

Delårsrapport JANUARI–JUNI 2006

- Förvärv av Tigerholm Products AB
- Custos letar aktivt efter fler förvärv
- Orderingång 379 (332) mkr
- Nettoomsättning 362 (326) mkr
- Rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär 25,9 (18,2) mkr
- Resultat efter skatt 13,7 (23,4) mkr
- Resultat per aktie 0,92 (1,63) kr

Verksamheten

Custos affärsidé är att förvärva och utveckla företag för att därigenom skapa en god långsiktig avkastning till aktieägarna. Custos har sedan den 4 juli tre verksamheter: Johnson Pump Industry, Johnson Pump Marine och Tigerholm Products.

Johnson Pump Industry utvecklar, tillverkar och marknadsför pumpar och tillbehör med inriktning mot processindustrier inom livsmedel, läkemedel, kemi, petrokemi, papper & massa samt mot varvsindustri och växthusnäring.

Johnson Pump Marine utvecklar, tillverkar och marknadsför pumpar och tillbehör för marina ändamål och riktar sig mot tillverkare av marinmotorer, båtbyggare och eftermarknad.

Tigerholm Products utvecklar och tillverkar världsledande patenterade värmeprodukter och rörprodukter och säljer dessa via distributörer till professionella användare inom VVS branschen.

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

Postadress	Besöksadress	Telefon	Telefax	E-post	Webb	Org.nr. / Säte
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 Stockholm

Viktiga händelser under perioden

Custos har arbetat aktivt under perioden med en rad förvärvsidéer och detta resulterade i förvärvet av Tigerholm Products AB den 4 juli.

Den 2 maj tillträdde Stefan Charette som verkställande direktör.

Johnson Pump delades upp i två verksamheter, Johnson Pump Industry och Johnson Pump Marine. Division Infrastruktur avvecklades. Detta innebär att de primära segmenten nu består av Johnson Pump Industry respektive Marine.

Koncernöversikt

Andra kvartalet

Marknadssituationen i Europa har fortsatt att utvecklas positivt med en högre orderingång och omsättning för Johnson Pump Industry och Johnson Pump Marine under andra kvartalet.

Råvarupriserna har ökat vilket påverkar bruttomarginalen negativt för framför allt vår marina verksamhet.

KONCERNENS ORDERINGÅNG uppgick till 181,2 (165,8) mkr. Justerat för valutakursförändringar var orderingången 9 procent högre än motsvarande period 2005.

NETTOOMSÄTTNINGEN uppgick till 185,1 (167,5) mkr. Justerat för valutakursförändringar var omsättningen 11 procent högre än motsvarande period 2005.

RÖRELSERESULTATET för den löpande verksamheten förbättrades i och med den ökade efterfrågan på våra produkter inom båda verksamheterna Johnson Pump Industry och Marine.

Rörelseresultatet uppgick till 13,9 (10,6) mkr före poster av engångskaraktär. Efter dessa poster uppgick resultatet till 9,5 (18,1) mkr. Engångsposterna utgjordes 2006 av förändringar av ledande befattningshavare i Sverige, Tyskland och Frankrike samt 2005 primärt av försäljningen av en produktgrupp.

Valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterföretag påverkade resultatet positivt med 0,1 mkr jämfört med 2005 års valutakurser.

FINANSNETTOT uppgick till -2,1 (-1,7) mkr. Under 2005 ingår orealiserad värdeökning på aktier om 0,2 mkr samt nedskrivning av långfristig fordran om 2,0 mkr.

PERIODENS RESULTAT före engångsposter uppgick till 9,2 (8,8) mkr och efter dessa till 6,0 (15,4) mkr.

INVESTERINGARNA uppgick till 4,6 (5,4) mkr.

KASSAFLÖDET från den löpande verksamheten uppgick till 4,1 (-11,5) mkr.

Första halvåret

Efterfrågan på Europamarknaden förbättrades under första halvåret. Såväl Johnson Pump Industry som Johnson Pump Marine (tidigare division Pump) visade en ökning i både orderingång och nettoomsättning.

KONCERNENS ORDERINGÅNG uppgick till 378,9 (332,1) mkr. Justerat för valutakursförändringar var orderingången 12 procent högre än motsvarande period 2005.

NETTOOMSÄTTNINGEN uppgick till 361,9 (325,5) mkr. Justerat för valutakursförändringar var omsättningen 9 procent högre än motsvarande period 2005.

RÖRELSERESULTATET för den löpande verksamheten före poster av engångskaraktär (ledningsförändringar samt avyttring av en produktgrupp) uppgick till 25,9 (18,2) mkr. Efter dessa poster uppgick resultatet till 20,3 (25,7) mkr.

Valutaeffekter vid omräkning av utländska koncernföretag påverkade resultatet positivt med 0,8 mkr jämfört med 2005 års valutakurser.

FINANSNETTOT uppgick till -3,4 (-0,1) mkr. Under 2005 ingår orealiserad värdeökning på aktier om 1,9 mkr samt nedskrivning av långfristig fordran om 2,0 mkr.

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

PERIODENS RESULTAT före engångsposter uppgick till 18,1 (16,8) mkr och efter dessa till 13,7 (23,4) mkr.

INVESTERINGARNA uppgick till 7,6 (9,3) 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 259,3 (259,2) mkr, varav minoritetsintressen 4,8 (4,4) mkr.

SOLIDITETEN per den 30 juni uppgick till 57,0 (57,9) procent.

KASSAFLÖDET från den löpande verksamheten uppgick till 7,2 (-8,2) mkr.

ANTALET ANSTÄLLDA vid periodens utgång var 509 (544) personer.

Verksamheter

Andra kvartalet

Johnson Pump Industry

Den fortsatt positiva utvecklingen av försäljningen i Europa resulterade i att både orderingång och omsättning ökade jämfört med samma period förra året.

En exportorganisation har etablerats för att marknadsföra våra produkter via distributörer i de länder vi ej säljer direkt. Asien, Ryssland, östra Europa och Sydamerika är de regioner vi kommer fokusera på i första hand.

En förändring av försäljningsorganisationerna i Tyskland, Frankrike och Sverige har genomförts och som en följd avslutar ledande befattningshavare för respektive bolag sina anställningar den 31 augusti.

ORDERINGÅNGEN uppgick till 130,6 (118,6) mkr. Justerat för valutakursförändringar var orderingången 10 procent högre än motsvarande period 2005.

NETTOOMSÄTTNINGEN uppgick till 131,5 (116,9) mkr. Justerat för valutakursförändringar var omsättningen 13 procent högre än motsvarande period 2005.

RÖRELSERESULTATET för den löpande verksamheten före poster av engångskaraktär (ledningsförändringar samt avyttring av en produktgrupp) uppgick till 12,7 (8,1) mkr. Efter dessa poster uppgick resultatet till 8,7 mkr (15,6).

Johnson Pump Marine

Efterfrågan på marina produkter ökade under andra kvartalet vilket resulterade i både högre orderingång och nettoomsättning jämfört med samma period 2005. Försäljningen på framför allt USA-marknaden har haft en mycket positiv utveckling.

Inom segmenten båtbyggare och eftermarknad har nya distributörer tillkommit i Kina, Japan, Sydostasien och Australien.

ORDERINGÅNGEN uppgick till 50,6 (47,2) mkr. Justerat för valutakursförändringar var orderingången 8 procent högre än motsvarande period 2005.

NETTOOMSÄTTNINGEN uppgick till 54,5 (52,4) mkr. Justerat för valutakursförändringar var omsättningen 5 procent högre än motsvarande period 2005.

RÖRELSERESULTATET för den löpande verksamheten före poster av engångskaraktär uppgick till 4,1 (4,1) mkr. Efter dessa poster uppgick resultatet till 3,8 mkr (4,1).

De snabbt stigande råvarupriserna fortsätter att påverka resultatet negativt då vi ej har lyckats transferera hela höjningen ut till kund under andra kvartalet.

Moderbolaget

Första halvåret

Den 2 maj tillträdde Stefan Charette som verkställande direktör.

Nettoomsättningen uppgick till 2,3 (1,1) mkr och periodens resultat före skatt blev 1,9 (5,1) mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) mkr och likvida medel till 0,7 (0,6) mkr.

Aktier

På årsstämman den 26 april beslutades att konvertera alla B-aktier till A-aktier samt att genomföra split 2:1.

Aktiekapitalet uppgår till 71,4 Mkr och antalet aktier är 14 285 502. Under kvartalet ökade antalet aktier med 104 818 genom konvertering och med 7 090 342 genom split. Utestående konvertibla skuldebrev uppgår till 2,7 mkr.

Bolagsstämma/Årsstämma

På 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.

På årsstämman den 26 april beslutades bland annat att utdelningen skulle uppgå till 4,00 kr per aktie.

Kommande rapporter

Delårsrapporten för januari – september publiceras den 9 november.

Händelser efter periodens slut

Den 4 juli förvärvades Tigerholm Products AB av Tigerholmgruppen, som grundades 1971 av entreprenören och uppfinnaren Lars Tigerholm. Köpeskillingen uppgår till 115 mkr och erläggs genom kontant betalning.

Tigerholm Products utvecklar, tillverkar och säljer världsledande patenterade produkter via distributörer till professionella användare inom VVS-branschen. Tigerholm, med huvudkontor och produktion på Ekerö utanför Stockholm, har 36 anställda. Omsättningen uppgår till ca 70 mkr med ett positivt rörelseresultat på över 20 mkr under det brutna räkenskapsåret 2005/2006. Företaget har en dominerande marknadsposition inom produktsegmenten värmeprodukter och rörprodukter.

Förvärvet kommer att medföra en icke oväsentlig vinstökning av Custos-aktien.

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 23 augusti 2006

Aktiebolaget Custos (publ)

Stefan Charette

Verkställande direktör

Koncernresultaträkningar i sammandrag

tkr	april-juni 2006	april-juni 2005	jan-juni 2006	jan-juni 2005	juli 2005 -juni 2006	Helår 2005
Nettoomsättning	185 074	167 489	361 934	325 530	696 012	659 608
Kostnad för sålda varor	-107 935	-94 118	-209 522	-184 837	-398 474	-373 789
Bruttoresultat	77 139	73 371	152 412	140 693	297 538	285 819
Försäljningskostnader	-48 792	-39 775	-94 401	-82 259	-191 424	-179 282
Administrationskostnader	-14 387	-11 541	-28 370	-24 383	-52 253	-48 266
FoU-kostnader	-4 344	-4 495	-9 076	-9 286	-17 967	-18 177
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-81	542	-220	907	2 345	3 472
Rörelseresultat ¹⁾	9 535	18 102	20 345	25 672	38 239	43 566
Finansiella intäkter och kostnader	-2 143	-1 718	-3 436	-87	-4 758	-1 409
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	7 392	16 384	16 909	25 585	33 481	42 157
Skatt på periodens resultat	-1 409	-1 023	-3 207	-2 145	-5 363	-4 301
Periodens resultat ²⁾	5 983	15 361	13 702	23 440	28 118	37 856
¹⁾ Avskrivningar ingår med	-3 699	-3 585	-7 435	-7 146	-15 115	-14 826
²⁾ Hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 607	15 235	13 199	23 158	26 838	36 797
Hänförligt till minoritetsintressen	376	126	503	282	1 280	1 059
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, före utspädning	0,39	1,09	0,93	1,67	1,90	2,63
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, efter utspädning	0,39	1,07	0,92	1,63	1,88	2,58
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	14 215 623	13 938 734	14 179 169	13 899 074	14 123 305	13 983 258
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	14 372 924	14 372 924	14 372 757	14 372 924	14 372 517	14 372 758
Antal utestående aktier vid periodens utgång	14 285 502	14 067 774	14 285 502	14 067 774	14 285 502	14 066 774

Koncernens helårs- och kvartalsvärden

mkr	2006 Kv 1	Kv 2	2005 Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
Nettoomsättning	176,9	185,0	158,0	167,5	157,6	176,5	659,6
Rörelseresultat	10,8	9,5	7,6	18,1	8,6	9,3	43,6
Resultat efter finansnetto	9,5	7,4	9,2	16,4	7,1	9,5	42,2

Koncernbalansräkningar i sammandrag

tkr	2006-06-30	2005-06-30	Helår 2005
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	6 333	9 500	7 916
Materiella anläggningstillgångar	92 934	94 662	93 949
Finansiella anläggningstillgångar	1 018	8 745	8 512
Uppskjuten skattefordran	27 049	23 520	25 861
Summa anläggningstillgångar	127 334	136 427	136 238
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	134 082	135 138	130 410
Kortfristiga fordringar	174 182	163 561	157 385
Kassa och bank	19 311	12 311	17 822
Summa omsättningstillgångar	327 575	311 010	305 617
SUMMA TILLGÅNGAR	454 909	447 437	441 855
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital ³⁾	259 287	259 172	273 633
Långfristiga skulder och avsättningar ⁴⁾	16 387	28 080	25 299
Kortfristiga skulder och avsättningar ⁴⁾	179 235	160 185	142 923
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	454 909	447 437	441 855
³⁾ Varav minoritetsintressen	4 763	4 394	4 995
⁴⁾ Räntebärande del av lång- och kortfristiga skulder	66 799	69 008	50 948

Förändringar i eget kapital i sammandrag

tkr	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare			Hänförligt till Minoriteten			Totalt		
	2006-06-30	2005-06-30	Helår 2005	2006-06-30	2005-06-30	Helår 2005	2006-06-30	2005-06-30	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	6 542	6 301	6 301	–	–	–	6 542	6 301	6 301
Återköp/försäljning av egna aktier	59	–	–43	–	–	–	59	–	–43
Utdelning till moderbolagets aktieägare	–28 361	–20 812	–20 812	–	–	–	–28 361	–20 812	–20 812
Utdelning till minoriteten	–	–	–	–189	–209	–309	–189	–209	–309
Omräkningsdifferenser	–5 553	10 469	10 733	–546	646	570	–6 099	11 115	11 303
Periodens resultat	13 199	23 158	36 797	503	282	1 059	13 702	23 440	37 856
Belopp vid periodens utgång	254 524	254 778	268 638	4 763	4 394	4 995	259 287	259 172	273 633

Kassaflödesanalys i sammandrag

tkr	april-juni 2006	april-juni 2005	jan-juni 2006	jan-juni 2005	juli 2005 -juni 2006	Helår 2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12 292	14 015	24 744	21 443	36 674	33 373
Förändring av rörelsekapital	-8 172	-25 499	-17 590	-29 670	-1 820	-13 900
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 120	-11 484	7 154	-8 227	34 854	19 473
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 524	-4 592	-138	-15 217	-4 283	-19 362
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 232	10 648	-5 107	10 556	-23 058	-7 395
Periodens kassaflöde	3 828	-5 428	1 909	-12 888	7 513	-7 284
Likvida medel vid periodens början	15 774	17 167	17 822	24 313	12 311	24 313
Periodens kassaflöde	3 828	-5 428	1 909	-12 888	7 513	-7 284
Kursdifferens i likvida medel	-291	572	-420	886	-513	793
Likvida medel vid periodens slut	19 311	12 311	19 311	12 311	19 311	17 822

Nyckeltal

	april-juni 2006	april-juni 2005	jan-juni 2006	jan-juni 2005	juli 2005 -juni 2006	Helår 2005
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	12,0	15,3
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	10,5	14,5
Rörelsemarginal, %	5,2	10,8	5,6	7,9	5,5	6,6
Vinstmarginal, %	4,0	9,8	4,7	7,9	4,8	6,4
Kapitalomsättningshastighet, ggr	-	-	-	-	1,5	1,5
Skuldsättningsgrad, ggr	-	-	0,3	0,3	0,3	0,2
Soliditet, %	-	-	57,0	57,9	57,0	61,9
Andel riskbärande kapital, %	-	-	57,8	58,6	57,8	63,0
Räntetäckningsgrad, ggr	4,3	8,3	5,7	11,6	6,7	9,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, mkr	4,6	5,4	7,6	9,3	13,9	15,6
Antal anställda, medeltal	-	-	511	547	516	533

Data per aktie

	april-juni 2006	april-juni 2005	jan-juni 2006	jan-juni 2005	juli 2005 -juni 2006	Helår 2005
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	14 372 924	14 372 924	14 372 757	14 372 924	14 372 517	14 372 758
Resultat efter finansiella poster, kr	0,52	1,15	1,18	1,79	2,34	2,96
Resultat efter skatt, kr ⁵⁾	0,39	1,07	0,92	1,63	1,88	2,58
Eget kapital, kr ⁵⁾	17,71	17,73	17,71	17,73	17,71	18,69

⁵⁾ Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Rapportering för segment

Primära segment verksamheter, mkr

	Johnson Pump Industry januari-juni		Johnson Pump Marine januari-juni		Eliminering januari-juni		Summa januari-juni	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
OMSÄTTNING								
Extern omsättning	253,1	223,8	108,8	101,7	–	–	361,9	325,5
Intern omsättning	0,5	1,5	1,2	1,8	–1,7	–3,3	0	0
Summa	253,6	225,3	110,0	103,5	–1,7	–3,3	361,9	325,5
RESULTAT								
Resultat per rörelsegren	17,7	19,1	7,5	9,5	–	–	25,2	28,6
Ofördelade kostnader							–4,9	–2,9
Rörelseresultat	17,7	19,1	7,5	9,5	–	–	20,3	25,7
Finansiella intäkter och kostnader	–0,7	–0,7	–	–	–	–	–0,7	–0,7
Ofördelade finansiella intäkter och kostnader							–2,7	0,6
Skatt på periodens resultat							–3,2	–2,2
Periodens resultat							13,7	23,4

	Johnson Pump Industry januari-juni		Johnson Pump Marine januari-juni		Ofördelade poster/ Eliminering januari-juni		Summa januari-juni	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR								
Tillgångar	301,9	293,7	127,3	124,6	25,7	29,1	454,9	447,4
Skulder	122,0	118,8	34,9	31,1	38,7	38,4	195,6	188,3
Investeringar	1,7	7,6	5,9	1,7	–	–	7,6	9,3
Avskrivningar	5,9	5,8	1,5	1,3	–	–	7,4	7,1
Kostnader utöver avskrivningar som ej motsvaras av utbetalningar	3,2	–	–	–	–	–	3,2	–

Sekundära segment geografiska marknader, mkr

	EU-länder januari-juni		Nordamerika/ Australien januari-juni		Övriga januari-juni		Eliminering januari-juni		Summa januari-juni	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Omsättning	269,6	243,4	53,8	49,0	38,5	33,1	–	–	361,9	325,5
Tillgångar	375,2	375,2	55,0	49,7	41,4	37,2	–16,7	–14,7	454,9	447,4
Investeringar	6,4	8,4	0,5	0,1	0,7	0,8	–	–	7,6	9,3