 826	17 630
Kostnader utöver avskrivningar som ej motsvaras av utbetalningar	–	1 102	–	–	–	–	–	1 102

Sekundära segment geografiska marknader, tkr

	EU-länder		Nordamerika/ Australien		Övriga		Eliminering		Summa	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Omsättning	479 840	494 670	98 840	97 377	80 928	60 364	–	–	659 608	652 411
Tillgångar	365 320	356 800	49 875	40 384	41 885	31 351	–15 225	–15 955	441 855	412 580
Investeringar	13 620	12 382	857	1 225	1 151	2 342	–	–	15 628	15 949

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget:

Balanserade vinstmedel	518 818 619 kr
Årets resultat	10 275 129 kr
	529 093 748 kr

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att de till årsstämman förfogande stående vinstmedlen i moderbolaget disponeras enligt följande:

Att till aktieägarna utdelas (4,00 kr per aktie)*	28 361 368 kr
Att i ny räkning balanseras	500 732 380 kr
Disponeras	529 093 748 kr

Styrelse och VD försäkrar härmed att årsredovisningen såvitt vi känner till är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för aktiemarknadsbolag. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av koncernen och moderbolaget som skapats av årsredovisningen.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdanden av styrelsen den 9 mars 2006. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställelse på årsstämma den 26 april 2006.

Stockholm den 9 mars 2006

Jonas Wahlström
Styrelseordförande

Stefan Dahlbo

Hans Karlsson

Mats Qviberg

Per-Uno Sandberg

Mats Gustafsson
tf verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 9 mars 2006
SET Revisionsbyrå AB

Anders Roos
Auktoriserad revisor

* Beräknat på 7 090 342 aktier, vilket inkluderar 56 455 nyemitterade A-aktier under 2006 avseende konvertering av sedan tidigare utestående konvertibelt förlagslån. Summan inkluderar även de återköpta aktierna, vilka avyttrades under februari 2006.

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Aktiebolaget Custos (publ)
Org nr 556014-2571

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Aktiebolaget Custos för år 2005. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt

uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 9 mars 2006
SET Revisionsbyrå AB

Anders Roos
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrning

Custos-koncernen påverkas av beslut från ett antal olika bolagsorgan. På årsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt, för att bland annat fatta beslut om val av styrelse och revisorer. Styrelsen i sin tur utser verkställande direktör och koncernchef, samt beslutar i frågor om koncernens strategiska inriktning och dess övergripande organisation.

Verkställande direktören ansvarar för den löpande verksamheten.

Custos tillämpar ej svensk kod för bolagsstyrning.

STYRELSE

Custos styrelse består av fem ledamöter valda på årsstämman den 18 maj 2005. Vid konstituerande styrelsemöte i anslutning till årsstämman valdes Jonas Wahlström till ordförande. Verkställande direktören är ej ledamot av styrelsen.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsens arbete regleras av en arbetsordning som årligen fastställs på konstituerande styrelsemöte. Arbetsordningen samt instruktionen för verkställande direktören innehåller regler och riktlinjer för arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Dessutom anges i arbetsordningen att bolagets revisorer ska närvara vid det sammanträde som behandlar årsbokslutet.

Arbetsordningen innehåller en förteckning över de ärenden som ska behandlas på styrelsesammanträden samt vilka beslut som ska fattas på konstituerande sammanträde. I instruktionen för verkställande direktören anges dennes arbetsuppgifter och befogenheter. Till denna instruktion finns även ett antal policies och reglementen kopplade som bland annat reglerar investeringar, kortfristiga placeringar och rapportering.

Utöver konstituerande styrelsesammanträde har styrelsen under året haft 5 möten per capsulam samt 5 ordinarie möten.

Vid de ordinarie mötena behandlas bland annat resultat och ställning samt löpande ärenden såsom affärsläget. Styrelsen har under året bland annat besökt flera av de utländska verksamheterna.

ERSÄTTNINGAR

Ersättningskommitté har ej utsetts då styrelsen är av den uppfattningen att denna typ av frågor åvilar styrelsen som helhet att ta ansvar för.

Information om ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 8 i tilläggsupplysningarna.

REVISION

Extern revision sker av på årsstämman valt revisionsföretag och vald huvudansvarig revisor. Revisionsuppdraget omfattar granskning av moderbolagets årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionen sker i enlighet med god revisionssed i Sverige. Vald revisor avlämnar årligen en revisionsberättelse, se sidan 41. Vid det styrelsesammanträde som behandlar årsbokslutet är revisorn närvarande.

Inom Custos genomförs också årligen en intern revision fastställd av styrelsen. Ansvarig rapporterar direkt till styrelsen som helhet. Ambitionen är att den interna revisionen ska kunna samordnas med den externa revisionen för att komplettera och förbättra kontrollen av verksamheten.

Revisionskommitté har ej utsetts då styrelsen är av den uppfattningen att denna typ av frågor åvilar styrelsen som helhet att ta ansvar för.

NOMINERINGSKOMMITTÉ

Custos nomineringskommitté består av fyra personer: Jonas Wahlström, Stefan Dahlbo, Mats Qviberg och Per-Uno Sandberg.

Nomineringskommittén ska bland annat utarbeta förslag på styrelse, styrelseordförande, revisor och arvoden att föreläggas årsstämman.

Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare

STYRELSE

Jonas Wahlström

Född 1958

Jord- och skogsbrukare

Styrelseordförande

Styrelseledamot sedan 2000

Utbildning: Ekonomie licentiat, civilingenjör teknisk fysik, civilekonom

Aktieinnehav: 665 000 A-aktier,

1 445 000 B-aktier och 30 000 utställda

köptioner (inkl fam och bolag)

Stefan Dahlbo

Född 1959

Vice VD Investment AB Öresund

Styrelseledamot sedan 2002

Utbildning: Civilekonom

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Klöver AB

Styrelseledamot i Faberge AB, Hagströmer &

Qviberg AB och Nobia AB

Aktieinnehav: 12 050 A-aktier

(inkl fam och bolag)

Hans Karlsson

Född 1950

Konsult

Styrelseledamot sedan 2000

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i NeoNet AB

Aktieinnehav: 18 750 A-aktier

Mats Qviberg

Född 1953

VD i Investment AB Öresund

Styrelseledamot sedan maj 2005

Utbildning: Civilekonom

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Bilvia AB,

Faberge AB och Hagströmer & Qviberg AB

Styrelseledamot i SkiStar AB

Aktieinnehav: 149 429 A-aktier

Per-Uno Sandberg

Född 1962

Finansanalytiker

Styrelseledamot sedan 2002

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i SkiStar AB

Aktieinnehav: 50 000 A-aktier och

200 000 B-aktier (inkl bolag)

REVISORER

SET Revisionsbyrå AB

Huvudansvarig revisor

Anders Roos

Född 1942

Auktoriserad revisor

Revisor sedan 2002

Övriga uppdrag: Academedia AB, Traction AB,

Thalamus-Networks AB och Digital Vision AB

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Mats Gustafsson

Född: 1966

tf VD, Custos

Anställd år: 2000

Utbildning: Civilekonom, Jur Kand

Övriga uppdrag: –

Aktieinnehav: 122 A-aktier och

50 000 B-aktier (inkl bolag)

Konvertibler: 1 750 tkr (inkl bolag)

Olle Jonsson

Född: 1953

Marknadsdirektör Marin, Johnson Pump

Anställd år: 1974

Utbildning: Ingenjör

Övriga uppdrag: –

Aktieinnehav: 0

Konvertibler: 500 tkr

Köptioner: 10 000 st

Anders Larsson

Född: 1943

VD och koncernchef, Johnson Pump

Anställd år: 1997

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag: –

Aktieinnehav: 19 265 A-aktier

Konvertibler: 960 tkr

Köptioner: 10 000 st

Ekonomisk översikt

	2005	2004	2003	2002	2001
RESULTATRÄKNINGAR, mkr					
Nettoomsättning	659,6	652,4	625,5	647,6	–
Nettoomsättning värdepapper	–	–	–	16,1	914,4
Rörelseresultat	43,6	36,8	3,2	–159,7	–59,1
Finansnetto	–1,4	2,1	–4,4	–4,8	12,2
Resultat efter finansiella poster	42,2	38,9	–1,2	–164,5	–46,9
Årets resultat (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	36,8	51,7	0,6	–189,1	–46,9
BALANSRÄKNINGAR, mkr					
Anläggningstillgångar	136,2	128,8	110,7	161,8	77,4
Omsättningstillgångar	305,6	283,7	290,1	295,4	714,5
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	268,6	240,7	198,4	215,0	714,0
Minoritetsintresse	5,0	3,7	3,0	3,0	–
Avsättningar	17,9	26,9	44,6	74,2	–
Räntebärande skulder	50,9	41,8	52,8	61,0	75,6
Icke räntebärande skulder	99,4	99,6	102,0	104,0	77,9
Balansomslutning	441,9	412,6	400,8	457,2	791,9
NYCKELTAL					
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,3	16,0	1,3	–55,9	–6,0
Avkastning på eget kapital, %	14,5	23,6	0,3	–88	–6,0
Rörelsemarginal, %	6,6	5,6	0,5	–24,1	–6,5
Vinstmarginal, %	6,4	6,0	–0,2	–24,8	–5,1
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,5	1,6	1,5	1,5	1,1
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,2	0,3	0,3	0
Soliditet, %	61,9	59,2	50,2	47,7	90,2
Andel riskbärande kapital, %	63,0	60,0	50,5	48,8	90,2
Räntetäckningsgrad, ggr	9,9	9,8	0,7	Neg	Neg
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, mkr	15,6	15,9	13,5	16,1	0
Antal anställda, medeltal	533	548	559	568	4

Under första kvartalet 2002 lämnade AB Custos ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Johnson Pump International AB där de kunde välja mellan kontant betalning om 24 kr per aktie eller erhålla två aktier i AB Custos för varje femtal aktier i Johnson Pump International AB.

Utfallet på erbjudandet var att 71 procent valde kontant-alternativet medan 29 procent valde aktier. Johnson Pump International hade totalt drygt 11 miljoner aktier vilket innebar att totala budet på bolaget uppgick till knappt 267 mkr.

Notera att det funnits olika verksamheter för åren 2001 – 2005 enligt följande:

Siffrorna för 2002 till 2005 avser nuvarande verksamhet i koncernen. Under 2002 avvecklades AB Custos tidigare verksamhet, handel med värdepapper, vilken redovisas separat. År 2000 delade dåvarande moderbolaget Investment AB Öresund ut Custos till sina aktieägare. År 2001 avser Custos gamla verksamhet som var handel med värdepapper.

KONCERNENS KVARTALSVÄRDEN, mkr

	2005					2004				
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
Nettoomsättning	158,0	167,5	157,6	176,5	659,6	165,5	171,6	160,0	155,3	652,4
Rörelseresultat	7,6	18,1	8,6	9,3	43,6	11,2	10,9	10,3	4,4	36,8
Resultat efter finansnetto	9,2	16,4	7,1	9,5	42,2	10,8	15,2	9,9	3,0	38,9

Definitioner

ANDEL RISKBÄRANDE KAPITAL

Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder (inklusive minoritet) dividerat med balansomslutningen.

ANTAL ANSTÄLLDA

Det under året genomsnittliga antalet anställda omräknat till heltidstjänster.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

DIREKTAVKASTNING

Föreslagen utdelning i procent av aktiekursen den 31 december.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET

Årets nettoomsättning dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat dividerat med antal utestående aktier vid årets utgång.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital inklusive minoritetens andel.

SOLIDITET

Eget kapital inklusive minoritetsintressen i procent av balansomslutningen.

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder, inklusive uppskjutna skatteskulder.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster i procent av årets nettoomsättning.

AB Custos

Box 7604

103 94 Stockholm

Telefon 08-441 77 20

Telefax 08-441 77 29

www.custos.se