

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2004

Förbättrat resultat och ökad orderingång. Resultatet efter finansnetto uppgick till 5,3 mkr (-6,1).

- Nettoomsättningen uppgick till 319 mkr (305).
- Rörelseresultatet ökade till 8,9 mkr (-1,7). Resultatet efter finansnetto uppgick till 5,3 mkr (-6,1).
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,1 mkr (-4,7), vilket motsvarar 1:12 kr (-1:72) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,3 mkr (10,0). Kassaflödet efter investeringar var positivt och uppgick till 19,5 mkr (-0,5).
- Väsentligt förbättrat marknadsläge inom affärsområdet Elektronik.
- Ökad orderingång och beläggning inom koncernens medicintekniska verksamhet.

Ekonomisk information 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.

Marknadsläget för koncernens verksamheter har som helhet fortsatt att förbättras under det första kvartalet 2004. Inledningen av året har dock påverkats av normala säsongsvariationer inom affärsområdet Bygg/Miljö. Westergyllen redovisar för tredje kvartalet i rad ett positivt och förbättrat resultat. Orderingången under kvartalet har varit väsentligt högre än leveransvolymen.

Koncernens kassaflöde var fortsatt positivt. Nettolåneskulden minskade.

Fakturering och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick för perioden till 319 mkr (305). Ökningen är hänförlig till affärsområdena Elektronik och Verkstad/Teknik.

Rörelseresultatet ökade till 8,9 mkr (-1,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 5,3 mkr (-6,1). Resultatförbättringen är främst hänförlig till koncernens finmekaniska verksamhet inom affärsområdet Verkstad/Teknik. Samtliga affärsområden redovisar förbättrade resultat jämfört med motsvarande tid förra året.

Bygg/Miljö

Affärsområdet Bygg/Miljö består till största del av småhustillverkarna Götenehus och Sjäodalshus. Westergyllen är genom Götenehus och Sjäodalshus en av de större aktörerna på småhusmarknaden i Sverige. Sjäodalshus 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.

Nettoomsättningen inom Bygg/Miljö uppgick till 154 mkr (166). Rörelseresultatet uppgick till 3,3 mkr (2,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,1 procent (1,4).

Efterfrågan på nyproducerade småhus i Sverige är i likhet med förra året god. Den låga räntan och stigande priser på begagnade småhus är faktorer som indirekt påverkar nyproduktionen positivt. En klar tendens är nu att efterfrågan ökar även i områden utanför storstadsregionerna. Orderingången inom affärsområdet var under det första kvartalet i nivå med förra året och något högre än leveransvolymen. Beläggningen under resten av året bedöms bli god.

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.

Nettoomsättningen inom Elektronik uppgick till 114 mkr (99). Rörelseresultatet ökade till 3,5 mkr (2,8). Rörelsemarginalen uppgick till 3,1 procent (2,8). Leveransvolymerna var väsentligt högre i slutet av kvartalet än i början av året.

Marknadsläget inom telekomsektorn, som är affärsområdets enskilt största marknad, fortsatte att förbättras under det första kvartalet. Efterfrågan ökade kraftigt både när det gäller komponenter till mobiltelefoner och från marknaden för mobila system. Efterfrågan på transpondrar till betalsystem för vägtullar var dessutom fortsatt god. Orderingången under kvartalet var väsentligt högre än leveransvolymen. Den ökade orderingången kommer att innebära en ökad beläggning under de kommande kvartalen.

Verkstad/Teknik

Affärsområdet Verkstad/Teknik består av de finmekaniska enheterna Elos Medical och Elos Precision samt Ferrocon och Fixturlaser.

Koncernens finmekaniska verksamhet är ett prioriterat område. 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.

Nettoomsättningen inom Verkstad/Teknik ökade till 56 mkr (42). Rörelseresultatet förbättrades till 5,5 mkr (-4,7), motsvarande en rörelsemarginal på 9,8 procent (-11,3). Både den ökade omsättningen och det förbättrade resultatet är i stort hänförligt till Elos Medical och Elos Precision.

Orderingången var som helhet mycket god under perioden. Orderingången till Elos Medical, som är det största bolaget inom affärsområdet, fördubblades jämfört med samma tid förra året och var väsentligt högre än leveransvolymen. Även övriga bolag inom affärsområdet hade en orderingång som var högre än beläggningen under kvartalet.

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. Bolaget har de senaste åren genomfört kliniska studier med goda resultat. Bolagets verksamhet förändras nu från att enbart ha varit inriktad på utvecklingsarbete till att påbörja industrialiseringen av produkten. Industrialiseringsfasen förutsätter att bolaget tillförs nytt riskkapital.

Det bokförda värdet på engagemanget i Hemapure uppgår till 11,8 mkr. Från och med 2004 kostnadsför Westergyllen de tillskott som lämnas till Hemapure. Under första kvartalet har 1,2 mkr tillförts Hemapure och redovisats som övrig rörelsekostnad.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 4,8 mkr (10,5).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning, som ökat med ca 30 mkr sedan årsskiftet, uppgick till 714,9 mkr (685,0). Den största förklaringen till ökningen är större lager och högre kundfordringar beroende på ökade leveransvolymen under slutet av kvartalet.

Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 23,6 procent jämfört med 24,2 procent vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 21,3 procent (21,8). Det egna kapitalet per aktie uppgick till 55:19 kronor (54:07).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var fortsatt positivt och uppgick till 24,3 mkr (10,0). Kassaflödet efter investeringar var också positivt och uppgick till 19,5 mkr (-0,5). Koncernens nettolåneskuld minskade under kvartalet med 18,8 mkr och uppgick till 244,7 mkr.

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 106,6 mkr jämfört med 109,0 mkr vid årsskiftet.

Personal

Vid periodens slut hade koncernen 725 heltidsanställda jämfört med 723 vid årsskiftet. Medelantalet anställda uppgick till 724 (693).

Moderbolaget

Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödande verksamheter såsom finansiering och ekonomisk kontroll. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,7 mkr (2,6). Resultatet efter finansnetto uppgick till -3,0 mkr (-2,2). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 48,6 procent (48,8). Soliditeten uppgick till 47,2 procent (47,2). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 69,8 mkr (74,6).

Redovisnings- och värderingsprinciper

Westergyllen tillämpar de rekommendationer från Redovisningsrådet som har trätt i kraft. Från och med den 1 januari 2004 tillämpas RR 29 Ersättningar till anställda. Vid tillämpning av RR 29 beräknas koncernens pensionsskuld för förmånsbestämda planer enligt nya principer. I enlighet med övergångsreglerna har en pensionsskuld vid övergången fastställts per den 1 januari 2004. Denna skuld översteg den enligt tidigare principer beräknade pensionsskulden per den 31 december 2003. Nettoeffekten av denna principförändring har, i enlighet med RR 29, redovisats direkt mot eget kapital. Engångseffekten av tillämpningen av RR 29 har ökat pensionsskulden per den 1 januari 2004 med 1,8 mkr. Effekten på det egna kapitalet var netto efter skatt -1,3 mkr. RR 29 har inte medfört någon väsentlig påverkan på koncernens resultat för perioden. I övrigt har delårsrapporten upprättats enligt samma principer som den senaste årsredovisningen.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Bedömning för 2004

För affärsområdet Bygg/Miljö bedöms efterfrågan på nyproducerade småhus bli väl i nivå med 2003. Beläggningen under resten av året bedöms bli god.

Marknadsläget för affärsområdet Elektronik har från och med sista kvartalet 2003 successivt förbättrats. Efterfrågan från telekomsektorn förväntas bli god under 2004. Beläggningen under resten av året bedöms bli väsentligt högre än under motsvarande tid förra året.

Marknadsförutsättningarna för affärsområdet Verkstad/Teknik bedöms som positiva. Den goda orderingången och beläggningen inom koncernens finmekaniska bolag bedöms fortsätta under året. Detta gäller i synnerhet den medicintekniska verksamheten där också kapacitetshöjande investeringar successivt genomförs.

För koncernen som helhet bedöms resultatet för helåret 2004 bli väsentligt bättre än förra året.

Götene den 29 april 2004
AB Westergyllen (publ)

Göran Brorsson
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003
Nettoomsättning	319,0	304,7	1 230,0
Kostnad för sålda varor	-259,6	-257,6	-1 017,1
Bruttoresultat	59,4	47,1	212,9
Försäljningskostnader	-29,3	-28,9	-128,1
Administrationskostnader	-18,5	-18,8	-70,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2,7	-1,1	-4,7
Rörelseresultat	8,9	-1,7	9,2
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,8
Finansiella kostnader	-3,7	-4,5	-15,3
Resultat efter finansiella poster	5,3	-6,1	-5,3
Skatter	-2,2	1,4	-1,6
Minoritetsandel	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	3,1	-4,7	-6,9
Avskrivningar som belastat resultatet	12,2	12,2	50,8
Resultat per aktie (kr)	1:12	-1:72	-2:50
Antal aktier (tusen)	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 för delåret 2003 och helåret 2003 eftersom resultatet var negativt.

För delåret 2004 är utspädningseffekten marginell och har därför inte beräknats.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003
Mkr			
Bygg/Miljö	153,8	166,1	672,3
Elektronik	113,8	99,1	380,0
Verkstad/Teknik	56,1	41,5	191,6
Övrigt	-4,7	-2,0	-13,9
Summa	319,0	304,7	1 230,0

Rörelseresultat	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003
Mkr			
Bygg/Miljö	3,3	2,4	10,2
Elektronik	3,5	2,8	8,3
Verkstad/Teknik	5,5	-4,7	-0,8
Övrigt	-3,4	-2,2	-8,5
Summa	8,9	-1,7	9,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16,9	21,4	18,2
Materiella anläggningstillgångar	204,3	220,6	210,3
Finansiella anläggningstillgångar	12,7	11,0	12,7
Övriga omsättningstillgångar	453,0	411,5	416,1
Kassa och bank	28,0	25,8	27,7
Summa tillgångar	714,9	690,3	685,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	152,6	153,0	149,5
Minoritetsintresse	0,7	0,7	0,7
Avsättningar	42,9	35,4	42,0
Långfristiga räntebärande skulder	198,5	252,3	215,0
Kortfristiga räntebärande skulder	49,5	33,8	52,2
Övriga kortfristiga skulder	270,7	215,1	225,6
Summa eget kapital och skulder	714,9	690,3	685,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003
Resultat efter finansnetto	5,3	-6,1	-5,3
Justeringsposter	13,1	13,1	55,6
Betald skatt	-0,2	-0,7	-1,0
Förändring av rörelsekapital	6,1	3,7	8,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,3	10,0	57,7
Investeringar i anläggningstillgångar	-4,8	-10,5	-25,2
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,2
Återstår efter anläggningsinvesteringar	19,5	-0,5	32,7
Förändring av räntebärande lån	-19,2	-4,4	-35,7
Förändring av likvida medel	0,3	-4,9	-3,0

NYCKELTAL

Mkr		Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	8,3	-1,4	2,2
Räntabilitet på eget kapital	%	8,2	-12,3	-4,5
Andel riskbärande kapital	%	23,6	24,2	24,2
Soliditet	%	21,3	22,2	21,8
Nettolåneskuld	Mkr	244,7	280,3	263,5
Investeringar exkl aktier	Mkr	4,8	9,0	35,8
Antal årsanställda		724	691	693
Eget kapital per aktie	kr	55:19	55:33	54:07

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

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2004	2003	2003	2003	2003	2002	2002	2002	2002
Nettoomsättning	319,0	368,5	255,5	301,3	304,7	338,8	244,7	338,9	328,7
Kostnad för sålda varor	-259,6	-302,9	-206,3	-250,3	-257,6	-285,2	-202,8	-286,5	-269,2
Bruttoresultat	59,4	65,6	49,2	51,0	47,1	53,6	41,9	52,4	59,5
Förs.- och adm.kostnader	-47,8	-56,2	-42,3	-52,8	-47,7	-56,9	-41,4	-52,9	-51,2
Övriga rörelseposter	-2,7	-1,3	-1,2	-1,1	-1,1	0,4	-1,8	-0,1	-1,2
Rörelseresultat	8,9	8,1	5,7	-2,9	-1,7	-2,9	-1,3	-0,6	7,1
Finansnetto	-3,6	-2,9	-3,6	-3,6	-4,4	-3,2	-4,5	-4,5	-5,9
Resultat efter finansiella poster	5,3	5,2	2,1	-6,5	-6,1	-6,1	-5,8	-5,1	1,2
Skatter	-2,2	-3,5	-0,9	1,4	1,4	1,5	1,1	1,0	-0,8
Minoritetsandel	0,0	0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,1
Resultat efter skatt	3,1	1,8	1,1	-5,1	-4,7	-4,7	-4,7	-4,1	0,5

KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2004	2003	2003	2003	2003	2002	2002	2002	2002
Nettoomsättning	319,0	368,5	255,5	301,3	304,7	338,8	244,7	338,9	328,7
Bygg/Miljö	153,8	196,1	129,7	180,4	166,1	190,5	126,6	177,8	142,6
Elektronik	113,8	122,9	82,7	75,3	99,1	101,3	72,8	106,4	134,1
Verkstad/Teknik	56,1	53,9	46,8	49,4	41,5	49,6	46,4	56,3	54,5
Övrigt	-4,7	-4,4	-3,7	-3,8	-2,0	-2,6	-1,1	-1,6	-2,5
Summa	319,0	368,5	255,5	301,3	304,7	338,8	244,7	338,9	328,7

	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2004	2003	2003	2003	2003	2002	2002	2002	2002
Rörelseresultat	8,9	8,1	5,7	-2,9	-1,7	-2,9	-1,3	-0,6	7,1
Bygg/Miljö	3,3	3,6	0,9	3,3	2,4	-1,7	2,1	4,7	1,4
Elektronik	3,5	6,6	1,0	-2,1	2,8	2,3	-5,8	-6,0	3,7
Verkstad/Teknik	5,5	0,0	5,4	-1,5	-4,7	-0,7	4,6	3,4	4,4
Övrigt	-3,4	-2,1	-1,6	-2,6	-2,2	-2,8	-2,2	-2,7	-2,4
Summa	8,9	8,1	5,7	-2,9	-1,7	-2,9	-1,3	-0,6	7,1

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Mkr	2004	2003	2003
Ingående balans enligt fastställd balansräkning	150,8	157,8	157,8
Effekt av byte av redovisningsprincip	-1,3	-	-1,3
Ingående balans justerad i enlighet med ny princip	149,5	157,8	156,5
Omräkningsdifferenser	0,0	-0,1	-0,1
Periodens resultat	3,1	-4,7	-6,9
Utgående eget kapital	152,6	153,0	149,5