



HEXAGON
COMPOSITES



1. KVARTAL 2009



STYRETS BERETNING

Hexagon konsernet fikk det beste kvartalsresultatet noensinne i første kvartal 2009. Driftsresultat var 21,0 MNOK, og resultat før skatt ble på 34,1 MNOK. Veksten i omsetning har vært på 26% i forhold til første kvartal i 2008.

Viktige hendelser i konsernet siden forrige kvartalsrapportering:

- Ragasco fikk sitt historiske beste kvartalsresultat.
- Ragasco inngikk en avtale med Daimler konsernet om å levere gassbeholdere til en ny gassdrevet Mercedes Benz personbil.
- Hydrogenfyllestasjoner åpnet i Oslo og Drammen med verdensledende lagringsteknologi fra Lincoln Composites og Raufoss Fuel Systems.

Hexagon Composites fikk i 1. kvartal en omsetning på 228,0 MNOK (168,0), og oppnådde et driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på 34,7 MNOK (19,5). Driftsresultatet (EBIT) i 1. kvartal ble på 21,0 MNOK (9,4).

Ragasco hadde i første kvartal et driftsresultat på 18,9 MNOK (9,7). Forretningsområdet for høytrykksbeholdere fikk et driftsresultat på 2,7 MNOK (-0,7). Innenfor dette området hadde både Lincoln Composites og Raufoss Fuel Systems positive driftsresultater. Forretningsområdet Devold AMT leverte et driftsresultat på 3,0 MNOK (3,0).

FORRETNINGSOMRÅDENE

KOMPOSITTBEBOLDERE RAGASCO AS

Omsetning og marked

Selskapet hadde i første kvartal en omsetning på 109,0 MNOK (72,7). Dette er noe høyere enn foregående kvartal, og en vesentlig økning fra samme periode i fjor.

Det er fortsatt god etterspørsel etter gassbeholdere fra Ragasco på tross av problemene i verdensøkonomien. Etterspørselen kommer både fra eksisterende og nye markeder. Det forventes samme aktivitet i selskapet de kommende kvartaler som i første kvartal.

Salget av gassbeholdere til Mercedes Benz B-klasse bil har økt noe i første kvartal. Det forventes vekst også i dette markedet. Ragasco inngikk i dette kvartalet en ny avtale med Daimler konsernet om å levere gassbeholdere til en ny gassdrevet Mercedes Benz personbil.

Produksjon og marginer

Ragasco har også i første kvartal demonstrert en produksjonskapasitet på over 1 million beholdere årlig. Marginene ble noe negativt påvirket av virksomheten med å levere gassbeholdere til personbilmarkedet.

Kostnader og resultat

Driftsresultatet, EBIT, for første kvartal ble 18,9 MNOK (9,7). Dette er en vesentlig forbedring av det operasjonelle driftsresultatet fra foregående kvartal.

HØYTRYKKSBEHOLDERE LINCOLN/RAUFOSS

Omsetning og marked

Forretningsområdet hadde i første kvartal en omsetning på 59,0 MNOK (34,0). Dette er en vesentlig økning fra foregående kvartal, og også en kraftig økning i forhold til samme periode i fjor. Raufoss Fuel Systems fikk en sterk vekst i første kvartal, noe som reflekterer en bedret situasjon i markedet for naturgassbuss i Europa. Lincoln Composites hjemmemarked for gassbuss svekket seg noe i første kvartal.

På tross av de utfordringene finanskrisen medfører for kunder med behov for bulk-hauling, er det fortsatt stor interesse for Lincoln/Raufoss sine beholdere og løsninger for transport av biogass og naturgass. Det forventes flere nye kontrakter på å levere høytrykksbeholdere til transportmoduler for veitransport av biogass og naturgass i løpet av 2009.

Det forventes at typegodkjenning av TITAN-beholderen hos Lincoln Composites, vil være på plass i noen viktige markeder i løpet av sommeren 2009. Interessen for produktet er fortsatt stor, og vi forventer at interessen vil stimuleres av stigende oljepris og dermed økende interesse for bruk av gass.

Produksjon og marginer

Både Lincoln Composites og Raufoss Fuel Systems hadde positive driftsmarginer i første kvartal. Det forventes at faste kostnader, i likhet med første kvartal, vil ligge på et høyere nivå i hele 2009 sammenlignet med et normalt driftsår. Hovedgrunnen til dette er at det vil være dublet produksjonskapasitet i Lincoln under igangkjøring av ny produksjonslinje for TUFFSHELL® gassbeholdere.

Kostnader og resultat

Høytrykksområdet fikk et driftsresultat, EBIT, i første kvartal på 2,7 MNOK (-0,7).

KOMPOSITTARMERINGER DEVOLD AMT

Omsetning og marked

Devold AMT fikk en omsetning på 60,3 MNOK (62,4) i første kvartal. Dette er en svekkelse i forhold til forrige kvartal, og skyldes en utflating av veksten i vindkraftindustrien.

Selskapet har en ledende teknologisk posisjon innenfor hybridarmringer (glass/karbon) og andre spesialprodukter som bidrar til at man kan konstruere lengre vindmølleblad.

Selskapets hovedmarked er den globale vindkraftindustrien. Forventningene er nedjustert i det korte bildet grunnet vansker med finansiering av vindkraftanlegg. Den underliggende trenden for vekst i vindkraft er imidlertid fortsatt sterk. Det forventes videre at myndighetenes ekstraordinære tiltak for å stimulere økonomien i Europa og USA, vil gi vindkraftindustrien et ekstra løft på sikt.

Produksjon og marginer

Forretningsområdet hadde svakere marginer i første kvartal sammenlignet med foregående. Dette skyldes at det lavere salgsvolumet ga dårligere inndekning av faste kostnader.

Kostnader og resultat

Devold AMT fikk et driftsresultat, EBIT, i første kvartal på 3,0 MNOK (3,0).

MORSELSKAP

MORSELSKAP

Driftskostnader utgjorde 2,7 (1,9) MNOK for første kvartal.

KONSERN

KONSERN

Konsernet fikk i 1. kvartal en omsetning på 228,0 MNOK (168,0), og oppnådde et driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på 34,7 MNOK (19,5). Driftsresultatet (EBIT) i 1. kvartal ble på 21,0 MNOK (9,4). Resultat før skatt ble på 34,1 MNOK. Det gode finansresultatet skyldes regnskapsmessige gevinster på valutaposisjoner, herunder valutaterminkontrakter inngått for å sikre fremtidige inntekter, spesielt i Euro.

Egenkapitalandel i konsernet er på 27,3% (27,6) og likviditeten er tilfredsstillende. De tiltakene som er implementert for å redusere arbeidskapitalen i konsernet forventes å få effekt i de kommende kvartaler.

Styret er fornøyd med utviklingen i Ragasco. Den planlagte kapasitetsveksten i 2009 på 25% vil kunne realiseres uten vesentlige investeringer. Markedsutsiktene tilsier at denne kapasiteten vil være nødvendig for å tilfredsstille etterspørselsveksten. Styret forventer at den positive resultatutviklingen i selskapet vil fortsette utover året.

Styret forventer at høytrykksområdet vil få et resultat på linje med fjoråret, med en betydelig resultatforbedring fra Raufoss, og et noe svakere resultat fra Lincoln Composites. Hovedgrunnen til dette er kapasitetsoppbyggingen i Lincoln Composites, samt at salget av TITAN beholderen først forventes å gi effekt i andre halvår. Det er usikkerhet knyttet til utviklingen i gassbussmarkedet både i EU og USA mot slutten av året.

Styret konstaterer at vindkraftmarkedet får en tilbakegang i 2009 og forventer at Devold AMT vil få et relativt svakt resultat dette året. Det forventes imidlertid vekst i vindkraft igjen fra 2010 og fremover.

Ålesund, 13. mai 2009
Styret

RESULTAT PER 1. KVARTAL 2009

RESULTATREGNSKAP (Alle beløp i NOK 1 000)	31-03-09	31-03-08	31-12-08
	Ikke revidert	Ikke revidert	Revidert
Driftsinntekter	227 973	168 037	767 273
Varekostnad inkl. beholdningsendringer	118 764	89 289	432 394
Lønn og sosiale kostnader	46 534	36 668	123 762
Andre driftskostnader	27 930	22 572	105 484
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	34 745	19 508	105 633
Avskrivninger	13 776	10 104	46 009
Driftsresultat (EBIT)	20 970	9 405	59 624
Resultatandel tilknyttet selskap	1 134	1 411	-9 493
Andre finansposter (netto)	11 965	-10 950	-59 900
Resultat før skatt	34 069	-134	-9 769
Skattekostnad	-9 161	489	-39
Resultat etter skatt	24 907	355	-9 808

BALANSE

Immaterielle eiendeler	125 140	102 440	135 926
Varige driftsmidler	278 659	253 727	279 625
Investering i tilknyttet selskap	57 455	67 761	58 087
Andre finansielle anleggsmidler	873	3 900	649
Varer	139 133	128 641	145 551
Fordringer	202 247	164 923	176 374
Bankinnskudd, kontanter o.l.	4 931	5 982	9 938
Sum eiendeler	808 439	727 374	806 150
Innskutt egenkapital	176 451	173 319	176 114
Opptjent egenkapital	43 876	27 727	24 755
Avsetning for forpliktelser	29 641	23 808	37 199
Langsiktig rentebærende gjeld	309 073	340 772	311 825
Kortsiktig rentebærende gjeld	79 136	39 595	60 184
Øvrig kortsiktig gjeld	170 262	122 153	196 073
Sum gjeld og egenkapital	808 439	727 374	806 150

KONTANTSTRØMANALYSE

Resultat før skattekostnad	34 069	-134	-9 769
Avskrivninger	13 776	10 104	46 009
Endring i netto driftskapital	-43 384	-12 166	59 730
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 460	-2 197	95 971
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-17 918	-6 947	-73 287
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	8 451	8 142	-19 730
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-5 007	-1 002	2 954
Beholdning av kontanter og kontantekv. ved periodens begynnelse	9 938	6 984	6 984
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	4 931	5 982	9 938
Ubenyttet disponibel konsernkreditt	72 621	8 078	48 105

AVSTEMMING EGENKAPITALEN

Inngående egenkapital ved periodens begynnelse	200 869	203 886	203 886
Resultat i perioden	24 907	355	-9 808
Føring mot EK. Sikringsbokføring, est.avvik pensjoner, aksjebasert avlønn.	602	-306	-12 637
Omregningsdifferanser. Føring mot EK i TS	-6 051	-2 889	17 692
Emisjon	0	0	1 734
Utgående egenkapital ved periodens slutt	220 327	201 046	200 869

NØKKELTALL

Egenkapitalandel	27,3 %	27,6 %	24,9 %
Egenkapital/åvndt kapital	36,2 %	34,6 %	35,1 %
Likviditetsgrad I	1,4	1,9	1,3
Egenkapitalrentabilitet (annualisert)	47,3 %	0,7%	-4,8%
Totalrentabilitet (annualisert)	20,6 %	4,3 %	2,6 %
Resultat pr. aksje	0,19	0,00	-0,07
Utvannet resultat pr. aksje	0,19	0,00	-0,06
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter pr. aksje	0,03	-0,02	0,72
Egenkapital pr. aksje	1,65	1,51	1,51
Rentebærende gjeld	388 209	380 367	372 009

OPPLYSNINGER OM FORRETNINGSOMRÅDER ¹⁾:

	31-03-09	31-03-08	31-12-08
Ragasco AS – Komposittholdere gass:			
Driftsinntekter	109 021	72 718	326 048
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	28 624	16 096	76 451
Driftsresultat (EBIT)	18 877	9 736	47 040

Lincoln/Raufoss – Høytrykksbeholdere:

Driftsinntekter	59 026	34 024	178 282
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	4 757	742	9 471
Driftsresultat (EBIT)	2 685	-656	1 836

Devold AMT AS – Komposittarmeringer:

Driftsinntekter	60 339	62 444	266 504
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	4 958	5 327	27 263
Driftsresultat (EBIT)	3 001	2 982	18 300

¹⁾ Tallene er for eliminering av intern omsetning mellom forretningsområdene

RETURADRESSE

Hexagon Composites ASA
 Korsegata 8 P. O. Box 836 Sentrum
 6001 Ålesund Norway

NOTE 1 INNLEDNING

Konsernregnskapet for 1. kvartal 2009, avsluttet 31. mars 2009, omfatter Hexagon Composites ASA og dets datterselskap (sammen referert til som "konsernet").

Delårsrapporten er avlagt i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS), IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2008.

Delårsrapporten ble godkjent av selskapets styre 13. mai 2009.

NOTE 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

De benyttede regnskapsprinsippene er de samme som i konsernregnskapet for 2008 og er beskrevet i dette.

Andel i tilknyttede selskap er regnskapsført etter egenkapitalmetoden.

Andel i felleskontrollert virksomhet PPG-Devold LLC (50 %) er regnskapsført etter

bruttometoden. Dette innebærer at Hexagons andel konsolideres inn linje for linje for eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader.

NOTE 3 LÅNEVILKÅR OBLIGASJONSLÅN

Obligasjonslån ISIN NO 001032289.4 2006/2011 pålydende 300 MNOK har følgende finansielle vilkår i låneavtalen:

- Egenkapital/anvendt kapital^{*)} minst 30 %
- Senior gjeld^{**)} maksimum 20 % av anvendt kapital

^{*)} Anvendt kapital er egenkapital pluss rentebærende gjeld.

^{**)} Senior gjeld er summen av sikret gjeld og garantistillelser med prioritet foran obligasjonslånet.

31.03.2009

EK/anvendt kapital		36,2%
Maksimal senior gjeld	121 707	(20,0%)
Faktisk senior gjeld	96 489	(15,9%)

20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 12.05.2009

INVESTOR	ANTALL AKSJER	% AV 20 STØRSTE	% AV TOTAL	TYPE	LAND
FLAKK HOLDING AS	51 285 988	44,99%	38,48%	SELS	NOR
RASMUSSENGRUPPEN AS	15 268 000	13,39%	11,45%	SELS	NOR
MP PENSJON	12 903 097	11,32%	9,68%	SELS	NOR
BÖCKMANN HOLDING AS	11 547 531	10,13%	8,66%	SELS	NOR
THE NORTHERN TRUST CO.	3 268 000	2,87%	2,45%	NOM	GBR
SKAGEN VEST	3 100 000	2,72%	2,33%	SELS	NOR
HOLBERG NORGE	2 494 000	2,19%	1,87%	SELS	NOR
SPILKA INTERNATIONAL	2 305 607	2,02%	1,73%	SELS	NOR
FLAKK KNUT TRYGVE	1 931 248	1,69%	1,45%	PRIV	NOR
SAF-INVEST AS	1 500 000	1,32%	1,13%	SELS	NOR
TERRA NORGE VPF	1 309 000	1,15%	0,98%	SELS	NOR
FLYDAL LARS IVAR	1 273 325	1,12%	0,96%	PRIV	NOR
STRAFO A/S NIL	1 210 000	1,06%	0,91%	SELS	NOR
WARRENWICKLUND NORGE P652	999 000	0,88%	0,75%	SELS	NOR
MOLVÆR IVAR ARVID	800 000	0,70%	0,60%	PRIV	NOR
FJELL TORE JOHAN	741 044	0,65%	0,56%	PRIV	NOR
YAMBA AS	550 000	0,48%	0,41%	SELS	NOR
FLAKK GRETE	524 000	0,46%	0,39%	PRIV	NOR
CAMACA AS	500 000	0,44%	0,38%	SELS	NOR
NBI HF ICELAND	489 500	0,43%	0,37%	NOM	ISL
ANTALL AKSJER HOS DE 20 STØRSTE	113 999 340	100,00%	85,52%		
ANDRE INVESTOR	19 295 528		14,48%		
TOTALT ANTALL AKSJER	133 294 868		100,00%		