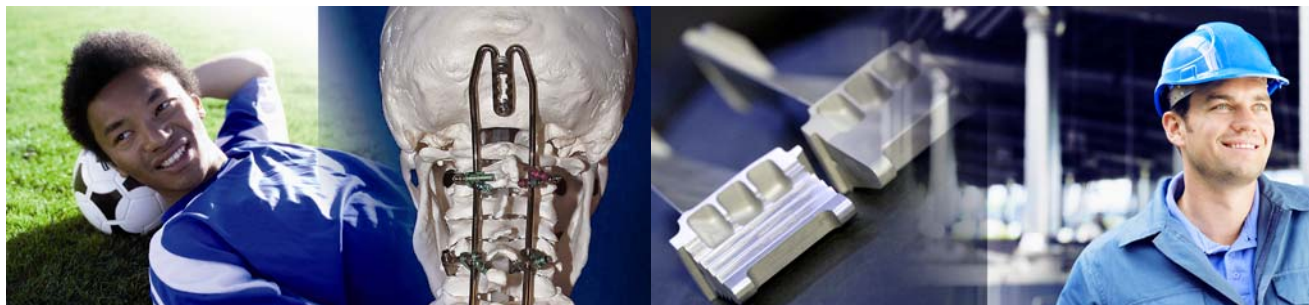


Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2010



- Nettoomsättningen ökade med ca 9%* och uppgick till 119 mkr (112). Ordergången förbättrades och ökade med ca 17 %* och uppgick till 127 mkr (111).
- Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 8,9 mkr (-0,8). Förbättringen är en effekt av ökande volymer samt genomförda kostnadsanpassningar under 2009.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,5 mkr (-2,0).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 7,0 mkr (-3,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 5,4 mkr (-0,8) vilket motsvarar 0:89 kr (-0:13) per aktie.
- Etableringen av medicinteknikverksamheten i Tianjin, Kina, utvecklas planenligt.

VD Göran Brorsson kommenterar:

"Inledningen på 2010 har inom Precisionsteknik överträffat våra förväntningar. Inom Medicinteknik ser vi nu en successiv återhämtning. Aktiviteterna hos koncernens kunder ökar nu och vi blir alltmer engagerade i projekt för att stödja kommande produktlanseringar. Vi gör nu bedömningen att volymutvecklingen stabiliseras i en positiv riktning."

	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Apr-mar 2009/10	Jan-dec 2009
Nettoomsättning, mkr	119,1	111,7	429,4	422,0
Tillväxt, %*	8,9	-8,4	-14,0	-16,8
Rörelseresultat, mkr	8,9	-0,8	19,3	9,6
Rörelsemarginal, %	7,5	-0,7	4,5	2,3
Resultat efter finansiella poster	7,0	-3,5	11,0	0,5
Resultat efter skatt	5,4	-0,8	7,8	1,6
Vinst per aktie före utspädning, kr	0:89	-0:13	1:29	0:26

* Justerat för årets valutakursförändringar.

Allmänt om verksamheten

Koncernen är verksam inom två affärsområden – Medicinteknik och Precisionsteknik. Tyngdpunkten finns inom Medicinteknik.

Elos B-aktie sektorklassificeras som Health Care-bolag i NASDAQ OMX Stockholm AB. Bolagets firma ändrades under 2008 efter årsstämman beslut, från AB Westergyllen till Elos AB.

Fakturering och resultat januari – mars 2010

Koncernens nettoomsättning ökade under perioden med 9 %, justerat för årets valutaförändringar, och uppgick till 119 mkr (112). Valutakursförändringar under perioden, då främst den svenska kronans förändring mot den danska kronan, har medfört att nettoomsättningen påverkats negativt med ca 3 mkr. Ordergången förbättrades och ökade under perioden med ca 17 %, justerat för årets valutaförändringar, och uppgick till 127 mkr (111).

Rörelseresultatet uppgick till 8,9 mkr (-0,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 7,0 mkr (-3,5). Resultatförbättringen är hänförlig till den ökade aktiviteten inom koncernens affärsområden i kombination med effekter från genomförda kostnadsanpassningar under 2009. Koncernens finansnetto har förbättrats och uppgick till -1,9 mkr (-2,7).

Resultat efter skatt uppgick till 5,4 mkr (-0,8), vilket motsvarar 0:89 kr (-0:13) per aktie före utspädning.

Medicinteknik

Affärsområdet är en av Europas ledande utvecklings- och produktionspartner av mekaniska medicinteknikprodukter och komponenter som t ex dentala och ortopediska implantat och instrument. För att ytterligare förstärka kundfokuseringen etableras nu en kundorienterad organisation för koncernens medicinteknikverksamhet. Den nya organisationen medför att verksamheten inom Elos Medical och Elos Pinol tillsammans med den kinesiska verksamheten samordnats till Elos Medtech. Organisationen är indelad i tre affärssegment Dental, Ortopedi och Medical Devices.

Mkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Apr-mar 2009/10	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	63,0	67,6	247,2	251,8
Tillväxt, %*	-1,9	-11,9	-20,7	-20,0
Rörelseresultat	4,0	0,2	6,4	2,6
Rörelsemarginal, %	6,3	0,3	2,6	1,0

Efterfrågeläget för affärsområde Medicinteknik, som är ett prioriterat affärsområde inom koncernen, har successivt förbättrats under de senaste månaderna. Inom marknadssegment som helt eller delvis finansieras av konsumenten, t ex dentala implantat och hörapparater, har efterfrågeläget stabiliserats under de två senaste kvartalen. För områden där den offentliga sjukvården står för kostnaden har efterfrågeläget förbättrats något under inledningen av 2010.

Successivt ser vi att aktiviteten hos våra kunder nu ökar. De under 2009 genomförda lageranpassningarna gör att efterfrågeläget efter hand kommer att motsvara marknadsbehoven. De ökade aktiviteterna gör att vi blir alltmer engagerade i projekt för att stödja kommande produkt lanseringar.

Etableringen av verksamheten i Tianjin, Kina, utvecklas planenligt. Under andra kvartalet genomförs installation av maskiner och annan utrustning. Parallellt startas utbildning av medarbetare och validering av produktionsprocesserna.

Nettoomsättningen uppgick till 63,0 mkr (67,6) vilket motsvarar en minskning med 2 procent justerat för valutakursförändringar. Ordergången ökade under kvartalet med 3 %, justerat för årets

valutaförändringar, till 69,4 mkr (70,6). Genomförda kostnadsanpassningar under 2009 gör att rörelseresultatet har förbättrats och uppgick till 4,0 mkr (0,2) vilket ger en rörelsemarginal på 6,3 procent (0,3).

Precisionsteknik

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

Mkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Apr-mar 2009/10	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	56,3	44,5	185,2	173,4
Tillväxt, %	24,3	-2,2	-4,1	-10,7
Rörelseresultat	6,9	1,0	20,0	14,1
Rörelsemarginal, %	12,3	2,2	10,8	8,1

En fortsatt stark efterfrågeutveckling inom energisektorn (turbin, offshore och vindkraft) gör att affärsområde Precisionsteknik fortsatt att utvecklas positivt under inledningen av 2010.

För Elos Precision fortsätter den positiva efterfrågeutvecklingen inom turbin- och offshoresegmenten. Övriga marknadssegment uppvisar fortsatt en svag utveckling även om det finns tecken på en långsam återhämtning från låga nivåer. Elos Fixturlasers orderingång och leveranser har kontinuerligt förbättrats. Genomförda produktlanseringar under 2009 har mottagits väl av marknaden och bidragit till de ökande volymerna.

Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 56,3 mkr (44,5) vilket motsvarar en ökning med 24 %. Orderingången ökade under kvartalet med 39 % till 57 mkr (41). Rörelseresultatet för affärsområdet förbättrades och uppgick till 6,9 mkr (1,0). Rörelsemarginalen uppgick till 12,3 procent (2,2).

Investeringar

Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 8,0 mkr (17,1). En betydande del, ca 5,6 mkr, av dessa investeringar är hänförliga till uppbyggnaden av medicinteknikverksamheten i Kina. Utöver detta har 0,3 mkr (2,1) investerats i balanserade utvecklingskostnader.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning har under kvartalet ökat med 7 mkr och uppgår till 533 mkr (526).

Koncernens egna kapital uppgår till 191 mkr (188). Det egna kapitalet per aktie uppgick till 31:52 kronor (31:15).

Det egna riskbärande kapitalet uppgick vid periodens slut till 218 mkr (216), vilket motsvarar 40,8 procent (41,1) av totalkapitalet. Koncernens soliditet uppgick till 35,7 procent (35,8).

Koncernens kassaflöde för kvarvarande verksamheter från den löpande verksamheten uppgick till 3,5 mkr (-2,0). Kassaflödet efter investeringar och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till -4,8 mkr (-8,9).

Koncernens nettolåneskuld minskade marginellt under kvartalet och uppgick vid kvartalsskiftet till 228 mkr (229).

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick vid årsskiftet till 76,3 mkr (87,4).

Personal

Vid periodens slut hade koncernen 337 (336) heltidsanställda.

Konvertibelprogram

Årsstämman i Elos AB beslutade den 28 april 2008 att godkänna styrelsens förslag om emission av högst 200 000 konvertibler om sammantaget nominellt högst 16 000 000 SEK, med löptid från den 1 juli 2008 till den 30 juni 2011. Rätt att teckna konvertiblerna tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, personer som vid teckningstidens utgång var tillsvidareanställda i koncernen. Anställda inom Eloskoncernen har tecknat konvertibler om totalt 13 920 000 SEK motsvarande 185 600 konvertibler till konverteringskursen 75 SEK. Om samtliga konvertibler konverteras till aktier blir utspädningen 3,1 % av aktiekapitalet och 1,2 % av röstetalet, baserat på antalet idag registrerade aktier. Konvertibelräntan är fastställd till 4,45 %. Varje konvertibel kan under perioden 1 maj till 15 juni 2011 konverteras till en aktie av serie B i Elos AB. Transaktioner hänförliga till konvertiblerna genomfördes i juli 2008 och ingår i koncernens rapportering sedan dess. Egetkapitalandel har beräknats enligt IAS 32. Eftersom konvertibelräntan i stort motsvarar marknadsräntan så påverkas inte koncernens egna kapital i någon väsentlig utsträckning.

Moderbolaget

Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödande verksamheter såsom teknisk support, finansiering och ekonomisk kontroll.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,5 mkr (1,2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2,1 mkr (-9,0). Under första kvartalet 2009 ingick en valutakursförlust från säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet med -6,7 mkr. Någon motsvarighet föreligger inte för första kvartalet 2010.

Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 78,0 procent (78,5). Soliditeten uppgick till 77,9 procent (78,5). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 58,0 mkr (69,4).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer 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 2009.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för första kvartalet 2010 har, i likhet med årsbokslutet för 2009, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer.

Denna kvartalsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av såväl IAS och IFRS som tolkningar av dessa standarder vilka publicerats av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2009. Nya eller ändrade rekommendationer med tillämpning från och med 2010 bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Utsikter inför 2010

Efterfrågan för koncernens produkter och tjänster bedöms successivt förbättras under 2010.

Utsikter 2010 från bokslutskommunikén den 25 februari 2010:

Marknadsutvecklingen är fortsatt svårbedömd. Efterfrågan för koncernens produkter och tjänster bedöms successivt förbättras under 2010.

Ekonomisk information 2010

Delårsrapport för det andra kvartalet lämnas den 19 augusti 2010.

Delårsrapport för det tredje kvartalet lämnas den 27 oktober 2010.

Lidköping den 28 april 2010

Göran Brorsson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Göran Brorsson, VD och koncernchef

Telefon: 0510-48 43 65, 0705-11 78 60

E-post: goran.brorsson@elos.se

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER
TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG**

Resultaträkning (Mkr)	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Apr-mar 2009/2010	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	119,1	111,7	429,4	422,0
Kostnad för sålda varor	-85,6	-89,0	-320,4	-323,8
Bruttoresultat	33,5	22,7	109,0	98,2
Försäljningskostnader	-8,9	-6,8	-28,2	-26,1
Administrationskostnader	-10,6	-12,0	-42,8	-44,2
Utvecklingskostnader	-6,0	-4,8	-21,0	-19,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,9	0,1	2,3	1,5
Rörelseresultat	8,9	-0,8	19,3	9,6
Finansiella intäkter	0,0	0,2	0,2	0,4
Finansiella kostnader	-1,9	-2,9	-8,5	-9,5
Resultat efter finansiella poster	7,0	-3,5	11,0	0,5
Skatter	-1,6	2,7	-3,2	1,1
Resultat efter skatt	5,4	-0,8	7,8	1,6
Rapport över totalresultat (Mkr)				
Resultat efter skatt	5,4	-0,8	7,8	1,6
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-6,0	0,0	-11,7	-5,7
Säkring av nettoinvestering	2,8	-0,6	5,9	2,5
Summa totalresultat	2,2	-1,4	2,0	-1,6
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	2,2	-1,4	2,0	-1,6
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA)	15,5%	7,6%	13,3%	11,2%
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT)	7,5%	-0,7%	4,5%	2,3%
Avskrivningar som belastat resultatet	9,5	9,3	37,8	37,6
Resultat efter skatt per aktie (kr) före utspädning	0:89	-0:13	1:29	0:26
Resultat efter skatt per aktie (kr) efter utspädning **	0:87	-0:13	1:25	0:25
Medelantal aktier (tusen) före utspädning	6 051	6 051	6 051	6 051
Medelantal aktier (tusen) efter utspädning **	6 237	6 237	6 237	6 237
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	6 051	6 051	6 051	6 051

** Hänsyn har tagits till konvertibler utgivna 2008-07-01

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Mkr	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	51,0	58,5	54,7
Materiella anläggningstillgångar	243,2	260,6	249,7
Övriga omsättningstillgångar	220,3	231,3	199,0
Kassa och bank	17,6	37,5	21,4
Tillgång som innehas för försäljning	1,5	1,5	1,5
Summa tillgångar	533,6	589,4	526,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	190,7	197,7	188,5
Långfristiga skulder	214,4	253,4	223,1
Kortfristiga skulder	128,5	138,3	114,7
Summa eget kapital och skulder	533,6	589,4	526,3

NYCKELTAL

Mkr		Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Jan-dec 2009
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	8,9	-0,5	2,9
Räntabilitet på eget kapital	%	11,4	-1,6	1,1
Andel riskbärande kapital	%	40,8	38,6	41,1
Soliditet	%	35,7	33,5	35,8
Nettolåneskuld	Mkr	228,2	247,2	228,9
Investeringar exkl aktier	Mkr	8,3	19,2	42,3
Medelantal anställda		337	370	343
Eget kapital per aktie	kr	31:52	32:66	31:15
Utdelning	kr			1:50

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	31 mar 2010	31 dec 2009
Ingående balans	188,5	199,1
Utdelning	0,0	-9,1
Summa totalresultat	2,2	-1,5
Utgående eget kapital	190,7	188,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Mkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Jan-dec 2009
Resultat efter finansnetto	7,0	-3,5	0,5
Justeringsposter	9,2	9,0	38,1
Betald skatt	-0,7	-0,6	-3,7
Förändring av rörelsekapital	-12,0	-6,9	8,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,5	-2,0	43,5
Investeringar i anläggningstillgångar	-8,3	-7,0	-17,2
Försäljning av övriga anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,1
Återstår efter anläggningsinvesteringar	-4,8	-8,9	26,4
Förändring av räntebärande lån	1,0	5,2	-37,0
Utdelning	0,0	0,0	-9,1
Periodens kassaflöde	-3,8	-3,7	-19,7
Likvida medel vid periodens början	21,4	41,2	41,2
Kursdifferenser i likvida medel	0,0	0,0	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	17,6	37,5	21,4

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

Nettoomsättning	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Apr-mar 2009/10	Jan-dec 2009
Mkr				
Medicinteknik	63,0	67,6	247,2	251,8
Precisionsteknik	56,3	44,5	185,2	173,4
Övrigt	-0,2	-0,4	-3,0	-3,2
Summa nettoomsättning	119,1	111,7	429,4	422,0

Rörelseresultat	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Apr-mar 2009/10	Jan-dec 2009
Mkr				
Medicinteknik	4,0	0,2	6,4	2,6
Precisionsteknik	6,9	1,0	20,0	14,1
Övrigt	-2,0	-2,0	-7,1	-7,1
Summa rörelseresultat	8,9	-0,8	19,3	9,6

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2010	2009	2009	2009	2009	2008	2008	2008	2008
Nettoomsättning	119,1	112,5	87,8	110,0	111,7	139,3	122,1	122,7	115,3
Kostnad för sålda varor	-85,6	-85,1	-66,7	-83,0	-89,0	-100,6	-91,1	-87,7	-80,8
Bruttoresultat	33,5	27,4	21,1	27,0	22,7	38,7	31,0	35,0	34,5
Förs, adm o utv kostnader	-25,5	-24,1	-18,4	-24,0	-23,6	-25,4	-20,6	-23,7	-22,0
Övriga rörelseposter	0,9	0,5	0,1	0,8	0,1	1,5	0,1	0,9	0,3
Rörelseresultat	8,9	3,8	2,8	3,8	-0,8	14,8	10,5	12,2	12,8
Finansnetto	-1,9	-2,1	-2,0	-2,3	-2,7	-3,8	-3,4	-3,1	-3,0
Resultat efter finansiella poster	7,0	1,7	0,8	1,5	-3,5	11,0	7,1	9,1	9,8
Skatter	-1,6	-0,4	-0,7	-0,5	2,7	-1,7	-2,1	-2,5	-2,8
Resultat efter skatt	5,4	1,3	0,1	1,0	-0,8	9,3	5,0	6,6	7,0

KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

Nettoomsättning	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2010	2009	2009	2009	2009	2008	2008	2008	2008
Medicinteknik	63,0	68,0	49,6	66,6	67,6	85,5	72,8	78,8	70,0
Precisionsteknik	56,3	46,5	38,7	43,7	44,5	54,7	49,4	44,6	45,5
Övrigt	-0,2	-2,0	-0,5	-0,3	-0,4	-0,9	-0,1	-0,7	-0,2
Summa	119,1	112,5	87,8	110,0	111,7	139,3	122,1	122,7	115,3
Rörelseresultat	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2010	2009	2009	2009	2009	2008	2008	2008	2008
Medicinteknik	4,0	-0,6	-1,1	4,1	0,2	10,2	7,3	9,6	9,3
Precisionsteknik	6,9	5,9	5,5	1,7	1,0	6,4	5,0	4,6	5,0
Övrigt	-2,0	-1,5	-1,6	-2,0	-2,0	-1,8	-1,8	-2,0	-1,5
Summa	8,9	3,8	2,8	3,8	-0,8	14,8	10,5	12,2	12,8

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Apr-mar 2009/10	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	1,5	1,2	4,5	4,2
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	1,5	1,2	4,5	4,2
Administrationskostnader	-3,3	-3,2	-11,3	-11,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-1,8	-2,0	-6,8	-7,0
Resultat från andelar i konc bolag	0,0	0,0	23,3	23,3
Finansiella intäkter	0,0	0,2	2,1	2,3
Finansiella kostnader	-0,3	-7,2	-1,7	-8,6
Resultat efter finansiella poster	-2,1	-9,0	16,9	10,0
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatter	0,6	2,4	1,7	3,5
Resultat efter skatt	-1,5	-6,6	18,6	13,5

Resultat efter skatt överensstämmer med summa totalresultat

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	164,9	139,8	147,2
Övriga omsättningstillgångar	22,7	20,6	29,6
Kassa och bank	8,0	35,8	19,4
Summa tillgångar	195,9	196,6	196,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	151,6	132,1	153,1
Obeskattade reserver	1,4	1,4	1,4
Avsättningar	5,1	5,5	5,4
Långfristiga skulder	23,8	31,2	25,7
Kortfristiga skulder	14,0	26,4	10,9
Summa eget kapital och skulder	195,9	196,6	196,5

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Elos AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 april 2010 kl 13:00 (CET).

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