

BØRSMELDING 16/2001

HEX – FREMGANGEN I LEVERANSENE TIL VINDENERGI-SEKTOREN FORTSETTER I 3. KVARTAL

I 3. kvartal lå leveransene av glassfiberarmeringer fra Devold AMT til vindenergisektoren 14 % høyere enn forrige kvartal og 35 % høyere enn 3. kvartal i 2000. Hittil i år viser omsetningen av glassfiberarmeringer en vekst på ca 60 % i forhold til tilsvarende periode i 2000. Samtidig viste produktområdet forbedrede marginer på grunn av større effektivitet i produksjonen. Ytterligere forskyvninger i leveranser av karbonfiberarmeringer medførte at den samlede omsetningsfremgang ble 26 % for 3. kvartal og 13 % hittil i år.

For fiberarmeringsområdet samlet ble driftsresultatet pr 3. kvartal 4.2 MNOK (6.4 MNOK). Nedgangen i driftsresultatet skyldes forskyvningen i produktmiksen som utsettelsen av leveransene av karbonfiberarmeringer innebærer, da dette produktet har høyere marginer. Det forventes resultatfremgang i siste kvartal.

Utsettelse i avgjørelser innenfor den militære sektor påvirker antenneområdet negativt, mens omsetningen på det marine området ligger som forventet. Comrod oppnådde imidlertid budsjettert omsetning i 3. kvartal og forventer en betydelig bedre omsetning i siste kvartal. Utviklingen i det militære området er usikker p.g.a. stadige utsettelse i avgjørelser av nye kontrakter.

Omsetningen for antenneområdet hittil i år ble 33.4 MNOK (39.2 MNOK). Driftsresultatet hittil i år ble 0,8 MNOK (5.8 MNOK). Det forventes et bedre resultat for 4. kvartal, noe over hva 4. kvartal 2000 viste.

Konsernets samlede omsetning ble 103 MNOK (+ 42 %). Driftsresultatet for 3. kvartal ble 1,1 MNOK (1.4 MNOK), mens resultat etter skatt hittil i år ble – 1,9 MNOK (2,7 MNOK).

Samlet sett forventer styret et betydelig bedret resultat i 4.kvartal.

Fra 01.10.01 er Raufoss Composites AS (beholdere i kompositt for gass) en del av konsernet.

Kontaktperson: Styrets formann Knut Flakk tlf 70.11.64.30

Hexagon Composites - Resultat pr. 3. kvartal 2001

(Alle beløp i NOK 1.000)

Resultatregnskap	30.09.01	3. Kv. 2001	30.09.00	3. Kv. 2000	2000
Driftsinntekter	102 884	34 223	72 959	30 701	112 333
Varekostnad inkl. beholdningsendringer	47 911	15 749	33 335	11 902	49 461
Lønn og sosiale kostnader	28 936	12 056	15 846	9 326	27 330
Avskrivninger	6 857	2 263	5 278	2 278	7 148
Andre driftskostnader	19 397	3 019	12 393	5 794	20 359
Driftsresultat	-217	1 136	6 107	1 401	8 035
Netto finans	-1 695	-478	-2 018	-890	-1 857
Resultat før skatt	-1 912	658	4 089	511	6 178
Skattekostnad	-48	347	-1 370	-368	2 524
Resultat etter skatt	-1 864	311	2 719	143	3 654

Balanse	30.09.01	3. Kv. 2001	30.09.00	3. Kv. 2000	2000
Immaterielle eiendeler	33 083		36 857		34 804
Andre anleggsmidler	46 263		37 545		37 319
Omløpsmidler	62 154		49 516		55 497
Sum eiendeler	141 500		123 918		127 620
Egenkapital	70 709		77 916		77 610
Langsiktig gjeld	45 295		28 299		27 211
Kortsiktig gjeld	25 496		17 703		22 799
Sum gjeld og egenkapital	141 500		123 918		127 620

Kontantstrømanalyse	30.09.01	3. Kv. 2001	30.09.00	3. Kv. 2000	2000
Resultat før skattekostnad	-1 912		4 089		6 178
Avskrivninger	6 857		5 278		7 148
Endring i netto driftskapital	-13		6 495		4 291
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 932		15 862		17 617
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-11 150		-5 480		-5 535
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	9 861		-7 676		-8 569
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	3 643		2 706		3 513
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	6 645		4 853		3 132
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	10 288		7 559		6 645

Nøkkeltall	30.09.01	3. Kv. 2001	30.09.00	3. Kv. 2000	2000
Egenkapitalandel	50,0 %		62,9 %		61,0 %
Likviditetsgrad I	2,4		2,8		2,4
Egenkapitalrentabilitet	-2,5 %		5,3 %		7,2 %
Totalrentabilitet	-0,2 %		6,7 %		10,2 %
Resultat pr. aksje (NOK)	-0,02		0,03		0,05
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter pr. aksje (NOK)	0,05		0,18		0,22
Egenkapital pr. aksje (NOK)	0,79		0,87		0,86

Opplysninger om virksomhetsområder:

	30.09.01	3. Kv. 2001	30.09.00	3. Kv. 2000	2000
Komposittarmeringer - Devold AMT AS					
Driftsinntekter	69 497	23 935	61 290	19 032	82 535
Driftskostnader ekskl. avskrivninger	60 774	20 755	50 414	15 862	68 081
Avskrivninger ekskl. goodwillavskrivninger	4 538	1 530	4 500	1 500	5 629
Goodwillavskrivninger	0	0	0	0	0
Driftsresultat	4 185	1 650	6 376	1 670	8 825
Komposittantenner - Comrod AS					
Driftsinntekter	33 387	10 288	11 351	11 351	29 079
Driftskostnader ekskl. avskrivninger	31 968	9 760	9 522	9 522	24 719
Avskrivninger ekskl. goodwillavskrivninger	578	153	196	196	358
Goodwillavskrivninger	1 741	580	580	580	1 161
Driftsresultat	-900	-205	1 053	1 053	2 841

INNLEDNING

For forretningsområdet komposittarmeringer (Devold AMT) viste tredje kvartal fortsatt betydelig økning i leveransene til vindkraftindustrien. Forsinkelser hos produsenten av militære fartøyer vedvarer, noe som førte til forskyvning av volum på leveranser av karbonfiberarmeringer i forhold til opprinnelig plan. For forretningsområdet for komposittantenner (Comrod), viste det militære markedet en svak utvikling, men det forventes større leveranser til det militære marked i 4. kvartal.

Konsernet kjøpte 100% av aksjene i Raufoss Composites AS fra Statoil ASA og Raufoss ASA 1. oktober 2001. Konsernet ble fra dette tidspunktet tillagt et nytt forretningsområde, gassbeholdere og trykktanker i kompositt. På grunn av at fusjonen i fjor ble gjennomført som et omvendt oppkjøp, viser konsernets sammenligningstall tallene fra Devold AMT for hele år 2000 og inkluderer tallene for Comrod og morselskapet for siste halvår 2000.

Samlet sett forventer styret i betydelig bedre resultat i 4. kvartal.

KOMPOSITTARMERINGER – DEVOLD AMT AS

Omsetning og marked

Salget av glassfiberarmeringer til vindkraftindustrien lå ca 14 % høyere enn forrige kvartal og ca 35 % høyere enn tilsvarende kvartal i fjor. De første ni månedene viste en økning på salg av glassfiber på 57% i forhold til samme periode i fjor. Devold AMTs posisjon som en ledende leverandør av høykvalitetsarmeringer til den hurtig voksende vindkraftindustrien, er bekreftet i tredje kvartal og det jobbes med å ekspandere volumene mot eksisterende kunder, samt å kvalifisere Devold AMTs produkter mot nye kunder. Salg mot vindkraftsegmentet per 3. kvartal var på 77% av totalomsetningen.

Tilbakemeldingene i tredje kvartal fra vindkraftindustrien og fra uavhengige analytikere, bekrefter de positive forventningene som Devold AMT tidligere har hatt om markedsveksten fremover i dette markedet.

Omsetning av karbonfiberarmeringer er også i tredje kvartal lavere enn forventet. Dette skyldes fortsatt forsinkelse i produksjonen hos verftet som leverer korvetter til det svenske forsvaret. Devold AMT forventer ytterligere forsinkelser av leveransene til disse korvettene og at leveransene først vil starte opp igjen i første kvartal 2002. Det forventes noe økt volum av karbonfiberarmeringer til andre kunder i fjerde kvartal 2001.

Airbus vil foreta testing og godkjenning av Devold AMT karbonfiberarmeringer i løpet av oktober/november 2001. Det er også gitt positiv tilbakemelding fra en annen flyprodusent om muligheter for levering av karbonfiber til et utviklingsprogram.

Totalt sett ble omsetningen de første ni månedene 69,5 MNOK (+13%), tredje kvartal viste isolert sett 23.9 MNOK (+26%).

Produksjon og marginer

Marginene på karbonfiberarmeringer er noe bedre enn på glassfiberarmeringer, slik at forskyvningen av leveransene av karbonfiberarmeringer reduserer den samlede dekningsgrad. Noe av nedgangen i den samlede dekningsgrad er motvirket av at dekningsgraden på glassfiberarmeringer er betydelig bedret i tredje kvartal, særlig viste dekningsbidraget for glassfiberarmeringer for september en god utvikling sammenlignet med tidligere perioder. De bedre marginer for glassfiberproduksjonen skyldes økt regularitet i produksjonen samt en mer effektiv utnyttelse av råvarene.

Råvareprisene har vist en stabil utvikling og det forventes av enhetskostnaden for glassfiber vil ligge på samme nivå i 2002 som i 2001. Sykefraværet har vist en betydelig nedgang etter sommerferien, og for september ble totalfraværet 5%.

Kostnader og resultat

De faste kostnadene ligger noe under budsjettet. Driftsresultatet for ni måneders perioden ble på 4,2 MNOK mot 6,4 MNOK i år 2000. Resultat før skatt ble 3,0 MNOK (5,0 MNOK). Likviditeten er god. Det forventes at fjerde kvartal 2001 vil gi vesentlig bedre resultat enn foregående kvartaler.

KOMPOSITTANTENNER – COMROD AS

Omsetning og marked

Omsetningen de første ni månedene ble 33,4 MNOK, dvs 5,8 MNOK lavere enn de første ni måneder i 2000. Hovedårsaken til denne tilbakegangen er fortsatt mindre leveranser til det militære marked. Comrod er godt posisjonert for å bli leverandør til en rekke større militære prosjekter, og bearbeider aktivt rundt 20 prosjekter som det ventes avgjørelse på i inneværende år og neste år. En eventuell avgjørelse på større prosjekter i løpet av de siste tre månedene i 2001 forventes ikke å få særlig effekt på omsetningen for inneværende år som følge av ledetider i innkjøp og produksjon.

Leveransene til det marine marked er på nivå med samme periode i fjor. Arbeidet mot markedet for mindre båter i Nord-Amerika fortsetter, og Comrods antenner har allerede vunnet innpass i markedssegmentet for fiske- og arbeidsbåter som opererer i Mexico-gulven og på østkysten av Canada. Den fortsatte strategi for lystbåtsegmentet vurderes. Comrods samlede ordrereserve er nå på 21 MNOK.

Produksjon og marginer

Prisene er opprettholdt på fjorårets nivå, men Comrod opplevde mindre produksjonsproblemer i 3. kvartal som svekket marginene. Disse produksjonsproblemer er nå løst. Gjennomføringen av effektiviseringstiltakene forventes å få full effekt i løpet av 4.kvartal, da den siste installasjonen av produktivitetsøkende investeringer vil bli gjennomført i november. Comrod utgiftsfører all produktutvikling og fremstilling av prøveserier til det amerikanske markedet for mindre båter.

Kostnader og resultat

Nedenfor vises hovedtallene fra Comrod uten konsernbelastning (goodwill) og med sammenlignende tall fra de første ni måneder 2000. I MNOK:

	2001	2000
Driftsinntekter	33,4	39,2
Varekost	10,0	10,4
Lønnskostnader	15,6	16,1
Avskrivninger	0,6	0,6
Andre driftskostnader	6,3	6,3
Driftsresultat	0,8	5,8
Finansposter	- 0,5	- 0,5
Resultat før skatt	0,3	5,3

Driftsresultatet viser 0,8 MNOK for de første ni mnd i 2001, mot 5,8 MNOK for tilsvarende tall i år 2000. 3. Kvartal gav en forbedring av driftsresultatet med 0,3 MNOK. Comrod forventer en sterk forbedring av resultatet i de siste tre måneder av 2001. Likviditeten er god, og vil være tilfredsstillende etter slutføringen av investeringsprogrammet i november 2001.

Niklas Hermansson er ansatt som ny administrerende direktør i Comrod. Hermansson kommer fra stillingen som administrerende direktør i Proserv AS.

MORSELSKAP – HEXAGON COMPOSITES ASA

Morselskapskostnadene utgjorde 3.5 MNOK i de første ni måneder av 2001. I sammenligningskostnadene for år 2000 er ikke morselskapskostnadene tatt med for 1. halvår. Det ble ervervet 1.676.980 egne aksjer i tredje kvartal 2001. 1.643.980 av disse aksjene ble benyttet som delbetaling i forbindelse med overtagelsen av Raufoss Composites. Konsernets beholdning av egne aksjer er ultimo oktober 34.000 aksjer.

Strategi - Oppkjøp

Oppkjøpet av Raufoss Composites AS (RAC) tilfører et nytt forretningsområde til konsernet. Dette oppkjøpet bidrar sterkt til å etablere Hexagon Composites som en ledende leverandør innen utvalgte deler av komposittindustrien: Det nye virksomhetsområdet tilfredsstiller de strategiske retningslinjene som konsernet har lagt til grunn for oppkjøp av andre selskaper:

Vekstmarkeder

Hovedmarkedet for RAC i dag er trykkbeholdere for gass produsert i kompositt. Disse beholderne representerer et produkt med helt nye og unike egenskaper i et marked hvor stålbeholdere har vært enerådende i mer enn 40 år. Selv om markedsveksten for gassbeholdere generelt er begrenset, har komposittbeholdere et stort vekstpotensiale. Veksten vil skje ved substitusjon av stålbeholdere.

Markeder som er åpne for nye løsninger

Primærmarkedsområdet for RAC i dag er forbrugersegmentet i Norden, det kontinentale Europa og Nord-Amerika. Dette er de markedene som har høy betalingsvillighet for økt funksjonalitet og tiltalende design. Erfaringer fra salg i Norden og fra markedsundersøkelser i de øvrige primære markedsområder indikerer at disse forbrukerne i disse markedene har stor villighet til å ta i bruk nye løsninger.

Avanserte produkter med klare produktfordeler

Trykkbeholderne for gass som blir produsert av RAC er et produkt som gir klare fordeler for brukeren. Spesielt viktig er lav vekt, gjennomsiktighet for enkel nivåavlesning og høy korrosjonsbestandighet. Produktet har et høyt teknologiinnhold som kombinert med automatiserte produksjonsprosesser vil vanskeliggjøre kopiering.

Automatiserte og industrielle produksjonsprosesser

Industrialiserte produksjonsprosesser er en forutsetning for å kunne levere produkter med konkurransedyktige priser, og for å kunne styre, måle og garantere kvalitet og toleranser på produktene. RAC produserer 10 kg gassbeholdere i en helautomatisert produksjonslinje .

Oppkjøpet av RAC gir også klare synergier med konsernets andre datterselskaper. Konsernets totale innkjøpsvolum av glassfiber og karbonfiber øker, noe som forbedrer konsernets forhandlingsstyrke med leverandører. Produktutvikling og industrialisering av produksjonsprosesser er også områder hvor konsernets datterselskaper kan utveksle kompetanse og erfaring. Dette gjelder spesielt for RAC og Devold AMT som begge bearbeider planer for videre produktutvikling og etablering av produksjon i andre markeder.

RAC har frem til Hexagon's overtagelse fungert som et selvstendig selskap med to hovedeiere som har eid 50% av aksjene hver. Dette gjør at selskapet lett kan integreres i Hexagon. Hexagon har som strategi at alle operative forretningsområder skal organiseres som selvstendige datterselskaper og være mest mulig selvfinansierende.

KOMPOSITTBEBOLDERE – RAUFOSS COMPOSITES AS

Hexagon Composites overtok, 1. oktober 2001, Raufoss Composites for 73 MNOK. Halvparten av kjøpesummen er gjort opp med aksjer i Hexagon til kurs 3,10 per aksje, mens den siste halvparten av kjøpesummen skal betales kontant innen 31.12.01. Både Statoil ASA og Raufoss ASA er dermed inne på eiersiden i konsernet og ser Hexagon som en viktig samarbeidspartner innen kompositt-teknologi og vil være representert i styret.

Virksomhetsområdet har hittil i år hatt en omsetning på 47,5 MNOK. Tilsvarende tall i fjor var 49,3 MNOK. Driftsresultat ble -18,1 mill.kr (-7,4 MNOK). Den negative resultatutviklingen skyldes utelukkende de kvalitetsproblemer som selskapet opplevde ved de første leveransene av komposittbeholdere med påfølgende reklamasjon- og garanti-kostnader. Det forventede forsikringsoppgjøret i forbindelse med dette er ikke inntektsført. Alle tekniske problemer er løst og produksjonen kjøres nå med 5-skift. Selskapet forventer positivt resultat de siste tre måneder av 2001. Likviditeten er god.

Bedriften har for perioden 2000-2004 inngått en avtale med Statoil om levering av 180 000 beholdere pr år til en årlig verdi av ca. 80 MNOK. Kapasiteten på anlegget er ca. 260 000 beholdere pr. år, hvilket tilsvarer en omsetning i størrelsesorden 110 MNOK.

Det europeiske marked for komposittbeholdere er i sterk vekst og det gjelder spesielt beholdere rettet mot gassgrillmarkedet. Totalmarkedet for nye propangassbeholdere i Vest-Europa er på ca 10 millioner enheter pr år.

For tiden forhandles det om levering av kompositt-beholdere til større internasjonale aktører innen propangass-markedet. Interessen for selskapets produkter er stor slik at selskapets internasjonale ekspansjonsmuligheter synes gode. Det skyldes i hovedsak selskapets moderne og fullautomatiserte fabrikk på Raufoss. Raufoss Composites har siden 1999 investert ca. 120 MNOK i en helautomatisk produksjonslinje for gassbeholdere i kompositt basert på vikleteknologi. I tillegg har kompositt-beholdere konkurransefortrinn i forhold til stålbeholdere ved lettere vekt, moderne design og gjennomskinnelighet slik at beholdningsnivå til enhver tid er synlig.

Selskapet forventer i løpet av høsten 2001 å oppnå TUV- og PI-godkjenning for sine 10-kilos propangassbeholdere. Det betyr at beholderene vil være godkjent for hele det europeiske markedet og noe som vil åpne interessante markedsmuligheter. Pr i dag har selskapet godkjenning for levering av beholdere for de nordiske land og Tyskland. En 6-kg beholder spesielt rettet mot det voksende gassgrillsegmentet, er utviklet og vil bli introdusert våren 2002.

Innenfor området CNG forventes en moderat markedsvekst de neste årene. CNG er naturgass under høyt trykk for bruk som drivstoff for nyttekjøretøy. RAC samarbeider med Raufoss ASA, som har et tett samarbeid med Volvo - Europas ledende aktør innen lastebiler og busser. RACs omsetning på dette området forventes i år å bli ca. 10 MNOK.

KONSERN

Konsernets omsetning for de første 9 måneder 2001 ble på 102.884 MNOK (+41%), og resultatet etter skatt ble på -1,9 MNOK (2.7 MNOK). Likviditeten er god i konsernet. Egenkapitalandelen er på 50,0%.

Styret er tilfreds med oppkjøpet av Raufoss Composites og etableringen av et nytt forretningsområde i konsernet. Styret har forventning om et betydelig bidrag fra dette nye forretningsområdet på omsetningsvekst og resultat. Styret forventer også synergier med konsernets andre datterselskaper spesielt innenfor innkjøp, teknologiutvikling og industrialisering av produksjonsprosesser.

Styret er tilfreds med at armeringsområdet fortsatt viser framgang med leveranser til vindkraftindustrien, og at konsernets målsetning om å være en av de ledende internasjonale leverandører til denne industrien, styrkes. Styret er ikke tilfreds med resultatet på antenneområdet, selv om det forventes betydelig forbedrede resultater i 4. kvartal.

Styret har gjennomgått prognosene for resten av året. På den basis forventes resultatfremgang for alle virksomhetsområdene for 4. kvartal og et samlet konsernresultat som vil ligge betydelig over resultatet i 3. kvartal.

Ålesund, 25. oktober 2001
Styret