

Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2004



Resultatet efter finansiella poster ökade till 42,7 mkr (-5,3). Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 2:50 kr (0,0) per aktie.

Sammanfattning januari-december 2004

- Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 1.467 mkr (1.230).
- Rörelseresultatet ökade till 54,9 mkr (9,2). Resultatet efter finansiella poster förbättrades med 48 mkr och uppgick till 42,7 mkr (-5,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till 26,9 mkr (-6,9), vilket motsvarar 9:73 kr (-2:50) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 119,4 mkr (57,9). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 95,9 mkr (32,9).
- Styrelsen förslår att utdelning lämnas med 2:50 kr (0,0) per aktie.

Sammanfattning oktober-december 2004

- Nettoomsättningen uppgick till 402 mkr (368).
- Rörelseresultatet ökade till 14,3 mkr (8,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 12,0 mkr (5,2).
- Resultatet efter skatt uppgick till 7,4 mkr (1,8), vilket motsvarar 2:68 kr (0:64) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 29,5 mkr (21,0). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 24,8 mkr (13,9).

Allmänt om verksamheten

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

Marknadsförutsättningarna för Westergyllens olika verksamheter förbättrades under 2004 jämfört med året innan. Samtliga affärsområden redovisar ökad nettoomsättning och väsentliga resultatförbättringar. Kassaflödet var starkt under året. Nettolåneskulden minskade.

Försäljning av dotter- och intressebolag

Som ett led i Westergyllens inriktning att skapa en mer koncentrerad verksamhetsbas inom koncernens affärsområden har några innehav i dotter- och intressebolag avyttrats under året.

Per 2004-08-31 avyttrades dotterbolaget Ferrocon, som tidigare ingick i affärsområdet Verkstad/Teknik. Under 2003 uppgick bolagets nettoomsättning till 22 mkr. Per 2004-12-30 avyttrades rörelsen i dotterbolaget Götene Specialinredningar, som tidigare ingick i affärsområdet Bygg/Miljö. Bolagets nettoomsättning uppgick under 2004 till 16 mkr. Under det sista kvartalet avyttrades också Westergyllens innehav i intressebolaget Gråalen Fastighets AB.

Fakturering och resultat fjärde kvartalet 2004

Koncernens nettoomsättning uppgick under det fjärde kvartalet till 402 mkr (368), en ökning med nio procent. Ökningen under kvartalet är hänförlig till affärsområdena Bygg/Miljö och Elektronik.

Rörelseresultatet ökade till 14,3 mkr (8,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 12,0 mkr (5,2). Se även tabeller på sid 5 och 7.

Fakturering och resultat januari – december 2004

Koncernens nettoomsättning ökade med 19 procent och uppgick till 1.467 mkr (1.230).

Rörelseresultatet förbättrades kraftigt och uppgick till 54,9 mkr (9,2). Resultatet efter finansiella poster ökade med 48 mkr till 42,7 mkr (-5,3). Resultatet har påverkats av vinst vid försäljning av dotter- och intressebolag med 2,0 mkr samt nedskrivningar av fordringar på Hemapure med 4,0 mkr. Avskrivningar på goodwill ingår med 4,2 mkr (4,8).

Koncernens finansnetto förbättrades under 2004 med 2,3 mkr och uppgick till -12,2 mkr (-14,5). Förbättringen är framförallt hänförlig till det positiva kassaflödet som har medfört en väsentligt lägre nettolåneskuld.

Koncernen redovisar en skattekostnad på 15,8 mkr (1,6). I redovisad skattekostnad ingår uppskjuten skatt hänförlig till en omvärdering av tidigare

redovisad uppskjuten skattefordran med 0,5 mkr (0,9). Skattemässigt ej avdragsgilla kostnader som avskrivningar på goodwill och nedskrivningar av fordringar på Hemapure om totalt 8,2 mkr har påverkat skattekostnaden.

Årets resultat efter skatt uppgick till 26,9 mkr (-6,9). Resultatet per aktie uppgick till 9,73 kronor (-2:50). Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 12,9 procent (2,2). Räntabiliteten på eget kapital efter skatt uppgick till 16,5 procent (-4,5).

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.

Småhusmarknaden har haft en god utveckling under 2004. Enligt statistik från SCB ökade antalet påbörjade småhus under 2004 med tio procent och uppgick till 10.400 enheter. Priserna på begagnade småhus har de senaste tolv månaderna, med regionala skillnader, ökat med tio procent. Detta tillsammans med det låga och stabila ränteläget påverkar nyproduktionen av småhus positivt.

Nettoomsättningen inom Bygg/Miljö uppgick till 686 mkr (672). Rörelseresultatet exklusive koncernmässiga avskrivningar på goodwill förbättrades till 22,2 mkr (10,2). Rörelsemarginalen uppgick till 3,2 procent (1,5). Det förbättrade resultatet är framförallt hänförligt till Götenehus och Sjäodalshus styckehusverksamheter i Sverige. Projektverksamheten inom Götenehus har också haft en god utveckling. Utvecklingen på exportmarknaderna har varit fortsatt svag 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.

Det förbättrade marknadsläget inom telekomsektorn, som är Elektromekans enskilt största marknad, har påverkat verksamheten positivt under året.

Nettoomsättningen inom Elektronik ökade med 54 procent och uppgick till 584 mkr (380).

Rörelseresultatet exklusive koncernmässiga avskrivningar på goodwill förbättrades till 26,9 mkr (8,3). Rörelsemarginalen ökade till 4,6 procent (2,2). Ökad efterfrågan från telekomsektorn och

stora leveranser av transpondrar till betalssystem för vägtullar är största förklaringen till den ökade beläggningsen.

Verkstad/Teknik

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

För att öka koncernens fokusering på verksamheterna inom medicinteknik och övrig finmekanik delades Elos AB vid årsskiftet 2003/2004 upp i två separata enheter, Elos Medical och Elos Precision. Resultatet av uppdelningen och den ökade fokuseringen har under 2004 varit positiv. Båda enheterna har åstadkommit väsentliga ökning av såväl nettoomsättning som resultat.

Nettoomsättningen inom Verkstad/Teknik ökade med 16 procent till 222 mkr (192). Rörelseresultatet exklusive koncernmässiga avskrivningar på goodwill förbättrades kraftigt och uppgick till 16,8 mkr (-0,8). Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 procent (-0,4). Resultatförbättringen är hänförlig till Elos Medical och Elos Precision som båda redovisar väsentligt ökade volymer och ett förbättrat kapacitetsutnyttjande.

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. Hemapure har nu påbörjat industrialiseringen av produkten. Industrialiseringsfasen förutsätter att bolaget tillförs nytt riskkapital. Under året har 4,0 mkr tillförts bolaget och redovisats som övrig rörelsekostnad. Det bokförda värdet på Westergyllens totala engagemang i Hemapure uppgår till 11,8 mkr.

Investeringar

Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 42,4 mkr (32,8), varav 0,0 mkr (1,4) har finansierats med lokaliseringsbidrag. Av dessa investeringar var 65 procent (58) hänförliga till koncernens finmekaniska verksamheter i Elos Medical och Elos Precision. Utöver detta har 4,0 mkr (3,2) investerats i finansiella anläggningstillgångar samt 1,8 mkr (3,0) i immateriella anläggningstillgångar.

Finansiell ställning och likviditet

Det förbättrade resultatet och det goda kassaflödet medförde att koncernens finansiella ställning förbättrades väsentligt under 2004. Likviditeten förbättrades och nettolåneskulden minskade.

Balansomslutningen ökade med cirka sju procent till 732,1 mkr (685,0). Ökningen är hänförlig till ökade kundfordringar och högre likviditet. Det egna riskbärande kapitalet ökade under året med 21 procent och uppgick vid årsskiftet till 200,3 mkr (165,9), vilket motsvarar 27,4 procent (24,2) av totalkapitalet. Koncernens soliditet uppgick till 24,1 procent (21,8). Det egna kapitalet per aktie uppgick till 63:80 kronor (54:07).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades och uppgick till 119,4 mkr (57,9). Kassaflödet har påverkats positivt med 17,9 mkr (4,6) av att kundfordringar har sålts under året. Rörelsekapitalet minskade under året trots att volymen ökade med 19 procent. Rörelsekapitalet minskade även om effekten av de sålda kundfordringarna exkluderas. Kassaflödet efter investeringar uppgick till 95,9 mkr (32,9).

Koncernens nettolåneskuld minskade under året med 79,9 mkr och uppgick vid årsskiftet till 183,6 mkr (263,8). Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick vid årsskiftet till 149,1 mkr (109,0).

Personal

Vid periodens slut hade koncernen 734 heltidsanställda (723). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 745 personer (693).

Utdelning

Styrelsen föreslår bolagsstämman att utdelning lämnas med 2:50 kr (0,0) per aktie. Den totala utdelningssumman uppgår enligt förslaget till 6,9 mkr.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 9,8 mkr (9,4). Resultatet efter finansnetto uppgick till 5,1 mkr (9,6). I resultatet ingår koncerninterna utdelningar på 20,4 mkr (16,3) samt resultat från försäljning av aktier i dotterbolag och intressebolag på -2,7 mkr (0,0). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 53,4 procent (48,8). Soliditeten uppgick till 52,1 procent (47,2). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 88,9 mkr (74,6).

Redovisningsprinciper – Övergång till IAS/IFRS 2005

Westergyllen tillämpar Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Från och med 2004 tillämpas RR 29 Ersättningar till anställda. I övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade jämfört med föregående år. Vid tillämpning av RR 29 beräknas koncernens pensionsskuld för förmånsbestämda planer enligt nya principer. I enlighet med övergångsreglerna har en pensionskuld vid övergången fastställts per den 1 januari

2004. Denna skuld översteg den enligt tidigare principer beräknade pensionskulden 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 pensionskulden 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.

Från och med 2005 skall samtliga noterade bolag inom EU redovisa och publicera sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Westergyllen har till och med utgången av 2004 redovisat koncernens finansiella rapporter i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer, som under senare år i stor utsträckning har anpassats till IAS/IFRS. De viktigaste förändringarna för Westergyllen i samband med övergången till IFRS är följande poster:

- Avskrivningar på goodwill upphör (IFRS 3 och IAS 38).
- Derivatinstrument skall redovisas till verkligt värde i balansräkningen (IAS 39).

En omräkning av 2004 års redovisning enligt IFRS påverkas framförallt av att goodwillavskrivningarna återförs. Westergyllens redovisade goodwill uppgick vid årsskiftet till 6,4 mkr. Koncernen har genomfört en så kallad impairment test av befintliga goodwillvärden såväl vid ingången som vid utgången av år 2004, vilket visar att inga nedskrivningsbehov av goodwill föreligger.

Effekterna, av en omräkning enligt IFRS, på koncernens resultat- och balansräkning för 2004 bedöms bli följande:

- Resultatet före skatt ökar med 4,2 mkr till 46,9 mkr.
- Resultatet efter skatt ökar med 4,2 mkr till 31,1 mkr.
- Resultatet per aktie ökar med 1:50 kr till 11:23 kr.
- Immateriella tillgångar ökar med 4,2 mkr till 16,8 mkr.
- Eget kapital ökar med 4,2 mkr till 180,6 mkr.

Utsikter inför 2005

Efterfrågan på nyproducerade småhus i Sverige bedöms bli god under 2005.

De under 2004 genomförda investeringarna i ökad kapacitet inom koncernens finmekaniska enheter bedöms ge goda förutsättningar för fortsatt tillväxt inom affärsområdet Verkstad/Teknik.

Marknaden för affärsområdet Elektronik är för helåret 2005 svårbedömd.

Inledningen på året bedöms i likhet med föregående år bli svag. Sammantaget bedöms dock Westergyllens marknadsförutsättningar för helåret 2005 vara oförändrade jämfört med 2004.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls i Götene tisdagen den 26 april 2005.

Nomineringskommitté

Vid ordinarie bolagsstämma 2004 utsågs en nomineringskommitté vars uppgift är att föreslå styrelseledamöter inför 2005 års ordinarie bolagsstämma. Nomineringskommittén består av Lars Runmarker, Sture Öster och Ingemar Johansson.

Årsredovisning

Westergyllens årsredovisning beräknas vara klar i slutet av mars 2005 och kommer att finnas tillgänglig på företaget. Den kommer samtidigt att skickas ut till aktieägarna.

Ekonomisk information 2005

Delårsrapport för det första kvartalet 2005 lämnas den 26 april 2005.

Delårsrapport för det andra kvartalet 2005 lämnas den 17 augusti 2005.

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2005 lämnas den 26 oktober 2005.

Götene den 22 februari 2005
AB Westergyllen (publ)

Styrelsen

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Okt-dec 2004	Okt-dec 2003	Jan-dec 2004	Jan-dec 2003
Nettoomsättning	401,7	368,5	1 467,4	1 230,0
Kostnad för sålda varor	-329,0	-302,9	-1 197,5	-1 017,1
Bruttoresultat	72,7	65,6	269,9	212,9
Försäljningskostnader	-36,8	-37,3	-127,8	-128,1
Administrationskostnader	-21,7	-18,9	-79,1	-70,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,1	-1,3	-8,1	-4,7
Rörelseresultat	14,3	8,1	54,9	9,2
Finansiella intäkter	0,4	0,1	0,7	0,8
Finansiella kostnader	-2,7	-3,0	-12,9	-15,3
Resultat efter finansiella poster	12,0	5,2	42,7	-5,3
Skatter	-4,6	-3,5	-15,8	-1,6
Minoritetsandel	0,0	0,1	0,0	0,0
Resultat efter skatt	7,4	1,8	26,9	-6,9
Avskrivningar som belastat resultatet	11,7	13,3	49,2	50,8
Resultat per aktie (kr)	2:68	0:64	9:73	-2:50
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	Okt-dec 2004	Okt-dec 2003	Jan-dec 2004	Jan-dec 2003
Mkr				
Bygg/Miljö	206,8	196,1	686,0	672,3
Elektronik	148,1	122,9	583,5	380,0
Verkstad/Teknik	53,3	53,9	222,1	191,6
Övrigt	-6,5	-4,4	-24,2	-13,9
Summa	401,7	368,5	1 467,4	1 230,0

Rörelseresultat	Okt-dec 2004	Okt-dec 2003	Jan-dec 2004	Jan-dec 2003
Mkr				
Bygg/Miljö	5,9	3,6	22,2	10,2
Elektronik	5,8	6,6	26,9	8,3
Verkstad/Teknik	2,8	0,0	16,8	-0,8
Övrigt	-0,2	-2,1	-11,0	-8,5
Summa	14,3	8,1	54,9	9,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2004-12-31	2003-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	12,6	18,2
Materiella anläggningstillgångar	200,7	210,3
Finansiella anläggningstillgångar	12,5	12,7
Övriga omsättningstillgångar	443,2	416,1
Kassa och bank	63,1	27,7
Summa tillgångar	732,1	685,0
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	176,4	149,5
Minoritetsintresse	0,7	0,7
Avsättningar	53,3	42,0
Långfristiga räntebärande skulder	182,5	215,0
Kortfristiga räntebärande skulder	36,9	52,2
Övriga kortfristiga skulder	282,3	225,6
Summa eget kapital och skulder	732,1	685,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Jan-dec 2004	Jan-dec 2003
Resultat efter finansnetto	42,7	-5,3
Justeringsposter	54,4	55,8
Betald skatt	-2,9	-1,0
Förändring av rörelsekapital	25,2	8,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119,4	57,9
Investeringar i anläggningstillgångar	-29,6	-25,2
Försäljning av bolag och anläggningstillgångar	6,1	0,2
Återstår efter anläggningsinvesteringar	95,9	32,9
Förändring av räntebärande lån	-60,3	-35,7
Utdelning	0,0	0,0
Årets kassaflöde	35,6	-2,8
Likvida medel vid årets början	27,7	30,7
Kursdifferenser i likvida medel	-0,2	-0,2
Förändring av likvida medel	63,1	27,7

NYCKELTAL

Mkr		Jan-dec 2004	Jan-dec 2003
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	12,9	2,2
Räntabilitet på eget kapital	%	16,5	-4,5
Andel riskbärande kapital	%	27,4	24,2
Soliditet	%	24,1	21,8
Nettolåneskuld	Mkr	183,6	263,8
Investeringar exkl aktier	Mkr	44,2	35,8
Antal årsanställda		745	693
Eget kapital per aktie	kr	63:80	54:07

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

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2004	2004	2004	2004	2003	2003	2003	2003
Nettoomsättning	401,7	321,9	424,8	319,0	368,5	255,5	301,3	304,7
Kostnad för sålda varor	-329,0	-262,1	-346,8	-259,6	-302,9	-206,3	-250,3	-257,6
Bruttoresultat	72,7	59,8	78,0	59,4	65,6	49,2	51,0	47,1
Förs.- och adm.kostnader	-58,5	-44,9	-55,7	-47,8	-56,2	-42,3	-52,8	-47,7
Övriga rörelseposter	0,1	-1,4	-4,1	-2,7	-1,3	-1,2	-1,1	-1,1
Rörelseresultat	14,3	13,5	18,2	8,9	8,1	5,7	-2,9	-1,7
Finansnetto	-2,3	-3,2	-3,1	-3,6	-2,9	-3,6	-3,6	-4,4
Resultat efter finansiella poster	12,0	10,3	15,1	5,3	5,2	2,1	-6,5	-6,1
Skatter	-4,6	-3,4	-5,6	-2,2	-3,5	-0,9	1,4	1,4
Minoritetsandel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,1	0,0	0,0
Resultat efter skatt	7,4	6,9	9,5	3,1	1,8	1,1	-5,1	-4,7

KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2004	2004	2004	2004	2003	2003	2003	2003
Nettoomsättning	401,7	321,9	424,8	319,0	368,5	255,5	301,3	304,7
Bygg/Miljö	206,8	129,4	196,0	153,8	196,1	129,7	180,4	166,1
Elektronik	148,1	147,3	174,3	113,8	122,9	82,7	75,3	99,1
Verkstad/Teknik	53,3	50,8	61,9	56,1	53,9	46,8	49,4	41,5
Övrigt	-6,5	-5,6	-7,4	-4,7	-4,4	-3,7	-3,8	-2,0
Summa	401,7	321,9	424,8	319,0	368,5	255,5	301,3	304,7

	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2004	2004	2004	2004	2003	2003	2003	2003
Rörelseresultat	14,3	13,5	18,2	8,9	8,1	5,7	-2,9	-1,7
Bygg/Miljö	5,9	5,1	7,9	3,3	3,6	0,9	3,3	2,4
Elektronik	5,8	6,9	10,7	3,5	6,6	1,0	-2,1	2,8
Verkstad/Teknik	2,8	3,8	4,7	5,5	0,0	5,4	-1,5	-4,7
Övrigt	-0,2	-2,3	-5,1	-3,4	-2,1	-1,6	-2,6	-2,2
Summa	14,3	13,5	18,2	8,9	8,1	5,7	-2,9	-1,7

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Jan-dec	Jan-dec
Mkr	2004	2003
Ingående balans enligt fastställd balansräkning	150,8	157,8
Effekt av byte av redovisningsprincip	-1,3	-1,3
Ingående balans justerad i enlighet med ny princip	149,5	156,5
Omräkningsdifferenser	0,0	-0,1
Periodens resultat	26,9	-6,9
Utgående eget kapital	176,4	149,5