Bokslutskommuniké
1 januari – 31 december 2003

Ökad beläggning och förbättrat resultat under andra halvåret. Resultatet efter finansnetto uppgick det fjärde kvartalet till 5,2 mkr (-6,1).

Sammanfattning september-december 2003

- Nettoomsättningen uppgick till 368 mkr (339).
- Rörelseresultatet ökade till 8,1 mkr (-2,9). Resultatet efter finansnetto uppgick till 5,2 mkr (-6,1).
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,8 mkr (-4,7), vilket motsvarar 0:64 kr (-1:72) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,8 mkr (33,8).
- Ökad orderingång inom affärsområdet Elektronik.

Sammanfattning januari-december 2003

- Nettoomsättningen uppgick till 1.230 mkr (1.251).
- Rörelseresultatet ökade till 9,2 mkr (2,3). Resultatet efter finansnetto uppgick till –5,3 mkr (-15,8).
- Resultatet efter skatt uppgick till –6,9 mkr (-13,0), vilket motsvarar -2:50 kr (-4:70) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 57,7 mkr (96,3).
- Koncernens medicintekniska verksamhet bolagiseras vid årsskiftet.

Ekonomisk information 2004

Delårsrapport för det första kvartalet lämnas den 29 april 2004.
Delårsrapport för det andra kvartalet lämnas den 17 augusti 2004.
Delårsrapport för det tredje kvartalet lämnas den 27 oktober 2004.

För ytterligare information kontakta:

Göran Brorsson, VD och koncernchef
Telefon: 0511 - 34 53 15, 0705 – 11 78 60
E-post: goran.brorsson@westergyllen.se

Claes Hansson, ekonomidirektör
Telefon: 0511 – 34 53 04, 0708 – 35 09 68
E-post: claes.hansson@westergyllen.se

Allmänt om verksamheten
Westergyllen är en industrikoncern som är organiserad i tre affärsområden: Bygg/Miljö, Elektronik och Verkstad/Teknik.

Westergyllens resultat efter finansnetto förbättrades under 2003 med ca 10 mkr men var fortfarande negativt. Under första kvartalet påbörjades ett åtgärdsprogram för att återskapa lönsamheten i koncernen. Under andra halvåret 2003 redovisade samtliga affärsområden positiva rörelseresultat.

Koncernens kassaflöde var fortsatt positivt.

FAKTURERING OCH RESULTAT FJÄRDE KVARTALET 2003
Westergyllens beläggning och resultat förbättrades under det fjärde kvartalet. Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 368 mkr (339). Rörelseresultatet ökade till 8,1 mkr (-2,9). Resultatet efter finansnetto uppgick till 5,2 mkr (-6,1). Koncernen resultat har successivt förbättrats under det sista halvåret, vilket stämmer väl med den bedömning som gjordes i föregående delårsrapport.

Affärsområdena Bygg/Miljö och Elektronik redovisar förbättrade resultat jämfört med både tredje kvartalet 2003 och motsvarande kvartal 2002. Se även tabeller på sid 5 och 7.

JANUARI – DECEMBER 2003

Fakturering och resultat
Koncernens nettoomsättning uppgick till 1.230 mkr (1.251). Den direkta exportandelen i koncernen uppgick till 20 procent (21). Rörelseresultatet ökade till 9,2 mkr (2,3). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -5,3 mkr (-15,8). Resultatet är belastat med nedskrivningar av varulager på 1,1 mkr (12,7) samt andra nedskrivningar av engångskaraktär på 0,0 mkr (3,3).

Koncernens finansnetto förbättrades under 2003 med 3,6 mkr och uppgick till -14,5 mkr (18,1). Förbättringen är dels hänförlig till den lägre allmänna räntenivån under 2003, dels till det positiva kassaflödet som har medfört en lägre nettolåneskuld.

Koncernen redovisar en skattekostnad på -1,6 mkr (2,8). I redovisad skattekostnad ingår aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder med -0,4 mkr (0,0) och uppskjuten skatt hänförlig till en omvärdering av tidigare redovisad uppskjuten skattefordran med -0,9 mkr (0,0).

Årets resultat efter skatt uppgick till -6,9 mkr (-13,0). Resultatet per aktie uppgick till -2:50 kronor (-4:70). Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 2,2 procent (1,0). Räntabiliteten på eget kapital efter skatt uppgick till -4,5 procent (-7,9).

Bygg/Miljö
Affärsområdet Bygg/Miljö består till största del av småhustillverkarna Götenehus och Sjödalshus. Westergyllen är genom Götenehus och Sjödalshus en av de större aktörerna på småhusmarknaden i Sverige. Sjödalshus har även en betydande export till Tyskland. Götenehus bedriver en omfattande projektverksamhet som består av produktion av nyckelfärdiga grupphus med individuell anpassning. Inom detta område bedöms Götenehus vara ett av de ledande småhusföretagen i Sverige.

Efterfrågan på nyproducerade småhus i Sverige var som helhet stabil under 2003. I Stockholms-området, som är en viktig marknad för Götenehus och Sjödalshus, har efterfrågan minskat under året medan utvecklingen i övriga landet varit positiv. Priserna på begagnade småhus har enligt SCB ökat med i genomsnitt sju procent det senaste året. Ökningen är i stort helt hänförlig till områden utanför Stor-Stockholm. Prisutvecklingen på begagnade småhus påverkar indirekt marknaden för nyproduktion. Andra faktorer som påverkar småhusbyggandet är den låga räntenivån samt en uppdämd efterfrågan efter det låga bostadsbyggandet under 1990-talet.

Den tyska småhusmarknaden har i likhet med föregående år varit svag.

Den under 2002 påbörjade satsningen på projektverksamheten har fortsatt under 2003. Denna verksamhet består till största del av utveckling av grupphusområden som exploateras från råmark till nyckelfärdiga hus. Projektportföljen består framförallt av projekt i storstadsregionerna.

Nettoomsättningen inom Bygg/Miljö uppgick till 672 mkr (638). Exportandelen minskade till 12 procent (14). Rörelseresultatet förbättrades till 10,2 mkr (6,5). Rörelsemarginalen uppgick till 1,5 procent (1,0). Resultatet är belastat med nedskrivningar av varulager på 1,1 mkr (2,6) samt andra nedskrivningar av engångskaraktär på 0,0 mkr (3,3). Det förbättrade resultatet är framförallt hänförligt till projektverksamheten inom Götenehus. Utvecklingen på exportmarknaderna har varit negativ under året.

Elektronik
Affärsområdet Elektronik utgörs av Elektromekan som är en av Sveriges ledande kontraktstillverkare av elektronik. Bolagets produktionsanläggning för ytmontering av kretskort i Årjäng är en av de större i landet. Bolaget tillverkar komponenter och produkter till telekomsektorn, annan mobil kommunikation, processtyrning och verkstadsindustrin.

Marknadsläget inom telekomsektorn, som är affärsområdets enskilt största marknad, var svagt under första halvåret 2003. Under andra halvåret ökade aktiviteterna både när det gäller komponenter till mobiltelefoner och inom marknaden för mobila system. Förutom detta ökade leveranserna av transpondrar till betalsystem för vägtullar under andra halvåret.

Nettoomsättningen inom Elektronik uppgick till 380 mkr (415). Den direkta exportandelen uppgick till 27 procent (24). Rörelseresultatet förbättrades till 8,3 mkr (-5,8). Rörelsemarginalen uppgick till 2,2 procent (-1,4). De kostnads- och kapacitetsanpassningar som genomfördes under 2002 och början av 2003 är en förklaring till det förbättrade resultatet.

Verkstad/Teknik
Affärsområdet Verkstad/Teknik består av Elos, Ferrocon och Fixturlaser. Efterfrågan inom affärsområdet har påverkats av den svaga industrikonjunkturen.

Inom Elos är det medicintekniska området, som bedöms ha en stark tillväxt, ett prioriterat område. Bolagets marknadsposition har stärkts ytterligare under året. Bolagets anläggning i Timmersdala har under året anpassats till att bli en renodlad enhet för medicinteknik. Elos har som exempel investerat i renrum, vilket innebär att man kan ta en produkt hela vägen från konstruktion till steriliserad och förpackad färdig produkt. Bolaget är också auktoriserat att CE-märka ortopediska och dentala produkter. För att öka fokuseringen på både medicinteknik och övrig finmekanik har Elos verksamhet från och med årsskiftet 2003/2004 delats upp i två separata enheter, Elos Medical AB och Elos Precision AB. Elos Precision vänder sig till kunder inom verkstadsindustrin med höga krav på precision och kvalitet.

Fixturlaser har under året lanserat flera nya produkter som tagits emot väl på marknaden. Den globalt svaga industrikonjunkturen har dock kraftigt påverkat efterfrågan under 2003.

Nettoomsättningen inom Verkstad/Teknik minskade till 192 mkr (207). Exportandelen inom affärsområdet uppgick till 34 procent (38). Rörelseresultatet försämrades till –0,8 mkr (11,7). Rörelsemarginalen uppgick till –0,4 procent (5,7). Resultatförsämringen är hänförlig till både Elos och Fixturlaser. Elos verksamheter i Töreboda och Årjäng flyttade i slutet av föregående år in i nya ändamålsenliga lokaler. Inkörningsproblem och flyttkostnader i samband med dessa förändringar har belastat årets resultat.

Övrigt
Westergyllen äger sedan flera år en andel i Hemapure AB, Uppsala, som är ett medicintekniskt bolag som utvecklar ett system för att på ett enkelt sätt skapa access till blodbanan vid dialys. Bolagets kliniska studier har fortsatt under 2003 med oförändrat goda resultat.

Westergyllen har under året medverkat vid några emissioner i bolaget. Koncernens bokförda värde på engagemanget i Hemapure uppgick vid årsskiftet till 11,8 mkr. Hemapure planerar att under 2004 utöka ägarkretsen och ytterligare förstärka kapitalbasen i bolaget. I januari 2004 har Westergyllen beslutat att i samband med en ny emission av konvertibla förlagsbevis investera ytterligare 1,2 mkr i bolaget.

Investeringar
Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 32,8 mkr (38,5), varav 1,4 mkr har finansierats med lokaliseringsbidrag. Av investeringarna var 58 procent (55) hänförliga till koncernens finmekaniska verksamhet i Elos AB. Utöver detta har 3,2 mkr (1,8) investerats i aktier och förlagsbevis i Hemapure AB samt 3,0 mkr (6,4) i utgifter för utveckling och framtagning av nya produkter hos Fixturlaser balanserats.

Finansiell ställning och likviditet
Koncernens finansiella ställning var i stort oförändrad jämfört med förra året. Balansomslutningen minskade med 19,4 mkr till 685,0 mkr (704,4). Den största förklaringen till detta är att investeringarna har varit väsentligt lägre än avskrivningarna.

Det egna riskbärande kapitalet uppgick vid årsskiftet till 167,6 mkr (173,3), vilket motsvarar 24,5 procent (24,6) av totalkapitalet. Koncernens soliditet uppgick till 22,0 procent (22,4). Det egna kapitalet per aktie uppgick till 54:53 kronor (57:06).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var fortsatt positivt och uppgick till 57,7 mkr (96,3), vilket motsvarar 20:86 kronor (34:83) per aktie. Orsaken till det mycket goda kassaflödet under 2002 var en kraftig lagerminskning inom affärsområdet Elektronik. Kassaflödet efter investeringar var också positivt och uppgick till 32,7 mkr (57,1), motsvarande 11:83 kronor (20:65) per aktie. Koncernens nettolåneskuld minskade under året med 17,0 mkr och uppgick vid årsskiftet till 262,0 mkr (279,0).

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick vid årsskiftet till 109,0 mkr (136,7).

Personal
Medelantalet anställda i koncernen var 693 personer (707).

Utdelning
Styrelsen föreslår bolagsstämman att ingen utdelning skall utgå för 2003.

Moderbolaget
Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödjande verksamheter såsom finansiering och ekonomisk kontroll. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 9,4 mkr (7,7). Resultatet efter finansnetto uppgick till 9,6 mkr (-7,5). I resultatet ingår koncerninterna utdelningar på 16,3 mkr (0,0) samt resultat från försäljning av aktier i dotterbolag och intressebolag på 0,0 mkr (2,7). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 48,8 procent (45,3). Soliditeten uppgick till 47,2 procent (43,6). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 74,6 mkr (129,0).

Utsikter inför 2004
För affärsområdet Bygg/Miljö bedöms efterfrågan på nyproducerade småhus bli väl i nivå med 2003. Första kvartalet bedöms på grund av säsongsvariationer bli svagt.

Marknadsläget för affärsområdet Elektronik förbättrades under sista kvartalet 2003. Det förbättrade marknadsläget bedöms bestå under 2004.

Marknadsförutsättningarna för affärsområdet Verkstad/Teknik bedöms som helhet som tillfredsställande. Efterfrågan på koncernens produkter inom finmekanikområdet, framförallt medicinteknik, bedöms bli god. För övriga delar inom affärsområdet är marknaden mer svårbedömd.

Bolagsstämma
Ordinarie bolagsstämma hålls i Götene torsdagen den 29 april 2004.

Nomineringskommitté
Vid ordinarie bolagsstämma 2003 utsågs en nomineringskommitté vars uppgift är att föreslå styrelseledamöter inför 2004 års ordinarie bolagsstämma. Nomineringskommittén består av Lars Runmarker, Sture Öster och Ingemar Johansson.

Årsredovisning
Westergyllens årsredovisning beräknas vara klar i slutet av mars 2004 och kommer att finnas tillgänglig på företaget. Den kommer samtidigt att skickas ut till aktieägarna.

Götene den 17 februari 2004
AB Westergyllen (publ)

Styrelsen

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	**Okt-dec 2003**	Okt-dec 2002	**Jan-dec 2003**	Jan-dec 2002
Nettoomsättning	**368,5**	338,8	**1 230,0**	1 251,1
Kostnad för sålda varor	**-302,9**	-285,2	**-1 017,1**	-1 043,7
Bruttoresultat	**65,6**	53,6	**212,9**	207,4
Försäljningskostnader	**-37,3**	-37,8	**-128,1**	-124,2
Administrationskostnader	**-18,9**	-19,1	**-70,9**	-78,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	**-1,3**	0,2	**-4,7**	-2,8
Resultatandelar i intressebolag	**0,0**	0,2	**0,0**	0,1
Rörelseresultat	**8,1**	-2,9	**9,2**	2,3
Finansiella intäkter	**0,1**	1,1	**0,8**	2,4
Finansiella kostnader	**-3,0**	-4,3	**-15,3**	-20,5
Resultat efter finansiella poster	**5,2**	-6,1	**-5,3**	-15,8
Skatter	**-3,5**	1,5	**-1,6**	2,8
Minoritetsandel	**0,1**	-0,1	**0,0**	0,0
Resultat efter skatt	**1,8**	-4,7	**-6,9**	-13,0
Avskrivningar som belastat resultatet	**13,3**	8,3	**50,8**	49,0
Resultat per aktie (kr)	**0:64**	-1:72	**-2:50**	-4:70
Antal aktier (tusen)	**2 765**	2 765	**2 765**	2 765

Data per aktie efter konvertering av utestående förlagslån och utnyttjande av utestående teckningsoptioner ger inte upphov till någon utspädningseffekt.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning Mkr	**Okt-dec 2003**	Okt-dec 2002	**Jan-dec 2003**	Jan-dec 2002
Bygg/Miljö	**196,1**	190,5	**672,3**	637,5
Elektronik	**122,9**	101,3	**380,0**	414,6
Verkstad/Teknik	**53,9**	49,6	**191,6**	206,8
Övrigt	**-4,4**	-2,6	**-13,9**	-7,8
Summa	**368,5**	338,8	**1 230,0**	1 251,1

Rörelseresultat Mkr	**Okt-dec 2003**	Okt-dec 2002	**Jan-dec 2003**	Jan-dec 2002
Bygg/Miljö	**3,6**	-1,7	**10,2**	6,5
Elektronik	**6,6**	2,3	**8,3**	-5,8
Verkstad/Teknik	**0,0**	-0,7	**-0,8**	11,7
Övrigt	**-2,1**	-2,8	**-8,5**	-10,1
Summa	**8,1**	-2,9	**9,2**	2,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	**2003-12-31**	2002-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	**18,2**	21,8
Materiella anläggningstillgångar	**210,3**	223,4
Finansiella anläggningstillgångar	**12,7**	9,5
Övriga omsättningstillgångar	**416,1**	419,0
Kassa och bank	**27,7**	30,7
Summa tillgångar	**685,0**	704,4
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	**150,8**	157,8
Minoritetsintresse	**0,7**	0,7
Avsättningar	**40,7**	35,7
Långfristiga räntebärande skulder	**215,0**	258,7
Kortfristiga räntebärande skulder	**52,2**	31,9
Övriga kortfristiga skulder	**225,6**	219,6
Summa eget kapital och skulder	**685,0**	704,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	**Jan-dec 2003**	Jan-dec 2002
Resultat efter finansnetto	**-5,3**	-15,8
Justeringsposter	**55,6**	66,1
Betald skatt	**-1,0**	1,2
Förändring av rörelsekapital	**8,4**	44,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**57,7**	96,3
Investeringar i anläggningstillgångar	**-25,2**	-41,1
Försäljning av anläggningstillgångar	**0,2**	1,9
Återstår efter anläggningsinvesteringar	**32,7**	57,1
Förändring av räntebärande lån	**-35,7**	-34,6
Utdelning	**0,0**	0,0
Förändring av likvida medel	**-3,0**	22,5

NYCKELTAL

Mkr		**Jan-dec 2003**	Jan-dec 2002
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	**2,2**	1,0
Räntabilitet på eget kapital	%	**-4,5**	-7,9
Andel riskbärande kapital	%	**24,5**	24,6
Soliditet	%	**22,0**	22,4
Nettolåneskuld	Mkr	**262,0**	279,0
Investeringar exkl aktier	Mkr	**35,8**	44,9
Antal årsanställda		**693**	707
Eget kapital per aktie	kr	**54:53**	57:06

Data per aktie efter utspädning av utestående konvertibelt förlagslån och teckningsoptioner har ej beräknats eftersom skillnaden är marginell.

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

Mkr	**Kv 4 2003**	Kv 3 2003	Kv 2 2003	Kv 1 2003	Kv 4 2002	Kv 3 2002	Kv 2 2002	Kv 1 2002
Nettoomsättning	**368,5**	255,5	301,3	304,7	338,8	244,7	338,9	328,7
Kostnad för sålda varor	**-302,9**	-206,3	-250,3	-257,6	-285,2	-202,8	-286,5	-269,2
Bruttoresultat	**65,6**	49,2	51,0	47,1	53,6	41,9	52,4	59,5
Förs.- och adm.kostnader	**-56,2**	-42,3	-52,8	-47,7	-56,9	-41,4	-52,9	-51,2
Övriga rörelseposter	**-1,3**	-1,2	-1,1	-1,1	0,4	-1,8	-0,1	-1,2
Rörelseresultat	**8,1**	5,7	-2,9	-1,7	-2,9	-1,3	-0,6	7,1
Finansnetto	**-2,9**	-3,6	-3,6	-4,4	-3,2	-4,5	-4,5	-5,9
Resultat efter finansiella poster	**5,2**	2,1	-6,5	-6,1	-6,1	-5,8	-5,1	1,2
Skatter	**-3,5**	-0,9	1,4	1,4	1,5	1,1	1,0	-0,8
Minoritetsandel	**0,1**	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,1
Resultat efter skatt	**1,8**	1,1	-5,1	-4,7	-4,7	-4,7	-4,1	0,5

KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

Nettoomsättning Mkr	**Kv 4 2003**	Kv 3 2003	Kv 2 2003	Kv 1 2003	Kv 4 2002	Kv 3 2002	Kv 2 2002	Kv 1 2002
Bygg/Miljö	**196,1**	129,7	180,4	166,1	190,5	126,6	177,8	142,6
Elektronik	**122,9**	82,7	75,3	99,1	101,3	72,8	106,4	134,1
Verkstad/Teknik	**53,9**	46,8	49,4	41,5	49,6	46,4	56,3	54,5
Övrigt	**-4,4**	-3,7	-3,8	-2,0	-2,6	-1,1	-1,6	-2,5
Summa	**368,5**	255,5	301,3	304,7	338,8	244,7	338,9	328,7

Rörelseresultat Mkr	**Kv 4 2003**	Kv 3 2003	Kv 2 2003	Kv 1 2003	Kv 4 2002	Kv 3 2002	Kv 2 2002	Kv 1 2002
Bygg/Miljö	**3,6**	0,9	3,3	2,4	-1,7	2,1	4,7	1,4
Elektronik	**6,6**	1,0	-2,1	2,8	2,3	-5,8	-6,0	3,7
Verkstad/Teknik	**0,0**	5,4	-1,5	-4,7	-0,7	4,6	3,4	4,4
Övrigt	**-2,1**	-1,6	-2,6	-2,2	-2,8	-2,2	-2,7	-2,4
Summa	**8,1**	5,7	-2,9	-1,7	-2,9	-1,3	-0,6	7,1

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	**Jan-dec 2003**	Jan-dec 2002
Ingående balans enligt fastställd balansräkning	**157,8**	170,9
Omräkningsdifferenser	**-0,1**	-0,1
Periodens resultat	**-6,9**	-13,0
Utgående eget kapital	**150,8**	157,8