

DELÅRSRAPPORT FÖR AB CUSTOS AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2000

-
- Custosaktiens totalavkastning blev 37,6% under rapportperioden. Findatas Avkastningsindex ökade under samma period med 1,3%.
-

Totalavkastning

Custosaktiens totalavkastning, d v s avkastning med hänsyn till kurstillväxt, lämnad utdelning och inlösen, var 37,6% för rapportperioden. Motsvarande avkastning var 30,2% fram till 2000-10-17.

Avkastning 2000-01-01 – 2000-09-30

	%
Totalavkastning	37,6
Består av följande komponenter:	
Förändring i substansvärde	8,4
Förändring i substansrabatt	20,8
Utdelning (återinvesterad)	5,1
Kapitalkostnad för eget kapital ¹⁾	6,4
Svenska Fondförvaltarindexet eff.	-1,6
Findatas Avkastningsindex	1,3

1) Mäts som genomsnittlig ränta på 12-månaders statsskuldväxel plus riskpremie 4% under niomånadersperioden.

Totalavkastningen för några av Custos innehav följer nedan.

Avkastning 2000-01-01 – 2000-09-30

Portföljinnehav	%
Perbio Science	151,3
Perstorp	54,7
Christian Salvesen	43,7
Bilia	22,8
Svedala	8,4
C. Tybring-Gjedde	-13,7
SCA	-30,0

Substansvärde

Totalt substansvärde 2000-09-30 var 7.376 Mkr, vilket motsvarade 299 kr per aktie. Substansvärdet per aktie är beräknat på 24.629.280 aktier och därmed med antagandet att de syntetiskt återköpta aktierna i enlighet med mandat av bolagsstämman 2000-04-05 varit inlösta (se "syntetiska återköp av egna aktier").

Substansrabatten var 10% per 2000-09-30.

Om de Custosaktier som ingår i de syntetiska återköpen värderas till marknadsvärde uppgick det totala substansvärdet till 8.219 Mkr per 2000-09-30, vilket motsvarade 296 kr per aktie. Substansvärdet per aktie är i detta fall beräknat på 27.758.803 Custosaktier.

Totalt substansvärde 1999-12-31 var 7.896 Mkr, vilket motsvarade 276 kr per aktie. Substansvärdet per aktie är beräknat på 28.573.037 aktier och därmed med antagandet att de syntetiskt återköpta aktierna per 1999-12-31 varit inlösta. Värderas de Custosaktier som ingick i de syntetiska återköpen till marknadsvärde uppgick totalt substansvärde till 8.568 Mkr 1999-12-31, vilket motsvarade 269 kr per aktie. Substansvärdet per aktie är beräknat på 31.845.613 aktier.

Med antagandet att de syntetiskt återköpta aktierna var inlösta per 2000-10-17 beräknades totalt substansvärde uppgå till 6.817 Mkr vilket motsvarar 277 kr per aktie. Substansrabatten beräknades då till 8%.

Substansvärdeförändring, Mkr		2000-01-01- 2000-09-30
Substansvärde vid årets början ¹⁾		7.896
Utdelningar	253	
Administrationskostnader	-27	
Övriga intäkter och kostnader	11	
Finansiella intäkter och kostnader	22	
Skatt	-3	256
Värdeförändring i värdepappersportföljen		
Perbio Science	766	
Perstorp	601	
Christian Salvesen	167	
Industrivärden	63	
Bilia	44	
Svedala	36	
C. Tybring-Gjedde	-37	
SCA (inklusive värdepapperslån)	-1.124	
Övriga innehav	-5	511
Förändring av substansvärde före utdelning, inlösen m m		767
Värdeförändring syntetiskt återköp av egna aktier (swapavtal 1) ²⁾		54
Utbetald inlösenlikvid (swapavtal 1) ³⁾		-875
Omföring av marknadsvärdet av syntetiskt återköpta aktier 1999-12-31 (swapavtal 1)		672
Värdeförändring syntetiskt återköp av egna aktier (swapavtal 2) ²⁾		118
Marknadsvärdet av syntetiskt återköpta aktier 2000-09-30 (swapavtal 2) ⁴⁾		-843
Utdelning till aktieägarna		-366
Övrigt		-47
Substansvärde vid periodens slut		7.376

- 1) De Custosaktier som ingick i syntetiska återköpsprogram enligt mandat av bolagsstämma 1999-04-14 (swapavtal 1) antas vara inlösta till marknadsvärde (672 Mkr).
- 2) Övervärde (baserat på marknadsvärdet) på syntetiskt återköpta aktier med hänsyn till lämnad utdelning, courtage och ränta.
- 3) Riktad till Svenska Handelsbanken för att slutreglera swapavtal 1.
- 4) De Custosaktier som ingår i syntetiska återköpsprogram enligt mandat av bolagsstämman 2000-04-05 (swapavtal 2) antas vara inlösta till marknadsvärde.

Substansvärde per 2000-09-30 fördelat på tillgångar och skulder

Börsnoterade företag	Antal	Kurs, kr	Marknads- värde, Mkr	Kr per Custosaktie ¹⁾
SCA A	15.844.691	170,00	2.694 ²⁾	109
SCA B	-2.261.102	170,00	-384 ³⁾	-16
Perstorp A	390.200	122,00	48	2
Perstorp B	14.996.939	118,00	1.770	72
Perbio Science	14.161.226	94,00	1.331	54
Svedala	5.495.100	162,00	890	36
Christian Salvesen	27.090.000	22,70	615	25
Bilia	3.826.363	85,00	325	13
C. Tybring-Gjedde	13.200.000	16,40	216 ⁴⁾	9
Övriga			118	5
Summa börsportföljen			7.623	309
Utställda optioner			-49	-2
			7.574	307
Aktier i onoterade bolag			179 ⁵⁾	7
Övervärde syntetiskt återköpta aktier			127 ⁶⁾	5
Övriga tillgångar			553	23
Summa tillgångar			8.433	342
Skulder			-214 ⁷⁾	-9
Prelim inlösenlikvid för syntetiskt återköpta aktier			-843 ⁸⁾	-34
Substansvärde			7.376	299

- 1) Beräknat på 24.629.280 aktier dvs de syntetiskt återköpta Custosaktierna antas vara inlösta.
- 2) Från och med 2000-01-01 jämföras SCA A värdepapperskurs med SCA B som är mer likvid. Dessutom finns konverteringsmöjligheter.
- 3) Avyttrade inlånade värdepapper.
- 4) Inklusive konvertibelt förlagslån motsvarande 4.900.000 aktier.
- 5) Varav Acando 68 Mkr (värderat till anskaffningsvärde).
- 6) Övervärde (baserat på marknadsvärde) med hänsyn till courtage.
- 7) Justerat för avyttrade inlånade värdepapper, utställda optioner och diverse övriga poster.
- 8) De Custosaktier som ingår i syntetiska återköpsprogram enligt mandat av bolagsstämman 2000-04-05 antas vara inlösta till marknadsvärdet per 2000-09-30.

Börsportföljen

Börsportföljens marknadsvärde, inklusive avyttrade inlånade värdepapper och konvertibelt förlagslån, uppgick 2000-09-30 till 7.623 (1999-12-31; 7.883) Mkr.

Under perioden nettosåldes aktier för 802 Mkr (köp 506, försäljningar 1.308). Dessutom har 15 Mkr utbetalats i utdelningskompensation för avyttrade inlånade värdepapper.

Bland annat har följande förändringar genomförts i portföljen:

Genom köp har portföljen netto ökat med:

<u>Bolag</u>	<u>Antal aktier</u>
Bilia	670.500
Perbio Science	1.984.164
SCA A	515.000

Portföljen har genom försäljningar netto minskat med:

<u>Bolag</u>	<u>Antal aktier</u>
C. Tybring-Gjedde	1.000.000
Industrivärden A	4.501.700
SCA B	500.000
Svedala	321.000

Under perioden har Custos utfärdat ytterligare köpoptioner motsvarande 180.000 aktier i Bilia, 250.000 aktier i Firefly och 198.500 aktier i Svedala till ledande befattningshavare i respektive bolag.

I mitten av april 2000 lämnade riskkapitalföretaget Industri Kapital ett offentligt erbjudande om köp av samtliga aktier och konvertibla skuldebrev i Perstorp. Industri Kapital erbjöd 124 kr för B-aktien och 136 kr för A-aktien i Perstorp. Efter rapportperiodens utgång har Industri Kapital dragit tillbaka sitt bud.

Vidare lämnade Metso Corporation under juni 2000 ett erbjudande att förvärva samtliga aktier och konvertibla skuldebrev i Svedala. Metso Corporation erbjuder 185 kr per aktie. Erbjudandet är bland annat villkorat av erforderliga godkännanden från konkurrensmyndigheter. Anmälningssperioden har förlängts till 2000-11-30. Custos har accepterat erbjudandet.

Skiljetvisten mellan det av svenska Posten helägda bolaget Regular Capital Inc, som tidigare var en stor aktieägare i ASG, och Custos är nu avgjord till Custos fördel. Förra året försökte Regular Capital förhindra Custos försäljning av Custos innehav av ASG-aktier till Deutsche Posts dotterföretag Danzas Sweden AB genom att göra gällande att mellan parterna förelåg ett aktieägaravtal. Regular Capital påkallade ett skiljeförfarande mot Custos och yrkade att Custos skulle förklaras skadeståndsansvarigt gentemot Regular Capital på grund av den aktuella överlåtelsen. Skiljenämnden har nu meddelat skiljedom och förklarat att Regular Capitals talan skall avvisas eftersom något aktieägaravtal inte förelåg mellan parterna. Tvisten mellan Regular Capital och Custos inför skiljenämnden är därmed slutligt avgjord.

Onoterade företag

Marknadsvärdet på de onoterade företagen beräknades per 2000-09-30 uppgå till 179 (1999-12-31; 164) Mkr.

Custos startade i början av 1999 Internet/e-Business-konsultbolaget Acando tillsammans med Kinnevik, Nordico Invest (tidigare KF Invest) och norska Orkla.

Börsnotering av Acando planeras under 2001. I samband med noteringen planerar Acando att genomföra en nyemission, bland annat för att finansiera expansionen i Europa.

Under rapportperioden har totalt 35 Mkr investerats i Acando, huvudsakligen genom aktieägartillskott. Totalt har Custos investerat 68 Mkr i Acando vilket också är det värde som bolaget upptas till i Custos substansvärde.

Custos är största enskilda ägare i Acando med 30% av kapitalet och rösterna med hänsyn tagen till utfärdade optioner.

Värdepappersportfölj, resultat och finansiell ställning

Marknadsvärdet på moderbolagets totala värdepappersportfölj, inklusive avyttrade inlånade värdepapper och konvertibelt förlagslån, uppgick 2000-09-30 till 7.802 (1999-12-31; 8.047) Mkr. Portföljens bokförda värde på balansdagen var 3.407 (1999-12-31; 3.776) Mkr. Skillnaden mellan marknadsvärde och bokfört värde, det s k övervärdet, uppgick således till 4.395 (1999-12-31; 4.271) Mkr.

Under perioden har 546 Mkr investerats i värdepapper. Försäljningar för 1.308 Mkr har genomförts. Dessutom har netto 13 Mkr betalats för övriga investeringar. Totalt innebär detta en nettoförsäljning på 749 Mkr. Därutöver tillkommer investeringar i syntetiska återköp på totalt 889 Mkr.

Moderbolagets resultat före skatt för perioden 1 januari – 30 september 2000 uppgick till 641 (f å 686) Mkr. Utdelningar uppgick till 253 (f å 232) Mkr och realisationsvinster m m till 382 (f å 458) Mkr. Skatt på utdelning på utländska aktieinnehav har belastat resultatet med 3 Mkr (f å 1 Mkr). Ingen ytterligare skattebelastning för 2000 förutses.

Den justerade soliditeten uppgick per 2000-09-30 till 97% (1999-12-31; 93%). Räntebärande nettoskulder (räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder) uppgick till 92 (1999-12-31 räntebärande nettotillgångar; 123) Mkr.

Custosaktien

Inlösen av aktier i Custos mot likvid bestående av SCA-aktier

Custos styrelse har för avsikt att kalla till en extra bolagsstämma för att fatta besluta om rätt till inlösen av var fjärde aktie i Custos mot likvid bestående av två aktier i SCA. En detaljerad tidsplan kommer att presenteras före utgången av oktober månad.

Notering på O-listan

Custos styrelse har beslutat att begära avnotering från OM Stockholmsbörsens A-lista samt begära notering på O-listan.

Ett aktieslag i Custos

På extra bolagsstämma 2000-07-25 beslöts att bolagets bolagsordning skulle ändras innebärande att Custos endast kommer att ha utgivna aktier av ett aktieslag (stamaktier).

Inlösen

Custos inlösen riktad till Svenska Handelsbanken för att slutreglera det syntetiska återköpsprogram som genomförts enligt mandat av bolagsstämman 1999-04-14 är nu avslutat.

Aktiekapitalets utveckling 1997-2000

År	Antal A-aktier (1 röst)	Antal B-aktier (1/10 röst)	Antal stamaktier (1 röst)	Aktiekapital, Mkr
1996-12-31	35.593.931	11.820.690		1.185
Inlösen 1997	-3.212.219	-1.002.378		-105
Inlösen 1998	-2.648.819	- 862.113		-88
Inlösen 1999	-5.877.781	-1.965.698		-196
Byte av aktieslag	-23.855.112	-7.990.501	31.845.613	-
Inlösen 2000	-	-	-4.086.810	-102
2000	-	-	27.758.803	694

Syntetiska återköp av egna aktier

Custos har i enlighet med mandat av bolagsstämman 2000-04-05 ingått swapavtal motsvarande totalt 3.129.523 aktier per 2000-10-17. Detta motsvarade 11,3% av kapital och röster i Custos baserat på 27.758.803 aktier.

Koncernen

Custos är ett renodlat investmentbolag och analyseras bäst utifrån moderbolagets redovisning där portföljen värderas till marknadsvärde. Då koncernredovisningen för denna typ av investmentbolag endast utgör ett komplement till moderbolagets redovisning presenteras koncernen endast i delårsrapporter hänförliga till halvårs- och årsbokslut.

Informationstillfällen

- Bokslutskommuniké 25 januari 2001
- Ordinarie bolagsstämma 5 april 2001

Endast delårsrapporter hänförliga till halvårs- och årsbokslut distribueras till aktieägarna. Övriga rapporter kommer att finnas tillgängliga på bolagets kontor och sändas till aktieägare som så önskar. Samtliga rapporter finns också tillgängliga på bolagets hemsida, www.custos.se.

Stockholm den 18 oktober 2000

AKTIEBOLAGET CUSTOS (publ)

Christer Gardell
Verkställande direktör

Moderbolagets resultaträkning (Belopp i Mkr)		2000 Jan - Sept	1999 Jan - Sept	1999 Jan - Dec
Resultat från värdepappersförvaltning				
Utdelningar ^{1,2)}		253	232	269
Övrigt resultat från andelar i	koncernföretag	-	-	30
	intresseföretag	4	525	529
	övriga noterade värdepapper	378	-67	116
Summa resultat från värdepappersförvaltning		635	690	944
Administrationskostnader		-27	-29	-42
Övriga intäkter och kostnader		11	-3	-8
Rörelseresultat		619	658	894
Finansiella intäkter och kostnader		22	28	30
Resultat före skatt		641	686	924
Skatt		-3	-1	-1
Periodens resultat		638	685	923
1) Varav utdelning koncernföretag		-	-	35
2) Varav utdelning intresseföretag		108	122	122

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (Belopp i Mkr)		2000-09-30	1999-09-30	1999-12-31
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	2	2	2	
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	24	87	24	
Andelar i intresseföretag	1.490 ¹⁾	806 ²⁾	558 ³⁾	
Fordringar hos intresseföretag	52	52	52	
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2.362	3.063	3.586	
Andra långfristiga fordringar (varav räntebärande)	22 (16)	-	-	
Omsättningstillgångar (varav räntebärande)	529 (524)	572 (570)	672 (636)	
Summa tillgångar		4.481	4.582	4.894
Eget kapital ⁴⁾	3.791	4.058	4.292	
Avsättningar	30	31	33	
Kortfristiga skulder (varav räntebärande)	660 (632)	493 (464)	569 (513)	
Summa eget kapital och skulder		4.481	4.582	4.894
1) Acando, C. Tybring-Gjedde, Firefly, Perbio Science, SCA m fl.				
2) Acando, C. Tybring-Gjedde, Firefly, SCA m fl.				
3) Acando, C Tybring-Gjedde, Firefly, Perbio Science m fl.				
4) Vid periodens början	4.292	5.481	5.481	
Utdelning	-366	-456	-456	
Inlösen	-875	-1.650	-1.650	
Löpande transaktioner hänförliga till återköp av egna aktier	102	-2	-6	
Periodens resultat	638	685	923	
Vid periodens slut	3.791	4.058	4.292	

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag (Belopp i Mkr)	2000-09-30	1999-09-30	1999-12-31
Den löpande verksamheten			
Utdelningar	253	232	269
Övrigt rörelseresultat	366	426	625
Rörelseresultat	619	658	894
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-390	-458	-709
	229	200	185
Erhållen ränta/betald ränta och liknande poster, netto	21	35	37
Betald skatt	-3	-1	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	247	234	220
Förändringar av rörelsekapitalet			
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	32	52	53
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	34	-4	-66
Ökning (+)/minskning (-) av avsättningar	-3	-1	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	310	281	208
Investeringsverksamheten	Not 1		
Förvärv av andelar	-512	-1.755	-2.572
Försäljning av andelar	1.298	1.566	2.513
Förvärv av konvertibelt förlagslån	-	-52	-52
Övrigt	39	-45	-42
Kassaflöde från investeringsverksamheten	825	-286	-153
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning	-366	-456	-456
Utbetalt inlösenbelopp till aktieägare	-875	-1.650	-1.650
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1.241	-2.106	-2.106
Ökning (+)/minskning (-) av likvida medel	-106	-2.111	-2.051
Likvida medel vid periodens början	630	2.681	2.681
Likvida medel vid periodens slut	Not 2	570	630
Not 1			
Nettoinvestering i värdepapper	749	-285	-160
Nettoinvestering i syntetiskt återköpta aktier (swapavtal)	102	-2	-6
Nettoinvestering i inventarier	-	-	-1
Ökning (-)/minskning (+) av fordringar i samband med försäljningar	-10	-	-6
Ökning (+)/minskning (-) av skulder i samband med förvärv	-16	1	20
Utbetald likvid	825	-286	-153
Not 2			
Kortfristiga placeringar	521	570	630
Kassa och bank	3	0	0
Likvida medel vid periodens slut	524	570	630