

STYRETS BERETNING

Hexagon Composites fikk i 1. kvartal en omsetning på 141,3 MNOK (228,0), og oppnådde et driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på 1,8 MNOK (34,7). Driftsresultatet (EBIT) ble på -11,1 MNOK (21,0). Resultat før skatt i kvartalet ble -7,0 MNOK (34,1). Det første kvartalet i 2010 har vært svakt, og dette skyldes en svak omsetning for Devold AMT, den planlagte ombyggingen av fabrikkplanlegget på Ragasco med stans i produksjonen i januar og manglende salg av TITANTM beholdere.

Andre viktige hendelser i konsernet siden forrige kvartalsrapportering:

- Sterk utvikling i det amerikanske CNG-tank markedet. Lincoln Composites har rekordstor ordrebok.
- Oppkjøp av Composite Scandinavia AB som styrker Ragascos markedsposisjon innen LPG-beholdere.
- Lansering av Ragascos LPG-beholder i Saudi-Arabia.

FORRETNINGSOMRÅDENE

KOMPOSITTBEOHOLDERE RAGASCO AS

Omsetning og marked

Første kvartal har vært svakt for Ragasco. Selskapet omsatte for 66,8 MNOK (109,0). Dette er en vesentlig svekkelse fra samme periode i fjor og skyldes manglende leveransekapasitet, spesielt i januar, pga av stans i produksjonen for ombygning.

Den manglende leveransekapasiteten og lave omsetningen i kvartalet, kommer som et resultat av at fabrikkplanlegget ble stoppet i midten av desember for en større ombygging. Denne ombyggingen ble ferdigstilt i slutten av januar. Deler av februar ble også brukt til oppkjøring av fabrikkplanlegget, og dermed en relativt svak produksjonstakt.

Markedet for Ragascos LPG beholdere er godt, og selskapet legger opp til videre sterk vekst i salget i 2010 sammenlignet med 2009. Det har ikke vært frafall fra kunder pga ombygningen. I mars og april har det vært en god utvikling i produktivitet. Ombyggingen anses som vellykket, og det forventes at den nye planlagte kapasiteten vil bli oppnådd. Ragasco er nå godt rustet til å levere god lønnsomhet resten av dette året.

Oppkjøpet av den svenske LPG beholder produsenten Composite Scandinavia AB forventes å styrke Ragascos markedsposisjon.

Produksjon og marginer

Første kvartals margin ble svak grunnet stans og ombygging. Selskapet har for første kvartal hatt en gjennomsnittlig driftsmargin på 2,1%.

Kostnader og resultat

Driftsresultatet for 1. kvartal ble på 1,4 MNOK (18,9). Det forventes gode kvartalsresultat for resten av året.

HØYTRYKKSBEHOLDERE LINCOLN/RAUFOSS

Omsetning og marked

Høytrykksområdet hadde i fjerde kvartal en omsetning på 51,5 MNOK (59,0). Dette er litt bedre enn foregående kvartal, men en svekkelse i forhold til samme periode i fjor. Lincoln Composites' hjemmemarked i Nord-Amerika, utvikler seg svært bra. Selskapet har nå en ordrebok på omtrent det dobbelte av det som har vært vanlig de siste to årene i begynnelsen av mai. Omsetningen i Raufoss Fuel Systems forventes å ligge på samme nivå i 2010 som i fjor.

Markedet for bulk transport av komprimert gass er også i god vekst, mye stimulert av den høye oljeprisen og den økende differansen mellom oljepris og gasspris, som stimulerer etterspørselen etter gass. Lincolns TITAN™ produkt er spesialutviklet for dette markedet. Lincoln opplever stigende interesse for TITAN™ internasjonalt. Selskapet har nå ordre for TITAN™ moduler for 40 MNOK som skal leveres i 2. og 3. kvartal.

Det forventes en større omsetning fra høytrykksområdet i 2010 sammenlignet med 2009.

Administrerende direktør for Lincoln fratrådte i april. Ny adm. dir. er konstituert inntil permanent løsning er funnet.

Produksjon og marginer

De faste kostnadene har vært på et høyere nivå også i 2010 enn det som er normalt i et vanlig driftsår pga drift i to produksjonsanlegg. Det gamle produksjonsanlegget for TUFFSHELL® beholdere ble stengt ned i mars, og kostnadene for bruk av det gamle fabrikkianlegget vil dermed opphøre fra midten av 2. kvartal.

Første kvartal har vært preget av høyere variable kostnader i Lincoln enn normalt. Dette skyldes opptrapping til serieproduksjon av TITAN™ beholdere og fortsatt oppkjøring av det nye anlegget for Tuffshell® beholdere. Dette har svekket driftsmarginene i perioden. Styrkingen av dollar i forhold til euro har i tillegg svekket marginene i Europa noe.

Kostnader og resultat

Driftsresultatet for første kvartal i høytrykksområdet ble på -0,2 MNOK (2,7). Det forventes en klar bedring av resultatene i de kommende kvartaler i 2010.

KOMPOSITTARMERINGER DEVOLD AMT

Omsetning og marked

Selskapet hadde en omsetning på 23,7 MNOK (60,3) i første kvartal. Dette er svakt, og er mer enn en halvering i forhold til samme periode i fjor.

Selskapet har fått ny fungerende administrerende direktør, og det er iverksatt tiltak for å styrke salgsfunksjonen i selskapet. Selskapet er posisjonert for å delta i veksten som vindkraftbransjen nå opplever. Det forventes bedring i omsetning i de resterende kvartaler i 2010.

Totalomsetningen i 2010 forventes å ligge på samme nivå som i 2009.

Produksjon og marginer

Aktiviteten i dette forretningsområdet ga ikke tilstrekkelig inndekning av faste kostnader i første kvartal. Det implementeres kostnadsreducerende tiltak, herunder permitteringer og oppsigelser, samt ytterligere flytting av produksjonskapasitet fra Norge til Litauen.

Kostnader og resultat

Driftsresultatet for første kvartal ble på -9,7 MNOK (3,0). Dette svake resultatet inkluderer også noen periodefremmede engangskostnader. Det forventes at resultatet i andre kvartal også vil være negativt.

MORSELSKAP

Driftskostnader utgjorde 3,7 MNOK (4,3) i første kvartal 2010.

KONSERN

Konsernet fikk i 1. kvartal en omsetning på 141,3 MNOK (228,0), og oppnådde et driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på 1,8 MNOK (34,7). Driftsresultatet (EBIT) ble på -11,1 MNOK (21,0). Resultat før skatt i kvartalet ble – 7,0 MNOK (34,1).

Egenkapitalandel i konsernet er på 33,3% (27,3) og likviditeten er god. Styret er fornøyd med utviklingen i Ragasco og at selskapet har gjennomført nok et vellykket ombyggingsprogram. Den forventede økning i produksjonskapasiteten fra 1,2 mill enheter i 2009 opp mot 2 mill enheter mot slutten av 2010, vurderes nå som realistisk og nødvendig for å møte den forventede salgsvekst fremover.

Styret er tilfreds med at ordrene for levering av TITAN™ moduler nå kommer. De endringer som skjer globalt på energiområdet forventes å gi positive ringvirkninger for forretningsområdet. Området vurderes å ha et betydelig vekstpotensial.

Styret er skuffet over utviklingen i Devold AMT i første kvartal, men forventer effekt fra de tiltakene som er iverksatt for å styrke dette selskapet i 2010.

For Hexagon konsernet samlet vurderes utsiktene for resten av året som gode.

Ulykke i California

Selskapet Lincoln Composites Inc. (LC) er saksøkt sammen med flere andre for en ulykke som har skjedd i California. To trykktanker eksploderte under fylling av et gasskjøretøy. Tre personer ble skadet. Risikoen for at LC vil bli idømt erstatningsplikt vurderes som liten.

Ålesund den 11. mai 2010