

HEXAGON COMPOSITES - 1. KVARTAL 2001

Innledning

Konsernet viste en noe blandet utvikling i 1. kvartal 2001 med betydelig fremgang i det viktige vindenergiområdet for virksomhetsområdet strikkede fiberarmeringer til komposittindustrien (Devold AMT AS), mens virksomhetsområdet antenner i kompositt (Comrod AS) viste en mindre tilbakegang på grunn av svakere leveringer til det militære marked.

På grunn av fusjonen med Devold AMT AS i fjor, viser sammenligningstallene kun tallene for Devold AMT AS og inkluderer derfor *ikke* Comrod AS eller morselskapet.

Komposittarmeringer Devold AMT AS

Omsetning og marked

Salgsinntektene for levering av glassfiberarmeringer til vindenergi-sektoren viste betydelig fremgang fra 1. kvartal 2000 med en omsetningsøkning på ca 90 %. Denne fremgangen understreker selskapet gode posisjon hos ledende produsenter av vindmøller.

I 1. kvartal 2000 hadde Devold AMT store leveranser av karbonarmeringer til byggingen av svenske korvetter.

Leveringstakten i år tilsier en noe lavere samlet levering og en annen tidsprofil på leveringene. Leveringene i 1. kvartal utgjorde derfor ca 30 % av tilsvarende leveringer i 2000.

Samlet sett utgjorde salgsinntektene 22.9 MNOK, dvs det samme som 1. kvartal 2000, men likevel nesten 10 % over budsjett.

Aktørene i vindenergi-sektoren venter fortsatt fremgang i 2001. Drivkreftene er bl.a. fortsatt høy oljepris samt innføringen av "Renewable portfolio standard" (RPS). RPS innebærer et prinsipp hvor energiselskapene som leverer strøm må ta en viss andel fra fornybar energi. I den utstrekning det ikke gjøres vil energiselskapet bli avgiftsbelagt.

Prinsippet vil kunne bety at tidligere subsidiering av fornybar energi vil få mindre betydning, og at forbrukeren, som

sluttkunde, indirekte tvinges til å kjøpe en viss andel forny-bar energi til de kostnader denne produksjonen har.

Et slikt prinsipp forventes å sette ytterligere fart på utbyggingen av fornybare energikilder, hvor vindenergi forventes å stå helt sentralt. Prinsippet er under utprøving i flere stater i USA, bl.a. Texas. EU arbeider med et direktiv som bygger på et lignende prinsipp. Flere land/regioner innen EU vurderer alt å innføre prinsippet.

Airbus har nå endelig besluttet produksjon av det nye to etasjes flyet A380 med plass til over 500 passasjerer. Dette har intensivert fly-industriens interesse for nye materialer. Devold AMT arbeider aktivt for å sertifisere sine armeringer til slikt bruk.

Devold AMT har siden 1997 samarbeidet med Airbus UK om utvikling av karbonfiberarmeringer for fly. Selskapet er nå i ferd med å inngå en ny treårig utviklingsavtale med Airbus UK med en ramme på 22 MNOK.

Den nye avtalen legger ingen begrensninger

m.h.t. fortsettelse av samarbeidet med andre ledende flyprodusenter.

Airbus planlegger å levere de første A380 flyene i 2005.

Devold AMT vant i mars en prestisjekontrakt på levering av karbonfiber-armering til en luksuskatamaran på 130 fot, som skal bygges i Danmark. Det planlegges å bygge flere i samme serie.

Produksjon og marginer

Produksjonen følger samme takt som omsetningen og, bortsett fra et mindre ferdigvare-lager, følger en et ordrestyrt produksjons-prinsipp.

I 1. kvartal ble den nye konfigureringen av maskinene ferdig, slik at en oppnår bedre intern flyt og at en operatør nå kan styre flere maskiner. Det ble i mars satt ny produksjonsrekord.

Sykefraværet var totalt 12.0 % i 1. kvartal en økning fra 10.3 % i 1. kvartal 2001. Det arbeides med å få sykefraværet ned.

Som følge av endring i den leverte miksen av glass- og karbonfiber-armeringer i forhold til 1. kvartal 2000, ble marginene samlet sett noe lavere, men omtrent på det budsjetterte nivå.

Kostnader og resultat

De faste kostnadene lå marginalt over fjordårets, slik at driftsresultatet ble 1.6 MNOK (6.9 %) mot 3.0 MNOK (12.8 %) i 1. kvartal i fjor. Drifts-resultatmarginen er nesten 30 % bedre enn budsjett.

Resultat før skatt ble 1.2 MNOK (2.3 MNOK).

Likviditeten er god. Egenkapitalandelen økte fra 44.6 % i 1. kvartal 2000 til 48.4 % i 1. kvartal 2001.

Komposittantenner Comrod AS

Omsetning og marked

Omsetningen i 1. kvartal ble 11.5 MNOK, dvs 1.8 MNOK lavere enn 1. kvartal 2000 og ca 0.5 MNOK lavere enn budsjett.

Årsaken til den lavere omsetningen ligger på mindre leveringer til det militære markedet, hvor særlig mars viste en svak utvikling. Det forventes at også 2. kvartal vil vise lavere leveringer.

Det militære markedet er preget av prosjekter. Dette innebærer at det er en utfordring å holde jevne leveranser. Comrod har inngitt flere tilbud til nye prosjekter. Positive avgjørelser vil imidlertid først slå ut i annet halvår.

Arbeidet med å komme inn på markedet for mindre båter i USA fortsetter. Dette arbeidet har hovedfokus for inneværende år. Det arbeides også med å komme inn på nye markeder for mindre båter i Europa.

Sammen med samarbeids-partneren Thales Antennas i UK har Comrod gitt tilbud på levering av antenner til UMTS-utbyggingen i Norge.

Det arbeides, ved siden av de kontinuerlige produkt-forbedringene, med å utvikle ytterligere produkter for nisjer med tilstrekkelig volum. Comrod ser på konkrete produkter både for det private og det militære marked. Deler av denne utviklingen blir betalt av kunder.

Produksjon og marginer

Det arbeides med gjennomføring av effektiviseringstiltak. Det ventes at disse vil gi seg utslag i reduserte kostnader i 2. halvår.

Det er inntil videre innført frivillig fire dagers uke for å tilpasse produksjonskapasiteten til ordresituasjonen. Sykefraværet lå på ca 5 %.

Marginene er opprettholdt på fjorårets nivå.

Kostnader og resultat

Nedenfor gis hovedtallene for Comrod uten konsernbelastning (goodwill) og med sammenlignende tall fra 1. kvartal 2000. I MNOK:

	2001	2000
Driftsinntekter	11.5	13.4
Varekost	3.0	3.5
Lønnskostnader	5.8	5.6
Avskrivninger	0.2	0.2
Driftsknd ellers	2.5	2.3
Driftskostnader	11.6	11.7
Driftsresultat	- 0.0	1.7
Finansposter	- 0.1	- 0.1
Res. før skatt	- 0.2	1.5

Kostnadene ligger samlet sett noe lavere enn 1. kvartal 2000. Utviklingen av nye produkter innen det marine området har imidlertid vært omfattende og medført noe høyere kostnader enn budsjettet.

Driftsresultatet gir en svak minus (- 36.000 MNOK), dvs 1.7 MNOK lavere enn for 1. kvartal 2000 og 0,3 MNOK lavere enn budsjett.

Likviditeten er god.

Morselskap

Hexagon Composites ASA

Morselskapskostnadene utgjorde for 1. kvartal 1.9 MNOK, bestående av 1.0 MNOK i rene morselskapskostnader og 0.9 MNOK i økning i avsetning til arbeidsgiveravgift på den opsjonsordningen ansatte i konsernet har.

I sammenligningstallene fra 1. kvartal 2000 er *ikke* morselskapskostnadene medtatt.

Konsern

Regnskapet viser en omsetning på 34.4 MNOK (+ 11.5 MNOK) og et resultat etter skatt på -1.4 MNOK (1.8 MNOK).

Likviditeten er god i konsernet. Egenkapitalandelen er 56.8 %.

Styret konstanterer at antenneområdet har fått en noe svak start på året og at denne vil fortsette inn i 2.kvartal. Flere interessante prosjekter er imidlertid under bearbeiding.

Styret er tilfreds med den fortsatte fremgangen som er vist på leveringer av glassfiberarmeringer til vindenergisektoren. Styret forventer at fortsatt omsetningsfremgang på dette området vil gi gode resultater fremover.

Styret ser et betydelig potensial innen karbonfiberarmeringer til flyindustrien og den marine sektor på sikt.

Ålesund, 8. mai 2001

Styret

Hexagon Composites - Resultat pr. 1. kvartal 2001

(Alle beløp i NOK 1.000)

Resultatregnskap	1. Kv. 2001	1. Kv. 2000	2000
Driftsinntekter	34 373	22 868	112 333
Varekostnad inkl. beholdningsendringer	16 045	12 141	49 461
Lønn og sosiale kostnader	9 507	1 920	27 330
Avskrivninger	2 309	1 407	7 148
Andre driftskostnader	7 682	4 386	20 359
Driftsresultat	-1 170	3 014	8 035
Netto finans	-547	-578	-1 857
Resultat før skatt	-1 717	2 436	6 178
Skattekostnad	-318	682	2 524
Resultat etter skatt	-1 399	1 754	3 654
Balanse			
Immaterielle eiendeler	34 531	5 308	34 804
Andre anleggsmidler	41 268	28 345	37 319
Omløpsmidler	58 333	30 389	55 497
Sum eiendeler	134 132	64 042	127 620
Egenkapital	76 213	25 855	77 610
Langsiktig gjeld	29 458	18 402	27 211
Kortsiktig gjeld	28 461	19 785	22 799
Sum gjeld og egenkapital	134 132	64 042	127 620
Kontantstrømanalyse			
Resultat før skattekostnad	-1 717	2 436	6 178
Avskrivninger	2 309	1 407	7 148
Endring i netto driftskapital	9 823	-6 030	4 291
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	10 415	-2 187	17 617
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 736	-4 937	-5 535
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-792	4 464	-8 569
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	3 887	-2 660	3 513
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	6 645	3 132	3 132
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	10 532	472	6 645
Nøkkeltall			
Egenkapitalandel	56,8 %	40,4 %	61,0 %
Likviditetsgrad I	2,0	1,5	2,4
Egenkapitalrentabilitet	-1,8 %	7,0 %	7,2 %
Totalrentabilitet	-0,9 %	5,0 %	10,2 %
Resultat pr. aksje (NOK)	-0,02	0,03	0,05
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter pr. aksje (NOK)	0,12	-0,03	0,22
Egenkapital pr. aksje (NOK)	0,85	0,39	0,86

Opplysninger om virksomhetsområder:

	1. Kv. 2001	1. Kv. 2000	2000
Komposittarmeringer - Devold AMT AS			
Driftsinntekter	22 853	22 868	82 535
Driftskostnader ekskl. avskrivninger	19 749	18 447	68 081
Avskrivninger ekskl. goodwillavskrivninger	1 516	1 407	5 629
Goodwillavskrivninger	0	0	0
Driftsresultat	1 588	3 014	8 825
Komposittantenner - Comrod AS			
Driftsinntekter	11 520	0	29 079
Driftskostnader ekskl. avskrivninger	11 343	0	24 719
Avskrivninger ekskl. goodwillavskrivninger	213	0	358
Goodwillavskrivninger	580	0	1 161
Driftsresultat	-616	0	2 841