

HEXAGON COMPOSITES ASA - 4. KVARTAL 2001

INNLEDNING

Alle datterselskaper i Hexagon Composites ASA leverte gode driftsresultater i fjerde kvartal. Devold AMTs omsetning økte i takt med veksten i vindkraftindustrien, og selskapet oppnådde en omsetning på 97,3 MNOK og et driftsresultat på 6,2 MNOK for hele året. Comrod omsatte mer mot det militære markedet i fjerde kvartal, og selskapet oppnådde en omsetning på 50,6 MNOK og et driftsresultat på 4,6 MNOK for året.

Konsernet overtok Raufoss Composites AS fra Statoil ASA og Raufoss ASA den 1. oktober 2001. Dette oppkjøpet var en naturlig videreføring av konsernets strategi om etablering innenfor ett til to nye forretningsområder innen kompositindustrien. Raufoss Composites er en stor aktør innenfor gassbeholdere og trykk tanker i komposit. Raufoss Composites har utviklet seg bra etter overtagelsen, og fjerde kvartal har vist en svært god økonomisk utvikling sammenlignet med status per tredje kvartal. Raufoss Composites omsatte for 28,4 MNOK i fjerde kvartal, og fikk et driftsresultat på 6,5 MNOK.

Konsernets resultat inkluderer resultatene fra Devold AMT og Comrod for hele året 2001, og resultatet for Raufoss Composites for 4. kvartal 2001.

FORRETNINGSOMRÅDENE

KOMPOSITARMERINGER – DEVOLD AMT AS

Omsetning og marked

Devold AMT styrker sin posisjon som en ledende leverandør av glassfiberarminger til vindkraftindustrien. Selskapet omsatte for 77,0 MNOK mot vindkraftsegmentet i 2001 sammenlignet med 45,0 MNOK i 2000, en økning på 71%. Selskapet øker 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 er meget 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 karbonfiberarminger har utviklet seg svakere i 2001 enn forventet. Omsetningsprognosen for dette segmentet var hovedsaklig basert på avrop mot avtalen om leveranser av karbonfiberarminger 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 karbonfiberarminger mot mindre kunder økte i 2001 sammenlignet med 2000.

Utviklingsprogrammet for bruk av karbonfiberarminger i nye flytyper, som Devold AMT gjennomfører i samarbeide med Airbus, har oppnådd målet om å utvikle nye lavvektsarminger.

Første steg i utviklingsprogrammet er dermed fullført og Airbus har nå iverksatt en rekke tester med basis i de nye armeringene fra Devold AMT.

Produksjon og marginer

Karbonfiberarminger har generelt høyere marginer enn glassfiberarminger. Forskyvning av omsetningen i 2001 mot mer glassfiberarminger, førte til redusert samlet dekningsgrad. Noe av reduksjonen i dekningsgrad er oppveiet 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.

Kostnader og resultat

Driftsresultatet ble på 2,0 MNOK for fjerde kvartal noe som gir et driftsresultat samlet for år 2001 på 6,2 MNOK. Likviditetssituasjonen er god.

KOMPOSITTANTENNER – COMROD AS

Omsetning og marked

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 ordrerreserve for 2002 på 8 MNOK.

Produksjon og marginer

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 prøveserier for det amerikanske lyst-/arbeidsbåtmarkedet har også blitt direkte utgiftsført, noe som har belastet selskapets driftsmargin.

Kostnader og resultat

De faste kostnadene har blitt redusert med 10% sammenlignet med 2000. Driftsresultatet ble på 3,7 MNOK for fjerde kvartal noe som gir et driftsresultat samlet for år 2001 på 4,6 MNOK. Likviditetssituasjonen for selskapet er bra.

KOMPOSITTBEBOLDERE – RAUFOSS COMPOSITES AS

Omsetning og resultat

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-kgs 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. Dette medfører at fabrikken ikke vil produsere beholdere for kommersielle leveranser i denne måneden. Resultatprognosen for Raufoss Composites for regnskapsåret 2002 vil dermed bli redusert med 6 millioner NOK i forhold til tidligere prognose.

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 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 – Europas ledende aktør innen lastebiler og busser.

Produksjon og marginer

LPG beholdere 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. Raufoss Composites har hatt en tilfredsstillende produktivitet i fjerde kvartal, med økte oppetider på produksjonslinjen og redusert bemanning.

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.

Kostnader og resultat

Driftsresultatet for fjerde kvartal og hele året ble på 6,5 MNOK. Likviditetssituasjonen er tilfredsstillende og kan bli ytterligere bedret av et forventet forsikringsoppgjør i første kvartal 2002. Resultatet i fjerde kvartal viser lønnsomheten som kan oppnås ved full utnyttelse av produksjonsutstyret.

KONSERN

Den totale omsetningen for konsernet i fjerde kvartal var på 73,4 MNOK, og på 176,3 MNOK for hele året 2001 (+ 57%), og resultatet før skatt ble på 6,0 MNOK (6,2 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 oppjøret er lånefinansiert. Likviditeten er bra. Selskapet vurderer å gjennomføre en emisjon for å øke egenkapitalandelen, og få mer finansiell handlefrihet til å forfølge konkrete ekspansjonsplaner.

Styret er tilfreds med at integrasjonen av det nye forretningsområdet Raufoss Composites har blitt vellykket gjennomført. Selskapet har hatt en betydelig forbedring av resultatene i fjerde kvartal, og det er allerede identifisert konkrete kostnadsbesparende innkjøpssynergier som vil bli realisert i løpet av 2002. Styret har store 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.

Ålesund, 1. februar 2002

Styret

Hexagon Composites - Resultat pr. 4. kvartal 2001

(Alle beløp i NOK 1.000)

| Resultatregnskap | 31.12.2001 | 31.12.2000 | 4.kv. 2001 | 4. kv. 2000 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Driftsinntekter | 176 315 | 112 333 | 73 431 | 39 374 |
| Varekostnad inkl. beholdningsendringer | 76 381 | 49 461 | 28 470 | 16 126 |
| Lønn og sosiale kostnader | 48 726 | 27 330 | 19 790 | 11 484 |
| Avskrivninger | 13 262 | 7 148 | 6 405 | 1 870 |
| Andre driftskostnader | 28 083 | 20 359 | 8 686 | 7 966 |
| Driftsresultat | 9 863 | 8 035 | 10 080 | 1 928 |
| Netto finans | -3 880 | -1 857 | -2 185 | 161 |
| Resultat før skatt | 5 983 | 6 178 | 7 895 | 2 089 |
| Skattekostnad | -2 732 | -2 524 | -2 684 | -1 154 |
| Resultat etter skatt | 3 251 | 3 654 | 5 115 | 935 |

| Balanse | | | | |
|--------------------------|---------|---------|--|--|
| Immaterielle eiendeler | 74 052 | 34 804 | | |
| Andre anleggsmidler | 133 860 | 37 319 | | |
| Omløpsmidler | 108 707 | 55 497 | | |
| Sum eiendeler | 316 619 | 127 620 | | |
| Egenkapital | 112 161 | 77 610 | | |
| Langsiktig gjeld | 141 387 | 27 211 | | |
| Kortsiktig gjeld | 63 071 | 22 799 | | |
| Sum gjeld og egenkapital | 316 619 | 127 620 | | |

| Kontantstrømanalyse | | | | |
|---|----------|--------|--|--|
| Resultat før skattekostnad | 5 983 | 6 178 | | |
| Av- og nedskrivninger | 13 262 | 7 148 | | |
| Endring i netto driftskapital | -8 719 | 6 017 | | |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 10 526 | 19 343 | | |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -151 654 | -7 261 | | |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 157 855 | -8 569 | | |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | 16 727 | 3 513 | | |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | 6 645 | 3 132 | | |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 23 372 | 6 645 | | |

| Nøkkeltall | | |
|--|--------|--------|
| Egenkapitalandel | 35,4 % | 60,8 % |
| Likviditetsgrad I | 1,7 | 2,4 |
| Egenkapitalrentabilitet | 3,8 % | 7,2 % |
| Totalrentabilitet | 5,6 % | 10,2 % |
| Resultat pr. aksje | 0,03 | 0,05 |
| Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter pr. aksje | 0,11 | 0,22 |
| Egenkapital pr. aksje | 1,11 | 0,86 |

Opplysninger om virksomhetsområder:

| | 31.12.2001 | 31.12.2000 | 4.kv. 2001 | 4. kv. 2000 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Comrod AS - Komposittantenner: | | | | |
| Driftsinntekter | 50 638 | 29 079 | 17 251 | 17 728 |
| Driftskostnader ekskl. goodwill avskrivninger | 46 077 | 25 077 | 13 531 | 15 940 |
| Driftsresultat selskap | 4 561 | 4 002 | 3 720 | 1 788 |
| Goodwillavskrivninger konsern | 2 321 | 1 161 | 580 | 580 |
| Driftsresultat | 2 240 | 2 841 | 3 140 | 1 208 |
| Devold AMT AS - Komposittarmringer: | | | | |
| Driftsinntekter | 97 256 | 82 535 | 27 759 | 21 245 |
| Driftskostnader ekskl. goodwill avskrivninger | 91 056 | 73 710 | 25 744 | 18 796 |
| Driftsresultat selskap | 6 200 | 8 825 | 2 015 | 2 449 |
| Goodwillavskrivninger konsern | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Driftsresultat | 6 200 | 8 825 | 2 015 | 2 449 |
| Raufoss Composites AS - Komposittbeholdere gass: | | | | |
| Driftsinntekter | 28 421 | 0 | 28 421 | 0 |
| Driftskostnader ekskl. goodwill avskrivninger | 21 967 | 0 | 21 967 | 0 |
| Driftsresultat selskap | 6 454 | 0 | 6 454 | 0 |
| Goodwillavskrivninger konsern | 932 | 0 | 932 | 0 |
| Driftsresultat | 5 522 | 0 | 5 522 | 0 |