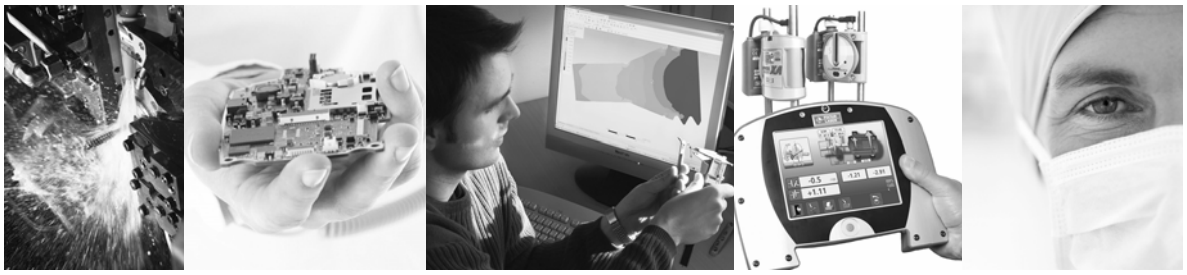
Delårsrapport
1 januari – 30 juni 2007



Resultatet efter finansiella poster ökade till 15,2 mkr (-5,0).

Sammanfattning januari – juni 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 342 mkr (330).
- Rörelseresultatet uppgick till 22,7 mkr (0,3). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 15,2 mkr (- 5,0).
- Resultatet efter skatt uppgick till 11,0 mkr (- 4,3). Resultatet per aktie uppgick till 1:81 kronor (-0:71) för kvarvarande verksamheter.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,7 mkr (- 40,6). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -6,5 mkr (-56,9).
- Stabil tillväxt inom Medicinteknik.
- Positivt resultat och volymutveckling inom affärsområde Elektronik.
- Koncernens verksamhet fokuseras mot Medicinteknik och Precisionsteknik.

Sammanfattning april – juni 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 178 mkr (159).
- Rörelseresultatet uppgick till 14,2 mkr (- 2,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 10,0 mkr (- 4,7).
- Resultatet efter skatt uppgick till 7,3 mkr (- 3,7). Resultatet per aktie uppgick till 1:20 kronor (- 0:61) för kvarvarande verksamheter.

AB Westergyllen
Org.nr: 556021-9650
Nya Stadens Torg 10
531 31 Lidköping

Telefon: 0510-48 43 60
Telefax: 0510-680 04
www.westergyllen.se

Allmänt om verksamheten
Westergyllen är en industrikoncern som är organiserad i tre affärsområden: Medicinteknik, Precisionsteknik och Elektronik.

Vid en extra bolagsstämma i november 2006 beslöts att dela ut Forshem Group AB (tidigare affärsområde Bygg/Miljö) till Westergyllens aktieägare. Beslutet är i linje med koncernens inriktning mot färre affärsområden. Utdelningen innebar att koncernens affärsvolym mer än halverades. Westergyllens verksamhet kommer att fokuseras mot medicin- och precisionsteknik. Företagets huvudkontor har flyttat till Lidköping.

Marknadsförutsättningarna har under perioden generellt varit tillfredsställande. Resultatet har förbättrats väsentligt. Efterfrågeläget för affärsområdet Elektronik har förbättrats samtidigt som genomförda kostnadsanpassningar givit effekt.

Fakturering och resultat andra kvartalet 2007
Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamheter ökade under andra kvartalet med 12 procent och uppgick till 178 mkr (159). Omsättningsökningen är hänförligt till samtliga affärsområden. Marknadsförutsättningarna har varit fortsatt tillfredsställande. Leveransvolymen inom Medicinteknik ökade med 12 procent. Koncernens rörelseresultat förbättrades till 14,2 mkr (-2,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 10,0 mkr (- 4,7). Resultatförbättringen är hänförlig till affärsområdena Medicinteknik och Elektronik.

Fakturering och resultat januari – juni 2007
Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamheter uppgick till 342 mkr (330). Den ökade omsättningen är huvudsakligen hänförlig till affärsområde Medicinteknik. Rörelseresultatet förbättrades till 22,7 mkr (0,3). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 15,2 mkr (- 5,0). Resultatförbättringen är hänförlig till affärsområdena Medicinteknik och Elektronik.

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

Medicinteknikverksamheten, som är ett prioriterat tillväxtområde inom koncernen, fortsätter att utvecklas positivt under 2007. Efterfrågan inom dentalsegmentet har successivt förbättrats under perioden efter en svag start. Inom ortopedi och övriga områden har efterfrågan fortsatt att utvecklas positivt. Under perioden har utbyggnaden av Elos Medicals anläggning i Timmersdala påbörjats. Utbyggnaden som omfattar ca 1900 m² kommer att tas i bruk under augusti. Nettoomsättningen uppgick till 133,0 mkr (121,1) vilket motsvarar en ökning med 10 procent. Rörelseresultatet har förbättrats och uppgick till 19,8 mkr (7,1) vilket ger en rörelsemarginal på 14,8 procent (5,9).

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

En lägre efterfrågan från turbinsegmentet, som är Elos Precisions största område, tillsammans med en svag produktivitetsutveckling bidrog till att volym- och resultatutvecklingen är negativ under perioden. Efterfrågeutvecklingen inom övriga segment var positiv. Efterfrågan för Fixturlasers produkter har fortsatt att utvecklas mycket positivt under perioden. Kundreaktionerna på det nya uppriktningsinstrumentet, Fixturlaser XA, som lanserades under 2006 är fortsatt mycket positiva. Detta gäller speciellt de nordamerikanska marknaderna. Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 81,1 mkr (77,4). Det sammantagna rörelseresultatet uppgick till 3,3 mkr (5,7). Rörelsemarginalen uppgick till 4,1 procent (7,3).

Elektronik
Affärsområdet Elektronik utgörs av Elektromekan som är en större kontraktstillverkare av elektronik. Bolaget tillverkar komponenter och produkter till mobil kommunikation, processtyrning och övrig verkstadsindustri.

Tillväxten inom industrisegmentet har utvecklats väl. Ökningen uppgick till drygt 50 procent jämfört med föregående år. Volymen inom telekomsegmentet har fortsatt att minska och utgör 12 procent (31) medan volymerna inom annan mobil kommunikation utvecklas positivt. Nettoomsättningen inom affärsområde Elektronik minskade med 3 mkr och uppgick till 130,5 mkr (133,3). Rörelseresultatet har successivt förbättrats under perioden och uppgick till 2,2 mkr (- 10,1). Under perioden har antalet heltidsanställda minskat med 21. Rörelsemarginalen uppgick till 1,7 procent (- 7,6).

Övrigt
Under 2006 förvärvade Gambro rörelsen och tillgångarna i det delägda bolaget Hemapure. Den slutgiltiga köpeskillingens storlek är avhängig av den sålda verksamhetens framtida utveckling

under kommande år och är svår att slutgiltigt fastställa. Det bokförda värdet uppgår till 8,5 mkr.

Investeringar
Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 21,3 mkr (26,0). Utöver detta har 1,5 mkr (4,0) investerats i immateriella anläggningstillgångar.

Finansiell ställning och likviditet
Koncernens balansomslutning har ökat med 16 mkr sedan årsskiftet och uppgår till 623 (607).

Koncernens nettolåneskuld ökade med 20 mkr under perioden och uppgick till 315,8 mkr (295,5). Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade krediter uppgick till 44 mkr (63).

Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 28,2 procent (27,3) vid halvårsskiftet. Soliditeten uppgick till 25,4 procent (24,5).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 8,7 mkr (-40,6). Kassaflödet efter investeringar (och försäljning av anläggningstillgångar) uppgick till -6,5 mkr (-56,9).

Personal
Vid periodens slut hade koncernen 499 (515) heltidsanställda vilket innebär en minskning med 16 under året.

Moderbolaget
Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödjande verksamheter såsom teknisk support, finansiering och ekonomisk kontroll. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,4 mkr (5,4). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1,0 mkr (33,9). I resultatet ingår koncerninterna utdelningar och bokföringsmässiga vinster på netto 5,0 mkr (35,8).

Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 71,1 procent (65,9) jämfört med årsskiftet. Soliditeten uppgick till 70,8 procent (65,5). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 27,8 mkr (50,1).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer
Koncernens väsentliga risk- och osäkerhets-faktorer 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 2006.

Redovisningsprinciper
Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2006.

Bedömning för 2007
Strategin är att Westergyllens verksamhet fokuseras mot Medicinteknik och Precisionsteknik.

Förutsättningarna för en fortsatt stabil tillväxt för Medicinteknik bedöms som mycket goda för 2007.

Inom Precisionsteknik väntas även här ökande volymer successivt under året.

Leveransvolymer och resultat väntas bli förbättrade för affärsområde Elektronik.

Sammantaget bedöms resultatet förbättras väsentligt under 2007.

Ekonomisk information 2007
Delårsrapport för det tredje kvartalet lämnas den 25 oktober 2007.

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	**April-juni 2007**	April-juni 2006	**Jan-juni 2007**	Jan-juni 2006	**Juli-juni 2006/2007**	Jan-dec 2006
Nettoomsättning	**178,0**	158,5	**342,0**	330,1	**631,1**	619,2
Kostnad för sålda varor	**-138,6**	-132,9	**-266,7**	-274,5	**-495,2**	-503,0
Bruttoresultat	**39,4**	25,6	**75,3**	55,6	**135,9**	116,2
Försäljningskostnader	**-8,0**	-8,8	**-16,4**	-19,8	**-34,3**	-37,7
Administrationskostnader	**-12,8**	-16,1	**-28,2**	-31,1	**-57,2**	-60,1
Utvecklingskostnader	**-5,7**	-4,2	**-9,6**	-7,4	**-17,5**	-15,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	**1,3**	0,8	**1,6**	3,0	**-9,1**	-7,7
Rörelseresultat	**14,2**	-2,7	**22,7**	0,3	**17,8**	-4,6
Finansiella intäkter	**0,0**	0,6	**0,3**	0,6	**1,0**	1,3
Finansiella kostnader	**-4,2**	-2,6	**-7,8**	-5,9	**-14,7**	-12,8
Resultat efter finansiella poster	**10,0**	-4,7	**15,2**	-5,0	**4,1**	-16,1
Skatter	**-2,7**	1,0	**-4,2**	0,7	**-2,5**	2,4
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	**7,3**	-3,7	**11,0**	-4,3	**1,6**	-13,7
Resultat från avvecklade verksamheter	**-**	7,1	**-**	15,0	**2,5**	17,5
Årets resultat	**7,3**	3,4	**11,0**	10,7	**4,1**	3,8
Avskrivningar som belastat resultatet för kvarvarande verksamheter	**10,1**	11,9	**20,1**	23,9	**42,6**	46,4
Resultat per aktie (kr) kvarvarande verksamheter	**1:20**	-0:61	**1:81**	-0:71	**0:25**	-2:27
Resultat per aktie (kr) avvecklade verksamheter	**-**	1:17	**-**	2:48	**0:41**	2:89
Resultat per aktie (kr) totalt	**1:20**	0:56	**1:81**	1:77	**0:66**	0:62
Medelantal aktier (tusen)	**6 051**	6 051	**6 051**	6 051	**6 051**	6 051
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	**6 051**	6 051	**6 051**	6 051	**6 051**	6 051

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning Mkr	**April-juni 2007**	April-juni 2006	**Jan-juni 2007**	Jan-juni 2006	**Juli-juni 2006/2007**	Jan-dec 2006
Medicinteknik	**71,2**	63,6	**133,0**	121,1	**263,0**	251,1
Precisionsteknik	**40,3**	34,4	**81,1**	77,4	**154,7**	151,0
Elektronik	**67,7**	61,3	**130,5**	133,3	**218,4**	221,2
Övrigt	**-1,2**	-0,8	**-2,6**	-1,7	**-5,0**	-4,1
Summa kvarvarande verksamheter	**178,0**	158,5	**342,0**	330,1	**631,1**	619,2

Rörelseresultat Mkr	**April-juni 2007**	April-juni 2006	**Jan-juni 2007**	Jan-juni 2006	**Juli-juni 2006/2007**	Jan-dec 2006
Medicinteknik	**11,7**	4,5	**19,8**	7,1	**39,0**	26,3
Precisionsteknik	**1,1**	0,7	**3,3**	5,7	**5,5**	7,9
Elektronik	**2,7**	-6,5	**2,2**	-10,1	**-12,4**	-24,7
Övrigt	**-1,3**	-1,4	**-2,6**	-2,4	**-14,3**	-14,1
Summa kvarvarande verksamheter	**14,2**	-2,7	**22,7**	0,3	**17,8**	-4,6

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	**2007-06-30**	2006-06-30	2006-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	**50,2**	66,7	50,2
Materiella anläggningstillgångar	**255,9**	305,8	251,2
Finansiella anläggningstillgångar	**10,2**	11,1	10,1
Övriga omsättningstillgångar	**304,6**	560,3	275,9
Kassa och bank	**1,6**	42,4	19,7
Summa tillgångar	**622,5**	986,3	607,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	**158,3**	229,7	148,9
Långfristiga skulder	**246,8**	377,2	246,8
Kortfristiga skulder	**217,4**	379,4	211,4
Summa eget kapital och skulder	**622,5**	986,3	607,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	**Jan-juni 2007**	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Resultat efter finansnetto	**15,2**	-5,0	-16,1
Justeringsposter	**22,0**	23,0	56,4
Betald skatt	**-3,0**	-5,9	-5,9
Förändring av rörelsekapital	**-25,5**	-52,7	-2,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**8,7**	-40,6	32,1
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	**-15,5**	-16,6	-28,1
Långfristig fordringar	**-**	-0,1	-1,6
Försäljning av övriga anläggningstillgångar	**0,3**	0,4	5,8
Återstår efter anläggningsinvesteringar	**-6,5**	-56,9	8,2
Förändring av räntebärande lån	**-8,6**	-1,1	-8,0
Utdelning	**-3,0**	-7,6	-7,6
Årets kassaflöde från kvarvarande verksamheter	**-18,1**	-65,6	-7,4
Kassaflöde från avvecklade verksamheter			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	25,7	-19,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-0,1	-6,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	26,4	45,8
Nettokassaflöde från avvecklade verksamheter	**-**	52,0	19,9
Årets kassaflöde	**-18,1**	-13,6	12,5
Likvida medel vid årets början	**19,7**	56,1	56,1
Likvidamedel i avvecklade verksamheter	**-**	-	-48,9
Kursdifferenser i likvida medel	**0,0**	-0,1	0,0
Likvida medel vid periodens slut	**1,6**	42,4	19,7

NYCKELTAL

Mkr		**Jan-juni 2007**	Jan-juni 2006 *	Jan-dec 2006
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	**9,8**	7,1	-0,6
Räntabilitet på eget kapital	%	**14,3**	9,3	-7,3
Andel riskbärande kapital	%	**28,2**	26,0	27,3
Soliditet	%	**25,4**	23,3	24,5
Nettolåneskuld	Mkr	**315,8**	388,6	295,5
Investeringar exkl aktier, kvarvarande verksamheter	Mkr	**22,8**	30,0	51,6
Medelantal anställda i kvarvarande verksamheter		**491**	532	503
Eget kapital per aktie	kr	**28:16**	37:97	24:61

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

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

Mkr	**Kv 2 2007**	Kv 1 2007	Kv 4 2006	Kv 3 2006	Kv 2 2006	Kv 1 2006	Kv 4 2005	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005
Nettoomsättning	**178,0**	164,0	157,1	132,0	158,5	171,6	186,4	127,4	158,6	154,5
Kostnad för sålda varor	**-138,6**	-128,1	-122,0	-106,5	-132,9	-141,6	-149,3	-102,9	-130,0	-131,3
Bruttoresultat	**39,4**	35,9	35,1	25,5	25,6	30,0	37,1	24,5	28,6	23,2
Förs, adm o utv kostnader	**-26,5**	-27,6	-29,9	-24,9	-29,1	-29,2	-34,8	-18,7	-24,1	-21,9
Övriga rörelseposter	**1,3**	0,2	-10,6	-0,1	0,8	2,2	2,5	-0,6	-1,0	-3,0
Rörelseresultat	**14,2**	8,5	-5,4	0,5	-2,7	3,0	4,8	5,2	3,5	-1,7
Finansnetto	**-4,2**	-3,3	-3,4	-2,8	-2,0	-3,3	-1,9	-1,7	-1,4	-1,9
Resultat efter finansiella poster	**10,0**	5,2	-8,8	-2,3	-4,7	-0,3	2,9	3,5	2,1	-3,6
Skatter	**-2,7**	-1,5	1,0	0,7	1,0	-0,3	-1,3	-1,7	-0,9	0,6
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	**7,3**	3,7	-7,8	-1,6	-3,7	-0,6	1,6	1,8	1,2	-3,0

KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

Nettoomsättning Mkr	**Kv 2 2007**	Kv 1 2007	Kv 4 2006	Kv 3 2006	Kv 2 2006	Kv 1 2006	Kv 4 2005	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005
Medicinteknik	**71,2**	61,8	67,4	62,6	63,6	57,5	52,1	20,5	23,5	17,4
Precisionsteknik	**40,3**	40,8	42,5	31,1	34,4	43,0	43,0	35,1	35,5	31,0
Elektronik	**67,7**	62,8	49,4	38,5	61,3	72,0	96,6	76,6	105,5	110,9
Övrigt	**-1,2**	-1,4	-2,2	-0,2	-0,8	-0,9	-5,3	-4,8	-5,9	-4,8
Summa	**178,0**	164,0	157,1	132,0	158,5	171,6	186,4	127,4	158,6	154,5

Rörelseresultat Mkr	**Kv 2 2007**	Kv 1 2007	Kv 4 2006	Kv 3 2006	Kv 2 2006	Kv 1 2006	Kv 4 2005	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005
Medicinteknik	**11,7**	8,1	11,8	7,4	4,5	2,6	3,3	1,4	2,1	1,7
Precisionsteknik	**1,1**	2,2	-0,1	2,3	0,7	5,0	4,5	5,7	2,7	1,6
Elektronik	**2,7**	-0,5	-7,1	-7,5	-6,5	-3,6	0,2	0,1	0,7	-3,4
Övrigt	**-1,3**	-1,3	-10,0	-1,7	-1,4	-1,0	-3,2	-2,0	-2,0	-1,6
Summa	**14,2**	8,5	-5,4	0,5	-2,7	3,0	4,8	5,2	3,5	-1,7

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	**Jan-juni 2007**	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Ingående balans	**148,9**	228,2	228,2
Omräkningsdifferenser	**1,8**	-1,6	-2,8
Förändring säkringsreserv	**-0,4**	0,0	0,7
Utdelning	**-3,0**	-7,6	-7,6
Utdelning av Forshem Group AB	**-**	-	-73,4
Periodens resultat	**11,0**	10,7	3,8
Utgående eget kapital	**158,3**	229,7	148,9

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	**April-juni 2007**	April-juni 2006	**Jan-juni 2007**	Jan-juni 2006	**Juli-juni 2006/2007**	Jan-dec 2006
Nettoomsättning	**1,2**	2,3	**2,4**	5,4	**4,1**	7,1
Kostnad för sålda varor	**0,0**	-1,0	**0,0**	-2,5	**0,0**	-2,5
Bruttoresultat	**1,2**	1,3	**2,4**	2,9	**4,1**	4,6
Administrationskostnader	**-2,5**	-2,5	**-5,2**	-4,7	**-10,0**	-9,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	**0,0**	-0,3	**0,0**	-0,2	**-3,5**	-3,7
Rörelseresultat	**-1,3**	-1,5	**-2,8**	-2,0	**-9,4**	-8,6
Resultat från andelar i konc bolag	**5,0**	35,8	**5,0**	35,8	**-19,1**	11,7
Finansiella intäkter	**0,3**	0,2	**0,4**	0,3	**1,8**	1,7
Finansiella kostnader	**-0,7**	0,5	**-1,6**	-0,2	**-3,3**	-1,9
Resultat efter finansiella poster	**3,3**	35,0	**1,0**	33,9	**-30,0**	2,9
Bokslutsdispositioner	**0,0**	0,0	**0,0**	0,0	**0,5**	0,5
Skatter	**0,5**	1,3	**1,1**	2,6	**3,7**	5,2
Årets resultat	**3,8**	36,3	**2,1**	36,5	**-25,8**	8,6

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	**2007-06-30**	2006-06-30	2006-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	**0,5**	0,7	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	**176,9**	247,6	178,0
Övriga omsättningstillgångar	**15,3**	81,1	13,1
Kassa och bank	**0,2**	26,3	18,4
Summa tillgångar	**192,9**	355,7	209,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	**136,5**	204,9	137,4
Obeskattade reserver	**1,3**	1,8	1,3
Långfristiga skulder	**34,8**	48,1	38,3
Kortfristiga skulder	**20,3**	100,9	32,7
Summa eget kapital och skulder	**192,9**	355,7	209,7

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

AB Westergyllen
Lidköping den 16 augusti 2007

Sture Öster
Styrelsens ordförande

Agneta Bengtsson Runmarker
Styrelseledamot

Stig-Arne Blom
Styrelseledamot

Erik Löwenadler
Styrelseledamot

Lars Spongberg
Styrelseledamot

Göran Brorsson
Verkställande direktör