

Delårsrapport JANUARI–MARS 2006

- Orderingång 198 (166) mkr
- Nettoomsättning 177 (158) mkr
- Rörelseresultat 10,8 (7,6) mkr
- Resultat efter skatt 7,7 (8,1) mkr
- Resultat per aktie 1,08 (1,14) kr

Verksamheten

Custos affärsidé är att förvärva och utveckla rörelser för att därigenom skapa en god långsiktig avkastning till aktieägarna. Verksamheten är uppdelad i två divisioner, Pump samt Infrastruktur.

Division Pump omfattar Johnson Pump som utvecklar, tillverkar och marknadsför pumpar för industriella och marina applikationer och består av affärsområdena Industri och Marin.

Industri inriktar sig på pumpar och tillbehör till processindustrier inom livsmedel, läkemedel, kemi, petrokemi, papper & massa samt till varvsindustri och växthusnäring.

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

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

För mer information, ring Stefan Charette, Verkställande direktör, 073-994 70 79

Postadress	Besöksadress	Telefon	Telefax	E-post	Webb	Org.nr.
AB Custos (publ) Box 7604 103 94 Stockholm	Norrandsgatan 15 D	08-441 77 20	08-441 77 29	info@custos.se	www.custos.se	556014-2571

Viktiga händelser under perioden

På en extra bolagsstämma den 10 januari 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.

Styrelsen har utsett Stefan Charette till verkställande direktör och han tillträder den 2 maj. Beslut har fattats att, under andra kvartalet, dela upp pumpverksamheten i två divisioner, Industri och Marin, samt att avveckla division Infrastruktur.

Koncernöversikt

Marknadssituationen i Europa för division Pump har förbättrats något under första kvartalet. Såväl affärsområde Industri som affärsområde Marin visade en högre omsättning och ordergång jämfört med föregående år.

Inom division Infrastruktur har innehavet i Elverket Vallentuna avyttrats.

KONCERNENS ORDERINGÅNG uppgick till 197,7 (166,3) mkr. Justerat för valutakursförändringar var ordergången 15 procent högre än motsvarande period 2005.

NETTOOMSÄTTNINGEN uppgick till 176,9 (158,0) mkr. Justerat för valutakursförändringar var omsättningen 8 procent högre än motsvarande period 2005.

RÖRELSERESULTATET uppgick till 10,8 (7,6) mkr. Valutaeffekter vid omräkning av utländska koncernföretag påverkade resultatet positivt med 0,7 mkr jämfört med 2005 års valutakurser.

FINANSNETTOT uppgick till -1,3 (1,6) mkr. I beloppet ingår realisationsförlust på aktier om 0,4 mkr. Finansnettot 2005 inkluderade orealiserad värdeökning på aktier om 1,7 mkr.

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

PERIODENS RESULTAT uppgick till 7,7 (8,1) mkr.

INVESTERINGARNA uppgick till 3,0 (3,9) mkr.

BALANSOMSLUTNINGEN ökade något jämfört med motsvarande period föregående år. Den primära orsaken är att den ökade omsättningen har medfört ökad kapitalbindning i kundfordringar.

EGET KAPITAL uppgick till 283,3 (251,6) mkr, varav minoritetsintressen 5,0 (3,9) mkr.

SOLIDITETEN per den 31 mars uppgick till 63,8 (58,6) procent.

KASSAFLÖDET från den löpande verksamheten uppgick till 3,0 (3,3) mkr.

ANTALET ANSTÄLLDA vid periodens utgång var 507 (543) personer.

Division Pump

ORDERINGÅNGEN för pumpdivisionen var bättre än under motsvarande period 2005. Både Industri och Marin uppvisade en ökad ordergång.

NETTOOMSÄTTNINGEN uppgick till 176,9 (158,0) mkr. Omsättningsökningen hänförde sig primärt till Industri, medan Marin var något bättre än föregående år.

RÖRELSERESULTATET ökade med 3,9 mkr jämfört med 2005 och uppgick till 12,8 (8,9) mkr. Förbättringen beror på en ökad omsättning. Råvarupriserna har ökat under senaste året, men detta har kunnat kompenseras genom rationaliseringar inom produktionen.

Affärsområde Industri

- Förbättrad marknad i Europa
- Nya distributörer i Kina

Europamarknaden för industriprodukter började visa tecken på uppgång under kvartalet. Såväl ordergång som omsättning var högre än motsvarande period förra året.

Under kvartalet har avtal träffats med distributörer i Kina.

Affärsområde Marin

- Stabil efterfrågan på marinmarknaden
- Nya distributörer och kunder

Marknaden för marina produkter var stabil under första kvartalet. Såväl omsättning som ordergång ökade något jämfört med föregående år.

Under kvartalet tillkom flera nya distributörer/återförsäljare inom EU och i Australien. Affärsområdet har även fått nya kunder inom segmenten motortillverkare, fordon och båtbyggare.

Division Infrastruktur

- Aktierna i Elverket Vallentuna avyttrade
- Divisionen avvecklas under andra kvartalet

Under kvartalet har samtliga aktier i Elverket Vallentuna avyttrats. Realisationsresultatet under kvartalet blev -0,4 mkr, medan realisationsresultatet jämfört med anskaffningsvärdet blev 1,7 mkr.

Divisionen kommer att avvecklas under andra kvartalet. Avvecklingen beräknas inte medföra några väsentliga kostnader.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 1,1 (0,0) mkr och periodens resultat före skatt blev 1,3 (4,2) mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) mkr och likvida medel till 0,6 (0,4) mkr.

Aktier

Aktiekapitalet uppgår till 70,9 Mkr och antalet aktier är 7 090 342. Under kvartalet ökade antalet aktier med 56 455 genom konvertering. Utestående konvertibla skuldebrev uppgår till 6,0 mkr.

På ordinarie bolagsstämma 2005 bemyndigades styrelsen att genomföra återköp av egna aktier. Bolaget har under perioden avyttrat de 500 aktier som tidigare återköpts, och inga återköpta aktier finns per den 31 mars.

Kommande rapporter

Delårsrapport april – juni publiceras den 23 augusti och delårsrapport juli – september publiceras den 9 november.

Händelser efter periodens slut

Segment

Från och med andra kvartalet kommer de primära segmenten att bestå av två pumpdivisioner, Industri och Marin. Division Infrastruktur kommer att avvecklas.

Beslut från årsstämma

På årsstämman den 26 april fastställdes utdelningen till 4 kr per aktie.

Till styrelse omvaldes Stefan Dahlbo, Hans Karlsson, Mats Qviberg, Per-Uno Sandberg och Jonas Wahlström samt nyvaldes Stefan Charette och Anders Larsson. Till ordförande omvaldes Jonas Wahlström.

Som revisor omvaldes SET Revisionsbyrå AB med Anders Roos som huvudansvarig revisor.

Till valberedning omvaldes Stefan Dahlbo, Mats Qviberg, Per-Uno Sandberg samt Jonas Wahlström.

Stämman beslutade även att konvertera alla B-aktier till A-aktier, att genomföra split 2:1 samt att minska reservfonden till 0.

Konvertering

Under andra kvartalet, efter split, kommer konvertering att ske av konvertibler om 3,2 mkr, vilket ökar antalet aktier med 104 818 stycken.

Övrigt

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, vilket i princip är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen.

Samtliga belopp i denna delårsrapport är angivna i tkr om ej annat anges och avrundningsdifferenser kan förekomma.

Revision

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor.

Stockholm den 11 maj 2006

Aktiebolaget Custos (publ)

Stefan Charette

Verkställande direktör

Koncernresultaträkningar i sammandrag

tkr	jan-mars 2006	jan-mars 2005	april 2005 - mars 2006	Helår 2005
Nettoomsättning	176 860	158 041	678 427	659 608
Kostnad för sålda varor	-101 587	-90 719	-384 657	-373 789
Bruttoresultat	75 273	67 322	293 770	285 819
Försäljningskostnader	-45 609	-42 484	-182 407	-179 282
Administrationskostnader	-13 983	-12 842	-49 407	-48 266
FoU-kostnader	-4 732	-4 791	-18 118	-18 177
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-139	365	2 968	3 472
Rörelseresultat ¹⁾	10 810	7 570	46 806	43 566
Finansiella intäkter och kostnader	-1 293	1 631	-4 333	-1 409
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	9 517	9 201	42 473	42 157
Skatt på periodens resultat	-1 798	-1 122	-4 977	-4 301
Periodens resultat ²⁾	7 719	8 079	37 496	37 856
¹⁾ Avskrivningar ingår med	-3 736	-3 561	-15 001	-14 826
²⁾ Hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 592	7 923	36 466	36 797
Hänförligt till minoritetsintressen	127	156	1 030	1 059
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, före utspädning	1,08	1,14	5,19	5,26
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, efter utspädning	1,05	1,12	5,09	5,17
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	7 058 728	6 929 707	7 023 884	6 991 629
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	7 186 212	7 186 462	7 186 316	7 186 379
Antal utestående aktier vid periodens utgång	7 090 342	6 937 107	7 090 342	7 033 387

Koncernens helårs- och kvartalsvärden

mkr	2006 Kv 1	2005 Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
Nettoomsättning	176,9	158,0	167,5	157,6	176,5	659,6
Rörelseresultat	10,8	7,6	18,1	8,6	9,3	43,6
Resultat efter finansnetto	9,5	9,2	16,4	7,1	9,5	42,2

Koncernbalansräkningar i sammandrag

tkr	2006-03-31	2005-03-31	Helår 2005
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	7 124	10 291	7 916
Materiella anläggningstillgångar	93 343	89 367	93 949
Finansiella anläggningstillgångar	997	10 945	8 512
Uppskjuten skattefordran	25 846	23 520	25 861
Summa anläggningstillgångar	127 310	134 123	136 238
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	131 142	130 769	130 410
Kortfristiga fordringar	169 527	147 435	157 385
Kassa och bank	15 774	17 167	17 822
Summa omsättningstillgångar	316 443	295 371	305 617
SUMMA TILLGÅNGAR	443 753	429 494	441 855
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital ³⁾	283 323	251 560	273 633
Långfristiga skulder och avsättningar ⁴⁾	20 870	30 905	25 299
Kortfristiga skulder och avsättningar ⁴⁾	139 560	147 029	142 923
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	443 753	429 494	441 855
³⁾ Varav minoritetsintressen	5 038	3 867	4 995
⁴⁾ Räntebärande del av lång- och kortfristiga skulder	37 969	42 076	50 948

Förändringar i eget kapital i sammandrag

tkr	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare			Hänförligt till Minoriteten			Totalt		
	2006-03-31	2005-03-31	Helår 2005	2006-03-31	2005-03-31	Helår 2005	2006-03-31	2005-03-31	Helår 2005
Ingående eget kapital enl balansräkning 31 december	268 638	240 662	240 662	4 995	3 675	3 675	273 633	244 337	244 337
Ändrad redovisningsprincip IAS 39	–	–5 000	–5 000	–	–	–	–	–5 000	–5 000
Nyemission genom konvertering och teckning	3 392	485	6 301	–	–	–	3 392	485	6 301
Återköp/försäljning av egna aktier	59	–	–43	–	–	–	59	–	–43
Utdelning till moderbolagets aktieägare	–	–	–20 812	–	–	–	–	–	–20 812
Utdelning till minoriteten	–	–	–	–	–189	–309	–	–189	–309
Omräkningsdifferenser	–1 396	3 623	10 733	–84	225	570	–1 480	3 848	11 303
Periodens resultat	7 592	7 923	36 797	127	156	1 059	7 719	8 079	37 856
Belopp vid periodens utgång	278 285	247 693	268 638	5 038	3 867	4 995	283 323	251 560	273 633

Kassaflödesanalys i sammandrag

tkr	jan–mars 2006	jan–mars 2005	april 2005 –mars 2006	Helår 2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12 452	7 428	38 397	33 373
Förändring av rörelsekapital	–9 418	–4 171	–19 147	–13 900
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 034	3 257	19 250	19 473
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4 386	–10 625	–4 351	–19 362
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–9 339	–92	–16 642	–7 395
Periodens kassaflöde	–1 919	–7 460	–1 743	–7 284
Likvida medel vid periodens början	17 822	24 313	17 167	24 313
Periodens kassaflöde	–1 919	–7 460	–1 743	–7 284
Kursdifferens i likvida medel	–129	314	350	793
Likvida medel vid periodens slut	15 774	17 167	15 774	17 822

Nyckeltal

	jan–mars 2006	jan–mars 2005	april 2005 –mars 2006	Helår 2005
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	15,7	15,3
Avkastning på eget kapital, %	–	–	13,9	14,5
Rörelsemarginal, %	6,1	4,8	6,9	6,6
Vinstmarginal, %	5,4	5,8	6,3	6,4
Kapitalomsättningshastighet, ggr	–	–	1,6	1,5
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,2	0,1	0,2
Soliditet, %	63,8	58,6	63,8	61,9
Andel riskbärande kapital, %	64,7	59,1	64,7	63,0
Räntetäckningsgrad, ggr	8,0	51,6	8,2	9,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, mkr	3,0	3,9	14,7	15,6
Antal anställda, medeltal	512	548	525	533

Data per aktie

	jan–mars 2006	jan–mars 2005	april 2005 –mars 2006	Helår 2005
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	7 186 212	7 186 462	7 186 316	7 186 379
Resultat efter finansiella poster, kr	1,31	1,30	5,93	5,92
Resultat efter skatt, kr ⁵⁾	1,05	1,12	5,09	5,17
Eget kapital, kr ⁵⁾	39,53	36,55	39,53	38,66

⁵⁾ Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Rapportering för segment

Primära segment divisioner, mkr

	Division Pump jan-mars		Division Infrastruktur jan-mars		Eliminering jan-mars		Summa jan-mars	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
OMSÄTTNING								
Extern omsättning	176,9	158,0	–	–	–	–	176,9	158,0
Intern omsättning	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa	176,9	158,0	–	–	–	–	176,9	158,0
RESULTAT								
Resultat per rörelsegren	12,8	8,9	–0,1	–0,2	–	–	12,7	8,7
Ofördelade kostnader							–1,9	–1,1
Rörelseresultat							10,8	7,6
Finansiella intäkter och kostnader	–0,4	–0,3	–0,3	1,7			–0,7	1,4
Ofördelade finansiella intäkter och kostnader							–0,6	0,2
Skatt på periodens resultat							–1,8	–1,1
Periodens resultat							7,7	8,1

	Division Pump jan-mars		Division Infrastruktur jan-mars		Ofördelade poster/ Eliminering jan-mars		Summa jan-mars	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR								
Tillgångar	410,2	392,3	–	10,4	33,6	26,8	443,8	429,5
Skulder	146,7	155,8	–	–	13,7	22,1	160,4	177,9
Investeringar	3,0	3,9	–	–	–	–	3,0	3,9
Avskrivningar	3,7	3,6	–	–	–	–	3,7	3,6

Sekundära segment geografiska marknader, mkr

	EU-länder jan-mars		Nordamerika/ Australien jan-mars		Övriga jan-mars		Eliminering jan-mars		Summa jan-mars	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Omsättning	131,6	124,4	27,2	20,2	18,1	13,4	–	–	176,9	158,0
Tillgångar	368,4	366,2	50,4	44,9	41,0	34,2	–16,0	–15,8	443,8	429,5
Investeringar	2,7	3,4	0,1	–	0,2	0,5	–	–	3,0	3,9