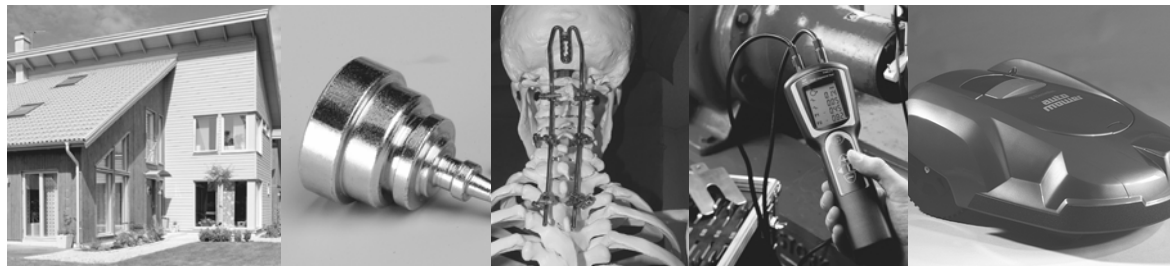


## Delårsrapport 1 januari – 30 september 2006



**Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 16,2 mkr (18,4). Väsentliga resultatförbättringar inom affärsområdena Bygg/Miljö och Verkstad/Teknik.**

- Nettoomsättningen uppgick till 1 038 mkr (942).
- Rörelseresultatet uppgick till 26,9 mkr (25,3). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 16,2 mkr (18,4).
- Resultatet efter skatt uppgick till 10,6 mkr (12,4), vilket motsvarar 1:75 kr (2:24) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,3 mkr (26,3). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -16,8 mkr (1,8).
- Väsentliga resultatförbättringar inom affärsområdena Bygg/Miljö och Verkstad/Teknik. Svag utveckling inom affärsområdet Elektronik.
- Fortsatt stark småhusmarknad. Styrelsen föreslår att affärsområdet Bygg/Miljö delas ut till aktieägarna.
- Koncernens verksamhet ska fokuseras mot medicinteknik och finmekanik.

## Allmänt om verksamheten

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

Marknadsförutsättningarna har under perioden varit goda för affärsområdena Bygg/Miljö och Verkstad/Teknik. Både nettoomsättningen och resultatet har ökat väsentligt. Ordergångerna inom de båda affärsområdena var god. Efterfrågeläget för affärsområdet Elektronik har varit svagt. Ordergångerna var lägre än leveransvolymen. Rationaliseringar och kapacitetsanpassningar har genomförts inom affärsområdet.

## Utdelning av affärsområdet Bygg/Miljö

Affärsområdet Bygg/Miljö består av Westergyllens småhusverksamhet samt en mindre enhet som tillverkar biobränsle. Under andra kvartalet 2006 har affärsområdets verksamhet organiserats i en ny koncern under moderbolaget Forshem Group AB. I Forshemkoncernen ingår också dotterbolagen Forshem Industri, Götenehus, Sjäodalshus och Forshem Biobränsle.

Styrelsen har beslutat att en extra bolagsstämma ska sammankallas till den 16 november 2006 för att fatta beslut om att dela ut Forshem Group AB, enligt den så kallade Lex ASEA, till Westergyllens aktieägare. Avsikten är att Forshems B-aktier efter utdelningen ska listas på First North.

Ett prospekt avseende utdelningen kommer att presenteras i månadsskiftet oktober/november 2006. Listningen beräknas ske den 23 november 2006. Erik Penser Fondkommission har utsetts till finansiell rådgivare.

Förslaget ligger i linje med koncernens inriktning mot färre affärsområden. En koncentration och renodling av verksamheten bedöms också på sikt kunna skapa mervärden för aktieägarna. Strategin är också att Westergyllens verksamhet efter genomförd utdelning av Forshem ska fokuseras mot medicinteknik och finmekanik.

## Fakturering och resultat tredje kvartalet 2006

Koncernens nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet 2006 till 297 mkr (266).

Affärsområdet Verkstad/Teknik redovisar ett bättre resultat än motsvarande kvartal förra året. Resultatet inom Bygg/Miljö blev på grund av leveransförskjutningar något svagare än förra året. Resultatet inom affärsområdet Elektronik blev däremot betydligt sämre.

Rörelseresultatet för kvartalet minskade till 4,8 mkr (11,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 0,4 mkr (9,4). Resultatet har belastats med engångskostnader gällande utdelningen av Forshem Group om 1,0 mkr.

## Fakturering och resultat januari – september 2006

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 1 038 mkr (942).

Rörelseresultatet uppgick till 26,9 mkr (25,3). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 16,2 mkr (18,4). Resultatet har belastats med engångskostnader gällande utdelningen av Forshem Group om 1,0 mkr.

Affärsområdena Bygg/Miljö och Verkstad/Teknik redovisar väsentliga resultatförbättringar jämfört med förra året samtidigt som resultatet inom affärsområdet Elektronik minskade med ca 15 mkr.

## Bygg/Miljö

Affärsområdet Bygg/Miljö består till största del av småhustillverkarna Götenehus och Sjäodalshus som tillsammans är en av de större aktörerna på småhusmarknaden i Sverige. Westergyllens småhusrörelse består dels av en projektverksamhet som marknadsför och bygger gruppbyggda småhus, dels en verksamhet som marknadsför och bygger enskilda styckehus.

Efterfrågan på den svenska småhusmarknaden har varit fortsatt god under 2006. Priserna på begagnade småhus har fortsatt att öka. Enligt Boverkets prognos i september 2006 kommer antalet påbörjade småhus under 2006 att öka med drygt åtta procent till ca 13 000 enheter.

Nettoomsättningen inom Bygg/Miljö ökade till 576 mkr (500). Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 26,0 mkr (17,4). Rörelsemarginalen uppgick till 4,5 procent (3,5). Leveransvolymen i antal enheter ökade med 18 procent jämfört med samma tid förra året.

Ordergången inom styckehusverksamheten har under perioden varit god och i nivå med leveransvolymen. Antalet byggrätter i projektportföljen motsvarade vid periodens slut 500 småhus, vilket är en ökning med 30 enheter sedan årsskiftet.

## Elektronik

Affärsområdet Elektronik utgörs av Elektromekan som är en av Sveriges större kontraktstillverkare av elektronik. Bolaget tillverkar komponenter och produkter till verkstadsindustrin, annan mobil kommunikation, telekomsektorn och processtyrning.

För att möta en minskad efterfrågan från telekommarknaden har Elektromekan de senaste åren satsat ökade resurser mot industrisegmentet. Den stora skillnaden mellan dessa marknadsområden är att telekommarknaden kännetecknas av få kunder men med stora serievolymerna medan industrisegmentet består av en bredare kundbas men oftast med mindre seriestorlekar. Tillväxten inom industrisegmentet, som har varit betydande, har ännu inte kunnat kompensera de minskade volymerna inom telekom.

Elektromekans verksamhet har under året omstrukturerats. Tillverkningen av arbetsintensiva produkter överförs successivt under året till Elektromekans produktionspartners i lågkostnadsländer, samtidigt som en målmedveten automatisering sker i Sverige. Personalstyrkan har under året minskat med ca 50 personer. Omstruktureringen kommer att få effekt under årets sista kvartal.

Nettoomsättningen inom Elektronik minskade till 172 mkr (293). Omsättningen utanför telekom ökade under perioden med 23 procent och uppgick till 128 mkr (104) samtidigt som försäljningen till telekommarknaden mer än halverades till 44 mkr (189). Rörelseresultatet uppgick till -17,6 mkr (-2,6). Rörelsemarginalen uppgick till -10,2 procent (-0,9).

Ordergången under perioden uppgick till 151 mkr (299).

## Verkstad/Teknik

Affärsområdet Verkstad/Teknik består av de medicintekniska bolagen Elos Medical och Pinol samt Elos Precision och Fixturlaser.

Marknadsförutsättningarna var goda under perioden. Både omsättning och resultat ökade väsentligt. Den samordningsprocess som påbörjades i slutet av förra året mellan det då nyförvärvade medicintekniska bolaget Pinol och Elos Medical har fortsatt under perioden. Att öka den medicintekniska rörelsens andel av koncernens totala verksamhet är en uttalad strategi och har hög prioritet.

Nettoomsättningen inom Verkstad/Teknik ökade kraftigt under perioden och uppgick till 292 mkr (163). Exklusive det under förra året förvärvade Pinol ökade omsättningen med 8 procent. Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 22,5 mkr (15,2), motsvarande en rörelsemarginal på 7,7 procent (9,3). Pinol har under perioden startat upp produktion av ett flertal nya produkter, vilket medfört initiala kostnader. Som en effekt av detta redovisade Pinol endast ett mindre positivt rörelseresultat under första halvåret. Under tredje kvartalet har Pinols resultat förbättrats.

Orderingången inom affärsområdet uppgick under perioden till 290 mkr (191). Exklusive Pinol ökade orderingången med 2,6 procent jämfört med samma period förra året.

## Övrigt

Under andra kvartalet 2006 förvärvade Gambro tillgångarna och rörelsen i det delägda bolaget Hemapure. Den slutliga köpeskillningens storlek är avhängig av den sålda verksamhetens framtida utveckling och är idag svår att beräkna. Det bokförda värdet på aktieinnehavet i Hemapure uppgick vid periodens slut till 10,3 mkr.

## Investeringar

Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 48,5 mkr (33,5). Utöver detta har 5,1 mkr (2,8) investerats i immateriella anläggningstillgångar.

## Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansslutning, som har ökat med cirka 62 mkr sedan årsskiftet, uppgick till 1 001 mkr (939). Ökningen är i stort hänförlig till ett ökat innehav av tomter och visningshus inom affärsområdet Bygg/Miljö.

Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 25,6 procent jämfört med 27,2 procent vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 22,9 procent (24,3).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 12,3 mkr (26,3). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -16,8 mkr (1,8). Den ökade tomtbanken, som påverkat kassaflödet negativt, har till delar lånefinansierats. Exklusive tomtbanken var kassaflödet efter investeringar positivt. Koncernens nettolåneskuld ökade under perioden med 46,6 mkr och uppgick till 382,9 mkr (336,3). Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 128,3 mkr jämfört med 171,2 mkr vid årsskiftet.

## Personal

Vid periodens slut hade koncernen 756 heltidsanställda vilket innebär ett oförändrat antal jämfört med årsskiftet. Antalet anställda inom affärsområdet Bygg/Miljö uppgick vid periodens slut till 252 (229).

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 6,3 mkr (7,2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 31,3 mkr (18,6). I resultatet ingår koncerninterna utdelningar och realisationsresultat på netto 35,8 mkr (25,1). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 56,6 procent (55,2). Soliditeten uppgick till 55,5 procent (54,0). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 113,1 mkr (129,0).

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Bedömning för 2006

Styrelsen har beslutat att en extra bolagsstämma ska sammankallas till den 16 november 2006 för att fatta beslut om att affärsområdet Bygg/Miljö ska delas ut till Westergyllens aktieägare. Marknadsförutsättningarna för affärsområdet bedöms för närvarande som mycket goda. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 26,0 mkr. Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till 11,6 mkr och för det andra kvartalet till 10,2 mkr. Resultatet för det tredje kvartalet blev på grund av semesterperioden och leveransförskjutningar svagare och uppgick till 4,2 mkr. Leveransvolymen inom Bygg/Miljö beräknas bli god under årets sista kvartal. Rörelseresultatet för det sista kvartalet bedöms bli i nivå med resultatet för årets första kvartal.

Marknadsförutsättningarna för affärsområdet Verkstad/Teknik bedöms också som goda. Den medicintekniska verksamhetens andel av affärsområdets volym bedöms öka under det sista kvartalet. Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 9,7 mkr. Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet bedöms bli i nivå med resultatet för det tredje kvartalet.

Omstruktureringen av verksamheten inom affärsområdet Elektronik kommer att få effekt under slutet av året. Rörelseresultatet för årets sista kvartal bedöms bli svagt, men bättre än det senaste kvartalet.

Den långsiktiga strategin är att Westergyllens verksamhet ska fokuseras mot medicinteknik och finmekanik.

## Ekonomisk information 2006

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2006 lämnas den 21 februari 2007.

Götene den 27 oktober 2006

Göran Brorsson  
Verkställande direktör

## För ytterligare information kontakta:

Göran Brorsson, VD och koncernchef  
Telefon: 0511-34 53 15, 0705-11 78 60  
E-post: [goran.brorsson@westergyllen.se](mailto:goran.brorsson@westergyllen.se)

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Juli-sept 2006	Juli-sept 2005	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Okt-sept 2005/06	Jan-dec 2005
Nettoomsättning	297,2	266,4	1 037,9	942,2	1 424,0	1 328,3
Kostnad för sålda varor	-243,5	-215,8	-851,4	-779,7	-1 161,1	-1 089,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>53,7</b>	50,6	<b>186,5</b>	162,5	<b>262,9</b>	238,9
Försäljningskostnader	-31,3	-27,5	-103,5	-91,0	-142,9	-130,4
Administrationskostnader	-17,5	-10,9	-59,1	-41,9	-83,0	-65,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,1	-0,6	3,0	-4,3	6,0	-1,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4,8</b>	11,6	<b>26,9</b>	25,3	<b>43,0</b>	41,4
Finansiella intäkter	0,3	0,1	1,1	0,4	1,9	1,2
Finansiella kostnader	-4,7	-2,3	-11,8	-7,3	-14,9	-10,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>0,4</b>	9,4	<b>16,2</b>	18,4	<b>30,0</b>	32,2
Skatter	-0,5	-3,3	-5,6	-6,0	-9,8	-10,2
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-0,1</b>	6,1	<b>10,6</b>	12,4	<b>20,2</b>	22,0
Avskrivningar som belastat resultatet	13,1	11,1	39,6	33,1	53,0	46,5
Resultat per aktie (kr)	-0:02	1:11	1:75	2:24	3:45	3:94
Medelantal aktier (tusen)	6 051	5 530	6 051	5 530	5 850	5 573
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	6 051	5 537	6 051	5 537	6 051	6 051

## NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning Mkr	Juli-sept 2006	Juli-sept 2005	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Okt-sept 2005/06	Jan-dec 2005
Bygg/Miljö	165,4	138,3	576,4	500,1	775,6	699,3
Elektronik	38,5	76,6	171,8	293,0	268,4	389,6
Verkstad/Teknik	93,7	55,6	292,2	163,0	387,3	258,1
Övrigt	-0,4	-4,1	-2,5	-13,9	-7,3	-18,7
<b>Summa</b>	<b>297,2</b>	266,4	<b>1037,9</b>	942,2	<b>1 424,0</b>	1 328,3

Rörelseresultat Mkr	Juli-sept 2006	Juli-sept 2005	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Okt-sept 2005/06	Jan-dec 2005
Bygg/Miljö	4,2	5,9	26,0	17,4	36,7	28,1
Elektronik	-7,5	0,1	-17,6	-2,6	-17,4	-2,4
Verkstad/Teknik	9,7	7,1	22,5	15,2	30,3	23,0
Övrigt	-1,6	-1,5	-4,0	-4,7	-6,6	-7,3
<b>Summa</b>	<b>4,8</b>	11,6	<b>26,9</b>	25,3	<b>43,0</b>	41,4

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2006-09-30	2005-09-30	2005-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	67,0	17,3	64,1
Materiella anläggningstillgångar	312,9	202,4	307,4
Finansiella anläggningstillgångar	11,1	13,2	11,3
Övriga omsättningstillgångar	558,8	459,7	499,9
Kassa och bank	51,3	48,0	56,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 001,1</b>	<b>740,6</b>	<b>938,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	229,7	186,0	228,2
Långfristiga skulder	364,0	243,1	341,3
Kortfristiga skulder	407,4	311,5	369,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 001,1</b>	<b>740,6</b>	<b>938,8</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Jan-dec 2005
Resultat efter finansnetto	16,2	18,4	32,2
Justeringsposter	42,1	37,8	56,3
Betald skatt	-14,5	-6,1	-9,3
Förändring av rörelsekapital	-31,5	-23,8	-21,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>12,3</b>	<b>26,3</b>	<b>57,6</b>
Investeringar i dotterbolag	-0,6	0,0	-33,4
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-31,6	-24,8	-36,5
Försäljning av anläggningstillgångar	3,1	0,3	0,3
<b>Återstår efter anläggningsinvesteringar</b>	<b>-16,8</b>	<b>1,8</b>	<b>-12,0</b>
Förändring av räntebärande lån	19,7	-10,2	9,6
Nyemissioner	0,0	0,0	2,2
Utdelning	-7,6	-6,9	-6,9
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-4,7</b>	<b>-15,3</b>	<b>-7,1</b>
Likvida medel vid årets början	56,1	63,1	63,1
Kursdifferenser i likvida medel	-0,1	0,2	0,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>51,3</b>	<b>48,0</b>	<b>56,1</b>

## NYCKELTAL

Mkr		Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Jan-dec 2005
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	5,7	7,9	8,1
Räntabilitet på eget kapital	%	6,2	9,0	10,7
Andel riskbärande kapital	%	25,6	28,3	27,2
Soliditet	%	22,9	25,1	24,3
Nettolåneskuld	Mkr	382,9	202,1	336,3
Investeringar exkl aktier	Mkr	53,6	36,3	50,0
Antal årsanställda		761	676	700
Eget kapital per aktie	kr	37:96	33:64	37:72

## KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

	<b>Kv 3</b>	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	<b>2006</b>	2006	2006	2005	2005	2005	2005	2004	2004	2004	2004
Nettoomsättning	<b>297,2</b>	381,3	359,4	386,1	266,4	366,3	309,5	401,7	321,9	424,8	319,0
Kostnad för sålda varor	<b>-243,5</b>	-317,4	-290,5	-309,7	-215,8	-304,1	-259,8	-333,8	-266,2	-351,3	-263,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>53,7</b>	63,9	68,9	76,4	50,6	62,2	49,7	67,9	55,7	73,5	55,4
Förs.- och adm.kostnader	<b>-48,8</b>	-57,3	-56,5	-63,3	-38,4	-50,4	-44,1	-53,7	-40,8	-51,2	-43,8
Övriga rörelseposter	<b>-0,1</b>	0,9	2,2	3,0	-0,6	-0,9	-2,8	1,1	-0,4	-3,0	-1,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4,8</b>	7,5	14,6	16,1	11,6	10,9	2,8	15,3	14,5	19,3	9,9
Finansnetto	<b>-4,4</b>	-2,4	-3,9	-2,3	-2,2	-2,2	-2,5	-2,3	-3,2	-3,1	-3,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>0,4</b>	5,1	10,7	13,8	9,4	8,7	0,3	13,0	11,3	16,2	6,3
Skatter	<b>-0,5</b>	-1,7	-3,4	-4,2	-3,3	-2,6	-0,1	-4,6	-3,4	-5,6	-2,2
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-0,1</b>	3,4	7,3	9,6	6,1	6,1	0,2	8,4	7,9	10,6	4,1

## KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

<b>Nettoomsättning</b>	<b>Kv 3</b>	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	<b>2006</b>	2006	2006	2005	2005	2005	2005	2004	2004	2004	2004
Bygg/Miljö	<b>165,4</b>	222,8	188,2	199,2	138,3	207,3	154,5	206,8	129,4	196,0	153,8
Elektronik	<b>38,5</b>	61,3	72,0	96,6	76,6	105,5	110,9	148,1	147,3	174,3	113,8
Verkstad/Teknik	<b>93,7</b>	98,0	100,5	95,1	55,6	59,0	48,4	53,3	50,8	61,9	56,1
Övrigt	<b>-0,4</b>	-0,8	-1,3	-4,8	-4,1	-5,5	-4,3	-6,5	-5,6	-7,4	-4,7
<b>Summa</b>	<b>297,2</b>	381,3	359,4	386,1	266,4	366,3	309,5	401,7	321,9	424,8	319,0

<b>Rörelseresultat</b>	<b>Kv 3</b>	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	<b>2006</b>	2006	2006	2005	2005	2005	2005	2004	2004	2004	2004
Bygg/Miljö	<b>4,2</b>	10,2	11,6	10,7	5,9	7,7	3,8	5,9	5,1	7,9	3,3
Elektronik	<b>-7,5</b>	-6,5	-3,6	0,2	0,1	0,7	-3,4	5,8	6,9	10,7	3,5
Verkstad/Teknik	<b>9,7</b>	5,2	7,6	7,8	7,1	4,8	3,3	2,8	3,8	4,7	5,5
Övrigt	<b>-1,6</b>	-1,4	-1,0	-2,6	-1,5	-2,3	-0,9	0,8	-1,3	-4,0	-2,4
<b>Summa</b>	<b>4,8</b>	7,5	14,6	16,1	11,6	10,9	2,8	15,3	14,5	19,3	9,9

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	<b>Jan-sept</b>	Jan -sept	Jan-dec
Mkr	<b>2006</b>	2005	2005
Ingående balans	<b>228,2</b>	181,2	181,2
Förvärv av minoritetsintresse	<b>0,0</b>	-0,7	-0,7
Omräkningsdifferenser	<b>-1,6</b>	0,0	-1,1
Förändring säkringsreserv	<b>0,0</b>	0,0	0,4
Nyemissioner	<b>0,0</b>	0,0	33,3
Utdelning	<b>-7,6</b>	-6,9	-6,9
Periodens resultat	<b>10,7</b>	12,4	22,0
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>229,7</b>	186,0	228,2