

NOTE 1: INNLEDNING

Konsernregnskapet for 1. kvartal 2010, avsluttet 31. mars 2010, 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 2009.

Delårsrapporten ble godkjent av selskapets styre 11. mai 2010.

NOTE 2: REGNSKAPSPRINSIPPER

De benyttede regnskapsprinsippene er de samme som i konsernregnskapet for 2009 og er beskrevet i dette.

Andel i tilknyttet 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.

		31.03.2010
EK/anvendt kapital		42,3%
Maksimal senior gjeld	120 551	(20,0%)
Faktisk senior gjeld	64 090	(10,6%)

NOTE 4: ENDRINGER I KONSERNETS STRUKTUR

Konsernet kjøpte 26. mars 2010 alle aksjene i Composite Scandinavia AB. Kjøpet av det svenske selskapet vil styrke konsernets markedsposisjon i virksomhetsområdet for komposittbeholdere. Avtalt kontantvederlag for det overtatte selskapet er 24 MNOK. I tillegg er det avtalt et tilleggsvederlag knyttet til profit-split på et konkret prosjekt i det oppkjøpte selskapet. Selger skal ha 66% av eventuelt overskudd på dette prosjektet. Usikkerheten knyttet til gjennomføring og resultat på prosjektet er så stor at konsernet ikke har tatt med det betingede vederlaget i oppkjøpsanalysen. Eventuelt tilleggsvederlag vil medføre kostnadsføring.

Oppkjøpsanalyse

Avtalt kontantvederlag	24 006
Betinget vederlag	0
<u>Totalt beregnet vederlag</u>	<u>24 006</u>

Netto bokført verdi av eiendeler og forpliktelser i overtatt selskap	13 084
Mindreverdi i bokført utsatt skattefordel i selskapet	- 1 381
Merverdi knyttet til kunderelasjoner	16 694
<u>Utsatt skattegjeld knyttet til kunderelasjoner</u>	<u>- 4 391</u>
<u>Netto verdi på eiendeler og forpliktelser i overtatt selskap</u>	<u>24 006</u>

I resultatet for 2010 er Composite Scandinavia AB kun inkludert fra og med overtakelsen 26. mars 2010. Resultatet for 1. kvartal 2010 er medregnet med 0 MNOK.

Dersom Composite Scandinavia AB hadde vært kjøpt opp med virkning fra 1. januar 2010 ville konsernets omsetning vært 154,5 MNOK og resultat før skatt ville ha vært - 7,1 MNOK.