

## Innledning

Fusjonen mellom Hexagon Composites datterselskap og Devold AMT AS mot oppgjør i aksjer i Hexagon ble formelt gjennomført i desember.

Fusjonen er regnskapsført som en omvendt overtakelse med regnskapsmessig transaksjonstidspunkt 30. juni. Regnskapet for 2000 består derfor av Devold AMT's virksomhet frem til 30. juni, samt konsernets samlede virksomhet i perioden etter 30. juni. Sammenligningstallene fra tidligere perioder blir av samme grunn Devold AMT's tidligere regnskapstall.

## Lønnsomhet

Konsernets driftsinntekter var 112,3 MNOK, 60,4 MNOK høyere enn for 1999. Av omsetningsfremgangen skyldtes 31,0 MNOK omsetningsfremgang for Devold AMT og 29,1 MNOK omsetningen til Comrod i 2. halvår 2000.

Driftsresultatet for 2000 ble 8,0 MNOK, dvs 7,2 MNOK bedre enn 1999. Denne fremgangen skyldtes en bedring i driftsresultatet til Devold AMT på 8,0 MNOK, effekten av Comrods driftsresultat i 2. halvår (4,0 MNOK) samt effekten av morselskapet og Compipe (under avvikling) i annet halvår (i alt - 4,8 MNOK).

Resultat før skatt ble 6,2 MNOK, dvs 7,0 MNOK bedre enn 1999. Driftsresultatet for konsernet for 4. kvartal ble 1,9 MNOK, dvs 1,6 MNOK svakere enn 1999, noe som skyldtes effekten av kostnadene i morselskapet samt avvikling av Compipe.

## Kapitalforhold

Likviditetsutviklingen i 4. kvartal viste et bidrag på 1,7 MNOK fra operasjonelle aktiviteter. Beholdning av kontanter ble redusert med 0,9 MNOK på grunn av økte investeringer.

I 2000 ble det likviditetsmessige overskudd fra den operasjonelle drift 17,6 MNOK, det ble investert 7,3 MNOK, mens gjeld og fordringer ble redusert med i alt 8,6 MNOK. Den bokførte egenkapital er 77,6 MNOK, dvs 60,8 % av totalkapitalen.

## Komposittantenner

4. kvartal viste for Comrod AS god omsetning med et salg på 17,7 MNOK, noe som bidrog til en totalomsetning for 2000 på 56,9 MNOK, dvs + 2,5 % fra 1999.

For året sett under ett viste det militære marked en fremgang på 10,0 MNOK til 41,7 MNOK, mens det marine marked viste en tilbakegang på 7,7 MNOK til 13,8 MNOK på grunn av at de regelverks-pålagte krav til utskiftning hadde en stor effekt i 1999.

Ordreservene er ca. 30 MNOK i hovedsak for levering 2001.

Driftsresultatet ble 8,2 MNOK, dvs 0,5 MNOK svakere enn 1999, noe som i hovedsak skyldes økt satsning på FoU med to årsverk.

Hovedtallene er (per 4. kvartal)

MNOK	2000	1999
Driftsinntekter	56,9	55,4
Driftsresultat	8,2	8,7

I de konsoliderte tall for konsernet for 2000 er kun annet halvår for Comrod tatt inn, h.h.v. 29,0 MNOK i driftsinntekter og 4,0 MNOK i driftsresultat.

Egenkapitalavkastningen (etter skatt) ble ca 66% (målt pr 31.12) mot ca 58 % i 1999.

## Komposittarmeringer

4. kvartal viste for Devold AMT driftsinntekter på 21,2 MNOK, mens året samlet sett viste 82,5 MNOK i driftsinntekter, dvs + 59 % fra 1999 (51,9 MNOK). Driftsresultatet ble 8,8 MNOK, dvs + 8,0 MNOK fra 1999.

Leveransene til de europeiske vindmølleprodusentene fortsatte i stor skala også i 4. kvartal. Mens annet halvår 1999 gav gjennombruddet overfor denne kundegruppen, befestet 2000 selskapet som en av de ledende leverandører av avansert armeringsmaterialer i glassfiber til denne sektoren.

Den inneliggende ordresituasjon tilsier et økende omsetningsnivå i 2001. Fordi vindenergisektoren er en viktig avtaker for selskapet, er konkurransekraften og fremtidsutsiktene til denne sektoren avgjørende for selskapets videre fremgang de nærmeste årene. Det ble i slutten av 2000 og begynnelsen av 2001 investert ytterligere ca 12 MNOK i økt produksjonskapasitet, noe som vil få full effekt i annet halvår 2001.

I 2000 ble det etablert allianser med de ledende flyprodusentene i verden om å utvikle avanserte karbonfiberarmeringer til bl.a. de bærende strukturer i neste generasjons fly. Det ble i begynnelsen av 2001 bevilget ca 5,5 MNOK til en ny maskin for å ha tilstrekkelig kapasitet til utvikling og produksjon av denne type armering. Om uttestingen lykkes vil det kunne komme leveranser fra 2003/4.

Hovedtallene er (per 4. kvartal)

MNOK	2000	1999
Driftsinntekter	82,5	51,9
Driftsresultat	8,8	0,9

Egenkapitalavkastningen (etter skatt) ble ca 17% (målt pr 31.12) mot ca - 2 % i 1999.

Ålesund, 28. februar 2000  
Styret

## Hexagon Composites - Resultat pr. 4. kvartal 2000

(Alle beløp i NOK 1.000)

Resultatregnskap	31.12.00	31.12.99	4.kv. 2000	4. kv. 1999
Driftsinntekter	112 333	51 944	39 374	20 627
Varekostnad inkl. beholdningsendringer	49 461	26 065	16 126	9 474
Lønn og sosiale kostnader	27 330	11 125	11 484	3 328
Avskrivninger	7 148	4 631	1 870	1 409
Andre driftskostnader	20 359	9 270	7 966	2 937
Driftsresultat	8 035	853	1 928	3 479
Netto finans	-1 857	-1 654	161	-451
Resultat før skatt	6 178	-801	2 089	3 028
Skattekostnad	-2 524	199	-1 154	-854
Resultat etter skatt	3 654	-602	935	2 174

### Balanse

Immaterielle eiendeler	34 804	5 967		
Andre anleggsmidler	37 319	24 908		
Omløpsmidler	55 497	25 854		
Sum eiendeler	127 620	56 729		
Egenkapital	77 610	24 250		
Langsiktig gjeld	27 211	19 607		
Kortsiktig gjeld	22 799	12 872		
Sum gjeld og egenkapital	127 620	56 729		

### Kontantstrømanalyse

Resultat før skattekostnad	6 178	-801		
Av- og nedskrivninger	7 148	4 631		
Endring i netto driftskapital	4 291	-1 315		
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	17 617	2 515		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-7 261	-6 632		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-8 569	4 296		
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1 787	179		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter tilført fra NAT-selskaper	1 726	0		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	3 132	2 953		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	6 645	3 132		

### Nøkkeltall

Egenkapitalandel	60,8 %	42,7 %
Likviditetsgrad I	2,4	2,0
Egenkapitalrentabilitet	7,2 %	-2,5 %
Totalrentabilitet	10,2 %	3,0 %
Resultat pr. aksje	0,05	-0,01
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter pr. aksje	0,22	0,04
Egenkapital pr. aksje	0,86	0,36

### Opplysninger om virksomhetsområder:

	31.12.00	31.12.99	4.kv. 2000	4. kv. 1999
<b>Comrod AS - Komposittantenner:</b>				
Driftsinntekter	29 079	0	17 728	0
Driftskostnader ekskl. goodwillavskrivninger	25 077	0	15 940	0
Goodwillavskrivninger	1 161	0	580	0
Driftsresultat	2 841	0	1 208	0
<b>Devold AMT AS - Komposittarmøring:</b>				
Driftsinntekter	82 532	51 944	21 242	20 627
Driftskostnader ekskl. goodwillavskrivninger	73 710	51 090	18 796	17 148
Goodwillavskrivninger	0	0	0	0
Driftsresultat	8 822	854	2 446	3 479