

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR MODERBOLAGET AVSEENDE VERKSAMHETSÅRET 1997

-
- Custos-aktiens totalavkastning var under perioden 24,3% för A- och 22,6% för B-aktien
 - Substansvärdet den 28 januari 1998 var 213 kr per aktie eller totalt 9.222 Mkr
 - Förslag från Custos styrelse om rätt till inlösen av var 12:e aktie i Custos mot likvid av Hufvudstadenaktier
 - Utdelningen föreslås uppgå till 7,25 (5,75) kr per aktie, en ökning med 26%
-

Totalavkastning

Custosaktiens totalavkastning, d v s avkastning med hänsyn till både kurstillväxt, lämnad utdelning och inlösen, var 24,3% för A-aktien och 22,6% för B-aktien. Aktiens avkastning var därmed ca 15% högre än kapitalkostnaden för eget kapital, det primära avkastningsmättet för Custos. Kapitalkostnaden för eget kapital uppgick till 8,5% under året. Samtidigt ökade Findatas avkastningsindex med 27,8%.

Avkastning 1997

	Custos A	Custos B
Förändring i substansvärde	16,7%	16,7%
Förändring i substansrabatt	1,3%	-0,8%
Inlösen (återinvesterad)	2,2%	2,5%
Utdelning (återinvesterad)	4,1%	4,2%
Totalt	24,3%	22,6%

Kapitalkostnaden för eget kapital ¹⁾	8,5%
Findatas Avkastningsindex	27,8%

¹⁾ Mäts som genomsnittlig ränta på 12-månaders statsskuldsväxel plus riskpremie 4%.

Totalavkastningen (kurstillväxt plus återinvesterad utdelning och kontantinlösen) för de största innehaven följer nedan. ASG ökade med 43,4%, under tiden 8 augusti - 31 december 1997 medan Hufvudstaden ökade med endast 4,5%.

Avkastning¹⁾ 1997

Portföljinnehav	
ASG ²⁾	43,4%
SCA	33,5%
Svedala	16,6%
Skanska	13,8%
Perstorp	4,8%
Hufvudstaden ³⁾	4,5%

¹⁾ Findatas Avkastningsindex justerat för inlösen

²⁾ 1997-08-08 - 1997-12-31

³⁾ Avkastning justerad för återinvesterad kontantinlösen och med beaktande av värdet på de Diligentiaaktier som erhöles för budet på Hufvudstaden International

Substansvärde

Custosaktiens beräknade substansvärde ökade under 1997 med 16,7% och uppgick 1997-12-31 till 207 kr (1996-12-31; 178) per aktie. Totalt substansvärde 1997-12-31 var 8.951 (8.420) Mkr. För att uppnå jämförbarhet mellan åren avseende totalt substansvärde skall ett belopp på 822 Mkr utbetalt under 1997 till Custos aktieägare i form av inlösen adderas till substansvärdet 1997-12-31. Aktuellt substansvärde per 1998-01-28 beräknas till 213 kr per aktie eller totalt 9.222 Mkr. Vid beräkningen av substansvärdet har samma principer tillämpats som redovisats i årsredovisningen för 1996.

1997-12-31 var Custos substansrabatt 17% för A-aktien och 19% för B-aktien.

Substansvärde per 1997-12-31, Mkr

Eget kapital		4.390
Övervärde i värdepappersportföljen		
marknadsvärde	9.531	
bokfört värde	-4.970	4.561
Substansvärde		8.951

Substansvärdet per 1997-12-31 fördelat på tillgångar och skulder

Aktier	Antal	Marknadsvärde Mkr	Kr per Custosaktie
Börsnoterade företag (direkt och indirekt ägda)			
SCA	15.173.591	2.716	63
Skanska	7.030.049	2.288	53
Perstorp	10.279.837	1.461	34
Hufvudstaden	38.319.095	1.169	27
ASG	5.422.027	1.065	25
Svedala	3.868.300	507	12
Diligentia	2.028.584	215	5
Sandblom & Stohne	2.200.560	143	3
Övriga		20	-
Summa börsnoterade företag		9.584	222
Övriga tillgångar och skulder, netto		-633	-15
Substansvärde		8.951	207

Aktivt ägande - händelser under året

Exempel på väsentliga händelser under året i Custos och i portföljbolagen:

<i>Custos</i>	- 2 inlösenprogram - Likvidationsklausul
<i>SCA</i>	- Förvärv av utestående aktier PWA - Förvärv inom prioriterade områden - Ökad fokus hygien
<i>Skanska</i>	- Ny verkställande direktör - Försäljning av Sandvikaktier - Inlösen
<i>Perstorp</i>	- Ny verkställande direktör - Avyttringar av Analytical och Components - Kostnadsprogram
<i>Hufvudstaden</i>	- Ny verkställande direktör - Uppdelning - Omkapitalisering - Kostnadsprogram
<i>Hufvudstaden International ASG</i>	- Förvärvat av Diligentia - Ny verkställande direktör - Avyttring av Frigoscandia - Kostnadsprogram
<i>Svedala</i>	- Fortsatta förvärv - Avyttring av Componenta Industrier
<i>Fabege</i>	- Uppköpt av Närkebro
<i>Sandblom & Stohne</i>	- Utdelning Firefly - Utköp av Stohne Intressenter

Börsportföljen

Marknadsvärdet på börsportföljen uppgick 1997-12-31 till 9.584 (8.484) Mkr. Börsportföljen omfattar Custos direkta eller indirekta innehav av aktier i börsnoterade företag. Börsportföljens värde, justerat för nettoförändringar, ökade med 1.480 Mkr under året, en ökning med 17,4%.

Följande större förändringar i portföljen har genomförts:

Genom köp har portföljen netto ökat med:

969.000	ASG A
4.453.027	ASG B
313.800	Perstorp A
985.503	Perstorp B
39.647	Skanska A
352.612	Skanska B
2.971.300	Svedala

Genom aktiebyte har portföljen ökat med 3.136.084 Diligentia.

Portföljen har genom försäljning netto minskat med:

1.107.500	Diligentia
4.226.309	Fabege B
5.050.000	Hufvudstaden A
1.105.481	Piren
272.013	Sandblom & Stohne B

Genom inlösen har portföljen minskat med 1.006.746 Skanska B.

Den största enskilda förändringen i portföljen under 1997 var Custos förvärv av ASG-aktier, bl a via det onoterade bolaget AB Transportförvaltning. Totalt äger Custos 969.000 A-aktier och 4.453.027 B-aktier i ASG, vilket utgör 48,6% av röster och 32,5% av kapital i bolaget.

Under 1997 genomfördes en uppdelning av Hufvudstaden i en svensk och en internationell del. Uppdelningen genomfördes genom utskiftning av Hufvudstaden International. Diligentia lade sedan ett bud på Hufvudstaden International mot likvid av Diligentiaaktier.

Custos samtliga aktier i Sandblom & Stohne avyttrades till Stohne Intressenter AB som ägs av Custos och 6:e AP-fonden till vardera 40% samt Gun & Bertil Stohnes Stiftelse till 20%. Stohne Intressenter lämnade den 10 november 1997 ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Sandblom & Stohne på 65 kronor kontant.

Dessutom har Custos avyttrat hela sitt innehav i Partek, Fabege och Piren.

Moderbolaget

Värdepappersportfölj, resultat och finansiell ställning

Marknadsvärdet på moderbolagets värdepappersportfölj uppgick 1997-12-31 till 9.531 (8.645) Mkr. Portföljens bokförda värde på balansdagen var 4.970 (4.445) Mkr. Skillnaden mellan marknadsvärde och bokfört värde, det s k övervärdet, ökade således till 4.561 (4.200) Mkr. Totalt investerades 2.095 Mkr i värdepapper. Försäljningar för 2.699 Mkr genomfördes, vilket gav en nettoförsäljning på totalt 604 Mkr.

Moderbolagets resultat efter skatt uppgår till 1.267 (763) Mkr. Mottagna utdelningar uppgick till 207 (335) Mkr och skattefria realisationsvinster till 1.130 (581) Mkr. Administrationskostnaderna var 30 (27) Mkr. Räntenettot, -34 Mkr, har förbättrats jämfört med föregående år (-93) på grund av minskad genomsnittlig skuldsättning och lägre ränteläge.

Den justerade soliditeten uppgick per 1997-12-31 till 94% (97%). Nettoupplåningen ökade, främst till följd av Custos inlösenprogram, och uppgick till 539 (255) Mkr.

Förslag till vinstdisposition

Årets resultat jämte balanserade vinstmedel uppgår till 3.048 (2.773) Mkr. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till aktieägarna utdelas 7,25 (5,75) kr per aktie eller totalt 313 (273) Mkr. I ny räkning balanseras 2.735 (2.500) Mkr.

Upprättad enligt ÅRL 1995:1554

Moderbolagets resultaträkning

(Belopp i Mkr)

	1997	1996
Resultat från värdepappersförvaltning		
Utdelningar ¹⁾	207	335
Övrigt resultat från andelar i onoterade koncernföretag	184	-29
noterade koncernföretag ²⁾	334	-
noterade intresseföretag ³⁾	421	9
övriga noterade värdepapper	191	601
Summa resultat från värdepappersförvaltning	1.337	916
Administrationskostnader	-30	-27
Jämförelsestörande poster	-6	-33
Rörelseresultat	1.301	856
Resultat från finansiella investeringar		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-35	-99
Resultat före skatt	1.267	763
Skatt	-	-
Årets resultat	1.267	763

1) varav utdelning koncernföretag 7 (56) Mkr, intresseföretag 158 (109) Mkr respektive utdelning Diligentiaaktier 0 (109) Mkr

2) Hufvudstaden och Hufvudstaden International

3) Sandblom & Stohne, SCA och Skanska

Upprättad enligt ÅRL 1995:1554

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Belopp i Mkr)

	1997-12-31	1996-12-31
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	1	2
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i onoterade koncernföretag	411	91
Andelar i noterade koncernföretag ¹⁾	776	1.392
Andelar i intresseföretag ²⁾	2.495	2.159
Fordringar hos intresseföretag	30	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav ³⁾	1.288	803
Omsättningstillgångar	179	303
Summa tillgångar	5.180	4.750
Eget kapital	4.390	4.221
Avsättningar	30	31
Kortfristiga skulder (varav räntebärande skulder)	760 (746)	498 (455)
Summa eget kapital och skulder	5.180	4.750

1) Hufvudstaden

2) ASG, Firefly, Stohne Intressenter, SCA och Skanska

3) Diligentia, Perstorp och Svedala

Inlösen mot likvid av Hufvudstadenaktier

Som tidigare meddelats kommer Custos styrelse att rekommendera ordinarie bolagsstämman 1998 att fatta beslut om rätt till inlösen av var 12:e aktie i Custos mot likvid bestående av Hufvudstadenaktier. Det föreslagna inlösenbeloppet utgörs av sju (7) Hufvudstaden A-aktier för varje inlöst aktie i Custos. Per 1998-01-28 motsvarade detta 230 kr per inlöst Custosaktie att jämföra med Custos substansvärde på 213 kr per aktie. Ägare som anmäler Custos A till inlösen kommer som alternativ till sju (7) Hufvudstaden A erbjudas att istället erhålla fem (5) Hufvudstaden A och två (2) Hufvudstaden C. Aktier som lämnas till inlösen kommer att vara berättigade till ordinarie utdelning i Custos för verksamhetsåret 1997 (se förslag till vinstdisposition).

Om samtliga aktieägare accepterar erbjudandet kommer 3.600.002 aktier i Custos att lösas in mot likvid av 25.200.014 aktier i Hufvudstaden vilket motsvarar ett marknadsvärde om totalt 827 Mkr per 1998-01-28.

Bakgrunden till inlösenförslaget är att Custos styrelse och ledning anser att substansrabatten i Custos är oacceptabelt hög. Inlösenförfarandet ger aktieägarna en möjlighet att erhålla ett värde i nivå med substansvärdet för en del av sitt aktieinnehav. Custos substansrabatt uppgick per 1998-01-28 till 16% för A-aktien och 17% för B-aktien.

Motivet till att erbjuda aktieägarna likvid i form av Hufvudstadenaktier är att Custos ledning och styrelse anser att en spridning av Custos aktier i Hufvudstaden till Custos ägare är till gagn för både Custos och Hufvudstaden. Behovet av en aktiv ägarroll från Custos sida har minskat efter genomförandet av de åtgärder som Hufvudstaden vidtagit under 1997. Custos gör bedömningen att Hufvudstaden kommer att gynnas av en mer spridd ägarbild, vilket gör att likviditeten i aktien väsentligt kommer att förbättras samt att Hufvudstadens tillgång till kapital för offensiva satsningar kommer att öka.

En extra bolagsstämma för principbeslut om inlösen kommer att hållas 1998-03-02. Samtliga aktieägare kommer att tillsändas ett informationsmaterial före denna extra bolagsstämma. Informationsmaterialet kommer att innehålla en detaljerad bakgrundsbeskrivning till förslaget om inlösen, en tidsplan samt instruktioner om hur aktieägarna kan delta i inlösenförfarandet.

Custosaktien

Vid den ordinarie bolagsstämman 1997-04-29 beslöts om inlösen av 4.214.597 aktier till 195 kr per aktie eller totalt 822 Mkr. Custos aktiekapital uppgick per 1997-12-31 till 1.080 Mkr, fördelat på 32.381.712 aktier av serie A och 10.818.312 aktier av serie B, totalt 43.200.024 aktier.

Vidare beslöts på ordinarie bolagsstämma att införa en likvidationsklausul i bolagsordningen.

Aktieägare per 1997-12-31 och därefter kända förändringar

	Andel (%) av röstetalet	Andel (%) av aktiekap.
Öresund	36,1	28,0
FöreningsSparbankens aktiefonder	13,6	10,6
S-E-Bankens aktiefonder	9,7	7,7
Franklin Mutual Series Fund	6,9	10,2
SPP	1,8	3,4
SB-stiftelsen	1,5	1,2
Trygg-Hansa Försäkring	1,3	1,0
Övriga	29,1	37,9
Totalt	100,0	100,0

Källa: "Ägarna och Makten 1997" samt uppgifter från bolagen

Händelser under 1998

Under 1998 har Custos förvärvat ytterligare aktier i Svedala Industrier AB. Efter förvärvet äger Custos aktier motsvarande 10,0% av aktiekapital och röster.

Informationstillfällen

Bokslutskommunikén för koncernen offentliggöres 1998-02-19.

Extra bolagsstämma hålles i Stockholm 1998-03-02.

Årsredovisningen beräknas utsändas i slutet av mars.

Ordinarie bolagsstämma hålles i Stockholm 1998-04-15.

Stockholm den 29 januari 1998

AKTIEBOLAGET CUSTOS (publ)

Christer Gardell
Verkställande direktör