



HEXAGON
COMPOSITES



4. KVARTAL 2009



STYRETS BERETNING

Hexagon konsernet hadde i 4. kvartal en omsetning på 183,1 MNOK (210,7), og oppnådde et driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på 15,5 MNOK (37,8). Driftsresultatet (EBIT) ble på 0,9 MNOK (22,9). Resultat før skatt i 4. kvartal ble 0,8 MNOK (-24,4). Det siste kvartalet i 2009 har vært svakt. Dette var forventet og skyldes igangkjøring av ny fabrikk i Lincoln Composites, ombygging av fabrikkanlegget på Ragasco, og et svakt marked for Devold AMT.

Året 2009 har vært det beste for Hexagon Composites noensinne. Konsernet fikk en årsomsetning på 866,2 MNOK, det vil si en økning på 13% i forhold til 2008. Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble 128,5 MNOK (105,6). Driftsresultatet (EBIT) ble på 71,9 MNOK, det vil si 21% bedre enn 2008. Resultat før skatt ble på 86,4 MNOK (-9,8).

Andre viktige hendelser i konsernet siden forrige kvartalsrapportering:

- Ragasco har gjennomført et vellykket ombyggingsprogram som forventes å gi en produksjonskapasitet på opp mot 2 millioner enheter mot slutten av 2010.
- Høytrykksområdet har ferdigstilt kvalifiseringsprogrammet for TITAN™ beholderen.
- Høytrykksområdet har fått ordre på 12 MNOK for salg av TITAN™ moduler til PetroVietnam.

Ragasco hadde i 4. kvartal et driftsresultat på 10,2 MNOK (17,6). Forretningsområdet for høytrykksbeholdere fikk et driftsresultat på -2,4 MNOK (-1,7). Forretningsområdet Devold AMT fikk et driftsresultat på -4,0 MNOK (7,9).

FORRETNINGSOMRÅDENE

KOMPOSITTBEOHOLDERE

RAGASCO AS

Omsetning og marked

2009 har vært et rekordår for Ragasco. Selskapet omsatte for 451,7 MNOK (326,0). Dette er 39% økning fra 2008. Den sterke veksten skyldes høy etterspørsel etter selskapets LPG-beholdere og en god produktivitet-utvikling.

Ragasco hadde i fjerde kvartal en omsetning på 99,8 MNOK (103,8). Dette er lavere enn foregående kvartal og skyldes at fabrikkanlegget ble stoppet i midten av desember for en større ombygging. Denne ombyggingen ble ferdigstilt i slutten av januar og selskapet er nå i leveranseposisjon igjen.

Markedet for Ragascos LPG/propan beholdere er godt, og selskapet legger opp til videre sterk vekst i salget i 2010 sammenlignet med 2009.

Produksjon og marginer

Fjerde kvartals margin ble svakere grunnet stans og ombygging i desember. Selskapet har for året 2009 hatt en gjennomsnittlig driftsmargin på 18%.

Kostnader og resultat

Driftsresultatet, EBIT, for 2009 ble på 81,0 MNOK (47,0). Dette er det selskapets beste resultat noensinne. Driftsresultatet for 4. kvartal ble på 10,2 MNOK (17,6). Det forventes et svakt første kvartal 2010 grunnet stans i januar og lavere produksjonskapasitet i oppstartsfasen, men gode resultater for resten av året.

HØYTRYKKSBEHOLDERE

LINCOLN/RAUFOSS

Omsetning og marked

Høytrykksområdet fikk en samlet omsetning på 251,1 MNOK (178,3) i 2009. Dette er en 41% økning fra 2008, og skyldes en god utvikling i markedet for naturgass-drevne busser, spesielt i Europa.

Lincoln/Raufoss hadde i fjerde kvartal en omsetning på 50,9 MNOK (37,0). Dette er lavere enn foregående kvartal, men en økning i forhold til samme periode i fjor. Lincoln Composites omsetter stabilt godt mot sitt hjemmemarked i Nord-Amerika. Omsetningen i Raufoss Fuel Systems har vært god i årets første ni måneder og svak i 4. kvartal på grunn av at flere kunder ikke var tilpasset de nye emisjonskravene innen EU.

Kvalifiseringen av TITAN™-beholderen hos Lincoln Composites er nå ferdigstilt. Lincoln opplever stor interesse for TITAN™ internasjonalt. Denne interessen forsterkes av den stigende differansen mellom oljepris og gasspris, som stimulerer etterspørselen etter gass. Den første ordren på 12 MNOK for salg av TITAN™ moduler til Petro-Vietnam er mottatt og skal leveres i 1. halvår 2010.

Det forventes en større omsetning i 2010 sammenlignet med 2009.

Produksjon og marginer

Begge selskapene i høytrykksområdet har hatt positive driftsmarginer for året 2009 samlet. De faste kostnadene har vært på et høyere nivå i hele 2009 enn det som er normalt i et vanlig driftsår pga drift i to produksjonsanlegg. Det gamle produksjonsanlegget for TUFFSHELL® beholdere forventes nedstengt i løpet av Q1 2010. Fjerde kvartal har vært svakt i begge selskapene.

Kostnader og resultat

Driftsresultat, EBIT, for Lincoln/Raufoss i 2009 ble på 10,6 MNOK (1,8). Dette er en kraftig forbedring fra 2008. Driftsresultatet for fjerde kvartal ble på -2,4 MNOK (-1,7). Det forventes en klar bedring i resultatene i 2010.

KOMPOSITTARMERINGER

DEVOLD AMT

Omsetning og marked

Selskapet fikk en omsetning på 165,2 MNOK (266,5) i 2009. Dette er en vesentlig svekkelse fra foregående år.

Devold AMT hadde en omsetning på 33,0 MNOK (71,4) i fjerde kvartal. Dette var årets svakeste kvartal, og er en halvering i forhold til samme periode i fjor. Det forventes at omsetningen i 2010 vil ligge på samme lave nivå som 2009.

Produksjon og marginer

Aktiviteten i dette forretningsområdet ga ikke tilstrekkelig inndekning av faste kostnader i 2009. Det jobbes intensivt med kostnadsreducerende tiltak (herunder permitteringer) og ytterligere flytting av produksjonskapasitet fra Norge til Litauen.

Kostnader og resultat

Selskapet fikk et driftsresultat, EBIT, i 2009 på -10,0 MNOK (18,3). Driftsresultatet for fjerde kvartal ble på -4,0 MNOK (7,9). Det forventes at resultatet for 2010 vil være noe bedre enn i 2009, men at det vil være negative resultater i første halvår.

MORSELSKAP

MORSELSKAP

Driftskostnader utgjorde 14,1 MNOK (11,2) for året 2009, og 4,4 MNOK (2,4) for fjerde kvartal.

KONSERN

KONSERN

Konsernet fikk en omsetning i 2009 på 866,2 MNOK (767,3). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble på 128,5 MNOK (105,6). Driftsresultatet (EBIT) ble på 71,9 MNOK (59,6). Resultat før skatt ble på 86,4 MNOK (-9,8).

Egenkapitalandel i konsernet er på 34,0% (24,9) og likviditeten er god. De tiltakene som har vært implementert for å redusere balansen i konsernet har hatt god effekt i 2009. Totalbalansen i konsernet har blitt redusert med nesten 50 MNOK gjennom året, fra 806,2 MNOK til 758,9 MNOK.

Styret er tilfreds med utviklingen i Ragasco og at selskapet har gjennomført nok et vellykket ombyggingsprogram. Dette ombyggingsprogrammet forventes å gi en økning i produksjonskapasiteten fra 1,2 millioner enheter i 2009 opp mot 2 millioner enheter mot slutten av 2010.

Styret er tilfreds med at kvalifiseringsprogrammet for TITAN™ beholderen endelig er ferdigstilt, og at den første ordren på levering av TITAN™ moduler er mottatt. Dette sammen med det nye anlegget for produksjon av TUFFSHELL® beholdere, gjør at forretningsområdet har god kapasitet for fremtidig lønnsom vekst.

Styret er skuffet over utviklingen i Devold AMT i 2009.

For Hexagon konsernet samlet forventes et svakt 1. kvartal, men utsiktene for året som helhet vurderes som gode.

Ålesund den 15. februar 2010

RESULTAT PER 4. KVARTAL 2009

RESULTATREGNSKAP (Alle beløp i NOK 1 000)	31-12-09	31-12-08	4. KV. 2009	4. KV. 2008
	Ikke revidert	Revidert	Ikke revidert	Ikke revidert
Driftsinntekter	866 234	767 273	183 067	210 672
Varekostnad inkl. beholdningsendringer	455 674	432 394	93 615	122 717
Lønn og sosiale kostnader	172 352	123 762	43 693	11 189
Andre driftskostnader	109 680	105 484	30 225	38 939
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	128 529	105 633	15 534	37 827
Avskrivninger	56 665	46 009	14 679	14 949
Driftsresultat (EBIT)	71 863	59 624	854	22 878
Resultatandel tilknyttet selskap	-3 112	-9 493	-534	-12 678
Andre finansposter (netto)	17 601	-59 900	449	-34 597
Resultat før skatt	86 353	-9 769	770	-24 397
Skattekostnad	-24 935	-39	-130	3 273
Resultat etter skatt	61 418	-9 808	640	-21 124

UTVIDET RESULTATREGNSKAP ETTER IAS 1 ¹⁾

Resultat etter skatt	61 418
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	-13 201
Periodens endring estimatavvik pensjoner	2 502
Virkelig verdi-justering sikringsinstrumenter	4 911
Totalresultat	55 630

¹⁾ Talloppstillingen er tilpasset i henhold til revidert IAS 1 fra 1. januar 2009. Se note 2 Regnskapsprinsipper.

BALANSE

Immaterielle eiendeler	125 379	135 926
Varige driftsmidler	286 201	279 625
Investering i tilknyttet selskap	6 097	58 087
Andre finansielle anleggsmidler	863	649
Varer	95 627	145 551
Fordringer	198 211	176 374
Bankinnskudd, kontanter o.l.	46 563	9 938
Sum eiendeler	758 942	806 150
Innskutt egenkapital	177 359	176 114
Opptjent egenkapital	80 522	24 755
Avsetning for forpliktelser	23 979	37 199
Langsiktig rentebærende gjeld	309 929	311 825
Kortsiktig rentebærende gjeld	30 698	60 184
Øvrig kortsiktig gjeld	136 455	196 073
Sum gjeld og egenkapital	758 942	806 150

KONTANTSTRØMANALYSE

Resultat før skattekostnad	86 353	-9 769
Avskrivninger	56 665	46 009
Endring i netto driftskapital	-1 482	59 730
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	141 536	95 971
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-46 685	-73 287
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-58 225	-19 730
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	36 625	2 954
Beholdning av kontanter og kontantekv. ved periodens begynnelse	9 938	6 984
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	46 563	9 938
Ubenyttet disponibel konsernkreditt	85 633	48 105

NØKKELTALL

Egenkapitalandel	34,0%	24,9%
Egenkapital/anvendt kapital	43,1%	35,1%
Likviditetsgrad I	2,0	1,3
Egenkapitalrentabilitet (annualisert)	26,8%	-4,8%
Totalrentabilitet (annualisert)	14,8%	2,6%
Resultat pr. aksje	0,46	-0,07
Utvannet resultat pr. aksje	0,46	-0,06
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter pr. aksje	1,06	0,72
Egenkapital pr. aksje	1,93	1,51
Rentebærende gjeld	340 627	372 009

ENDRING I EGENKAPITAL

	AKSJEKAPITAL	OVERKURSFOND	FOND FOR VERDI- ENDRINGER	OMREGNINGS- DIFFERANSE	ANNEN EGENKAPITAL	SUM EGENKAPITAL
Balanse pr. 31. desember 2007	13 287	156 264	-580	-6 932	41 847	203 886
Totalresultat i perioden			-11 401	17 011	-11 991	-6 381
Aksjebasert avlønning					1 630	1 630
Aksjeopsjoner benyttet av ansatte	43	1 692				1 734
Balanse pr. 31. desember 2008	13 329	157 955	-11 981	10 079	31 486	200 869
Balanse pr. 31. desember 2008	13 329	157 955	-11 981	10 079	31 486	200 869
Totalresultat i perioden			4 911	-13 201	63 920	55 630
Aksjebasert avlønning					1 382	1 382
Balanse pr. 31. desember 2009	13 329	157 955	-7 070	-3 122	96 788	257 881

OPPLYSNINGER OM VIRKSOMHETSOMRÅDER ¹⁾:

	31-12-09	31-12-08	4. KV. 2009	4. KV. 2008
Ragasco AS – Komposittholdere gass:				
Driftsinntekter	451 688	326 048	99 763	103 843
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	117 531	76 451	18 929	26 667
Driftsresultat (EBIT)	80 948	47 040	10 176	17 582
Lincoln/Raufoss – Høytrykksbeholdere:				
Driftsinntekter	251 120	178 282	50 889	36 960
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	22 073	9 471	1 160	1 775
Driftsresultat (EBIT)	10 594	1 836	-2 387	-1 678
Devold AMT AS – Komposittarmeringer:				
Driftsinntekter	165 193	266 504	32 989	71 361
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	-1 382	27 263	-1 611	10 326
Driftsresultat (EBIT)	-9 960	18 300	-3 967	7 915

¹⁾ Tallene er for eliminering av intern omsetning mellom virksomhetsområdene

RETURADRESSE

 Hexagon Composites ASA
 Korsegata 8 Postboks 836 Sentrum
 6001 Ålesund Norge

NOTE 1 INNLEDNING

Konsernregnskapet for 4. kvartal 2009, avsluttet 31. desember 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 15. februar 2010.

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.

20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 15.02.2010:

AKSJONÆRER	ANTALL AKSJER	% AV 20 STØRSTE	% AV TOTAL	TYPE	LAND
FLAKK HOLDING AS	51 285 988	45,15%	38,48%	SELS	NOR
RASMUSSENGRUPPEN AS	15 268 000	13,44%	11,45%	SELS	NOR
MP PENSJON	12 903 097	11,36%	9,68%	SELS	NOR
BÖCKMANN HOLDING AS	11 547 531	10,17%	8,66%	SELS	NOR
SKAGEN VEST	3 100 000	2,73%	2,33%	SELS	NOR
THE NORTHERN TRUST CO.	3 000 000	2,64%	2,25%	NOM	GBR
HOLBERG NORGE	2 544 000	2,24%	1,91%	SELS	NOR
FLAKK KNUT TRYGVE	1 931 248	1,70%	1,45%	PRIV	NOR
SPLILKA INTERNATIONAL	1 883 607	1,66%	1,41%	SELS	NOR
DNB NOR SMB VPF	1 798 000	1,58%	1,35%	SELS	NOR
WARRENWICKLUND NORGE	1 346 000	1,18%	1,01%	SELS	NOR
FLYDAL LARS IVAR	1 273 325	1,12%	0,96%	PRIV	NOR
STRAFO A/S NIL	1 160 000	1,02%	0,87%	SELS	NOR
TERRA NORGE VPF	927 000	0,82%	0,70%	SELS	NOR
MOLVÆR IVAR ARVID	800 000	0,70%	0,60%	PRIV	NOR
FJELL TORE JOHAN	741 044	0,65%	0,56%	PRIV	NOR
JP MORGAN CHASE BANK	550 000	0,48%	0,41%	NOM	GBR
YAMBA AS	550 000	0,48%	0,41%	SELS	NOR
FLAKK GRETE	524 000	0,46%	0,39%	PRIV	NOR
ESPESET ERIK	454 544	0,40%	0,34%	PRIV	NOR
SUM 20 STØRSTE AKSJONÆRER	113 587 384	100,00%	85,22%		
RESTERENDE	19 707 484		14,78%		
TOTALT ANTALL AKSJER	133 294 868		100,00%		

IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap (endret)

Konsernet har anvendt endret IAS 1 fra 1. januar 2009. Implementeringen har endret konsernets presentasjon av egenkapitaloppstilling og resultatregnskap. I henhold til den endrede standarden skal egenkapitaloppstillingen kun vise detaljer om transaksjoner med eierne. Andre transaksjoner mot egenkapitalen presenteres på en separat linje i egenkapitaloppstillingen. I resultatregnskapet vises disse transaksjonene i en utvidet resultatoppstilling etter IAS 1 under resultatregnskapet.

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.

31.12.2009

EK/anvendt kapital		43,1%
Maksimal senior gjeld	119 702	(20,0%)
Faktisk senior gjeld	48 805	(8,2%)