

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2008



Resultatet efter finansiella poster för kvarvarande verksamheter ökade till 9,8 mkr (6,6). Rörelsemarginalen uppgick till 11,1% (8,9)

Ny sektorklassificering som Health Care-bolag av OMX

Styrelsen föreslår årsstämman att bolagets firma ändras till Elos AB

Sammanfattning januari – mars 2008

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamheter ökade med 13 % och uppgick till 115 mkr (102).
- Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter förbättrades med 42 % och uppgick till 12,8 mkr (9,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 9,8 mkr (6,6). Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 7,0 mkr (4,7) vilket motsvarar 1:16 kr (0:77) per aktie.
- Kassaflödet för kvarvarande verksamheter från den löpande verksamheten uppgick till 6,6 mkr (9,4). Kassaflödet efter investeringar och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till 1,2 mkr (4,4).
- Tillväxt och förbättrat resultat inom koncernens samtliga affärsområden.
- Westergyllens B-aktie är sedan februari 2008 sektorklassificerat som Health Care-bolag i OMX Nordiska Börs kurslistor.
- Styrelsen föreslår årsstämman att bolagets firma ändras till Elos AB för att markera koncernens nya inriktning.

Allmänt om verksamheten

Westergyllenkongcernen har under de senaste åren omstrukturerats från att varit en diversifierad industrikongcern, till ett företag med högt teknik- och kompetensinnehåll inom Medicinteknik och Precisionsteknik. Detta har skett genom utdelning av småhusrörelsen i form av Forshem Group till aktieägarna under 2006 och genom försäljningen av elektronik-verksamheten under 2007. Den övergripande inriktningen är att fokusera verksamheten till marknadssegment där kongcernen kan utveckla ledande positioner. Kongcernens tyngdpunkt finns inom Medicinteknik.

För att markera kongcernens nya inriktning och att skapa en förenklad bild av kongcerntillhörighet föreslår styrelsen årsstämman att bolagets firma ändras till Elos AB.

Marknadsförutsättningarna har under perioden varit tillfredsställande. Nettoomsättningen har utvecklats positivt och resultatet har förbättrats.

Fakturering och resultat

Kongcernens nettoomsättning för kvarvarande verksamheter ökade under kvartalet med 13 procent och uppgick till 115 mkr (102). Marknadsförutsättningarna har varit fortsatt tillfredsställande. Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter förbättrades till 12,8 mkr (9,1) och rörelsemarginalen uppgick till 11,1 procent (8,9). Resultatet efter finansiella poster för kvarvarande verksamheter uppgick till 9,8 mkr (6,6). Resultatförbättringen är hänförlig till samtliga affärsområden.

Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter för kvartalet uppgick till 7,0 mkr (4,7), vilket motsvarar 1:16 kr (0:77) per aktie för jämförbara enheter.

Medicinteknik

Affärsområdet består av enheterna Elos Pinol och Elos Medical. Tillsammans är dessa enheter en av Europas ledande utvecklings- och produktionspartner av finmekaniska medicinteknikprodukter och komponenter som t ex dentala och ortopediska implantat och instrument.

Mkr	Jan-mar 2008	Jan-mar 2007	Apr-mar 2007/2008	Jan-dec 2007
Nettoomsättning	70,0	61,8	277,8	269,6
Tillväxt, %	13,3	7,5	8,8	7,4
Rörelseresultat	9,3	8,1	41,1	39,9
Rörelsemarginal, %	13,3	13,1	14,8	14,8

Medicinteknik, som är ett prioriterat tillväxtområde inom kongcernen, har haft en fortsatt positiv utveckling under inledningen av 2008. Leveransvolymen ökade under kvartalet med 13,3 % (7,5) och uppgick till 70,0 mkr (61,8). Sammantaget är efterfrågeläget tillfredsställande. Inom dentalsegmentet kan vi fortfarande notera en varierande efterfrågebild vilket ger en dämpad tillväxttakt. Efterfrågan inom ortopedisegmenten Trauma och Spine har fortsatt att utvecklas positivt och under kvartalet har leveranser till ett flertal nya kunder genomförts. Elos Medical har nu genomfört de första kommersiella leveranserna av borrh, som används vid olika typer av dentala och ortopediska ingrepp, med goda erfarenheter. Marknadsresponsen från introduktion av Elos Pinols produkter inom dentalkirurgi har varit positiv.

Precisionsteknik

Affärsområdet består av enheterna Elos Precision och Fixturlaser. Elos Precision är specialiserat på tillverkning av små, komplexa detaljer med höga krav på precision och kvalitet. Fixturlaser tillverkar och marknadsför laserbaserade uppriktning- och positioneringssystem.

Mkr	Jan-mar 2008	Jan-mar 2007	Apr-mar 2007/2008	Jan-dec 2007
Nettoomsättning	45,5	40,8	171,3	166,6
Tillväxt, %	11,5	-5,1	15,1	10,3
Rörelseresultat	5,0	2,2	18,4	15,6
Rörelsemarginal, %	11,0	5,4	10,7	9,4

Affärsområdets leveransvolym har utvecklats positivt och ökade med 11,5 % (-5,1). Efterfrågan från turbinsegmentet, som är Elos Precisions största område, ökar nu starkt. Utvecklingen inom övriga segment har varit fortsatt tillfredsställande även om konkurrensbilden skärpts något. Fixturlasers positiva utveckling har fortsatt under kvartalet. Efterfrågan i Nordamerika har dämpats något samtidigt som främst Europa utvecklas väl.

Investeringar

Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 9,9 mkr (8,4). Huvuddelen, 8,1 mkr, av dessa investeringar är hänförliga till koncernens Medicinteknik verksamheter Elos Medical och Elos Pinol. Utöver detta har 0,6 mkr (0,8) investerats i balanserade utvecklingskostnader.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning har ökat med 6 mkr sedan årsskiftet och uppgår till 525 mkr (519).

Koncernens egna kapital har under kvartalet ökat med 6 mkr och uppgår till 181 mkr (174). Det egna kapitalet per aktie uppgick till 29:88 kronor (28:82).

Den finansiella ställningen har förbättrats under året. Det egna riskbärande kapitalet uppgick till 203 mkr (197) vid årsskiftet, vilket motsvarar 38,7 procent (37,9) av totalkapitalet. Koncernens soliditet uppgick till 34,4 procent (33,6).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 6,6 mkr (9,4) för kvarvarande verksamheter. Under perioden har kassaflödet påverkats negativt av en ökning av råvaror och produkter i arbete. Kassaflödet efter investeringar och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till 1,2 mkr (4,4).

Koncernens nettolåneskuld har under kvartalet ökat med 3 mkr och uppgick vid kvartalsskiftet till 231 mkr (228). Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 70 mkr (73).

Personal

Vid periodens slut hade koncernen 370 (369) anställda.

Avvecklade verksamheter

Affärsområdet Elektronik som omfattade dotterbolaget Elektromekan i Årjäng AB avyttrades vid månadsskiftet november/december 2007. Resultatet från affärsområde Elektronik för perioden 1 januari till 30 november 2007 ingår i "Resultat från avvecklade verksamheter" liksom nedskrivningen av Hemapure-projektet som påverkat resultatet under det fjärde kvartalet 2007.

Övrigt

Från och med den 4 februari har Westergyllens B-aktie sektorklassificerats som Health Care-bolag i OMX Nordiska Börs kurslistor. Den fullständiga beteckningen är **35101010 - Health Care Equipment**.

Moderbolaget

Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödande verksamheter såsom teknisk support, finansiering och ekonomisk kontroll.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,1 mkr (1,2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1,8 mkr (-2,3).

Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 76,6 procent (76,4). Soliditeten uppgick till 76,6 procent (75,8). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 58,0 mkr (54,6).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som t ex prisrisker för insatsvaror. Till detta kommer finansiella risker till följd av förändringar i valutakurser och räntenivåer. En detaljerad beskrivning av koncernens risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av dessa återfinns i förvaltningsberättelsen för årsredovisningen 2007.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2007.

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

Bedömning för 2008

Strategin är att fortsatt utveckla Westergyllens verksamhet inom Medicinteknik och Precisionsteknik.

Koncernens enheter har haft en fortsatt bra efterfrågan under inledningen av 2008. Marknadsförutsättningarna bedöms som goda.

Ekonomisk information 2008

Delårsrapport för det andra kvartalet lämnas den 21 augusti 2008.

Delårsrapport för det tredje kvartalet lämnas den 24 oktober 2008.

Lidköping den 28 april 2008

Göran Brorsson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Göran Brorsson, VD och koncernchef

Telefon: 0510-48 43 65, 0705-11 78 60

E-post: goran.brorsson@westergyllen.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Jan-mar 2008	Jan-mar 2007	Apr-mar 2007/2008	Jan-dec 2007
Nettoomsättning	115,3	101,6	446,5	432,8
Kostnad för sålda varor	-80,8	-71,2	-311,3	-301,7
Bruttoresultat	34,5	30,4	135,2	131,1
Försäljningskostnader	-6,5	-6,5	-25,7	-25,7
Administrationskostnader	-10,9	-11,7	-40,7	-41,5
Utvecklingskostnader	-4,6	-3,2	-18,7	-17,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,3	0,1	3,7	3,5
Rörelseresultat	12,8	9,1	53,8	50,1
Finansiella intäkter	0,3	0,3	0,4	0,4
Finansiella kostnader	-3,3	-2,8	-13,7	-13,2
Resultat efter finansiella poster	9,8	6,6	40,5	37,3
Skatter	-2,8	-1,9	-10,3	-9,4
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	7,0	4,7	30,2	27,9
Resultat från avvecklade verksamheter	-	-1,0	-1,5	-2,5
Årets resultat	7,0	3,7	28,7	25,4
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA)	18,0%	16,5%	19,1%	18,8%
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT)	11,1%	8,9%	12,0%	11,6%
Avskrivningar som belastat resultatet för kvarvarande verksamheter	8,0	7,7	31,4	31,1
Resultat per aktie (kr) kvarvarande verksamheter	1:16	0:77	5:00	4:61
Resultat per aktie (kr) avvecklade verksamheter	-	-0:16	-0:25	-0:41
Resultat per aktie (kr) totalt	1:16	0:61	4:75	4:20
Medelantal aktier (tusen)	6 051	6 051	6 051	6 051
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	6 051	6 051	6 051	6 051

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning	Jan-mars 2008	Jan-mars 2007	Apr-mar 2007/2008	Jan-dec 2007
Mkr				
Medicinteknik	70,0	61,8	277,8	269,6
Precisionsteknik	45,5	40,8	171,3	166,6
Övrigt	-0,2	-1,0	-2,6	-3,4
Summa kvarvarande verksamheter	115,3	101,6	446,5	432,8

Rörelseresultat	Jan-mars 2008	Jan-mars 2007	Apr-mar 2007/2008	Jan-dec 2007
Mkr				
Medicinteknik	9,3	8,1	41,1	39,9
Precisionsteknik	5,0	2,2	18,4	15,6
Övrigt	-1,5	-1,2	-5,7	-5,4
Summa kvarvarande verksamheter	12,8	9,1	53,8	50,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	49,2	50,4	49,7
Materiella anläggningstillgångar	230,2	254,3	228,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	10,2	0,0
Övriga omsättningstillgångar	220,4	296,5	218,9
Kassa och bank	23,9	13,8	20,8
Tillgång som innehas för försäljning	1,5	-	1,5
Summa tillgångar	525,2	625,2	519,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	180,8	154,3	174,4
Långfristiga skulder	219,7	241,8	220,2
Kortfristiga skulder	124,7	229,1	124,7
Summa eget kapital och skulder	525,2	625,2	519,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Jan-mar 2008	Jan-mar 2007	Jan-dec 2007
Resultat efter finansnetto	9,8	6,6	37,3
Justeringsposter	7,9	8,9	34,6
Betald skatt	-1,2	-0,9	-1,3
Förändring av rörelsekapital	-9,9	-5,2	-43,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,6	9,4	26,8
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-5,6	-5,0	-27,3
Långfristiga fordringar	-	-	1,6
Försäljning av övriga anläggningstillgångar	0,2	-	8,2
Återstår efter anläggningsinvesteringar	1,2	4,4	9,3
Förändring av räntebärande lån	1,9	-10,5	-37,9
Utdelning	-	-	-3,0
Årets kassaflöde från kvarvarande verksamheter	3,1	-6,1	-31,6
Nettokassaflöde från avvecklade verksamheter	-	0,2	33,0
Årets kassaflöde	3,1	-5,9	1,4
Likvida medel vid årets början	20,8	19,7	19,7
Likvida medel i avvecklade verksamheter	-	-	-0,3
Kursdifferenser i likvida medel	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	23,9	13,8	20,8

NYCKELTAL

Mkr		Jan-mar 2008	Jan-mar 2007 *	Jan-dec 2007
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	12,2	7,6	11,4
Räntabilitet på eget kapital	%	15,9	9,8	17,3
Andel riskbärande kapital	%	38,7	27,4	37,9
Soliditet	%	34,4	24,7	33,6
Nettolåneskuld	Mkr	231,2	298,1	228,0
Investeringar exkl aktier, kvarvarande verksamheter	Mkr	10,5	9,2	46,3
Medelantal anställda i kvarvarande verksamheter		369	354	358
Eget kapital per aktie	kr	29:88	25:51	28:82

* Jämförelsesiffror är oförändrade från tidigare rapporter där inte annat framgår.

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

	Kv 1 2008	Kv 4 2007	Kv 3 2007	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Kv 4 2006	Kv 3 2006	Kv 2 2006	Kv 1 2006
Mkr									
Nettoomsättning	115,3	120,8	99,5	110,9	101,6	108,6	93,9	97,6	100,3
Kostnad för sålda varor	-80,8	-82,5	-68,1	-79,9	-71,2	-76,8	-68,0	-73,8	-74,0
Bruttoresultat	34,5	38,3	31,4	31,0	30,4	31,8	25,9	23,8	26,3
Förs, adm o utv kostnader	-22,0	-23,5	-18,6	-20,9	-21,5	-22,2	-17,8	-20,8	-20,9
Övriga rörelseposter	0,3	0,5	1,5	1,3	0,2	1,4	-0,1	0,7	1,3
Rörelseresultat	12,8	15,3	14,3	11,4	9,1	11,0	8,0	3,7	6,7
Finansnetto	-3,0	-3,6	-3,5	-3,2	-2,5	-2,8	-2,2	-1,7	-2,6
Resultat efter finansiella poster	9,8	11,7	10,8	8,2	6,6	8,2	5,8	2,0	4,1
Skatter	-2,8	-2,1	-3,1	-2,3	-1,9	-0,6	-0,4	-0,2	-0,3
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	7,0	9,6	7,7	5,9	4,7	7,6	5,4	1,8	3,8

KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

Nettoomsättning	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2008	2007	2007	2007	2007	2006	2006	2006	2006
Medicinteknik	70,0	73,2	63,4	71,2	61,8	67,4	62,6	63,6	57,5
Precisionsteknik	45,5	48,8	36,7	40,3	40,8	42,5	31,1	34,4	43,0
Övrigt	-0,2	-1,2	-0,6	-0,6	-1,0	-1,3	0,2	-0,4	-0,2
Summa kvarvarande enheter	115,3	120,8	99,5	110,9	101,6	108,6	93,9	97,6	100,3

Rörelseresultat	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2008	2007	2007	2007	2007	2006	2006	2006	2006
Medicinteknik	9,3	10,2	9,9	11,7	8,1	11,8	7,4	4,5	2,6
Precisionsteknik	5,0	6,4	5,9	1,1	2,2	-0,1	2,3	0,7	5,0
Övrigt	-1,5	-1,3	-1,5	-1,4	-1,2	-0,7	-1,7	-1,5	-0,9
Summa kvarvarande enheter	12,8	15,3	14,3	11,4	9,1	11,0	8,0	3,7	6,7

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Jan-mar 2008	Jan-mar 2007	Jan-dec 2007
Mkr			
Ingående balans	174,3	148,9	148,9
Omräkningsdifferenser	-0,7	2,3	3,8
Förändring säkringsreserv	0,2	-0,6	-0,8
Utdelning	-	-	-3,0
Periodens resultat	7,0	3,7	25,4
Utgående eget kapital	180,8	154,3	174,3

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Jan-mar 2008	Jan-mar 2007	Apr-mar 2007/2008	Jan-dec 2007
Nettoomsättning	1,1	1,2	4,0	4,1
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	1,1	1,2	4,0	4,1
Administrationskostnader	-2,8	-2,7	-9,9	-9,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-1,7	-1,5	-5,9	-5,7
Resultat från andelar i konc bolag	0,0	0,0	12,7	12,7
Resultat från andelar i intressebolag	0,0	0,0	-7,0	-7,0
Finansiella intäkter	0,6	0,1	1,0	0,5
Finansiella kostnader	-0,7	-0,9	-3,2	-3,4
Resultat efter finansiella poster	-1,8	-2,3	-2,4	-2,9
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Skatter	0,5	0,6	2,4	2,5
Årets resultat	-1,3	-1,7	-0,1	-0,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,2	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	139,9	177,0	139,9
Övriga omsättningstillgångar	19,4	13,3	25,0
Kassa och bank	23,0	7,0	19,6
Summa tillgångar	182,8	197,5	185,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	139,0	135,1	140,3
Obeskattade reserver	1,4	1,3	1,4
Avsättningar	5,7	6,1	5,7
Långfristiga skulder	22,8	30,9	25,0
Kortfristiga skulder	13,9	24,1	12,6
Summa eget kapital och skulder	182,8	197,5	185,0

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Westergyllen ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 april 2008 kl 13.00 (CET).