

ÅRSBERETNING

INNLEDNING

Konsernet har i 2001 ekspandert vesentlig både gjennom organisk vekst og oppkjøp. Dette er i henhold til strategien om å etablere Hexagon som en ledende leverandør innen utvalgte deler av kompositt-industrien.

Konsernet overtok Raufoss Composites AS fra Statoil ASA og Raufoss ASA den 1. oktober 2001. Halvparten av kjøpesummen ble gjort opp med aksjer i Hexagon til kurs NOK 3,10. Det betyr at både Statoil ASA og Raufoss ASA er inne på eiersiden i konsernet og ser Hexagon som en viktig samarbeidspartner innen kompositt-teknologi og er representert i selskapets styre.

Dette oppkjøpet var en naturlig videreføring av konsernets strategi om etablering innenfor ett til to nye forretningsområder innen komposittindustrien. Raufoss Composites er en stor aktør innenfor gassbeholdere og trykk tanker i kompositt.

Konsernets resultat inkluderer resultatene fra Devold AMT og Comrod for hele året 2001, og resultatet for Raufoss Composites for 4. kvartal 2001. På grunn av at fusjonen i 2000 ble gjennomført som en omvendt fusjon, viser konsernets sammenligningstall tallene fra Devold AMT for hele 2000 og inkluderer tallene for Comrod og morselskapet for siste halvår 2000.

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

KOMPOSITTARMERINGER – DEVOLD AMT AS

Devold AMT oppnådde en omsetning på 97,3 MNOK i 2001 (82,5) Selskapet styrket sin posisjon som en ledende leverandør av glassfiberarmringer til vindkraftindustrien. Selskapet omsatte for 77,0 MNOK mot vindkraftsegmentet i 2001 sammenlignet med 45,0 MNOK i 2000, en økning på 71%. Selskapet økte omsetningsvolumet betydelig til de to dominerende produsentene av rotorblader, Vestas' egenproduksjon og LM, samt at de har lyktes i å etablere salgsvtaler mot nye kunder. Selskapets produkter har vist seg konkurransedyktige på pris og kvalitet, noe som bekreftes av at man tar markedsandeler fra andre leverandører av armeringer. Selskapet har et ordrevolum for år 2002 som er 50% større enn det totalt omsatte volumet for 2001.

Salget av karbonfiberarmringer har utviklet seg svakere i 2001 enn forventet. Omsetningsprognosen for dette segmentet var hovedsaklig basert på avrop mot avtalen om leveranser av karbonfiberarmringer til de nye svenske korvettene i Visby klassen. Prosjektet er forsinket som følge av lengre ledetider enn forventet for utvikling av våpensystemene. Leveransevolumene til dette prosjektet forventes å bli større i 2002 og 2003 sammenlignet med 2001. Salg av karbonfiberarmringer mot mindre kunder økte i 2001 sammenlignet med 2000.

Utviklingsprogrammet for bruk av karbonfiberarmringer i nye flytyper, som Devold AMT gjennomfører i samarbeide med Airbus, har oppnådd målet om å utvikle nye lavvektsarmringer. Selskapet er demed godt posisjonert for å ta andeler av dette framtidige markedet. Et gjennombrudd for større bruk av karbonfiberarmringer innen den kommersielle flyindustrien, er derimot vanskelig å tidfeste.

Karbonfiberarmringer har generelt høyere marginer enn glassfiberarmringer. Forskyvning av omsetningen i 2001 mot mer glassfiberarmringer, førte til redusert samlet dekningsgrad. Denne effekten ble delvis motvirket av økt produksjonsregularitet og forbedret råvareutnyttelse.

Råvareprisene har vist en stabil og svakt fallende utvikling gjennom år 2001. Selskapet er en stor innkjøper av glassfiber, og glassfiberprisen forventes å ligge noe lavere for 2002 sammenlignet med 2001.

Driftsoverskuddet i selskapet ble på 6,2 MNOK og det er en tilbakegang i forhold til 2000 (8,8 MNOK).

Antall ansatte i selskapet var i gjennomsnitt 55(46). Sykefraværet var 12,4 % (6,7%). Det var i 2001 ingen fraværsskader eller skader på materiell. Arbeidsmiljøet i bedriften ansees som godt.

Selskapets produksjon eller avfall krever ingen spesielle tillatelser. Avfallet deponeres på godkjente deponi eller resirkuleres. Det er ingen helsefare knyttet til produktene når de forlater bedriften.

KOMPOSITANTENNER – COMROD AS

Selskapet omsatte for 50,6 MNOK i 2001 mot 56,9 MNOK i 2000. Tilbakegangen skyldes færre leveranser av antenner mot det militære markedet. Det forventes at omsetningen vil ligge på samme nivå også for år 2002, grunnet moderat aktivitet på det militære kommunikasjonsmarkedet. Selskapet bearbeider en rekke større militære prosjekter som det forventes avklaring på i løpet av år 2002. Comrod synes å ligge godt an i konkurransen om flere av disse prosjektene. Under forutsetning av at prosjekter blir igangsatt etter planen og at antenneleveransene blir tildelt Comrod, vil dette kunne gi betydelig omsetningsøkning fra 2003 og utover.

Leveransene til det marine marked utvikler seg bra og introduksjonen av en ny antenneserie mot markedet for lystbåter og arbeidsbåter i Nord-Amerika forventes å bidra til omsetningsvekst for det marine markedsegmentet i de kommende årene. Etter avslutning av en større ordre til det sveitsiske forsvaret, er Comrods samlede ordresreserve for 2002 på 8 MNOK.

Prisene på Comrods produkter holder seg stabile både i det militære og det marine markedet. Selskapet har hatt noen produksjonsproblemer i de første ni månedene av 2001. Problemene er nå løst, og produksjonseffektiviteten har vist god forbedring i fjerde kvartal. Fremstillingen av nye prøveserier for det amerikanske lyst-/arbeidsbåtmarkedet har også blitt direkte utgiftsført, noe som har belastet selskapets driftsmargin.

De faste kostnadene har blitt redusert med 10% sammenlignet med 2000. Driftsresultatet ble på 4,6 MNOK (8,2).

Gjennomsnittlig antall ansatte i selskapet var i 2001 60 (62). Sykefraværet var totalt på 6,5 % (5%). Det var i 2001 ingen fraværsskader eller skader på materiell. Arbeidsmiljøet i bedriften ansees som godt.

Bedriften har ingen utslipp til ytre miljø som krever konsesjon av noen art og det er ikke forbundet helsefare med bedriftens produkter. Det er heller ikke forhold som bedriften kjenner til som skulle tilsi utslipp fra eldre tid.

KOMPOSITBEHOLDERE – RAUFOSS COMPOSITES AS

Selskapet omsatte for 28,4 MNOK i fjerde kvartal. Hoveddelen av dette var LPG-beholdere (propangassbeholdere) til Statoil. Selskapet har en fastprisavtale om leveranse av 180.000 beholdere i året til Statoil ("take or pay" avtale).

Raufoss Composites oppnådde TÜV og PI godkjenning av LPG-beholderen i november 2001, noe som betyr at beholderen er godkjent for EU-markedet. Beholderen hadde inntil dette kun typegodkjenning i det nordiske markedet. Selskapet har besluttet å starte produksjon av en 5-kilos LPG-beholder for å supplere produktporteføljen og dekke den økende etterspørselen etter propangassbeholdere for gassgrillmarkedet. Selskapet skal introdusere den nye beholderen allerede til sommersesongen i år. Modifikasjon av LPG-beholderfabrikken og prøveproduksjon av den nye beholderen vil bli gjort i april 2002. Resultatprognosen for Raufoss Composites for regnskapsåret 2002 vil bli redusert med ca. 5,0 MNOK i forhold til tidligere prognose. Dette på grunn av produksjonsstans i ombygningsperioden og direkte utgiftsføring av utviklingskostnader.

Leveranser av CNG-beholdere er økende, og det forventes at omsetningen for dette segmentet i 2002 vil være betydelig høyere enn totalomsetningen for 2001 som var på 10,0 MNOK. CNG (Compressed Natural Gas) er naturgass under høyt trykk som brukes som drivstoff i gassdrevne kjøretøyer. RAC leverer slike CNG beholdere til Raufoss ASA, som igjen er hovedleverandør til Volvo – en av Europas største aktører innen lastebiler og busser.

LPG beholderne som leveres til Statoil, selges til faste priser. Selskapet har dermed forutsigbarhet for salgsprisen for 180.000 beholdere i året fram til 2004. En volumøkning i produksjonen opp mot kapasitetsgrensen på 260.000 beholdere vil gi betydelig resultatvekst.

Marginene på leveranser av CNG beholdere har økt i 2001 relativt til 2000 grunnet økt volum og bedre utnyttelse produksjonsutstyret. Denne utviklingen forventes å fortsette i 2002 med ytterligere volumøkning.

Driftsresultatet for fjerde kvartal ble på 6,5 MNOK. Resultatet i fjerde kvartal viser lønnsomhetspotensialet ved full utnyttelse av produksjonsutstyret.

Gjennomsnittlig antall ansatte i selskapet var i 2001 68 (69). Sykefraværet var 3,7% (3,3%). Det var i 2001 ingen fraværsskader eller skader på materiell. Arbeidsmiljøet i bedriften ansees som tilfredsstillende.

Selskapets produksjon eller avfall krever ingen spesielle tillatelser. Avfallet deponeres på godkjente deponi eller resirkulering. Det er ingen helsefare knyttet til produktene når de forlater bedriften.

Styret har vedtatt å endre navnet på Raufoss Composites AS til Ragasco AS.

MORSELSKAP – HEXAGON COMPOSITES ASA

Morselskapet har kun aktiviteter knyttet til konsernadministrasjonen i Ålesund. Driftsresultat ble -4,1 MNOK (-10,0 MNOK). Investeringen i Raufoss Composites AS utgjorde 73,6 MNOK.

Ved utgangen av året var det 1 ansatt i selskapet. Det har ikke vært sykefravær. I 2001 var det ingen skader på personer eller materiell. Bedriften forurenses ikke det ytre miljø.

KONSERN

Den totale omsetningen for konsernet i 2001 var på 176,3 MNOK (+ 57%). Finansresultatet viste -3,9 MNOK (-1,9 MNOK). Resultatet før skatt ble på 6,0 MNOK (6,2).

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter viste 10,5 MNOK (19,3). Totale investeringer i anleggsmidler, eksklusiv kjøp av Raufoss Composites AS, utgjorde i 2001 23,4 MNOK.

Egenkapitalandelen er på 35,4% (60,8%) etter utvidelse av totalkapitalen i forbindelse med oppkjøpet av RAC, samt at deler av kontantdelen for dette oppgjøret er lånefinansiert. Total langsiktig gjeld utgjorde 141,4 MNOK (27,2). Selskapet gjennomførte en rettet emisjon på 21,1 MNOK i februar 2002 som økte egenkapital-andelen til over 40%, og bidro til mer finansiell handlefrihet. Likviditeten er god i konsernet.

Gjennomsnittlig antall ansatte i konsernet var 184 (108) per 31.12.2001.

Årsregnskapet for 2001 er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. I henhold til krav i regnskaplovens § 3-3, bekrefter styret at forutsetningene er til stede.

KURSUTVIKLING

Ved starten av året var konsernets aksjer notert til NOK 2,4 og ved slutten av året NOK 2,6. Høyeste kurs på NOK 4,3 ble oppnådd i februar mens laveste kurs på 2,4 ble notert i januar. Etter nyttår har kursen beveget seg i intervallet NOK 2,60-3,30.

FREMTIDSUTSIKTER

Styret er tilfreds med at integrasjonen av det nye forretningsområdet Raufoss Composites har blitt vellykket gjennomført. Det er identifisert konkrete innkjøpssynergier som vil bli realisert i løpet av 2002. Styret har positive forventninger til den videre utviklingen i Raufoss Composites, spesielt etter at selskapet har oppnådd typegodkjenning i Europa for propangassbeholderen i kompositt.

Den positive utviklingen for Devold AMT, og spesielt veksten mot vindkraftindustrien er viktig og styrker konsernet som en ledende internasjonal leverandør til denne industrien. Styret vil ha vekst og lønnsomhet i dette forretningsområdet som et av sine viktigste fokus i de nærmeste årene.

Styret har forventninger om en stigende omsetning og styrket inntjening i Comrod fra og med år 2003 og fremover. Dette skyldes en forventet økning innenfor militær sektor.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT I HEXAGON COMPOSITES ASA

Styret i Hexagon Composites ASA foreslår følgende disponering av årets resultat:

Årets resultat 1,6 MNOK overføres til annen egenkapital.

Ålesund, 26. februar 2002

Knut Flakk
Styreformann

Gunnar Bøckmann

Tore J. Fjell

Egil Flakk

Per Henning Hanssen

Sverre Narvesen

Erik Espeset
Adm.direktør

Note 1 Regnskapsprinsipper

Det fremlagte selskapsregnskap og konsernregnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapskikk. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Årsregnskapet utgjør en helhet.

Sammenligning med tidligere år

Hexagon Composites ASA overtok pr. 1.oktober 2001 100 % av aksjene i konsernet Raufoss Composites AS. Oppkjøpet er regnskapsført som en transaksjon. Som en følge av dette er resultat-tallene i fra dette konsernet kun medtatt i fra 1. oktober 2001.

De viktigste konsoliderings- og regnskapsmessige prinsipper brukt ved utarbeidelsen av årsregnskapet er som følger:

Konsernregnskap

Konsernregnskapet viser konsernets resultat når mor- og datterselskaper betraktes som en regnskapsmessig enhet. Med datterselskap menes selskaper hvor morselskapet, direkte eller indirekte eier mer enn 50% av aksjene eller gjennom avtale har bestemmende innflytelse i selskapet. Følgende selskaper inngår i konsernet:

Morselskap: Hexagon Composites ASA

Datterselskaper:

Devold AMT AS	100 %
Comrod AS	100 %
Konsernet Raufoss Composites AS	100 %

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet er utarbeidet etter enhetssynet. Internt aksjeeie er eliminert iht.oppkjøpsmetoden. Eventuell merverdi som oppstår, henføres til de aktuelle eiendeler og avskrives i takt med disse. Merverdi som ikke kan henføres til eiendeler oppføres som goodwill. Merverdianalysen blir foretatt på konsernetableringstidspunktet. Datterselskaper konsolideres fra oppkjøpstidspunktet.

Alt kjøp og salg mellom konsernselskaper samt alle konserninterne fordringer og gjeldsposter er eliminert i konsernselskapet.

Inntekter og utgifter

Inntekt resultatføres når den er opptjent. Normalt vil det ved salg av varer og tjenester være på leveringstidspunktet.

Utgiftsføring skjer etter sammenstillingsprinsippet.

Forsknings- og utviklingsutgifter

Utgifter relatert til egne forsknings- og utviklingsprosjekter resultatføres løpende.

Varer

Varebeholdningen, som består av innkjøpte og egenproduserte varer, vurderes til full tilvirkningskost. Full tilvirkningskost omfatter direkte materialer, lønn, energi og andel av indirekte kostnader inklusive ordinært vedlikehold og avskrivninger.

Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

Patentrettigheter

Direkte kostnader i forbindelse med etablering av patenter blir balanseført. Kostnader forbundet med vedlikehold av eksisterende patenter resultatføres løpende.

Goodwill

Kjøpt goodwill balanseføres og avskrives over antatt økonomisk levetid.

Avskrivningstiden er basert på forventet inntjening for konsernet etter tidspunktet for ervervelsen, og fastsettes etter en konkret vurdering.

Avskrivninger

Driftsmidler, materielle og immaterielle, avskrives over forventet levetid, varierende fra 3 til 25 år. Avskrivninger foretas fra det tidspunkt driftsmidlene blir tatt i bruk i ordinær virksomhet.

Tap på kundefordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta bokføres til kursen på transaksjonstidspunktet.

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes til kursen ved regnskapsårets slutt.

Pensjonskostnader

Deler av konsernets ansatte er sikret gjennom pensjonsordninger finansiert via forsikringsselskap.

Pensjonsordningene vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene som er opptjent på balansedagen beregnet utfra et lineært opptjeningsprinsipp og forventet lønn på pensjonstidspunktet. Netto pensjonsforpliktelse (pensjonsforpliktelse fratrukket pensjonsmidler) balanseføres som avsetning for forpliktelse. Verdien av netto pensjonsmidler (pensjonsmidler fratrukket pensjonsforpliktelse) balanseføres som langsiktig fordring.

Planendringer amortiseres over forventet gjenværende opptjeningsstid. Det samme gjelder estimatavvik i den grad de overstiger 10 % av den største av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene (korridor).

Periodens netto pensjonskostnad (brutto pensjonskostnad fratrukket estimert avkastning på pensjonsmidler) inngår i posten lønn og sosiale kostnader. Brutto pensjonskostnad består av nåverdien av periodens opptjening, rentekostnad av pensjonsforpliktelse og resultatførte virkninger av estimat-/planendringer.

Virksomhetsområder

Resultat og balanse fordeles på virksomhetsområdene komposittantenner (Comrod AS), komposittarmeringer (Devold AMT AS) og komposittbeholdere (Raufoss Composites AS).

Direkte inntekter og kostnader henføres til de respektive virksomhetsområder.

Inntekter og kostnader som ikke er direkte henførbare gjelder konsernadministrasjonen

Eiendeler og rentefri gjeld henføres til det virksomhetsområde hvor de benyttes.

Finansielle instrumenter

Foruten de tradisjonelle finansielle instrumenter som kundefordringer, leverandørgjeld og rentebærende gjeld har konsernet inngått avtaler om terminsikring av utenlandsk valuta relatert til langsiktige salgskontrakter. Urealiserte gevinster eller tap på valutaterminkontrakter med sikring som formål motregnes mot tap eller gevinst på de poster som er valutasikret. Konsernet har ingen andre utestående finansielle instrumenter.

Aksjer

I selskapsregnskapet benyttes kostmetoden for alle aksjer.

Note 2 Endring av regnskapsprinsipp

Det foreligger ingen endringer av regnskapsprinsipp for regnskapsåret 2001.

Note 3 Finansiell markedsrisiko

Konsernet er eksponert for valutakursendringer ved at det foretas både kjøp og salg i valuta. For å redusere denne risikoen benytter konsernet terminkontrakter og langsiktige lån i valuta.

Note 4 Spesifikasjon av finansposter

MORSELSKAP

Finansinntekter og finanskostnader består av følgende poster:

(Beløp i TNOK)	2001	2000
Inntekt på datterselskap (konsernbidrag og utbytte)	5 900	9 353
Renteinntekter	487	877
Andre finansinntekter	0	88
Rentekostnader	-721	-23
Netto finansposter	5 666	10 295

KONSERN

Finansinntekter og finanskostnader består av følgende poster:

(Beløp i TNOK)	2001	2000
Renteinntekter	639	733
Andre finansinntekter	896	603
Rentekostnader	-4 532	-2 335
Andre finanskostnader	-883	-858
Netto finansposter	-3 880	-1 857

Note 5 - Virksomhetsområder

1) - Komposittarmeringer - Devold AMT AS

Resultat (beløp i TNOK)	2001	2000
Driftsinntekter	97 256	82 535
Driftskostnader	84 823	68 084
Avskrivninger	6 233	5 629
Driftsresultat	6 200	8 822

Balanse (Beløp i TNOK)	2001	2000
Eiendeler	78 021	58 836
Rentefri gjeld	12 040	8 191
Investeringer i anleggsmidler	20 140	6 965

2) - Komposittantenner - Comrod AS

Resultat (beløp i TNOK)	2001	2000
Driftsinntekter	50 638	29 079
Driftskostnader	45 353	24 719
Avskrivninger ekskl. goodwillavskrivninger	724	358
Goodwillavskrivninger	2 321	1 161
Driftsresultat	2 240	2 841

Balanse (Beløp i TNOK)	2000	2000
Eiendeler	59 778	59 306
Rentefri gjeld	17 587	23 118
Investeringer i anleggsmidler	3 210	0

Tallene for 2000 gjelder i fra oppkjøpstidspunktet, 1.7.00.
Goodwill relaterer seg til merverdier i konsernregnskapet knyttet til oppkjøpet.

3) - Komposittbodyholdere - Raufoss Composites AS

Resultat (beløp i TNOK)	2001
Driftsinntekter	28 421
Driftskostnader	18 915
Avskrivninger ekskl. goodwillavskrivninger	3 052
Goodwillavskrivninger	932
Driftsresultat	5 522

Balanse (Beløp i TNOK)	2001
Eiendeler	170 097
Rentefri gjeld	24 479
Investeringer i anleggsmidler	93

Tallene gjelder ifra oppkjøpstidspunktet, 1.10.01.
Goodwill relaterer seg til merverdier i konsernregnskapet knyttet til oppkjøpet.

Regnskapsposter som ikke er fordelt

De samlede tall for virksomhetsområdene samsvarer ikke med konsernets totale tall. Dette skyldes at tallene vedrørende konsernledelsen ikke er medtatt/fordelt.

Geografisk fordeling av salgsinntekter:

(Beløp i TNOK)	2001	2000
Danmark	68 143	35 471
Sverige	12 611	30 859
Sveits	12 160	8 206
Norge	36 293	7 634
Kuwait	0	5 997
Østerrike	5 022	4 879
Spania	3 297	4 281
England	3 847	1 578
Øvrige land	34 779	12 576
Sum	176 152	111 481

Note 6 Varer

(Beløp i NOK)	2001	2000
Lager av råvarer	14 609	10 730
Lager av varer under tilvirkning	2 269	3 314
Lager egentilvirkede ferdigvarer	10 967	8 005
Sum	27 845	22 049

Note 7 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser mm.

(Beløp i TNOK)

MORSELSKAP

Lønnskostnader	2001	2000
Lønninger	645	1 994
Arbeidsgiveravgift	97	1 557
Pensjonskostnader	-6	-26
Andre ytelser	40	31
Sum	776	3 556
Gjennomsnittlig antall ansatte	1	2

Ytelser til ledende personer	Adm. dir.	Styret
Lønn	242	224
Annen godtgjørelse	672	0
	914	224

Det ble i 2001 foretatt et lederskifte. Ovennevnte samlede ytelser omfatter godtgjørelse til 2 personer som har innehatt stillingen som administrerende direktør. Administrerende direktør i perioden januar-august har vært innleid fra et konsultentselskap, godtgjørelse til konsultentselskapet er inkludert i ovennevnte "annen godtgjørelse" med 672.

Regnskapsført honorar til revisor utgjør 425. Av dette gjelder 60 revisjon, og 365 andre tjenester.

KONSERN

Lønnskostnader	2001	2000
Lønninger	39 880	22 153
Arbeidsgiveravgift	5 769	4 479
Pensjonskostnader	1 433	143
Andre ytelser	1 644	555
Sum	48 726	27 330
Gjennomsnittlig antall ansatte	150	114

Regnskapsført honorar til konsernrevisor utgjør for konsernet 750.
Av dette gjelder 240 revisjon, og 510 andre tjenester.

Pr. 31.12.01 er det utestående 3 470 470 tegningsretter avgitt til ansatte i konsernet hvorav 2 925 370 kan innløses 10.6.2002 og 545 100 kan innløses 10.6.2004. Innløsningskursen er 55 øre.

Note 8 - Pensjoner og pensjonsforpliktelser

Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold til NRS for pensjonskostnader. I henhold til denne regnskapsstandard skal selskapets pensjonsordning behandles som en ytelsesplan. Morselskapet har pensjonsordninger som omfatter i alt 2 personer, en aktiv og en pensjonist. Konsernets ordninger omfatter 189 personer.

I tillegg til AFP-ordningen som gjelder for alle ansatte, er det etablert en kollektiv pensjonsforsikringsordning for deler av de ansatte. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom en forsikringsordning.

Periodens pensjonskostnad:

	MORSELSKAP	
(Beløp i TNOK)	2001	2000
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	30	56
Rentekostnad av pensjonsforpliktelser	113	106
Avkastning på pensjonsmidler	-155	-178
Resultatført virkning av estimatavvik	5	-8
Periodisert arbeidsgiveravgift	1	-2
Netto pensjonskostnad	-6	-26

	KONSERN	
(Beløp i TNOK)	2001	2000
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 194	300
Rentekostnad av pensjonsforpliktelser	490	191
Avkastning på pensjonsmidler	-440	-313
Resultatført virkning av estimatavvik	22	-119
Periodisert arbeidsgiveravgift	168	40
Netto pensjonskostnad	1 433	99

Avstemming av pensjonsordningenes status pr. 31.12. mot beløp i balansen:

(Beløp i TNOK)	MORSELSKAP	KONSERN	
	2001	2001	2001
Beregnete pensjonsforpliktelser	1 970	2 364	10 227
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	2 318	2 835	6 050
Forskjell pensjonsforpliktelser og -midler	-348	-471	4 177
Periodiserte estimat-/planendringer	-339	-339	-1 224
Periodisert arbeidsgiveravgift	0	0	459
Netto pensjonsforpliktelser/(midler -)	-687	-810	3 412

Økonomiske forutsetninger:

Diskonteringsrente	6,00%
Forventet lønnsregulering	3,00%
Forventet pensjonsregulering	3,00%
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,00%
Forventet avkastning på fondsmidler	7,00%
Utakstilbøyelighet AFP	40,00%

Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

Note 9 Varige driftsmidler

(Beløp i TNOK)

MORSELSKAP

Varige driftsmidler	Driftsløstøre, inventar og lignende
Anskaffelseskost pr 01.01.01	163
Tilgang kjøpte driftsmidler	0
Avgang solgte driftsmidler	0
Anskaffelseskost 31.12.01	163
Akkumulerte avskrivninger 1.1.01	33
Akkumulerte avskrivninger 31.12.01	33
Balansført verdi pr. 31.12.01	130
Årets avskrivninger	0
Økonomisk levetid	3 år/evig
Avskrivningsplan	Lineær/ingen

KONSERN

	Tomter og fast eiendom	Driftsløsør e, inventar og lignende	Maskiner og anlegg	Sum
Anskaffelseskost pr 01.01.01	9 706	2 443	51 375	63 524
Tilgang kjøpte driftsmidler	1 123	2 430	105 046	108 599
Tilgang egentilv. driftsmidler	0	0	0	0
Avgang solgte driftsmidler	0	0	-4 552	-4 552
Anskaffelseskost 31.12.01	10 829	4 873	151 869	167 571
Akkumulerte avskrivninger 31.12.01	-848	-2 058	-31 615	-34 521
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.01	0	0	0	0
Reverserte nedskrivninger 31.12.01	0	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.01	9 981	2 815	120 254	133 050
Årets avskrivninger	659	438	8 862	9 959
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Årlige leieforpliktelser (ikke balanseført)	6 103	1 239	420	7 762

Konsernet benytter lineære avskrivninger for alle varige driftsmidler.

Økonomiske levetiden for driftsmidlene er beregnet til:

Tomter og fast eiendom	0 og 25 år
Driftsløsøre, inventar og lignende	3-5 år
Maskiner og anlegg	5-12 år

Note 10 Immaterielle eiendeler

(Beløp i TNOK)

KONSERN	Goodwill	Patenter	Sum
Anskaffelseskost pr 01.01.01	23 211	150	23 361
Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler	33 997	0	0
Avgang solgte immaterielle eiendeler	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.01	57 208	150	57 358
Akkumulerte avskrivninger 31.12.01	-4 414	-100	-4 514
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.01	0	0	0
Reverserte nedskrivninger 31.12.01	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.01	52 794	50	52 844
Årets avskrivninger	3 253	50	3 303
Årets nedskrivninger	0	0	0
Økonomisk levetid	10 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Bokført verdi av goodwill pr. 31.12. relaterer seg i sin helhet til oppkjøp av virksomhet.

Note 11 Aksjer i datterselskaper

Firma	Forretnings- kontor	Eierandel	Stemme- andel	Bokført verdi
<i>Datterselskaper:</i>				
Devold AMT AS	Langevåg	100 %	100 %	26 039
Comrod AS	Tau	100 %	100 %	25 469
Raufoss Composites AS	Raufoss	100 %	100 %	73 588
				<u>125 096</u>

Egenkapital og resultat ifølge siste årsregnskap:

(Beløp i TNOK)	Devold AMT	Comrod	Raufoss Composites
Anskaffelseskost	26 039	25 469	73 588
Egenkapital pr 31.12.01	29 713	7 914	43 121
Resultat 2001	3 297	2 776	-11 341

Note 12 Gjeld til kredittinstitusjoner

(Beløp i TNOK)

	2001	2000
Gjeld til kredittinstitusjoner med forfall senere enn fe	21 653	6 125

Avdragsstruktur på gjeld til kredittinstitusjoner:

	2002	2001	2004	2005	2006	Deretter
Konsern	12 009	3	17 009	12 009	12 009	21 653
Morselskap	400	2	5 400	400	400	1 700

Av konsernets gjeld pr. 31.12.01 er 29 217 TNOK i utenlandsk valuta, Euro.

Konsernet har totalt innvilget kassekredittlimit på 18 MNOK.

(Beløp i TNOK)	MORSELSKAP KONSERN	
Garantiansvar som ikke er regnskapsført	0	388
Av bokført gjeld er følgende beløp sikret ved pant	0	82 584
Bokført verdi av pantsatte eiendeler	0	183 576

Posten øvrig langsiktig gjeld i konsernet gjelder lån fra Raufoss ASA. Nominelt lånebeløp pr. 31.12.2001 er 28.576. I konsernregnskapet er diskontert verdi oppført da lånet er rentefritt frem til 31.12.2002.

Note 13 Mellomværende med datterselskaper

MORSELSKAP		
(Beløp i TNOK)	2001	2000
Andre fordringer	19 681	14 916
Annen kortsiktig gjeld	2 417	917

Note 14 Skatt

(Beløp i TNOK)

MORSELSKAP		
Årets skattekostnad fordeler seg på	2001	2000
Årets betalbare skatt	0	257
Endring i utsatt skatt	-64	-7 917
Sum skattekostnad	-64	-7 660

KONSERN		
Årets skattekostnad fordeler seg på	2001	2000
Endring i utsatt skatt	2 732	2 524
Sum skattekostnad	2 732	2 524

MORSELSKAP		
Beregning av skattegrunnlag:	2001	2000
Resultat før skattekostnad	1 567	310
Permanente forskjeller	-679	-405
Mottatt utbytte	-1 800	-1 800
Anvendt underskudd til fremføring	0	-1 456
Endring i midlertidige forskjeller	-30 505	4 269
Årets skattegrunnlag	-31 417	917
Skatt, 28% som utgjør betalbar skatt	0	257

Betalbar skatt i balansen fremkommer	MORSELSKAP	
	2001	2000
Betalbar skatt på årets resultat	0	257
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	0	-257
Sum betalbar skatt	0	0

Oversikt over midlertidige forskjell	MORSELSKAP		KONSERN	
	2001	2000	2001	2000
Anleggsmidler	5 081	5 071	14 553	6 789
Aksjer i døtre besluttet avvirket	0	-29 477	0	-29 477
Omløpsmidler	0	-5 588	-913	-854
Gjeld	-896	-1 915	-3 211	-4 288
Underskudd til fremføring	-31 417	0	-86 172	-17 363
Sum	-27 232	-31 909	-75 743	-45 193
Begrensning mhp balanseføring	-4 407	1 180	0	0
Grunnlag utsatt skattefordel	-31 639	-30 729	-75 743	-45 193
Utsatt skattefordel, 28%	-8 858	-8 604	-21 208	-12 654

Det er foretatt en utligning av skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller ihht. NRS(F) Resultatskatt.

Oversikt over utløpstidpunkt for fremførbart underskudd:

2006	2	2008	2009	2010	2011
1450	1	5 445	22 714	5 148	36 105

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 28 % av resultat før skatt:

	MORSELSKAP	KONSERN
Årets totale skattekostnad	-64	2 732
28% av resultat før skatt	439	1 675
Differanse	-503	1 057
Permanente forskjeller	-503	146
Avskrivning goodwill	0	911
Sum differanse	-503	1 057

Note 15 - Offentlige tilskudd

Konsernet har i år 2001 periodisert IFU tilskudd med 1547 hvor 1000 er ført som reduksjon i tilgang maskiner og anlegg, mens 547 er ført som reduksjon i annen driftskostnad.

For tidligere år er det resultatført i konsernet offentlige tilskudd med 100 i 2000 og 429 i 1999.

Note 16 - Nærstående parter

Avtale om kjøp av administrative tjenester er inngått mellom morselskapet og AS Spilka International Ltd. Avtalen omfatter leie av økonomidirektør, sekretærtjenester, lokaler og datatjenester. For 2001 utgjør denne kostnaden TNOK 510.

Devold AMT AS leier lokaler av O.A. Devolds Sønner AS (eid 100% av AS Spilka Invest). Kostnadsført leie i 2001 er TNOK 2 401.

Note 17 - Egenkapital

(Beløp i TNOK)	MORSELSKAP	KONSERN
Egenkapital 31.12.00	71 341	77 610
Effekt av handel med egne aksjer	14	14
Emisjon	31 286	31 286
Årets resultat	1 631	3 251
Egenkapital 31.12.01	104 272	112 161

Note 18 - Resultat pr. aksje

Som grunnlag for beregning av resultat pr. aksje er benyttet:

	KONSERN	
(Beløp i TNOK)	2001	2000
Årsresultat	3 251	3 654
Gjennomsnittlig antall aksjer	92 784	78 490
Antall aksjer ved beregning av utvannet resultat pr. a	96 910	82 980
Resultat pr. aksje (beløp i NOK)	0,04	0,05
Utvannet resultat pr. aksje (beløp i NOK)	0,03	0,04

Note 19 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital består av en aksjeklasse bestående av 101 037 396 aksjer hver pålydende 0,125 kr.

Eierstruktur:

Totalt antall aksjonærer pr. 31.12.01 var 1446, hvorav 24 var utenlandske.

De 15 største aksjonærene pr. 31.12.01 var:

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
AS Spilka Invest 1)	33 364 173	33,02 %
Bøckmann Eiendom AS	17 714 196	17,53 %
AS Spilka Industri 1)	7 446 066	7,37 %
Raufoss ASA	5 887 097	5,83 %
Den Norske Stats Oljeselskap	5 887 097	5,83 %
Flydal Lars Ivar	2 957 325	2,93 %
AS H. Koppernæs & Sønner	2 796 106	2,77 %
Strafo AS	1 789 416	1,77 %
Flakk Knut 1)	1 731 248	1,71 %
AS Spilka International Ltd 1)	1 564 144	1,55 %
Strafo Invest AS	1 041 141	1,03 %
Vision Management AS	728 800	0,72 %
Skandia SMB Norge Verdipapirfond	668 400	0,66 %
Raknes Hallvard	584 055	0,58 %
Hauge Per	364 000	0,36 %
Sum 15 største aksjonærer	84 523 264	83,66 %
Resterende	16 514 132	16,34 %
Sum	101 037 396	100 %

1) Disse aksjeeierne anses å inngå i samme gruppering.

Pr 31.12.01 har administrerende direktør, ledende ansatte og styremedlemmer følgende beholdning av aksjer,opsjoner og tegningsretter:

	Aksjer	Tegningsretter
Knut Flakk, styreformann	10 741 458	0
Egil Flakk, styremedlem	33 364 173	0
Sverre Narvesen, styremedlem	0	0
Per Henning Hanssen, styremedlem	0	0
Gunnar Bøckmann, styremedlem	17 714 196	0
Tore J. Fjell, styremedlem	354 000	0
Erik Espeset, adm.dir.	0	0
Tor Olsen Husø, økonomidir.	86 340	0
Erling-Lyder Berg, adm.dir. Devold AMT AS	45 425	436 080
Niklas Hermansson, adm.dir Comrod AS	0	0
Per Sture Jenssen, adm.dir. Raufoss Composites AS	0	0

Av aksjer eiet av Knut Flakk er 1 731 248 eiet privat, 1 564 144 er eiet gjennom AS Spilka International Ltd og 7 446 066 er eiet gjennom AS Spilka Industri.

Alle aksjer eiet av Egil Flakk er eiet gjennom AS Spilka Invest.

Alle aksjer eiet av Gunnar Bøckmann er eiet gjennom Bøckmann Eiendom AS.

Sverre Narvesen eier ingen aksjer personlig, men representerer Raufoss ASA som eier 5 887 097 aksjer

Per Henning Hanssen eier ingen aksjer personlig, men representerer Den norske Stats Oljeselskap AS som eier 5 887 097 aksjer.

Note 20 - Proformatall

Iht. foreløpig Norsk Standard om konsernregnskap skal det vises proformainformasjon om virkningen av vesentlige oppkjøp som gir brukerne av regnskapet et bedre grunnlag for å vurdere konsernets fremtidige inntjeningssevne.

Proformatallene er beregnet som om oppkjøpene skjedde ved regnskapsårets begynnelse. Alle resultatelementer fra virksomhet under avvikling (Compipe AS) i 2000 er eliminert.

I proformatallene er det lagt inn finanskostnad på den delen av oppkjøpet som ikke er finansiert med emisjon tilsvarende selskapets gjennomsnittlige lånerente.

I beregningen av resultat pr. aksje er antall utestående aksjer pr. 31.12.2001 lagt til grunn.

Det presiseres at det er høyere usikkerhet ved proformatall enn ved historiske regnskapstall.

Resultatregnskap	2001	2000
(Alle tall i TNOK)		
Driftsinntekter	223 909	223 511
Driftskostnader	229 488	220 382
Driftsresultat	-5 579	3 129
Netto finansposter	-11 310	-7 379
Resultat før skatt	-16 889	-4 250
Skattekostnad	3 105	-951
Årets resultat	-13 784	-5 201
Resultat pr. aksje	-0,14	-0,05

Ålesund
31. desember 2001
26. februar 2002

I styret for Hexagon Composites ASA

Knut Flakk
Styreformann

Egil Flakk

Tore J. Fjell

Per Henning Hanssen

Sverre Narvesen

Gunnar Bøckmann

Erik Espeset
Adm.dir.

MORSELSKAP

KONSERN

2000	2001		2001	2000
310	1 567	Resultat før skatt	5 983	6 178
31	0	Avskrivninger og nedskrivninger	13 262	7 148
-9 353	-5 900	Inntektsført konsernbidrag og utbytte	0	0
-355	-841	Endring i varelager/kunder/leverandørgjeld	-5 588	-6 149
-26	-6	Pensjonskostnader	1 206	-173
-1 954	16 546	Endring i andre tidsavgrensningsposter	-4 337	12 339
-11 347	11 366	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	10 526	19 343
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
0	0	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	2 228	293
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-108 599	-6 965
0	0	Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-45 283	0
-589	-73 588	Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer/datterselskaper	0	-589
-589	-73 588	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-151 654	-7 261
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
0	33 700	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	139 954	5 000
0	0	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-27 113	-5 949
0	0	Innbetaling ved opptak av annen kortsiktig gjeld	11 505	0
-1 835	0	Utbetalinger ved nedbetaling av konserngjeld	0	0
2 848	-2 220	Netto endring i kassekreditt	2 209	-7 620
0	31 300	Innbetalinger av egenkapital	31 300	0
1 013	62 780	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	157 855	-8 569
-10 923	558	Netto endring i betalingsmidler	16 727	3 513
10 923	0	Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse	6 645	3 132
0	558	Beholdning av betalingsmidler ved periodens slutt	23 372	6 645

MORSELSKAP

(Alle tall i TNOK)

KONSERN

1999	2000	2001	Note	Note	2001	2000	1999
0	0	0					
288	784	0		5	176 152	111 481	51 515
288	784	0		15	163	852	429
					176 315	112 333	51 944
0	0	0					
0	0	0			-1 917	-1 171	515
1 697	3 556	776	7,8	7,8	78 298	50 632	25 550
2	31	0	9,10	9,10	48 726	27 330	11 125
6 686	7 181	3 323			13 262	7 148	4 631
8 385	10 768	4 099			28 083	20 359	9 269
					166 452	104 298	51 090
-8 097	-9 985	-4 099			9 863	8 035	854
7 723	10 318	6 387					
34 390	23	721			1 535	1 334	771
-26 668	10 295	5 666			5 415	3 191	2 426
				4	-3 880	-1 857	-1 655
-34 764	310	1 567					
					5 983	6 178	-801
-572	-7 660	-64		14	2 732	2 524	-199
-34 192	7 970	1 631			3 251	3 654	-602
0	0	0		18	0,04	0,05	-0,01
0	660	0		18	0,03	0,04	-0,01

Opplysninger om:

Utbytte

Avgitt konsernbidrag

MORSELSKAP

KONSERN

2000	2001	Note	EIENDELER	Note	2001	2000
			<i>Anleggsmidler</i>			
0	0		Patenter	10	50	100
8 603	8 858	14	Utsatt skattefordel	14	21 208	12 654
0	0		Goodwill	10	52 794	22 050
<u>8 603</u>	<u>8 858</u>		<u>Sum immaterielle eiendeler</u>		<u>74 052</u>	<u>34 804</u>
0	0		Fast eiendom	9	9 981	9 279
0	0		Maskiner og anlegg	9	120 254	26 536
130	130	9	Driftsløsøre, inventar og lignende	9	2 815	823
<u>130</u>	<u>130</u>		<u>Sum varige driftsmidler</u>		<u>133 050</u>	<u>36 638</u>
51 508	125 096	11	Investering i datterselskap		0	0
0	0	11	Investering i aksjer		0	0
681	687	8	Netto pensjonsmidler	8	810	681
<u>52 189</u>	<u>125 783</u>		<u>Sum finansielle anleggsmidler</u>		<u>810</u>	<u>681</u>
<u>60 922</u>	<u>134 771</u>		<u>Sum anleggsmidler</u>		<u>207 912</u>	<u>72 123</u>
			<i>Omløpsmidler</i>			
0	0		Varelager	6	27 845	22 049
634	0		Kundefordringer		39 508	23 516
16 409	19 684	13	Andre fordringer		17 982	3 287
<u>17 043</u>	<u>19 684</u>		<u>Sum fordringer</u>		<u>57 490</u>	<u>26 803</u>
0	558		Bankinnskudd, kontanter og lignende		23 372	6 645
<u>17 043</u>	<u>20 242</u>		<u>Sum omløpsmidler</u>		<u>108 707</u>	<u>55 497</u>
<u>77 965</u>	<u>155 013</u>		<u>Sum eiendeler</u>		<u>316 619</u>	<u>127 620</u>
			GJELD OG EGENKAPITAL			
			<i>Egenkapital</i>			
11 254	12 630		Aksjekapital		12 630	11 254
	-98		Egne aksjer			
52 117	82 027		Overkursfond			
	112		Innskutt annen egenkapital			
<u>63 371</u>	<u>94 671</u>		<u>Sum innskutt egenkapital</u>		<u>12 630</u>	<u>11 254</u>
7 970	9 601		Annen egenkapital		99 531	66 356
<u>71 341</u>	<u>104 272</u>	17,19	<u>Sum egenkapital</u>	17,19	<u>112 161</u>	<u>77 610</u>
			<i>Avsetning for forpliktelser</i>			
0	0		Netto pensjonsforpliktelser	8	3 412	2 077
			<i>Langsiktig gjeld</i>			
0	33 700	12	Gjeld til kredittinstitusjoner	12	111 698	25 134
0	0		Øvrig langsiktig gjeld	12	26 277	0
<u>0</u>	<u>33 700</u>		<u>Sum langsiktig gjeld</u>		<u>137 975</u>	<u>25 134</u>
			<i>Kortsiktig gjeld</i>			
2 848	628	12	Kassakreditt	12	4 979	2 770
369	1 007		Leverandørgjeld		16 186	7 789
68	259		Skyldige offentlige avgifter		8 854	2 987
3 339	15 147	13	Annen kortsiktig gjeld		33 052	9 253
<u>6 624</u>	<u>17 041</u>		<u>Sum kortsiktig gjeld</u>		<u>63 071</u>	<u>22 799</u>
<u>77 965</u>	<u>155 013</u>		<u>Sum gjeld og egenkapital</u>		<u>316 619</u>	<u>127 620</u>