



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2002

- Nettoomsättningen uppgick till 1.251 mkr (1.388).
- Rörelseresultatet uppgick till 2,3 mkr (-11,3). Resultatet efter finansnetto uppgick till -15,8 mkr (-35,5).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades kraftigt och uppgick till 96 mkr (52). Kassaflödet efter investeringar ökade till 57 mkr (24).
- Nettolåneskulden minskade under året med 48 mkr.
- Likviditeten fortsatt god.
- Ingen utdelning föreslås.

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

Ekonomisk information 2003

Delårsrapport för första kvartalet lämnas den 6 maj 2003.

Delårsrapport för det andra kvartalet lämnas den 14 augusti 2003.

Delårsrapport för det tredje kvartalet lämnas den 30 oktober 2003.

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

Verksamhetsåret 2002 blev som helhet ett svagt år för Westergyllen. Faktureringen minskade med ca 10 % jämfört med 2001. Minskningen är helt hänförlig till affärsområdet Elektronik. Resultatet efter finansnetto har förbättrats med ca 20 mkr jämfört med förra året men är fortfarande negativt.

Koncernens kassaflöde var mycket starkt under året. Likviditeten förbättrades och nettolåneskulden minskade.

FAKTURERING OCH RESULTAT FJÄRDE KVARTALET 2002

Koncernens nettoomsättning uppgick under det fjärde kvartalet till 339 mkr (328). Rörelseresultatet uppgick till -2,9 mkr (-5,4). Resultatet efter finansnetto uppgick till -6,1 mkr (-10,4). Resultatet är belastat med nedskrivningar av varulager på 5,4 mkr (0,4) samt andra nedskrivningar på 1,8 mkr (0,4). Jämfört med förra året har kvartalet resultat påverkats positivt med 7,2 mkr beroende på ändrade avskrivningstider. I resultatet ingår också en positiv effekt om 1,4 mkr hänförlig till aktiverade utvecklingskostnader av nya produkter. Vinst vid försäljning av aktier samt nedskrivningar aktier ingår i resultatet med netto 1,7 mkr (-1,0).

Nettoomsättningen inom Bygg/Miljö ökade till 191 mkr (149). Rörelseresultatet uppgick till -1,7 mkr (-2,1). Resultatet har belastats med nedskrivningar av varulager och andra engångsposter på netto 2,1 mkr (0,8).

Nettoomsättningen inom Elektronik minskade till 101 mkr (126). Rörelseresultatet uppgick till 2,3 mkr (-3,0). Resultatet har netto påverkats positivt med 3,8 mkr av ändrade avskrivningstider och lagernedskrivningar.

Nettoomsättningen inom Verkstad/Teknik uppgick till 50 mkr (55). Rörelseresultatet uppgick till -0,7 mkr (3,7). I resultatet ingår en positiv effekt om 1,4 mkr hänförlig till aktiverade utvecklingskostnader av nya produkter.

JANUARI – DECEMBER 2002

Koncernens fakturering och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1.251 mkr (1.388). Den direkta exportandelen i koncernen uppgick till 21 % (26). Rörelseresultatet uppgick till 2,3 mkr (-11,3). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -15,8 mkr (-35,5). Resultatet är belastat med nedskrivningar av varulager på 12,7 mkr (21,5) samt andra nedskrivningar av engångskaraktär på 3,3 mkr (1,0). Den bedömda nyttjandetiden för huvuddelen av koncernens ytmonteringslinjer för kretskortstillverkning har under 2002 ändrats från fem till sju år. Jämfört med förra året har den ändrade avskrivningstiden påverkat resultatet positivt med 7,2 mkr. Jämfört med förra året ingår i resultatet en positiv effekt om 6,4 mkr hänförlig till aktiverade utvecklingskostnader av nya produkter i enlighet med Redovisningsrådets nya rekommendation. Vinst vid försäljning av aktier i intressebolag samt nedskrivning av aktier ingår i resultatet med netto 0,6 mkr (-1,0).

Koncernens finansnetto förbättrades under 2002 med 6,1 mkr och uppgick till -18,1 mkr (-24,2). Av förbättringen är 2,8 mkr hänförligt till det kraftigt förbättrade kassaflödet som har inneburit en lägre nettolåneskuld och en högre likviditet. Den övriga förbättringen beror på att finansnettot 2001 belastades av valutaförluster på 3,3 mkr för lösen av förfallna terminskontrakt.

Årets resultat efter skatt uppgick till -13,0 mkr (-27,4). Resultatet per aktie uppgick till -4:70 kronor (-9:90). Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 1,0 % (-1,8). Räntabiliteten på eget kapital efter skatt uppgick till -7,9 % (-14,9).

Bygg/Miljö

Affärsområdet Bygg/Miljö domineras av Westergyllens småhusverksamhet som består av Götenehus och Sjödalshus. Den samordning av de båda bolagen som påbörjades under 2001 är nu helt genomförd. Produktionen har under 2002 helt koncentrerats till anläggningen i Götene. På marknaden utgör de båda varumärkena Götenehus och Sjödalshus separata självständiga enheter. Efterfrågan på nyproducerade småhus i Sverige var god under större delen av 2002. Under slutet av året fanns en tendens till avmattning i marknaden. Prisutvecklingen på begagnade småhus har varit stabil under hela förra året, vilket indirekt är gynnsamt för nyproduktion. Den tyska småhusmarknaden har i likhet med förra året varit svag. Utöver marknadsföring av styckebyggda småhus bedriver Götenehus även en omfattande projektverksamhet. Denna verksamhet består till största del av utveckling av grupphusområden som exploateras från råmark till

nyckelfärdiga hus. Under 2002 har projektportföljen utökats genom ett antal större markförvärv gällande nya grupphusprojekt i framförallt Stockholmsområdet.

Nettoomsättningen inom Bygg/Miljö uppgick till 638 mkr (579). Exportandelen minskade till 14 % (22). Rörelseresultatet förbättrades till 6,5 mkr (2,6). Rörelsemarginalen uppgick till 1,0 % (0,4). Resultatet är belastat med nedskrivningar av varulager på 2,6 mkr (1,5) samt andra nedskrivningar av engångskaraktär på 3,3 mkr (1,0). Vinst vid försäljning av aktier i intressebolag samt nedskrivning av aktier ingår i resultatet med netto 0,6 mkr (0,0). Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till 11,8 mkr (5,1), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 1,8 % (0,9).

Elektronik

Affärsområdet Elektronik utgörs av Elektromekanik i Årjäng AB. Bolaget är en av Nordens större kontraktstillverkare av elektronik. Marknadsläget inom telekomsektorn, som är affärsområdets enskilt största marknad, har varit svagt och osäkert under hela 2002. För att möta det svaga efterfrågeläget har kontinuerliga kostnads- och kapacitetsanpassningar genomförts under året. Antalet årsanställda har minskat med ca 100 personer.

Nettoomsättningen inom Elektronik uppgick till 415 mkr (628). Den direkta exportandelen uppgick till 24 % (25). Rörelseresultatet uppgick till -5,8 mkr (-13,5). Rörelsemarginalen uppgick till -1,4 % (-2,1). Resultatet har belastats med nedskrivningar av varulager på 10,1 mkr (20,0). Årets nedskrivning är till största del orsakad av att en kund försatts i konkurs. Jämfört med 2001 ingår i årets resultat en positiv effekt om 7,2 mkr på grund av ändrad avskrivningstid på ytmonteringslinjer för kretskortstillverkning.

Verkstad/Teknik

Affärsområdet Verkstad/Teknik består av Elos, Ferrocon och Fixturlaser. Beläggningen inom affärsområdet har som helhet varit tillfredsställande. Elos, som är koncernens finmekaniska verksamhet, har ökat såväl omsättning som resultat under 2002. Bolaget har under året markant förbättrat sin marknadsposition inom framförallt det medicintekniska området. Produktionskapaciteten för tillverkning av medicintekniska produkter har byggts ut för att klara en framtida tillväxt. Ambitionen är att inom en treårsperiod fördubbla omsättningen inom medicinteknikområdet. Verksamheterna i Elos anläggningar i både Töreboda och Årjäng flyttade under slutet av året in i nya ändamålsenliga lokaler.

Nettoomsättningen inom Verkstad/Teknik ökade med 10 % till 207 mkr (187). Volymökningen är hänförlig till koncernens finmekaniska verksamhet i Elos AB. Exportandelen inom affärsområdet uppgick till 38 % (40). Rörelseresultatet uppgick till 11,7 mkr (11,8). Rörelsemarginalen minskade till 5,7 % (6,3). Flyttkostnader och inkörsproblem hos Elos belastade resultatet under slutet av året. Fixturlaser marknadsför laserbaserade mätinstrument. Som ett led i att stärka sin marknadsposition ökade bolaget under 2002 sina utvecklingskostnader för framtagning av nya produkter. Av årets utvecklingskostnader har 6,4 mkr (0,0) aktiverats som utvecklingskostnader i enlighet med Redovisningsrådets nya rekommendation RR 15 Immateriella tillgångar. Jämfört med förra året har de utvecklingskostnader som har belastat resultatet ökat med 1,5 mkr. Ett resultat av denna satsning är att fem nya produkter kommer att lanseras under början av 2003.

Övrigt

Westergyllen äger 16 % av aktierna 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. Resultaten från genomförda kliniska studier under 2002 har motsvarat förväntningarna och bedömts som goda.

Investeringar

Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 38,5 mkr (38,8). Av investeringarna är ca 55 % hänförliga till koncernens finmekaniska verksamhet i Elos AB. Utöver detta har 1,8 mkr (0,0) investerats i aktier och 6,4 mkr (0,0) i utgifter för utveckling och framtagning av nya produkter hos Fixturlaser balanserats.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens finansiella ställning förbättrades som helhet under 2002. Både kassaflöde och likviditet förbättrades kraftigt. Balansomslutningen minskade under året med 26,6 mkr. Detta var främst orsakat av att investeringarna understeg avskrivningarna samt en minskad kapitalbindning i varulager.

Det egna riskbärande kapitalet uppgick vid årsskiftet till 173,3 mkr (189,4), vilket motsvarar 24,6 % (25,9) av totalkapitalet. Koncernens soliditet uppgick till 22,4 % (23,4). Det egna kapitalet per aktie uppgick till 57:06 (61:79).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 96,3 mkr (52,3), vilket motsvarar 34:83 kronor (18:92) per aktie. Kassaflödet efter investeringar förbättrades till 57,1 mkr (24,1), motsvarande 20:65 kronor (8:72) per aktie. Koncernens nettolåneskuld minskade under året med 48,1 mkr och uppgick vid årsskiftet till 279,0 mkr (327,1). Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick vid årsskiftet till 136,7 mkr (91,2).

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var 707 personer (823).

Utdelning

Styrelsen föreslår bolagsstämman att ingen utdelning skall utgå för 2002.

Moderbolaget

Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödande verksamheter såsom finansiering, ekonomisk kontroll och teknisk support. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 7,7 mkr (10,6). Resultatet efter finansnetto uppgick till -7,5 mkr (-9,3). I resultatet ingår koncerninterna utdelningar och nedskrivningar på netto 0,0 mkr (2,5) samt resultat från försäljning av aktier i dotterbolag och intressebolag på 2,7 mkr (-0,9). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 45,3 % (47,6). Soliditeten uppgick till 43,6 % (45,9). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 129,0 mkr (83,2).

Redovisnings- och värderingsprinciper

Westergyllen tillämpar de rekommendationer från Redovisningsrådet som har trätt i kraft. I enlighet med rekommendation RR 15 Immateriella tillgångar har utgifter för utveckling av nya produkter om 6.384 tkr redovisats som tillgång. Jämförelseårets resultat- och balansräkningar har ej omräknats med stöd av gällande övergångsregler. Övriga nya rekommendationer från Redovisningsrådet som har trätt i kraft under 2002 har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och ställning.

Utsikter inför 2003

De fortsatt osäkra framtidsutsikterna för telekommarknaden gör att marknadsläget för affärsområdet Elektronik är svårbedömt. Kapaciteten och kostnadsnivån inom affärsområdet har under 2002 anpassats till en väsentligt lägre nivå än tidigare.

För affärsområdet Bygg/Miljö bedöms efterfrågan på nyproducerade småhus i Sverige bli i nivå med 2002. Utvecklingen på exportmarknaderna, främst Tyskland, är svårbedömd.

Marknadsförutsättningarna för affärsområdet Verkstad/Teknik bedöms som helhet som tillfredsställande. Den under 2002 utökade satsningen inom medicinteknikområdet kommer att utvecklas ytterligare under 2003.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls i Götene torsdagen den 6 maj 2003.

Nomineringskommitté

Vid ordinarie bolagsstämma 2002 utsågs en nomineringskommitté vars uppgift är att föreslå styrelseledamöter inför 2003 års ordinarie bolagsstämma. Nomineringskommittén består av Lars Runmarker, Sture Öster, Lennart Edvinsson och Ingemar Johansson.

Årsredovisning

Westergyllens årsredovisning beräknas vara klar i slutet av mars 2003 och kommer att finnas tillgänglig på företaget. Den kommer samtidigt att skickas ut till aktieägarna.

Götene den 17 februari 2003

AB Westergyllen (publ)

Styrelsen

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Okt-dec 2002	Okt-dec 2001	Jan-dec 2002	Jan-dec 2001
Nettoomsättning	338,8	327,6	1 251,1	1 388,2
Kostnad för sålda varor	-285,2	-281,7	-1 043,7	-1 209,7
Bruttoresultat	53,6	45,9	207,4	178,5
Försäljningskostnader	-37,8	-32,3	-124,2	-111,7
Administrationskostnader	-19,1	-19,0	-78,2	-74,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,2	0,1	-2,8	-3,8
Resultatandelar i intressebolag	0,2	-0,1	0,1	-0,2
Rörelseresultat	-2,9	-5,4	2,3	-11,3
Finansiella intäkter	1,1	1,2	2,4	1,8
Finansiella kostnader	-4,3	-6,2	-20,5	-26,0
Resultat efter finansiella poster	-6,1	-10,4	-15,8	-35,5
Skatter	1,5	2,5	2,8	8,1
Minoritetsandel	-0,1	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-4,7	-7,9	-13,0	-27,4
Avskrivningar som belastat resultatet	8,3	13,0	49,0	50,2
Resultat per aktie (kr)	-1:72	-2:85	-4:70	-9:90
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 eftersom resultatet är negativt.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning	Okt-dec 2002	Okt-dec 2001	Jan-dec 2002	Jan-dec 2001
Mkr				
Bygg/Miljö	190,5	148,7	637,5	578,7
Elektronik	101,3	126,1	414,6	628,3
Verkstad/Teknik	49,6	54,6	206,8	187,1
Övrigt	-2,6	-1,8	-7,8	-5,9
Summa	338,8	327,6	1 251,1	1 388,2
Rörelseresultat	Okt-dec 2002	Okt-dec 2001	Jan-dec 2002	Jan-dec 2001
Mkr				
Bygg/Miljö	-1,7	-2,1	6,5	2,6
Elektronik	2,3	-3,0	-5,8	-13,5
Verkstad/Teknik	-0,7	3,7	11,7	11,8
Övrigt	-2,8	-4,0	-10,1	-12,2
Summa	-2,9	-5,4	2,3	-11,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2002-12-31	2001-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	21,8	20,4
Materiella anläggningstillgångar	223,4	229,8
Finansiella anläggningstillgångar	9,5	15,9
Övriga omsättningstillgångar	419,0	456,8
Kassa och bank	30,7	8,1
Summa tillgångar	704,4	731,0
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	157,8	170,9
Minoritetsintresse	0,7	0,8
Avsättningar	35,7	35,2
Långfristiga räntebärande skulder	258,7	292,1
Kortfristiga räntebärande skulder	31,9	27,5
Övriga kortfristiga skulder	219,6	204,5
Summa eget kapital och skulder	704,4	731,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Jan-dec 2002	Jan-dec 2001
Resultat efter finansnetto	-15,8	-35,5
Justeringsposter	66,1	50,3
Betald skatt	1,2	-1,7
Förändring av rörelsekapital	44,8	39,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96,3	52,3
Investeringar i anläggningstillgångar	-41,1	-33,9
Försäljning av anläggningstillgångar	1,9	5,7
Återstår efter anläggningsinvesteringar	57,1	24,1
Förändring av räntebärande lån	-34,6	-20,7
Utdelning	0,0	-6,2
Förändring av likvida medel	22,5	-2,8

NYCKELTAL

Mkr		Jan-dec 2002	Jan-dec 2001
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	1,0	-1,8
Räntabilitet på eget kapital	%	-7,9	-14,9
Andel riskbärande kapital	%	24,6	25,9
Soliditet	%	22,4	23,4
Nettolåneskuld	Mkr	279,0	327,1
Investeringar exkl aktier	Mkr	44,9	38,8
Antal årsanställda		707	823
Eget kapital per aktie	kr	57:06	61:79

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

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001
Nettoomsättning	338,8	244,7	338,9	328,7	327,6	266,6	390,5	403,5
Kostnad för sålda varor	-285,2	-202,8	-286,5	-269,2	-281,7	-246,4	-330,3	-348,8
Bruttoresultat	53,6	41,9	52,4	59,5	45,9	20,2	60,2	54,7
Förs.- och adm.kostnader	-56,9	-41,4	-52,9	-51,2	-51,3	-38,9	-51,3	-46,8
Övriga rörelseposter	0,4	-1,8	-0,1	-1,2	0,0	-1,0	-1,8	-1,2
Rörelseresultat	-2,9	-1,3	-0,6	7,1	-5,4	-19,7	7,1	6,7
Finansnetto	-3,2	-4,5	-4,5	-5,9	-5,0	-7,0	-5,9	-6,3
Resultat efter finansiella poster	-6,1	-5,8	-5,1	1,2	-10,4	-26,7	1,2	0,4
Skatter	1,5	1,1	1,0	-0,8	2,5	6,4	-0,5	-0,3
Minoritetsandel	-0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-4,7	-4,7	-4,1	0,5	-7,9	-20,3	0,7	0,1

KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001
Nettoomsättning	190,5	126,6	177,8	142,6	148,7	113,9	170,0	146,1
Bygg/Miljö	190,5	126,6	177,8	142,6	148,7	113,9	170,0	146,1
Elektronik	101,3	72,8	106,4	134,1	126,1	110,7	177,4	214,1
Verkstad/Teknik	49,6	46,4	56,3	54,5	54,6	42,7	44,5	45,3
Övrigt	-2,6	-1,1	-1,6	-2,5	-1,8	-0,7	-1,4	-2,0
Summa	338,8	244,7	338,9	328,7	327,6	266,6	390,5	403,5

	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001
Rörelseresultat	-1,7	2,1	4,7	1,4	-2,1	0,3	3,3	1,1
Bygg/Miljö	-1,7	2,1	4,7	1,4	-2,1	0,3	3,3	1,1
Elektronik	2,3	-5,8	-6,0	3,7	-3,0	-21,4	6,8	4,1
Verkstad/Teknik	-0,7	4,6	3,4	4,4	3,7	4,1	-0,2	4,2
Övrigt	-2,8	-2,2	-2,7	-2,4	-4,0	-2,7	-2,8	-2,7
Summa	-2,9	-1,3	-0,6	7,1	-5,4	-19,7	7,1	6,7

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Jan-dec	Jan-dec
Mkr	2002	2001
Ingående balans enligt fastställd balansräkning	170,9	195,2
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	0,8
Ingående balans justerad i enlighet med ny princip	170,9	196,0
Uppskrivning fastighet mot uppskrivningsfond	-	8,5
Utdelning	-	-6,2
Omräkningsdifferenser	-0,1	-
Periodens resultat	-13,0	-27,4
Utgående eget kapital	157,8	170,9