

## Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2006



**Koncernens resultat efter skatt uppgick till 3,8 mkr (22,0). Fortsatt tillväxt och förbättrat resultat inom Medicinteknik. Resultatet har belastats av nedskrivningar inom affärsområde Elektronik.**

**Utdelning av affärsområde Bygg/Miljö genomförd den 17 november 2006. Forshem Group listat på First North.**

### Sammanfattning januari-december 2006

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 619 mkr (627).
- Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till -4,6 mkr (11,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -16,1 mkr (4,9). Resultatet har belastats av nedskrivningar inom affärsområde Elektronik.
- Kassaflödet för kvarvarande verksamheter från den löpande verksamheten uppgick till 32,1 mkr (40,9). Kassaflödet efter investeringar och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till 8,2 mkr (-22,5).
- Väsentlig tillväxt och resultatförbättring inom Medicinteknik.
- Svag utveckling inom affärsområdet Elektronik. Resultatet har belastats av kostnader för kapacitetsanpassning och nedskrivningar.
- Koncernens resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 3,8 mkr (22,0). Resultatet per aktie uppgick till 0:62 kronor (3:94).
- Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 0:50 kr (1:25) per aktie.
- Koncernens verksamhet fokuseras mot Medicinteknik och Precisionsteknik.

### **Allmänt om verksamheten**

Westergyllen är en industrikoncern som vid verksamhetsårets början var organiserad i tre affärsområden: Bygg/Miljö, Elektronik och Verkstad/Teknik. Vid en extra bolagsstämma den 16 november beslöts att dela ut Forshem Group AB (tidigare affärsområde Bygg/Miljö) till Westergyllens aktieägare. Koncernen består nu av affärsområdena Verkstad/Teknik och Elektronik. Beslutet är i linje med koncernens inriktning mot färre affärsområden. Westergyllens verksamhet kommer i framtiden att fokuseras mot medicin- och precisionsteknik.

Marknadsförutsättningarna har under året varit goda för affärsområdena Bygg/Miljö och Verkstad/Teknik. Nettoomsättningen och resultatet har förbättrats. Efterfrågeläget för affärsområdet Elektronik försämrades väsentligt vilket medfört att netto-omsättningen minskat kraftigt. Betydande kostnader belastar resultatet för de kapacitetsanpassningar och omstruktureringar som genomförts inom affärsområdet under året.

### **Utdelning av affärsområde Bygg/Miljö**

Affärsområdet Bygg/Miljö omfattade koncernens småhusverksamhet samt en mindre enhet som tillverkar biobränsle. Under andra kvartalet 2006 omorganiserades affärsområdet i en ny koncern under moderbolaget Forshem Group AB. I den nya koncernen ingår dotterbolagen Forshem Industri, Götenehus, Sjödalshus och Forshem Biobränsle.

Vid extra bolagsstämma den 16 november 2006 beslutades att dela ut Forshem Group AB, enligt Lex ASEA, till Westergyllens aktieägare. Efter utdelningen listas Forshems B-aktie på First North sedan den 23 november 2006.

Resultatet från affärsområde Bygg/Miljö för perioden 1 januari till 16 november 2006 ingår i denna rapport. Resultatet har exkluderats från alla intäcks- och kostnadsposter i resultaträkningen och redovisas som ett netto, efter skatt, i posten "Resultat från avvecklade verksamheter".

### **Fakturering och resultat fjärde kvartalet 2006**

Koncernens nettoomsättning, för kvarvarande verksamheter, uppgick under fjärde kvartalet 2006 till 157 mkr (186).

Affärsområdet Verkstad/Teknik redovisar ett förbättrat resultat under kvartalet främst påverkat av ett mycket bra resultat inom segmentet Medicinteknik medan segmentet Precisionsteknik till viss del påverkades negativt av extraordinära kostnader. Resultatet inom affärsområdet Elektronik belastas av nedskrivningar av lager med 2,8 mkr. Justerat för nedskrivningen förbättrades

resultatet jämfört med föregående kvartal. Som en del av omstruktureringen av affärsområde Elektronik har resultatet under kvartalet belastats med nedskrivningar av koncernövervärden (goodwill mm) på 9,2 mkr.

Rörelseresultatet för kvartalet minskade till -5,4 mkr (4,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -8,8 mkr (2,9).

### **Fakturering och resultat**

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamheter uppgick till 619 mkr (627). Rörelseresultatet minskade till -4,6 mkr (11,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -16,1 mkr (4,9). Den lägre nettoomsättningen och det försämrade resultatet är till större delen hänförligt till affärsområdet Elektronik. Omstruktureringen av affärsområde Elektronik har medfört att resultatet belastats med nedskrivningar uppgående till 12,0 mkr (0).

Koncernens finansnetto försämrades under 2006 med 4,5 mkr och uppgick till -11,5 mkr (-6,9). Ökningen är hänförlig till helårseffekten av förvärvet av dotterbolaget Pinol som genomfördes under november 2005.

Resultatet från affärsområde Bygg/Miljö för perioden 1 januari till 16 november 2006 ingår i resultaträkning som "Avvecklade enheter" och uppgår till 17,5 mkr efter skatt.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 3,8 mkr (22,0). Resultatet per aktie uppgick till 0:62 kronor (3:94).

### **Verkstad/Teknik**

Affärsområdet Verkstad/Teknik består av Pinol och Elos Medical inom medicinteknik samt Elos Precision och Fixturlaser inom precisionsteknik. Affärsområdet kommer fortsättningsvis att redovisas som två segment, Medicinteknik och Precisionsteknik.

Nettoomsättningen inom affärsområdet ökade med 56 procent till 402 mkr (258). För jämförbara enheter uppgick ökningen till 10 procent. Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 34,2 mkr (23,0).

#### *Medicinteknik*

Medicinteknik, som är ett prioriterat tillväxtområde inom koncernen, har utvecklats positivt under 2006. Efterfrågan har varit god under året och koncernens marknadsposition har stärkts. Detta gäller speciellt dentalsegmentet. Under året har ett aktivt samordningsarbete och erfarenhetsutbyte mellan Elos Medical och Pinol bedrivits. Pinol har under

året startat upp ett flertal nya produkter vilket initialt medförde ökade kostnader. Pinols resultat har förbättrats väsentligt under det fjärde kvartalet delvis påverkat av poster av engångskaraktär. Nettoomsättningen uppgick till 251 mkr (114) vilket motsvarar en ökning med 30 mkr (14 procent) för jämförbara enheter. Rörelseresultatet har förbättrats successivt under året och uppgick till 26,3 mkr (8,5) vilket ger en rörelsemarginal på 10,5 procent (7,5). Rörelsemarginalen uppgick under andra halvåret till 14,9 procent.

#### *Precisionsteknik*

Nettoomsättningen uppgick till 151 mkr (145). Omstruktureringen av Elos Precisions enhet i Töreboda, vilket omfattar nedläggning av stansverksamheten och en koncentration till skärande bearbetning av runda ämnen, har påverkat omsättningen och resultatet negativt under året. Verksamheten vid enheten i Årjäng har fortsatt att utvecklas positivt. Under 2006 har ett omfattande investeringsprogram genomförts vid de båda enheterna vilket skapat en konkurrenskraftig struktur för framtiden. Efterfrågan för Fixturlasers produkter har förbättrats under året. Under 2006 har en ny generation av uppriktningssinstrument lanserats med god respons från marknaden. Resultatet förbättrades. Det sammantagna rörelseresultatet uppgick till 7,9 mkr (14,5). Rörelsemarginalen uppgick till 5,2 procent (10,0).

#### **Elektronik**

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

Marknaden för kontraktstillverkning av elektronik har under de senaste åren kännetecknats av betydande variationer i efterfrågan. Detta har speciellt karaktäriserat telekommarknaden som historiskt varit Elektromekans största marknadsområde. På grund av nyutvecklad teknik har en av volymprodukterna de senaste åren, kretskort till mobiltelefonbatterier, successivt fasats ut under 2005 och början av 2006. Under 2006 minskade leveranserna till telekomsegmenten med ca 200 mkr jämfört med 2005. För att möta en minskad efterfrågan från telekommarknaden har Elektromekan de senaste åren satsat ökade resurser mot industrisegmentet. Tillväxten inom industrisegmentet som uppgick till ca 50 mkr, en ökning med ca 75 procent, har ännu inte kunnat kompensera de minskade volymerna inom telekomsegmentet.

Nettoomsättningen inom affärsområde Elektronik minskade med 43 procent och uppgick till 221 mkr (390). Rörelseresultatet uppgick till -24,7 mkr (-2,4) vilket har påverkats negativt med 2,8 mkr av nedskrivningar av lager. Resultatet har väsentligt belastats av kostnader för uppsägning av övertalig personal på grund av den minskade volymen. Rörelsemarginalen uppgick till -11,2 procent (-0,6).

#### **Övrigt**

Nedskrivning av goodwill och koncernmässiga övervärden i maskiner och inventarier avseende affärsområde Elektronik har belastat resultatet med -9,2 mkr.

Under andra kvartalet 2006 förvärvade Gambro rörelsen och tillgångarna i det delägda bolaget Hemapure. Den slutgiltiga köpeskillings storlek är avhängig av den sålda verksamhetens framtida utveckling under kommande år och är svår att slutgiltigt fastställa. Det bokförda värdet uppgick vid årsskiftet till 8,5 mkr.

#### **Investeringar**

Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 45,1 mkr (37,9). Utöver detta har 6,5 mkr (5,8) investerats i immateriella anläggningstillgångar.

#### **Finansiell ställning och likviditet**

Koncernens balansomslutning har minskat med 332 mkr och uppgår till 607 (939). Utdelningen av affärsområdet Bygg/Miljö har minskat balansomslutningen med 253 mkr.

Koncernens nettolåneskuld minskade under året med 40,8 mkr och uppgick till 295,5 mkr (336,3). Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 63,1 mkr (171,2).

Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 27,3 procent (27,2). Soliditeten uppgick till 24,5 procent (24,3).

Koncernens kassaflöde från den kvarvarande löpande verksamheten uppgick till 32,1 mkr (40,9). Kassaflödet efter investeringar och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till 8,2 mkr (-22,5).

#### **Personal**

Vid periodens slut hade koncernen 495 (528) heltidsanställda vilket innebär en minskning med 33 under året.

## Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att utdelning lämnas med 0:50 kr (1:25) per aktie. Den totala utdelningen uppgår enligt förslaget till 3,0 mkr.

## Moderbolaget

Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödande verksamheter såsom finansiering och ekonomisk kontroll. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 7,1 mkr (10,3). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,9 mkr (2,4). I resultatet ingår koncerninterna utdelningar och nedskrivningar av aktier i dotterbolag på netto 11,7 mkr (11,3). Resultatet har belastats med kostnader i samband med utdelningen av affärsområde Bygg/Miljö uppgående till 3,8 mkr. Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 65,9 procent (55,2). Soliditeten uppgick till 65,9 procent (54,0). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 50,1 mkr (129,0).

## Redovisningsprinciper

Denna rapport 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 2005.

## Utsikter inför 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. Inledningen av året kommer dock inte bli lika stark som avslutningen för 2006.

Inom Precisionsteknik beräknas ökande volymer successivt under året.

Leveransvolymer och resultat väntas bli förbättrade för affärsområde Elektronik.

Sammantaget bedöms resultatet förbättras väsentligt under 2007.

## Årsstämma

Årsstämma hålls i Götene den 25 april 2007.

## Valberedning

Vid ordinarie årsstämma 2006 bestämdes att valberedningen skall bestå av styrelsens ordförande, en representant för envar av de tre till röstetalet största aktieägarna den 30 september varje år samt en representant för de mindre aktieägarna. Valberedningens uppgift inför 2007 års ordinarie årsstämma är att lämna förslag på styrelseledamöter samt arvoden till styrelsen och revisorerna.

Valberedningen inför årsstämman 2007 består av Bo Nilsson, Lars Runmarker och Sture Öster som representanter för de största aktieägarna och Ingemar Johansson som representant för de mindre aktieägarna.

## Årsredovisning

Westergyllens årsredovisning beräknas vara klar i månadsskiftet mars/april 2007 och kommer att finnas tillgänglig på företaget. Den kommer samtidigt att skickas till aktieägarna.

## Ekonomisk information 2007

Delårsrapport för det första kvartalet lämnas den 25 april 2007.

Delårsrapport för det andra kvartalet lämnas den 16 augusti 2007.

Delårsrapport för det tredje kvartalet lämnas den 25 oktober 2007.

Götene den 27 februari 2007

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	Okt-dec 2006	Okt-dec 2005	Jan-dec 2006	Jan-dec 2005
Nettoomsättning	157,1	186,4	619,2	626,9
Kostnad för sålda varor	-122,0	-149,3	-503,0	-513,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>35,1</b>	<b>37,1</b>	<b>116,2</b>	<b>113,4</b>
Försäljningskostnader	-10,0	-11,9	-37,7	-42,0
Administrationskostnader	-15,4	-17,8	-60,1	-47,2
Utvecklingskostnader	-4,5	-5,1	-15,3	-10,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-10,6	2,5	-7,7	-2,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5,4</b>	<b>4,8</b>	<b>-4,6</b>	<b>11,8</b>
Finansiella intäkter	0,4	0,6	1,3	0,8
Finansiella kostnader	-3,8	-2,5	-12,8	-7,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8,8</b>	<b>2,9</b>	<b>-16,1</b>	<b>4,9</b>
Skatter	1,0	-1,3	2,4	-3,3
<b>Årets resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-7,8</b>	<b>1,6</b>	<b>-13,7</b>	<b>1,6</b>
<b>Resultat från avvecklade verksamheter</b>	<b>2,2</b>	<b>8,0</b>	<b>17,5</b>	<b>20,4</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-5,6</b>	<b>9,6</b>	<b>3,8</b>	<b>22,0</b>
Avskrivningar som belastat resultatet för kvarvarande verksamheter	11,0	12,1	46,4	41,4
Resultat per aktie (kr) inkl avvecklad verksamhet	-0:91	1:68	0:62	3:94
Medelantal aktier (tusen)	6 051	5 704	6 051	5 573
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	6 051	6 051	6 051	6 051

## NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning	Okt-dec 2006	Okt-dec 2005	Jan-dec 2006	Jan-dec 2005
Mkr				
Medicinteknik	67,4	52,1	251,1	113,5
Precisionsteknik	42,5	43,0	151,0	144,6
Elektronik	49,4	96,6	221,2	389,6
Övrigt	-2,2	-5,3	-4,1	-20,8
<b>Summa kvarvarande verksamheter</b>	<b>157,1</b>	<b>186,4</b>	<b>619,2</b>	<b>626,9</b>

Rörelseresultat	Okt-dec 2006	Okt-dec 2005	Jan-dec 2006	Jan-dec 2005
Mkr				
Medicinteknik	11,8	3,3	26,3	8,5
Precisionsteknik	-0,1	4,5	7,9	14,5
Elektronik	-7,1	0,2	-24,7	-2,4
Övrigt	-10,0	-3,2	-14,1	-8,8
<b>Summa kvarvarande verksamheter</b>	<b>-5,4</b>	<b>4,8</b>	<b>-4,6</b>	<b>11,8</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2006-12-31	2005-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	50,2	64,1
Materiella anläggningstillgångar	251,2	307,4
Finansiella anläggningstillgångar	10,1	11,3
Övriga omsättningstillgångar	275,8	499,9
Kassa och bank	19,8	56,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>607,1</b>	<b>938,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	148,9	228,2
Långfristiga skulder	246,8	341,3
Kortfristiga skulder	211,4	369,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>607,1</b>	<b>938,8</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Jan-dec 2006	Jan-dec 2005
Resultat efter finansnetto	-16,1	4,9
Justeringsposter	56,4	47,7
Betald skatt	-5,9	-3,7
Förändring av rörelsekapital	-2,3	-8,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>32,1</b>	<b>40,9</b>
Investeringar i dotterbolag	0,0	-33,3
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-28,1	-30,1
Långfristig fordringar	-1,6	0,0
Försäljning av övriga anläggningstillgångar	5,8	0,0
<b>Återstår efter anläggningsinvesteringar</b>	<b>8,2</b>	<b>-22,5</b>
Förändring av räntebärande lån	-8,0	-2,4
Nyemissioner	0,0	2,1
Utdelning	-7,6	-6,9
<b>Årets kassaflöde från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-7,4</b>	<b>-29,7</b>
<b>Nettokassaflöde från avvecklade verksamheter</b>	<b>19,9</b>	<b>22,6</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>12,5</b>	<b>-7,1</b>
Likvida medel vid årets början	56,1	63,2
Likvidamedel i avvecklade verksamheter	-48,9	0,0
Kursdifferenser i likvida medel	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>19,7</b>	<b>56,1</b>

## NYCKELTAL

Mkr		Jan-dec 2006	Jan-dec 2005
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	-0,6	8,1
Räntabilitet på eget kapital	%	-7,3	10,7
Andel riskbärande kapital	%	27,3	27,2
Soliditet	%	24,5	24,3
Nettolåneskuld	Mkr	295,5	336,3
Investeringar exkl aktier, kvarvarande verksamheter	Mkr	51,6	43,8
Antal årsanställda i kvarvarande verksamheter		503	457
Eget kapital per aktie	kr	24:61	37:72

## KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2006	2006	2006	2006	2005	2005	2005	2005
Nettoomsättning	157,1	132,0	158,5	171,6	186,4	127,4	158,6	154,5
Kostnad för sålda varor	-122,0	-106,5	-132,9	-141,6	-149,3	-102,9	-130,0	-131,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>35,1</b>	25,5	25,6	30,0	37,1	24,5	28,6	23,2
Förs, adm o utv kostnader	-29,9	-24,9	-29,1	-29,2	-34,8	-18,7	-24,1	-21,9
Övriga rörelseposter	-10,6	-0,1	0,8	2,2	2,5	-0,6	-1,0	-3,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5,4</b>	0,5	-2,7	3,0	4,8	5,2	3,5	-1,7
Finansnetto	-3,4	-2,8	-2,0	-3,3	-1,9	-1,7	-1,4	-1,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8,8</b>	-2,3	-4,7	-0,3	2,9	3,5	2,1	-3,6
Skatter	1,0	0,7	1,0	-0,3	-1,3	-1,7	-0,9	0,6
<b>Resultat efter skatt fr kvarvarande</b>	<b>-7,8</b>	-1,6	-3,7	-0,6	1,6	1,8	1,2	-3,0

## KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

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

<b>Rörelseresultat</b>	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2006	2006	2006	2006	2005	2005	2005	2005
Medicinteknik	11,8	7,4	4,5	2,6	3,3	1,4	2,1	1,7
Precisionsteknik	-0,1	2,3	0,7	5,0	4,5	5,7	2,7	1,6
Elektronik	-7,1	-7,5	-6,5	-3,6	0,2	0,1	0,7	-3,4
Övrigt	-10,0	-1,7	-1,4	-1,0	-3,2	-2,0	-2,0	-1,6
<b>Summa</b>	<b>-5,4</b>	0,5	-2,7	3,0	4,8	5,2	3,5	-1,7

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Jan-dec	Jan-dec
Mkr	2006	2005
Ingående balans	228,2	181,2
Förvärv av minoritetsintresse	-	-0,7
Omräkningsdifferenser	-2,8	-1,1
Förändring säkringsreserv	0,7	0,4
Nyemissioner	-	33,3
Utdelning	-7,6	-6,9
Utdelning av Forshem Group AB	-73,4	-
Periodens resultat	3,8	22,0
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>148,9</b>	228,2