

## **BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2000**

- **Nettoomsättningen ökade till 1.851 mkr (1.068).**
- **Rörelseresultatet ökade till 62,1 mkr (2,0). Resultatet efter finansnetto uppgick till 40,6 mkr (-35,8). Återbäring från SPP ingår i resultatet med 20,2 mkr.**
- **Kraftig tillväxt i omsättning och resultat inom affärsområdet Elektronik.**
- **Stora förluster på byggprojekt i Norge belastar årets resultat.**
- **Marknadsfokusering beslutad för koncernens småhusföretag.**
- **Koncernens finmekaniska enheter samordnade till en större enhet.**
- **Fortsatt koncentration av verksamheten.**
- **Styrelsen föreslår utdelning på kr x:xx (2:00).**

### **Allmänt om verksamheten**

Westergyllens huvudsakliga verksamhet omfattar en helägd industrirörelse organiserad i tre affärsområden Bygg/Miljö, Elektronik och Verkstad/Teknik. Koncernen har ca 1.000 anställda. Westergyllens strategiska inriktning är att fokusera på och utveckla den helägda industrirörelsen.

Koncernens fakturering och resultat ökade kraftigt under 2000. Samtliga affärsområden redovisar ökade volymer. Som en följd av genomförda investeringar expanderade ElektroMekan AB, som utgör affärsområdet Elektronik, kraftigt under 2000. Bolagets omsättning nästan tredubblades. Rörelseresultatet förbättrades väsentligt. Sjärdalshus redovisar en stor förlust. Förlusten är hänförlig till bolagets verksamhet i Norge, som är under avveckling. Återbäring på över-skottsmedel från SPP har väsentligt påverkat koncernens resultat.

Under 2000 samordnades verksamheterna i Westergyllens tre finmekaniska företag, Industri AB Elos, Töreboda Finmekaniska AB och Precisionsmekanik i Årjäng AB, till en större och slagkraftigare enhet under namnet Elos AB. Bolagets kunder återfinns internationellt inom områdena medicinteknik och telekom samt inom svensk verkstadsindustri.

Koncentrationen av koncernens verksamhet till den helägda industrirörelsen har fortsatt under 2000. I april avyttrades innehavet i fastighetsbolaget Forshem Förvaltnings AB. Under andra halvåret avyttrades successivt hela koncernens innehav i Moelven Industrier ASA och CF Berg. Detta innebär att Westergyllen inte längre har några ägarintressen i sågverksbranschen. I december avyttrades innehavet i Götene Värmeproduktion AB.

Westergyllens inriktning är att skapa en mer koncentrerad verksamhetsbas inom den helägda industrirörelsen. Som ett led i denna strategi avyttrades under december 2000 dotterbolaget Stenestams Industri AB. Bolaget är en av de ledande tillverkarna i Norden av kassadiskar och kallmanglar. Stenestams omsättning uppgick under 2000 till 65 mkr. Bolaget har ca 65 anställda.

### **Fakturerings och resultat**

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1.851 mkr (1.068), en ökning med 73 %. Den direkta exportandelen i koncernen uppgick till 28 % (24). Rörelseresultatet ökade till 62,1 mkr (2,0).

Det i slutet av året sålda Stenestams Industri AB ingår i koncernens rörelseresultat med en förlust för året på 6,5 mkr. Försäljningen av Stenestams medförde en realisationsvinst på 9,4 mkr, vilken också ingår i rörelseresultatet. Sjödalshus förlust på verksamheten i Norge belastar rörelseresultatet med ca 25 mkr. Rörelseresultatet har också påverkats av en nedskrivning på 2,5 mkr gällande ett markområde som Götenehus äger i Tyskland. Westergyllens återbäring på överskottsmedel från SPP har nuvärdeberäknats till 20,2 mkr och ingår i rörelseresultatet. Det nominella värdet uppgår till 22,4 mkr. Det förbättrade rörelseresultatet är i övrigt främst hänförligt till affärsområdet Elektronik.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 40,6 mkr (-35,8).

Den redovisade skattekostnaden i koncernen uppgick till 15,0 mkr för år 2000, vilket motsvarar 36,9 % av resultatet före skatt. Förklaringen till den höga skattekostnaden är att det skattemässiga anskaffningsvärdet på de under året sålda dotter- och intressebolagen var lägre än det bokförda värdet vid försäljningstillfället. Genom utnyttjande av underskottsavdrag begränsades den skatt som kommer att betalas till 5,9 mkr.

Årets resultat efter skatt uppgick till 25,6 mkr (-25,2).

Resultatet per aktie uppgick till 9:25 kronor (-9:10). Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 12,8 % (-4,6). Räntabiliteten på eget kapital efter skatt uppgick till 13,8 % (-13,1).

### **Bygg/Miljö**

Nettoomsättningen inom Bygg/Miljö uppgick till 657 mkr (523). Exportandelen inom Bygg/Miljö uppgick till 31 % (29). Rörelseresultatet exklusive återbäring från SPP uppgick till -16,7 mkr (-2,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -2,5 % (-0,5). Under det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 204 mkr (186) och rörelseresultatet till -3,7 mkr (-1,6). Förlusten det fjärde kvartalet är hänförlig till avvecklingen av Sjödalshus verksamhet i Norge. Kostnaden för denna avveckling belastar det fjärde kvartalet med 6,6 mkr vilket är betydligt mer än vad som tidigare har bedömts.

Affärsområdet Bygg/Miljö domineras av småhusföretagen Götenehus och Sjödalshus. Marknadsläget för den svenska småhusindustrin har, efter en mycket svag utveckling under 1990-talet, förbättrats de två senaste åren. Götenehus lönsamhet förbättrades successivt under 2000. Sjödalshus redovisar en stor förlust för 2000. Förlusten är hänförlig till bolagets verksamhet i Norge, där några större projekt med entreprenadåtagande har åsamkat Sjödalshus betydande direkta förluster. Den norska verksamheten har dessutom begränsat leveranskapaciteten till övriga marknader. Under hösten beslutades att avveckla Sjödalshus verksamhet i Norge. Avvecklingen kommer att vara helt genomförd under första halvåret 2001 och bedöms kunna genomföras utan några betydande kostnader. För att koncentrera affärsområdets marknadsresurser beslutades samtidigt att avveckla Götenehus verksamhet i Tyskland. Förutom i Sverige, där båda bolagen är välkända och etablerade varumärken, kommer Götenehus andra huvudmarknad att vara Norge medan Sjödalshus andra huvudmarknad blir Tyskland.

Antalet påbörjade småhus i Sverige ökade under 2000 med ca 25 % till ca 9.000. Under 2001 bedöms småhusbyggandet öka med ca 10 %. Tillväxten sker framförallt i storstadsregionerna där priserna på begagnade hus har fortsatt att stiga.

### **Elektronik**

Nettoomsättningen inom Elektronik uppgick till 967 mkr (352). Den direkta exportandelen uppgick till 24 % (12). Rörelseresultatet exklusive återbäring från SPP uppgick till 53,7 mkr (4,8).

Rörelsemarginalen uppgick till 5,6 % (1,4). Under fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 250 mkr (173). Leveransvolymen av mobiltelefonkomponenter minskade under november och december på grund av olika kunders anpassningar av lagernivåer som en följd av Ericssons omstrukturering av sin mobiltelefonsida. Denna leveransnedgång kompenseras delvis av

ökade leveranser till Ericssons systemsida. Rörelseresultatet fjärde kvartalet uppgick till 11,4 mkr (8,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,6 % (5,0).

ElektroMekan AB är en av landets större uppdragstillverkare av elektronikprodukter till telekomindustrin. Basen i bolagets verksamhet är tillverkning av kretskort som sker i helautomatiska ytmonteringslinjer. Under fjärde kvartalet har ca 30 mkr investerats i utökad tillverkningskapacitet. Bolagets totala produktionskapacitet uppgår nu till över 500.000 komponenter per timme. Huvuddelen av de produkter som bolaget levererar har ett högt värdeinnehåll. Vid ytmontering utgör personalkostnaderna en mindre del av de totala kostnaderna. Sedan ett år tillbaka har bolaget en samarbetspartner i Ungern för tillverkning av mer personalintensiva produkter.

En betydande del av ElektroMekans omsättning under 2000 utgjordes av leveranser av tillbehör och komponenter till Ericssons mobiltelefoner. Leveranserna går framförallt till olika underleverantörers anläggningar i Europa, Asien och USA. Leveranserna till Ericssons systemsida har tidigare utgjort en mindre del av bolagets omsättning men har successivt ökat de senaste åren. Under fjärde kvartalet svarade leveranserna till Ericssons systemsida för över 40 % av bolagets omsättning.

### **Verkstad/Teknik**

Nettoomsättningen inom Verkstad/Teknik uppgick till 234 mkr (193). Exportandelen inom affärsområdet uppgick till 37 % (34). Rörelseresultatet exklusive återbäring från SPP uppgick till 5,7 mkr (7,2). Rörelsemarginalen uppgick till 2,4 % (3,7). I affärsområdets omsättning och resultat ingår Stenestams Industri AB som avyttrades 2000-12-29. Exklusive Stenestams uppgick nettoomsättningen till 169 mkr och rörelseresultatet till 13,4 mkr.

Som ett led i att utveckla den finmekaniska verksamheten har beslut fattats om att investera i en ny produktionsanläggning i Töreboda. Den nya anläggningen har kostnadsberäknats till ca 14 mkr och beräknas stå klar under tredje kvartalet 2001.

### **Investeringar**

Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner, inventarier och patent exklusive investeringar via företagsförvärv uppgick till 69,5 mkr (73,3), varav 5,5 mkr (0,8) finansierats genom lokaliseringsbidrag. Cirka 70 % av investeringarna avser affärsområdet Elektronik. Av koncernens totala investeringar är ca 75 % (75) strategiska investeringar i utökad kapacitet.

### **Finansiell ställning och likviditet**

Den kraftiga tillväxten under året inom affärsområdet Elektronik har medfört ett ökat rörelsekapitalbehov i koncernen. Det egna riskbärande kapitalet uppgick vid årsskiftet till 219,4 mkr (192,0), vilket motsvarar 24,1 % (26,1) av totalkapitalet. Koncernens soliditet uppgick till 21,5 % (23,8). Koncernens nettolåneskuld uppgick vid årsskiftet till 338,2 mkr (272,3).

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick vid årsskiftet till 49,8 mkr (89,1).

### **Personal**

Medelantalet anställda i koncernen ökade under året med 217 personer till 990 (773).

### **Utdelning**

Styrelsen föreslår bolagsstämman en utdelning på kr x:xx (2:00) per aktie. Den totala utdelningssumman uppgår enligt förslaget till x,x mkr.

## **Utsikter inför 2001**

Westergyllens inriktning är att skapa en mer koncentrerad verksamhetsbas inom den helägda industrirörelsen. Målsättningen att avyttra återstående engagemang i delägda bolag kvarstår.

Det förbättrade marknadsläget för småhus i Sverige förväntas bestå under 2001. Den samlade leveransvolymen från koncernens småhusföretag till den norska marknaden kommer genom Sjödalshus avveckling att minska under 2001. Som helhet bedöms affärsområdet Bygg/Miljö nå en i stort oförändrad leveransvolym under 2001 med ett väsentligt förbättrat och positivt resultat. Avvecklingen av Sjödalshus verksamhet i Norge bedöms kunna avslutas under första halvåret utan några betydande kostnader.

Inom affärsområdet Elektronik är Ericssonkoncernen den dominerande kunden. Leveranser sker till både mobiltelefon- och systemsidan inom Ericsson. I början av 2001 informerade Ericsson om stora förändringar gällande deras mobiltelefonstillverkning. Enligt den information som hittills har erhållits påverkas inte ElektroMekans affärsrelation med Ericsson av de planerade förändringarna. Bolaget bedöms även i fortsättningen kunna vara en konkurrenskraftig leverantör till både mobiltelefon- och systemsidan inom Ericsson. Marknadsutvecklingen präglas just nu av osäkerhet. Flera stora aktörer rapporterar om lägre aktiviteter under första halvåret 2001. Beläggningen för ElektroMekan under första kvartalet 2001 bedöms bli relativt svag beroende på fortsatta lageranpassningar hos kunder inom mobiltelefoniområdet. För att anpassa organisationen till den svagare beläggningen kommer personalstyrkan att reduceras vid månadskiftet februari-mars genom att visstidsanställningar för ca 60 personer ej kommer att förlängas. Under andra kvartalet bedöms marknadsläget inom mobiltelefonsidan ha normaliserats. För helåret 2001 bedöms förutsättningar finnas för en fortsatt tillväxt.

Samordningen inom Elos AB av koncernens finmekaniska enheter bedöms få positiva effekter under det kommande året.

Det osäkra marknadsläget inom telekomsektorn innebär att Westergyllens utveckling under det första kvartalet 2001 bedöms bli relativt svag. För helåret 2001 bedöms koncernen ha goda förutsättningar för en fortsatt tillväxt och ett förbättrat resultat.

## **Bolagsstämma**

Ordinarie bolagsstämma hålls i Götene onsdagen den 26 april 2001.

## **Nomineringskommitté**

Vid ordinarie bolagsstämma 2000 utsågs en nomineringskommitté vars uppgift är att föreslå styrelseledamöter inför 2001 års ordinarie bolagsstämma. Nomineringskommittén består av Lars Runmarker, Sture Öster, Bengt Skoglund och Ingemar Johansson.

## **Årsredovisning**

Westergyllens årsredovisning beräknas vara klar i mitten av mars 2001 och kommer att finnas tillgänglig på företaget. Den kommer samtidigt att skickas ut till aktieägarna.

## **Ekonomisk information 2001**

AB Westergyllen avser att lämna följande information under 2001:

Delårsrapport för första kvartalet	26 april
Delårsrapport för andra kvartalet	15 augusti
Delårsrapport för tredje kvartalet	25 oktober

Götene den 15 februari 2001  
AB Westergyllen (publ)  
Styrelsen

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	2000	1999	2000	1999
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	521,6	418,3	1 850,8	1 067,6
Kostnad för sålda varor	-459,2	-365,6	-1 637,5	-917,9
<b>Bruttoresultat</b>	62,4	52,7	213,3	149,7
Försäljningskostnader	-30,5	-29,2	-99,5	-86,2
Administrationskostnader	-24,6	-18,2	-80,8	-63,3
Återbäring från SPP	2,4	-	20,2	-
Övriga rörelseintäkter/kostnader	11,1	0,9	7,1	-2,5
Resultatandelar i intressebolag	-0,1	1,1	1,8	4,3
<b>Rörelseresultat</b>	20,7	7,3	62,1	2,0
Nedskrivning av aktier och fordringar	-	-24,8	-	-24,8
Finansiella intäkter	0,6	0,7	1,9	1,9
Finansiella kostnader	-6,2	-5,1	-23,4	-14,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	15,1	-21,9	40,6	-35,8
Skatter	-4,7	8,0	-15,0	10,7
Minoritetsandel	-0,1	0,0	0,0	-0,1
<b>Resultat efter skatt</b>	10,3	-13,9	25,6	-25,2
Resultat per aktie (kr)	3:75	-5:00	9:25	-9:10

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2000-12-31	1999-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	25,5	31,4
Materiella anläggningstillgångar	226,9	224,6
Finansiella anläggningstillgångar	21,5	45,1
Övriga omsättningstillgångar	623,9	426,8
Kassa och bank	11,0	7,6
<b>Summa tillgångar</b>	908,8	735,5
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	195,2	175,1
Minoritetsintresse	0,8	0,8
Avsättningar	39,6	28,0
Långfristiga räntebärande skulder	302,8	242,9
Kortfristiga räntebärande skulder	32,5	26,7
Övriga kortfristiga skulder	337,9	262,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	908,8	735,5

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Mkr	2000	1999
Resultat efter finansnetto	40,6	-35,8
Justeringsposter	28,4	56,1
Betald skatt	-2,4	2,1
Förändring av rörelsekapital	-118,2	35,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	-51,6	57,4
Investeringar i bolag och anläggningstillgångar	-35,4	-73,7
Försäljning av bolag och anläggningstillgångar	46,5	1,4
<b>Återstår efter anläggningsinvesteringar</b>	-40,5	-14,9
Ökning av räntebärande lån	49,4	21,7
Utdelning	-5,5	-9,7
<b>Förändring av likvida medel</b>	3,4	-2,9

**HELÅRS- OCH KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN**

Mkr	Helår					Helår					Helår 2000
	1998	1/1999	2/1999	3/1999	4/1999	1999	1/2000	2/2000	3/2000	4/2000	
Nettoomsättning	920,0	185,6	219,8	243,9	418,3	1 067,6	421,2	457,7	450,3	521,6	<b>1 850,8</b>
Rörelseresultat	45,1	-4,7	-3,5	2,9	7,3	2,0	12,1	31,9	-2,6	20,7	<b>62,1</b>
Resultat efter finansnetto	31,4	-7,2	-6,7	0,0	-21,9	-35,8	7,6	25,6	-7,7	15,1	<b>40,6</b>
Resultat efter skatt	25,3	-5,7	-5,4	-0,2	-13,9	-25,2	5,1	16,7	-6,5	10,3	<b>25,6</b>
Resultat per aktie (kr)	9:15	-2:05	-1:95	-0:10	-5:00	-9:10	1:85	6:05	-2:35	3:75	<b>9:25</b>

**HELÅRS- OCH KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN**

Nettoomsättning Mkr	Helår					Helår					Helår 2000
	1998	1/1999	2/1999	3/1999	4/1999	1999	1/2000	2/2000	3/2000	4/2000	
Bygg/Miljö	411,6	103,2	121,4	112,5	186,3	523,4	157,7	170,8	124,6	204,0	<b>657,1</b>
Elektronik	319,7	39,2	52,2	87,4	173,0	351,8	211,6	229,2	276,7	249,9	<b>967,4</b>
Verkstad/Teknik	191,1	43,4	47,1	43,5	59,3	193,3	53,7	59,9	50,8	69,8	<b>234,2</b>
Övrigt	-2,4	-0,2	-0,9	0,5	-0,3	-0,9	-1,8	-2,2	-1,8	-2,1	<b>-7,9</b>
<b>Summa</b>	<b>920,0</b>	<b>185,6</b>	<b>219,8</b>	<b>243,9</b>	<b>418,3</b>	<b>1 067,6</b>	<b>421,2</b>	<b>457,7</b>	<b>450,3</b>	<b>521,6</b>	<b>1 850,8</b>

Rörelseresultat Mkr	Helår					Helår					Helår 2000
	1998	1/1999	2/1999	3/1999	4/1999	1999	1/2000	2/2000	3/2000	4/2000	
Bygg/Miljö	3,6	-2,8	1,4	0,4	-1,6	-2,6	2,3	-2,3	-13,0	-3,7	<b>-16,7</b>
Elektronik	24,4	-2,5	-3,3	2,0	8,6	4,8	9,1	12,8	20,4	11,4	<b>53,7</b>
Verkstad/Teknik	23,2	2,1	0,7	1,3	3,1	7,2	2,7	5,4	-6,5	4,1	<b>5,7</b>
Övrigt	-6,1	-1,5	-2,3	-0,8	-2,8	-7,4	-2,0	16,0	-3,5	8,9	<b>19,4</b>
<b>Summa</b>	<b>45,1</b>	<b>-4,7</b>	<b>-3,5</b>	<b>2,9</b>	<b>7,3</b>	<b>2,0</b>	<b>12,1</b>	<b>31,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>20,7</b>	<b>62,1</b>

**NYCKELTAL**

		2000	1999	1998	1997
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	12,8	-4,6	10,8	12,5
Räntabilitet på eget kapital	%	13,8	-13,1	12,5	11,5
Eget riskbärande kapital	%	219,4	192,0	236,8	221,0
Eget kapital	%	195,2	175,1	210,0	193,7
Andel riskbärande kapital	%	24,1	26,1	38,5	37,9
Soliditet	%	21,5	23,8	34,1	33,2
Nettolåneskuld	Mkr	338,2	272,3	231,5	192,3
Skuldsättningsgrad	ggr	1,7	1,6	1,1	1,0
Investeringar exkl aktier	Mkr	69,4	73,3	51,4	46,1
Antal årsanställda		990	773	696	654
Eget kapital per aktie	kr	70:60	63:30	75:95	70:05
Antal aktier	tusen	2 765	2 765	2 765	2 765

Data per aktie efter konvertering av utestående förlagslån har ej beräknats eftersom skillnaden är marginell.