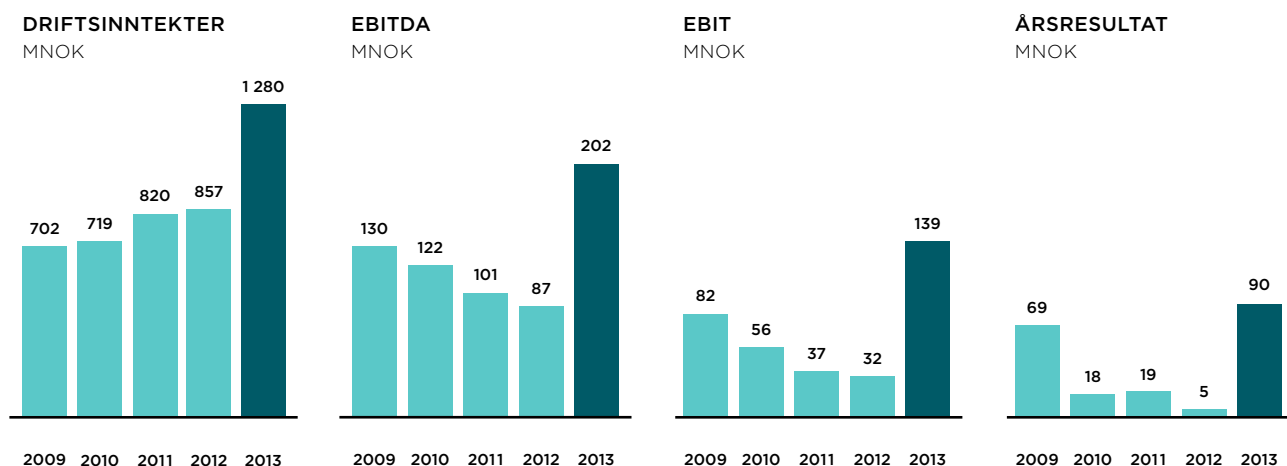




ÅRSBERETNING 2013

Hexagon Composites fikk i 2013 en omsetningsvekst på 49 % i de to gjenværende forretningsområdene etter salget av Hexagon Devold. Konsernet har hatt omsetningsvekst i samtlige produktområder. Det er den sterke veksten i det nordamerikanske naturgass-markedet som har bidratt mest til denne veksten. 2013 ble konsernets hittil beste år, med vesentlig vekst og marginforbedringer.



Nøkkeltall for videreført virksomhet

VIKTIGE HENDELSER 2013

- Omsetningsvekst på 49 %
- Driftsresultatet økte med 337 %
- Mer enn doblet omsetning av gassdistribusjons-systemer
- Ny omsetningsrekord for buss-systemer
- Sterk vekst fra og med andre halvår i segmentet for tynge nyttekjøretøy (Heavy-Duty Vehicles) i Nord-Amerika
- Salg av LPG-beholdere til nye markeder utenfor Europa
- Beslutning om å investere NOK 150 millioner i ny høyautomatisert produksjonslinje i Lincoln
- Plassering av usikret obligasjonslån på NOK 300 millioner

Etter balansedagen

- Salg av Hexagon Devold til Saertex GmbH & Co. KG i januar 2014

ÅRSRESULTAT

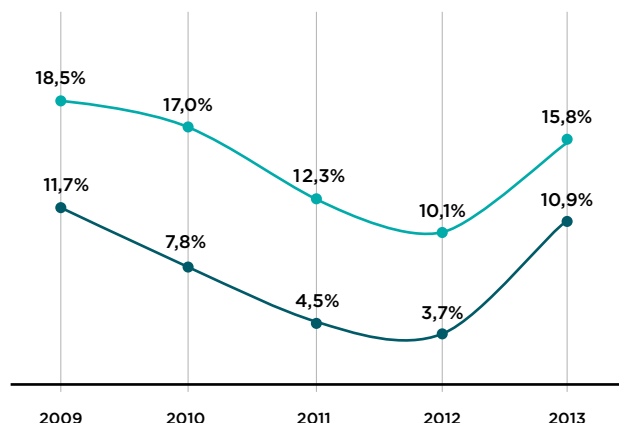
I årsregnskapet for 2013 er Hexagon Devold presentert på egen linje som holdt for salg, som følge av at selskapet ble avhendt i januar 2014. Dette medfører at Hexagon Devold ikke lenger er med i konsernregnskapet. Sammenligningstall er endret tilsvarende.

	2013	2012
Omsetning	1 280 106	857 439
EBITDA	201 918	87 015
EBIT	139 587	31 942
EBITDA %	15,8 %	10,1 %
EBIT %	10,9 %	3,7 %

Konsernets regnskap for 2013 viser en årsmetning på NOK 1 280,1 millioner, sammenlignet med NOK 857,4 millioner i 2012. Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) ble NOK 201,9 millioner (87,0). Driftsresultatet (EBIT) ble NOK 139,6 millioner (31,9) for året. Andre finansposter (netto) ble NOK -9,7 millioner (-12,0). Konsernets resultat før skatt ble på NOK 128,6 millioner (19,2).

MARGINUTVIKLING

- EBITDA-%
- EBIT-%



Hexagon Composites utstedte i juni 2013 et femårs obligasjonslån på NOK 300 millioner i det norske obligasjonsmarkedet. Lånet har forfall i juli 2018, og vil bli benyttet til finansiering av konsernets generelle virksomhet, en planlagt kapasitetsutvidelse og videre vekst.

FINANSIELL STILLING

Totalbalansen i konsernet økte med 29,2 % gjennom året, fra NOK 888,0 millioner til NOK 1 146,9 millioner. Bankbeholdningen ved utgangen av året var på NOK 248,5 millioner, en økning på NOK 168,2 millioner. Dette skyldes god likviditetsinngang fra driften, men også tilførsel fra obligasjonslån. Den sterke omsetningsveksten har også medført en økning i totale utestående fordringer, hvorav det som gjelder virksomhet holdt for salg er presentert i en egen linje i balansen.

Konsernets totale eiendeler var ved årsskiftet NOK 1 146,9 millioner (888,0). Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler ble på henholdsvis NOK 107,7 millioner (118,4) og NOK 229,1 millioner (286,7). Varige driftsmidler er redusert i forhold til 2012. Dette skyldes at varige driftsmidler for Hexagon Devold er presentert på egen linje i 2013. Varelageret ble på NOK 218,9 millioner (243,4). Varelageret i videreført virksomhet har kun økt marginalt på tross av omsetningsveksten.

Kontanter utgjorde per 31.12.2013 NOK 248,5 millioner (80,3). Ubenyttet disponibel konsernkreditt og ubenyttet trekkfasilitet i DNB var på NOK 270,8 millioner (91,7). Egenkapital per 31.12.2013 ble på NOK 348,6 millioner (259,5). Egenkapitalen er styrket som følge av positivt årsresultat. Egenkapitalandelen i konsernet er på 30,4 % (29,2) og likviditeten er god.

Langsiktig rentebærende gjeld økte til NOK 448,5 millioner (324,6), i hovedsak på grunn av obligasjonslånet på NOK 300 millioner som ble tatt opp i 2013. NOK 150 millioner av lånet er brukt til å nedbetale banklån.

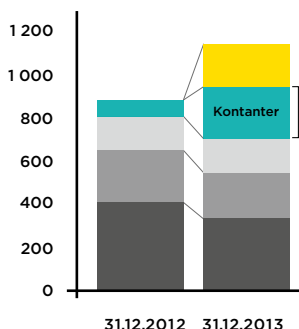
KONTANTSTRØM

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på NOK 163,8 millioner (112,0). Av- og nedskrivninger utgjorde NOK 62,3 millioner (55,1). Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter skyldes i hovedsak binding av arbeidskapital og effekt av av- og nedskrivninger. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var på NOK -75,6 millioner (-15,9). Kontant-

EIENDELER

MNOK

- Eiendeler virksomhet holdt for salg
- Kontanter
- Fordringer
- Varelager
- Anleggsmidler

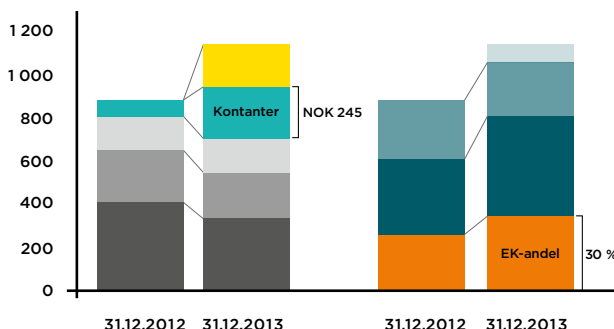


GJELD OG

EGENKAPITAL

MNOK

- Gjeld knyttet til virksomhet holdt for salg
- Kortsiktig gjeld
- Langsiktig gjeld
- Egenkapital



beholdningen fra videreført virksomhet økte fra NOK 71,9 millioner (10,1) ved årets begynnelse, til NOK 248,5 millioner ved årets slutt. Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter var NOK 88,3 millioner (-34,4). Kassakreditten ble i 2013 nedbetalt med NOK 19,6 millioner, og langsiktig gjeld økte med NOK 119,0 millioner.

ETTER BALANSEDAGEN

Etter balansedagen inngikk Hexagon Composites avtale med Saertex GmbH & Co. KG om salg av Hexagon Devold. Transaksjonen ble gjennomført 30. januar 2014. Saertex betalte NOK 115 millioner for egenkapital og intern konserngjeld. I tillegg er det avtalt et vederlag på NOK 0,9 millioner for netto endringer i egenkapital i fjerde kvartal 2013. Saertex overtok langsiktige låne- og leasingforpliktelser på til sammen NOK 23,6 millioner. Hexagon Devold er presentert som virksomhet holdt for salg i konsernregnskapet.

Dersom Hexagon Devold fortsatt var konsolidert inn, ville årsomsetningen i konsernet i 2013 vært NOK 1 463,2 millioner (1 033,5). Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) ville vært NOK 219,5 millioner (87,8), og driftsresultat (EBIT) NOK 145,8 millioner (24,6). Resultat før skatt ville vært NOK 132,3 millioner (8,2).

FOKUSOMRÅDER

I 2013 har konsernet fokusert på å øke kapasitetsutnyttelsen, produksjonseffektiviteten og produktkvaliteten. Produksjonskapasiteten for TUFFSHELL® i Lincoln vil ved utgangen av første kvartal 2014 være doblet sammenlignet med kapasiteten i 2012. Konsernet har videre fokusert på salg- og markedsutvikling gjennom styrking av salgsledelse og strukturering av salgsorganisasjonene. Det solide fundamentet som er etablert, gir godt grunnlag for videre vekst. Hexagon-konsernet er godt posisjonert for å opprettholde og styrke den etablerte markedsposisjonen i årene fremover.

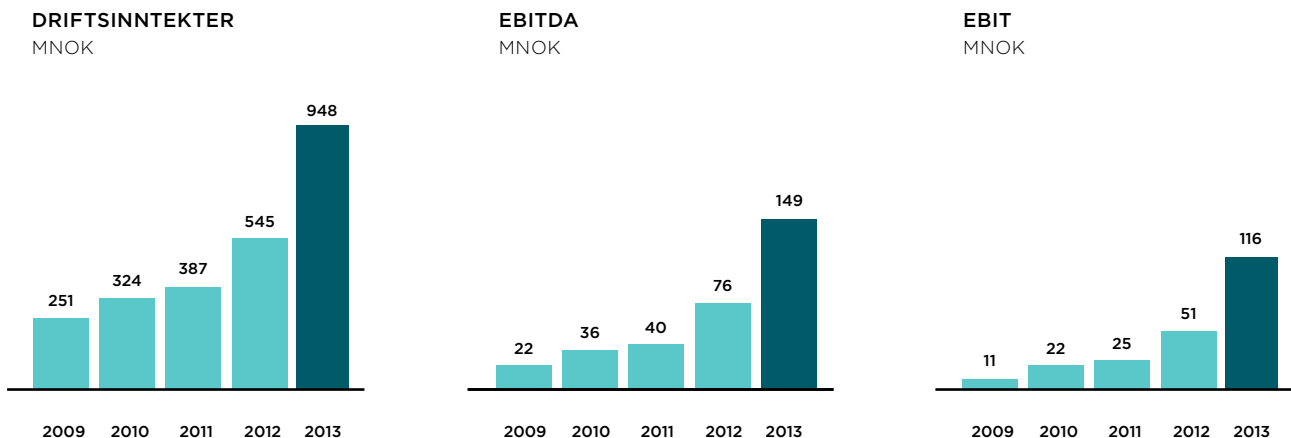
Styret er særlig godt fornøyd med salgsutviklingen i det nord-amerikanske markedet for TITAN™ gassdistribusjonssystemer og høytrykksbeholdere til tynge kjøretøy. Dette ga et betydelig bedre driftsresultat og styrket forretningsområdets konkurransekraft.

Styret er fornøyd med salgsutviklingen i Hexagon Ragasco. Iverksatte tiltak forventes å gi ytterligere effekt på salgsutviklingen, spesielt i markeder utenfor Europa.

SEGMENTRESULTATER

HØYTRYKKSBEHOLDERE CNG OG CHG^{*)}

HEXAGON LINCOLN OG HEXAGON RAUFOSS



	2013	2012
Omsetning	948 254	545 126
EBITDA	148 937	75 483
EBIT	115 578	50 611
EBITDA %	15,7 %	13,8 %
EBIT %	12,2 %	9,3 %

Omsetning og marked

Forretningsområdet for Høytrykksbeholdere (Hexagon Lincoln og Hexagon Raufoss) omsatte for NOK 948,3 millioner (545,1) i 2013. Den sterke omsetningsveksten på 74 % kan i hovedsak forklares med skifergassrevolusjonen i Nord-Amerika.

Salget av gassdistribusjonssystemene TITAN™ og SMARTSTORE™ var godt året igjennom. Hovedmarkedet er Nord- og Sør-Amerika, men det er også interesse i Sørøst-Asia og Russland. De første modulene ble levert til Russland i fjerde kvartal. Veksten i etterspørselen etter konsernets CNG-beholdere for tyngre nyttekjøretøy (Heavy-Duty Vehicles) var sterk og økende i andre halvår.

Det amerikanske og europeiske bussmarkedet var godt gjennom 2013. I USA er etterspørselen etter selskapets buss-systemer vedvarende god. I Europa oppnådde Hexagon Composites omsetningsrekord, med blant annet leveranser til det tyrkiske bussmarkedet. Tyrkia er et nytt marked for selskapet.

Det europeiske personbilmarkedet var generelt svakt gjennom 2013, blant annet på grunn av utsettelse av nye bilmodeller.

Produksjon

Produksjonskapasiteten i Lincoln var fullt utnyttet gjennom store deler av 2013 på grunn av den store ordreinngangen. Produksjonskapasiteten utvides i to trinn. Trinn 1 for dobling av TUFFSHELL®-kapasiteten i forhold til 2013 ble vesentlig forsinket,

men vil være gjennomført ved utgangen av første kvartal 2014. Målsatt oppetid skal være nådd i løpet av noen måneder.

I 2013 ble det besluttet å investere ytterligere ca. NOK 150 millioner i ny automatisert produksjonslinje for TUFFSHELL® i Lincoln. Programmet for Trinn 2 løper som planlagt og ventes ferdigstilt til andre kvartal 2015.

På Raufoss var kapasitetsutnyttelsen i anlegget for montering av buss-systemer og gassdistribusjonssystemer god gjennom året. Produksjonen av CNG-beholdere til personbil var lav som følge av lav etterspørsel i personbilmarkedet.

Resultat

Høytrykksområdet fikk et driftsresultat (EBIT) i 2013 på NOK 115,6 millioner. Driftsmarginen ble 12,2 % (9,3).

Viktige hendelser 2013

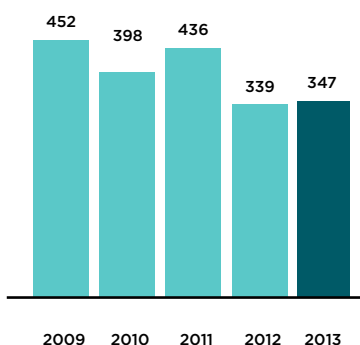
Forretningsområdet oppnådde følgende:

- 74 % omsetningsvekst fra 2012
- Gjennombrudd for TITAN™ i Nord-Amerika
- Betydelig vekst i leveranser til tyngre kjøretøy i andre halvår
- Første leveranse til gassbussmarkedet i Tyrkia
- Første leveranser av gassdistribusjonssystemer til Russland
- Lansering av 26 tomers TUFFSHELL®-tank, markedets største Type 4 tank for kjøretøy
- Iverksettelse av to ekspansjonsprogram i Lincoln for å firedoble TUFFSHELL®-kapasiteten innen 2015
- Hexagon Lincoln ble organisert i to avdelinger, CNG Automotive Products og Gas Distribution Products, for bedre markedsbetjening og veksthåndtering
- Betydelig styrking av organisasjonen i Lincoln for å håndtere veksten

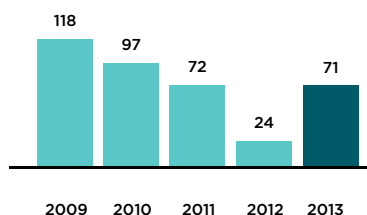
^{*)} CNG = Compressed Natural Gas
CHG = Compressed Hydrogen Gas

LAVTRYKKSBEHOLDERE LPG HEXAGON RAGASCO

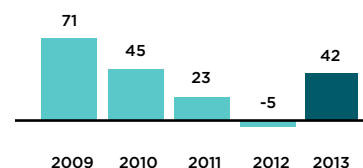
DRIFTSINNTEKTER
MNOK



EBITDA
MNOK



EBIT
MNOK



	2013	2012
Omsetning	347 432	338 605
EBITDA	70 647	24 265
EBIT	42 197	-5 414
EBITDA %	20,3 %	7,2 %
EBIT %	12,1 %	-1,6 %

Omsetning og marked

Forretningsområdet for Lavtrykksbeholdere (Hexagon Ragasco) omsatte i 2013 for NOK 347,4 millioner (338,6). Omsetningen for 2012 inkluderte CNG-personbil (Hexagon Raufoss) for de tre første kvartalene med til sammen NOK 34,8 millioner. Denne virksomheten inngår fra fjerde kvartal 2012 i forretningsområdet Høytrykksbeholdere. Omsetningen i 2012 var også påvirket av nettoeffekten av salget av produksjonsutstyr og -rettigheter fra Composite Scandinavia (100% eid datterselskap i Sverige) med NOK 28,6 million. Justert for dette har omsetningen for forretningsområdet økt med 26,2 % i 2013.

Hexagon Ragascos viktigste marked er det sesongbaserte fritidsmarkedet i Europa. Sesongvariasjonen fører til høyere omsetning i første halvår. Omsetningen i Europa har vært stabil gjennom 2013, med unntak av Frankrike, som har hatt vekst.

For å sikre vekst og bedre kapasitetsutnyttelse i andre halvår, har selskapet fokusert på utvalgte markeder utenfor Europa. Satsingen har resultert i initielle ordrer i nye markeder i Afrika, Sørøst-Asia og Latin-Amerika.

Produksjon

Sesongvariasjonene fører til høyere kapasitetsutnyttelse i første halvår enn i andre. Produksjonen i første halvår var tilfredsstillende. Produksjonen i andre halvår var preget av korte serier, og relativt lav kapasitetsutnyttelse. Det ble i fjerde kvartal produsert for lager for å møte forventet etterspørsel i første halvår 2014.

Gjennom året har selskapet utvidet fra tre til fem skift på grunn av stigende ordremengde.

Volumet fra den nedlagte produksjonen i datterselskapet Composite Scandinavia i Sverige ble overført til Raufoss i slutten av 2012. Produksjonsutstyret ble flyttet til det russiske joint venture selskapet Rugasco. Produksjonen i den nye fabrikken i Russland ble godkjent i september 2013, og formell russisk godkjenning av produktet ble mottatt ved årsskiftet.

Resultat

Forretningsområdet for Lavtrykksbeholdere fikk et driftsresultat (EBIT) i 2013 på NOK 42,2 millioner (-5,4). Driftsmarginen ble med dette 12,1 % (-1,6).

Resultatet for 2013 er negativt påvirket med NOK 6,4 millioner knyttet til garantiavsetninger, nedskrivninger av varelager samt andel av negativt driftsresultat i Rugasco. Resultatet i 2012 inkluderte NOK 24,3 millioner i gevinst fra salget av produksjonsutstyr og -rettigheter fra Composite Scandinavia. Resultatet fra 2012 ble negativt påvirket av svake resultater i CNG-personbil.

Viktige hendelser 2013

Forretningsområdet oppnådd følgende:

- Initielle salg til nye markeder utenfor Europa
- Økt kapasitetsutnyttelse i produksjonen ved å utvide til fem skift
- Godkjenning av LPG-beholderen i Russland
- Oppstart av produksjon av LPG-beholdere i joint venture selskapet Rugasco i Russland

MORSELSKAP

Konsernadministrasjonen er lokalisert i Ålesund og omfattet per 31.12.2013 fem ansatte; konsernsjef, konserndirektør, innkjøps- og prosjektdirektør, kommunikasjonssjef og konserncontroller. CFO ble leid inn fra Flakk-gruppen til og med 2013. Ny CFO ble ansatt i Hexagon Composites fra januar 2014. I tillegg leies sekretær, IKT-tjenester samt regnskaps- og lønningstjenester fra Flakk-gruppen. Driftsresultatet ble NOK -18,6 millioner (-13,3) i 2013.

FINANS OG RISIKOSTYRING

FINANS

Hexagon-aksjen hadde i 2013 en positiv utvikling på 623 %, fra en kurs på NOK 4,47 ved årets begynnelse og til NOK 32,30 ved årets slutt. Markedsverdien ved årets slutt var NOK 4,3 milliarder. Til sammenligning hadde OBX-indeksen en utvikling på +22,7 %, og industriindeksen økte med 33,3 %.

Den viktigste årsaken til oppgangen i aksjekursen antas å være de vekstmulighetene som markedet ser for Hexagon Composites. Dette gjelder særlig de potensielt store utviklingsmulighetene knyttet til skifergassutviklingen i Nord-Amerika og selskapets sterke markedsposisjon.

Det ble utbetalt et utbytte på NOK 20 millioner i 2013. På generalforsamlingen den 22. april 2014 vil det bli foreslått å utbetale et utbytte på NOK 0,33 per aksje.

Konsernet hadde ved årsslutt 20 727 egne aksjer. Størsteparten av konsernets finansiering kommer fra DNB (senior sikret kredittfasilitet) og fra plassering av usikret obligasjonslån. Det foreligger rentesikringsavtaler mot utestående saldo for lånet i DNB (NOK 150 millioner) og for 33 % av obligasjonslånet. Til sammen er 56 % av de langsiktige lånene rentesikret. Fastrenten på rentesikringsavtalen for DNB-lånet er på 3,01 % og gjelder frem til desember 2015. Tilsvarende for obligasjonslånet er på 2,47 % og gjelder frem til juli 2018. Rentemarginen kommer i tillegg.

RISIKOSTYRING

Hexagon Composites tilstreber å identifisere og håndtere risikofaktorene. Revisjonsutvalget ettergår konsernets interne kontrollrutiner og den samlede risikohåndteringen. Utvalget fungerer som et forberedende og rådgivende utvalg for konsernets styre, og støtter styret i dets utøvelse av ansvar tilknyttet finansiell rapportering, finansiell informasjon og revisjon.

FINANSIELL RISIKO

Konsernet har en sentralisert økonomi- og finansfunksjon med overordnet ansvar for konsernets regnskapsføring, likviditetsstyring, kapitalforvaltning, lån, samt styring av Hexagon Composites' finansielle risikofaktorer. I tillegg har forretningsområdene egne kontrollere, som også utfører denne typen oppgaver.

Reelle tap på utestående fordringer i 2013 var NOK 1,2 millioner (0,2). Kundefordringer ved utgangen av året var på NOK 124,4 millioner (120,7).

Konsernets konkurranseevne påvirkes av verdiutviklingen av norske kroner i forhold til andre valutaer. De viktigste valutakursene for Hexagon Composites er USD og EUR. Selv om verdien av norske kroner kan variere, er konsernet etablert med salgs- og produksjonsenheter i USA og EU, og inngår valutaterminkontrakter som bidrar til å redusere risikoen.

Konsernets eiendeler hadde en bokført verdi på NOK 1 146,9 millioner (888,0) ved utgangen av året. Investeringsnivået i 2013 var som forventet i tråd med behovet for å sikre ekstra kapasitet (Trinn 1) for TUFFSHELL®-tanker ved konsernets produksjons-

anlegg i USA. Ved utgangen av året hadde konsernet en ubenyttet disponibel konsernkreditt og ubenyttet trekkfasilitet DNB på totalt NOK 270,8 millioner (91,7).

OPERASJONELL RISIKO

Forretningsrisiko

Forretningsrisikoen beskrives som risiko for tap og sviktende lønnsomhet som følge av konkurransemessige faktorer. Dette kan være nye aktører i bransjen, press på markedspriser, og fremtidige tilbuds- og etterspørselsfaktorer, herunder prisen på naturgass, den relative prisen på gass kontra diesel og bruken av komprimert naturgass (CNG) i forhold til flytende naturgass (LNG). Disse faktorene kan virke negativt inn på konsernet. Hexagon Composites har for tiden en sterk stilling i markedet, ikke minst som følge av ledende teknologier i våre nisjer.

Drift- og teknologisk risiko

Hexagon Composites kan bli utsatt for konkurrerende teknologier og prosesser som kan virke negativt inn på lønnsomheten. I den grad det har vært mulig, har Hexagon Composites beskyttet produkter og produksjonsprosesser. Selskapet bruker sin teknologiske ekspertise i utviklingen av nye produkter, prosesser og teknologier. Hexagon Composites opererer i et marked med strenge standarder for kvalitet og levering. Konsernet er derfor utsatt overfor eventuelle avvik fra disse standardene. Kontinuerlig overholdelse av de aktuelle kvalitetsstandardene er høyt prioritert for å rette og begrense forekomsten av avvik.

Råvarerisiko

Konsernet er særlig eksponert mot prisutviklingen av karbonfiber. Prisen på denne innsatsfaktoren utledes primært fra prisutviklingen for olje og energi, og den gjeldende tilbuds- og etterspørselssituasjonen der tilbudssiden avhenger av et begrenset antall leverandører. Konsernet forventer at prisen på karbonfiber i 2014 vil ligge stabilt på dagens nivå. Konsernet har en innkjøpspolicy som tilsier fastprisavtaler på periodisk basis med de viktigste leverandørene. Det skal i regelen benyttes minimum to leverandører for innkjøp av hovedmaterialer.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Konsernets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse ble sist revidert i styremøte 20. mars 2014, og følger norsk anbefaling av NUES, oppdatert 23. oktober 2012. Prinsippene er utfyllende omtalt i kapittelet Eierstyring og selskapsledelse i årsrapporten.

SAMFUNNSANSVAR

Hexagon Composites skal drive sin virksomhet på en økonomisk, sosial og miljømessig ansvarlig måte. Redegjørelsen om samfunnsansvar er avgitt etter bestemmelsen i regnskapsloven § 3-3c og er utfyllende omtalt et eget kapittel i årsrapporten.

FORSKNING OG UTVIKLING

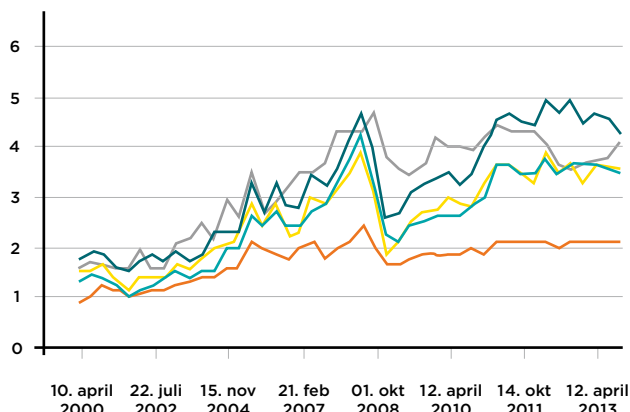
For å beholde den ledende posisjonen som Hexagon Composites har innen sine forretningsområder, investerer konsernet i teknologi- og prosessutvikling. Flere av FoU-prosjekter gjennomføres i samarbeid med kunder.

Konsernet hadde i 2013 utgiftsførte FoU-kostnader på NOK 6,7 millioner (4,0). Konsernet har mottatt offentlig tilskudd på NOK 1,0 millioner (1,8) som reduserer forsknings- og utviklingskostnadene i 2013. Sum balanseført teknologiutvikling utgjorde NOK 39,9 millioner per 31.12.2013. Årets aktivering utgjorde NOK 3,8 (1,9) millioner, mens årets avskrivninger beløp seg til NOK 8,3 (6,3) millioner.

GJENNOMSNITTSPRIS PÅ DRIVSTOFF I USA

■ CNG ■ E85 (bioetanol) ■ Propan
■ Bensin ■ Diesel

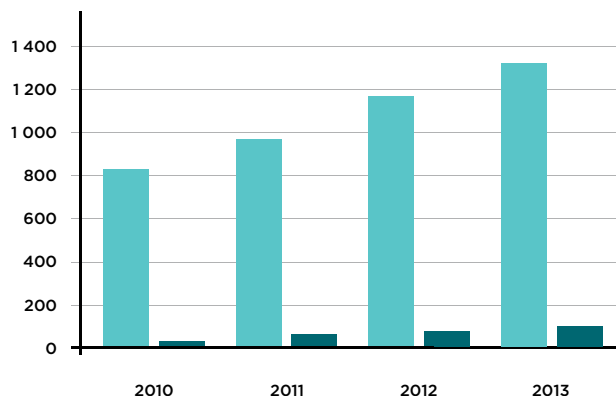
Dollars per
Gasoline Gallon Equivalents (GGE)



(KILDE: U.S DEPARTMENT OF ENERGY ALTERNATIVE FUELS DATA CENTER)

FYLLESTASJONER FOR NATURGASS I USA

■ CNG stasjoner
■ LNG stasjoner



(KILDE: U.S DEPARTMENT OF ENERGY ALTERNATIVE FUELS DATA CENTER)

I tillegg til de direkte utgiftsførte FoU-kostnadene har konsernet egne utviklingsavdelinger. Dette er estimert til 25 årsverk.

FREMTIDSUTSIKTER

Den viktigste markedsdriveren for konsernet er skifergass-revolusjonen i Nord-Amerika. Tilgangen til store naturgass-reserver har gitt betydelig reduserte naturgasspriser i USA. Dette har medført sterk interesse for naturgass som drivstoff til kjøretøy og til produksjon av elektrisitet. Styret ser betydelige videre vekstmuligheter for hovedproduktene TUFFSHELL®, TITAN™ og SMARTSTORE™.

Gjennom å utvikle distributører i utvalgte markeder utenfor Europa, legges det også opp til vekst av LPG-tanker. Hittil har Ragasco-beholderen først og fremst hatt aksept i fritidssegmentet (gassgrill) i Nord-Europa. Globalt er det imidlertid husholdnings-segmentet som dominerer, med anslagsvis 35-40 millioner tanker solgt årlig. En økt andel av dette markedet vil kunne gi full kapasitetsutnyttelse og bedre lønnsomhet.

Salget av Hexagon Devold har medført at konsernets ressurser i det videre konsentreres om utvikling av trykktankvirksomheten. Konsernet er godt posisjonert for videre vekst. Den finansielle stillingen er sterk, med en betydelig ubenyttet likviditetsreserve. Investeringer i ny kapasitet gjøres for å opprettholde eller styrke selskapets markedsandeler.

Resultatmarginene forventes å opprettholdes eller bedres gjennom 2014.

Styret vil presisere at det er knyttet usikkerhet til vurderinger av fremtidige forhold.

FORTSATT DRIFT

Årsregnskapet for 2013 er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. I henhold til krav i regnskapslovens § 3-3a, bekrefter styret at forutsetning om fortsatt drift er til stede.

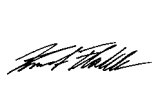
DISPONERING AV ÅRSRESULTAT I HEXAGON COMPOSITES ASA

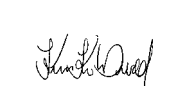
Styret i Hexagon Composites ASA (morselskap) foreslår følgende disponering av årets resultat:

ÅRETS OVSERUDD NOK 30,7 MILLIONER DISPONERES SOM FØLGER

Avsatt til utbytte	44,0
Overført fra/til annen egenkapital	-13,3
Sum disponeringer	30,7

Ålesund, 20.03.2014
Styret for Hexagon Composites ASA

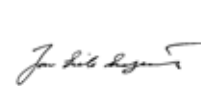

Knut Flakk
Styreleder


Kristin Krohn Devold
Nestleder


Sverre Narvesen
Styremedlem


Kristine Landmark
Styremedlem


Jan Magne Galåen
Styremedlem


Jon Erik Engeset
Konsernsjef

REGNSKAP 2013

RESULTATREGNSKAP KONSERN

- 9 RESULTATREGNSKAP**
- 9 OPPSTILLING OVER TOTALRESULTATET**
- 10 FINANSIELL STILLING**
- 12 KONTANTSTRØMANALYSE**
- 13 OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITALEN**
- 14 NOTER**

RESULTATREGNSKAP MORSELSKAP

- 54 RESULTATREGNSKAP**
- 55 BALANSE**
- 57 KONTANTSTRØMANALYSE**
- 58 NOTER**

- 67 LEDELSESERKLÆRING**
- 68 REVISJONSBERETNING**

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP 01.01 – 31.12

(NOK 1 000)	NOTE	2013	2012	2011
DRIFTSINNEKTER				
Salgsinntekter	4	1 280 106	857 439	820 143
Sum driftsinntekter		1 280 106	857 439	820 143
DRIFTSKOSTNADER				
Varekostnad	13	673 413	473 706	448 671
Lønn og sosiale kostnader	9,18,27	236 954	189 642	161 808
Av- og nedskrivninger	10,11	62 331	55 073	64 271
Andre driftskostnader	5,14,19,23	167 821	107 076	108 633
Sum driftskostnader		1 140 519	825 497	783 383
Driftsresultat	4	139 587	31 942	36 760
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER				
Finansinntekter	6,24	45 794	26 622	51 248
Finanskostnader	6,20,21	55 531	38 585	50 589
Netto finansposter		-9 737	-11 963	659
Andel resultat fra tilknyttede selskap	25	-1 247	-826	-3 086
Resultat før skatt		128 603	19 153	34 333
Skattekostnader	7	41 901	5 383	10 668
Årsresultat for videreført virksomhet		86 702	13 770	23 665
Årsresultat for virksomhet holdt for salg	5	2 941	-8 323	-4 602
Årsresultat	24,26	89 643	5 447	19 063
Resultat per aksje (NOK)				
Ordinært	8	0,67	0,04	0,14
Utvannet	8	0,67	0,04	0,14
Resultat per aksje for videreført virksomhet (NOK)				
Ordinært	8	0,65	0,10	0,18
Utvannet	8	0,65	0,10	0,18

OPPSTILLING OVER TOTALRESULTATET

(NOK 1 000)	NOTE	2013	2012	2011
Årsresultat etter skatt		89 643	5 447	19 063
POSTER SOM VIL BLI REKLASSIFISERT OVER RESULTATET I ETTERFØLGENDE PERIODER				
Omregningsdifferanser ved omregning av utenlandsk virksomhet		16 902	-5 451	1 383
Virkelig verdiendring av instrumenter benyttet som kontantstrømsikring	24	83	-4 330	0
Skatt på virkelig verdiendring av instrumenter benyttet som kontantstrømsikring	7	-66	1 212	0
Netto sum poster som vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder		16 919	-8 569	1 383
POSTER SOM IKKE VIL BLI REKLASSIFISERT OVER RESULTATET I ETTERFØLGENDE PERIODER				
Periodens endring estimatavvik pensjoner	18	3 479	-3 409	-323
Skatt på periodens endring estimatavvik pensjoner	7	-974	954	90
Netto sum poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder		2 505	-2 454	-233
Totalresultat for perioden		109 067	-5 576	20 213
Totalresultat per aksje	8	0,82	-0,04	0,15
Utvannet totalresultat per aksje	8	0,82	-0,04	0,15

FINANSIELL STILLING KONSERN

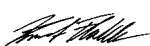
KONSOLIDERTE TALL

(NOK 1 000)	NOTE	31.12.13	31.12.12
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Varige driftsmidler	10	229 132	286 772
Immaterielle eiendeler	11	87 415	98 670
Netto pensjonsmidler	18	288	346
Investeringer i tilknyttede selskaper	25	0	1 587
Andre langsiktige eiendeler	12	3 529	1 782
Utsatt skatt eiendel	7	20 302	19 768
Sum anleggsmidler		340 667	408 925
OMLØPSMIDLER			
Varelager	13	218 925	243 445
Kundefordringer	14	124 408	120 728
Valutaterminkontrakter	24	0	4 134
Andre kortsiktige omløpsmidler	15	20 488	30 418
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	16	248 476	80 322
Sum omløpsmidler		612 297	479 046
Eiendeler virksomhet holdt for salg	5	193 967	0
Sum eiendeler	4,24,26	1 146 931	887 971

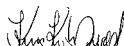
> FORTSETTELSE FINANSIELL STILLING KONERN

(NOK 1 000)	NOTE	31.12.13	31.12.12
GJELD OG EGENKAPITAL			
EGENKAPITAL			
Aksjekapital	17	13 329	13 329
Overkurs	17	82 955	82 955
Egne aksjer	17	-106	-106
Innskutt annen egenkapital		7 602	7 602
Sum innskutt egenkapital		103 781	103 781
Annen egenkapital		244 782	155 707
Sum opptjent egenkapital		244 782	155 707
Sum egenkapital		348 564	259 488
LANGSIKTIG GJELD			
Rentebærende langsiktig gjeld	6,20,23	448 477	324 566
Rente- og valutaderivater	24	4 247	4 330
Pensjonsforpliktelse	18	1 932	5 585
Utsatt skatt forpliktelse	7	14 268	15 441
Sum langsiktig gjeld		468 924	349 921
KORTSIKTIG GJELD			
Kortsiktige lån	6,16,21,23	27	32 892
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	22,24	219 194	239 080
Betalbar skatt	7	8 003	0
Avsetninger	19	21 943	6 590
Sum kortsiktig gjeld		249 168	278 562
Gjeld knyttet til virksomhet holdt for salg	5	80 275	0
Sum gjeld	4,24,26	798 367	628 483
Sum gjeld og egenkapital		1 146 931	887 971

Ålesund, 20.03.2014
Styret for Hexagon Composites ASA



Knut Flakk
Styreleder



Kristin Krohn Devold
Nestleder



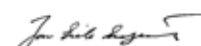
Sverre Narvesen
Styremedlem



Kristine Landmark
Styremedlem



Jan Magne Galåen
Styremedlem



Jon Erik Engeset
Konsernsjef

KONTANTSTRØMANALYSE KONSERN

(NOK 1 000)	NOTE	31.12.13	31.12.12
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skatt		128 603	19 153
Periodens betalte skatt	7	-38 117	-20 580
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	10	0	-4 956
Avskrivninger	10,11	54 626	47 369
Nedskrivninger	11	7 705	7 705
Renteinntekter	6	-3 450	-1 909
Rentekostnader	6	23 604	14 276
Andel resultat fra tilknyttede selskap	25	1 247	826
Endring i varelager/kunder/leverandørgjeld		-35 049	59 151
Endring i avsetning pensjon	18	-184	-471
Endring i andre tidsavgrensningsposter		24 845	-8 542
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		163 830	112 020
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	10	0	16 080
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	10	-71 321	-32 246
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	11	-3 695	-1 968
Innbetalinger renter	6	3 450	1 909
Utbetalinger andre investeringer		-1 407	-1 988
Netto kontantstrøm knyttet til virksomhet holdt for salg	5	-2 587	2 334
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-75 560	-15 879
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	20,23	296 250	0
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	20,23	-150 000	-519
Utbetalinger kassakreditt	21	-19 587	-19 390
Utbetalinger renter	6	-18 342	-14 449
Utbetalinger utbytte		-19 991	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		88 330	-34 357
Netto endring i betalingsmidler		176 601	61 783
Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse		71 875	10 092
Beholdning av betalingsmidler ved periodens slutt videreført virksomhet	16	248 476	71 875
Beholdning av betalingsmidler ved periodens slutt virksomhet holdt for salg	5	5 859	8 446
Ubenyttet disponibel konsernkreditt	16	120 783	91 683
Ubenyttet disponibel trekkfasilitet DNB	16,20	150 000	0
Bundne midler inklusive i betalingsmidler	16	4 898	4 314

SAMMENDRATT OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITALEN

(NOK 1 000)	AKSJE- KAPITAL	OVER- KURS	FOND FOR VERDI- ENDRINGER	EGNE AKSJER	INNSKUTT ANNEN EK	OMREG- NINGSDIFFE- RANSER	ANNEN EGEN- KAPITAL	TOTAL
Balanse 01.01.2012	13 329	82 955	0	-106	7 437	-541	161 824	264 898
Aksjebasert avlønning med mer					165			165
Årsresultat							5 447	5 447
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER								
Omregningsdifferanser ved omregning av utenlandsk virksomhet						-5 451		-5 451
Periodens endring estimatavvik pensjoner							-2 454	-2 454
Virkelig verdiendring av instrumenter benyttet som kontantstrømsikring			-3 117					-3 117
Sum andre inntekter og kostnader etter skatt			-3 117			-5 451	-2 454	-11 023
Balanse pr 31.12.2012	13 329	82 955	-3 117	-106	7 602	-5 992	164 816	259 488

(NOK 1 000)	AKSJE- KAPITAL	OVER- KURS-	FOND FOR VERDI- ENDRINGER	EGNE AKSJER	INNSKUTT ANNEN EK	OMREG- NINGSDIFFE- RANSER	ANNEN EGEN- KAPITAL	TOTAL
Balanse 01.01.2013	13 329	82 955	-3 117	-106	7 602	-5 992	164 816	259 488
Utbytte til aksjonærene							-19 993	-19 993
Årsresultat							89 643	89 643
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER								
Omregningsdifferanser ved omregning av utenlandsk virksomhet						16 902		16 902
Periodens endring estimatavvik pensjoner							2 505	2 505
Virkelig verdiendring av instrumenter benyttet som kontantstrømsikring			17					17
Sum andre inntekter og kostnader etter skatt			17			16 902	2 505	19 425
Balanse pr 31.12.2013	13 329	82 955	-3 100	-106	7 602	10 910	236 973	348 564

Egne aksjer utgjør anskaffelseskost for foretakets aksjer som er eiet av konsernet. Den 31. desember 2013 eide konsernet 20 727 (20 727) egne aksjer.

Annen egenkapital inkluderer akkumulert estimatavvik pensjoner etter skatt TNOK -17 609 (endret med TNOK 2 505 fra TNOK -20 114 per 31.12.2012).

Av omregningsdifferansene 31.12.2013 gjelder TNOK 1 026 (-2 231) virksomhet holdt for salg. Bevegelsen på TNOK 3 257 er ført over andre inntekter og kostnader i totalresultatet. Se også note 5.

NOTE 1 GENERELT

Hexagon Composites ASA er et allmennaksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Korsegata 8, 6002 Ålesund, Norge.

Årsregnskapet ble godkjent for publisering av styret 20. mars 2014.

Konsernets virksomhet er beskrevet i note 4.

NOTE 2 REGNSKAPS-PRINSIPPER

2.1 GRUNNLAGET FOR UTARBEIDELSE AV ÅRSREGNSKAPET

Konsernets årsregnskap er avlagt i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av International Accounting Standards Board og godkjent av EU per 31.12.2013.

Konsernregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap, med unntak av finansielle derivater til virkelig verdi over resultatet og finansielle derivater som benyttes i kontantstrømsikringer som er regnskapsført til virkelig verdi.

Konsernregnskapet er utarbeidet med ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold.

2.2 FUNKSJONELL VALUTA OG PRESENTASJONSVALUTA

Konsernets presentasjonsvaluta er NOK. Dette er også morselskapets funksjonelle valuta. Datterselskap med annen funksjonell valuta, omregnes til balansedagens kurs for balanseposter, og resultatregnskapet til vektet gjennomsnittskurs for perioden. Omregningsdifferanser føres mot andre inntekter og kostnader i totalresultatet.

2.3 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Konsernregnskapet inkluderer Hexagon Composites ASA og selskaper som Hexagon Composites ASA har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50% av aksjene i selskapet, og når konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Det vises til note 30 som viser oversikt over datterselskaper og tilknyttede selskaper samt note 26 som viser felleskontrollerte virksomheter.

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres i henhold til overtakelsesmetoden, og transaksjonsutgifter resultatføres etter hvert som de påløper.

Vederlaget ved kjøp av virksomhet måles til virkelig verdi på overtakelsestidspunktet og består av kontanter og betinget vederlag. Det betingede vederlaget er klassifisert som en forpliktelse i henhold til IAS 39 og regnskapsføres til virkelig verdi i etterfølgende perioder med verdiendringen over resultatet. Forutsetningene for utøvelse av det betingede vederlaget er omtalt i note 5.

Ved kjøp av en virksomhet vurderes alle overtatte eiendeler og forpliktelser for klassifisering og tilordning i samsvar med kontraktsbetingelser, økonomiske omstendigheter og relevante forhold på overtakelsestidspunktet. Overtatte eiendeler og gjeld balanseføres til virkelig verdi i åpningsbalansen i konsernet.

Merverdiallokeringen ved virksomhetssammenslutningen endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per dato for overtakelse av kontroll. Allokeringen kan endres inntil 12 måneder etter overtakelsestidspunktet. Minoritetsinteressene beregnes til minoritetens andel av identifiserbare eiendeler og gjeld, alternativt til virkelig verdi. Valg av metode gjøres for hver enkelt virksomhetssammenslutning.

Ved trinnvise oppkjøp måles tidligere eierandeler til virkelig verdi på overtakelsestidspunktet. Verdiendringer på tidligere eierandeler resultatføres.

Goodwill beregnes som summen av vederlaget og regnskapsført verdi av minoritetsinteressene og virkelig verdi av tidligere eide eierandeler, med fradrag for nettoverdien av identifiserbare eiendeler og forpliktelser beregnet på overtakelsestidspunktet.

Goodwill avskrives ikke, men testes minst årlig for verdifall. I forbindelse med en nedskrivningsvurdering allokeres goodwill til de kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å få synergier av virksomhetssammenslutningen.

Den del av virkelig verdi av egenkapitalen som overstiger vederlaget (negativ goodwill) inntektsføres umiddelbart på overtakelsestidspunktet.

Tilknyttede selskaper er enheter hvor konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll, over den finansielle og operasjonelle styringen (normalt ved eierandel på mellom 20% og 50%). Konsernregnskapet inkluderer konsernets andel av resultat fra tilknyttede selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og inntil slik innflytelse opphører. Når konsernets tapsandel overstiger investeringen i et tilknyttet selskap, reduseres konsernets balanseførte verdi til null og ytterligere tap regnskapsføres ikke med mindre konsernet har en forpliktelse til å dekke dette tapet.

Konsernregnskapet tar inn felleskontrollert virksomhet etter bruttometoden fra det tidspunkt felles kontroll oppnås og til felles kontroll opphører. Bruttometoden innebærer at andel felleskontrollert virksomhet tas inn linje for linje i konsernet for eiendeler, gjeld, inntekt og kostnader.

Felleskontrollert virksomhet er virksomhet som konsernet har felles kontroll over gjennom en kontraktsfestet avtale mellom partene. Et felleskontrollert selskap innebærer etablering av en egen enhet hvor hver av partene har sin eierandel og hvor det er felles kontroll.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert internfortjeneste og urealisert gevinst og tap er eliminert. Ved transaksjoner med tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet elimineres andel av gevinster og tap.

Produktområdet CNG personbil ble i 2012 overført ved fisjon/fusjon fra Hexagon Ragasco AS til Hexagon Raufoss AS med regnskapsmessig virkning 30. september 2012 og skattemessig virkning 1. januar 2012. Den interne omorganiseringen ble i segmentrapporteringen regnskapsført etter konsern-kontinuitetsprinsippet. Balanseførte verdier i konsernet av produktområdet CNG personbils eiendeler og forpliktelser ble videreført i det overtakende segmentet Høytrykksbeholdere. Forskjellen mellom nettoverdi av overtatte eiendeler og forpliktelser ble bokført direkte mot egenkapitalen i overtakende og overdragende segmenter. Fisjon/fusjon ble regnskapsført på gjennomførings-tidspunktet og det ble ikke foretatt endringer i sammenlignbare tall. Se note 4 for ytterligere informasjon.

2.4 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter i kasse og bankbeholdning. I kontantstrømanalysen er eventuell positiv saldo på kassakreditt inkludert i kontanter og kontantekvivalenter. Kontantstrømanalysen er utarbeidet etter den indirekte metoden. I balansen er kassakreditt inkludert i kortsiktige lån.

2.5 KUNDEFORDRINGER

Kundefordringer regnskapsføres til nominell verdi fratrukket tap ved verdifall. Nominell verdi er ansett å ikke være vesentlig forskjellig fra amortisert kost.

2.6 VARELAGER

Varelager regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto salgspris. Netto salgspris er estimert salgspris ved ordinær drift fratrukket estimerte utgifter til ferdigstillelse, markedsføring og distribusjon. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av gjennomsnittlig anskaffelseskost og inkluderer utgifter påløpt

ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering. Egenproduserte varer inkluderer variable og faste kostnader som kan allokeres basert på normal kapasitetsutnyttelse.

2.7 VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler måles til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi tilbakeført i regnskapet og eventuelt tap eller gevinst resultatføres.

Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmiddelet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført.

Anleggsmidlenes anskaffelseskost avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid (brukstid), som er:

- Bygninger 10-20 år
- Maskiner og utstyr 4-15 år
- Inventar og transportmidler 3-10 år

Dersom ulike deler av et varig driftsmiddel har forskjellig levetid, blir driftsmiddelet dekomponert. De forskjellige delene blir avskrevet separat dersom kostpris i forhold til driftsmiddelets totale kostpris og forskjellen i levetid er vesentlig.

Avskrivning blir i hovedsak beregnet ved bruk av lineær metode, men konsernet benytter også avskrivninger etter unitmetoden (antall forventet produserte enheter).

Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp.

Anlegg under utførelse er klassifisert som driftsmiddel og er oppført til kost inntil tilvirking eller utvikling er ferdigstilt. Anlegg under utførelse blir ikke avskrevet før driftsmidlet blir tatt i bruk.

2.8 LEASING

Finansielle leieavtaler

Leieavtaler hvor konsernet overtar den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er klassifisert som finansielle leieavtaler. Ved leieperiodens begynnelse innregnes finansielle leieavtaler til et beløp tilsvarende det laveste av virkelig verdi og minsteleiens nåverdi. Ved beregning av minsteleiens nåverdi benyttes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten dersom det er mulig å beregne denne. I motsatt fall benyttes selskapets marginale lånerente. Direkte utgifter knyttet til etablering av leiekontrakten er inkludert i eiendelens kostpris.

Samme avskrivningstid benyttes som for selskapets øvrige avskrivbare eiendeler. Dersom det ikke foreligger en rimelig sikkerhet for at selskapet vil overta eierskapet ved utløpet av leieperioden, avskrives eiendelen over den korteste av periodene for leieavtalens løpetid og for eiendelens brukstid.

Operasjonelle leieavtaler

Leieavtaler hvor det vesentligste av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er på kontraktsmotparten, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger klassifiseres som driftskostnad og resultatføres lineært over kontraktperioden.

2.9 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt konsernet blir part i instrumentenes kontraktsmessige betingelser. En finansiell eiendel fraregnes når de kontrakts-

messige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen opphører på en slik måte at risiko- og fortjenestepotensialet ved den finansielle eiendelen i det alt vesentlige blir overført. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Konsernets beholdning av finansielle instrumenter klassifiseres ved første gangs regnskapsføring i henhold til IAS 39. Konsernets klasser av finansielle instrumenter og målegrunnlag for disse:

- Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til virkelig verdi over resultatet
- Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost

Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til virkelig verdi over resultatet

Konsernet har terminkontrakter i utenlandsk valuta som verdsettes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Rentederivater, ikke klassifisert som sikring, verdsettes og til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. De finansielle instrumentene klassifiseres som omløpsmiddel.

Verdiendringene resultatføres løpende i den perioden de oppstår og blir resultatført i posten finansinntekt eller finanskostnad.

Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost

Kundefordringer, andre langsiktige og kortsiktige fordringer samt bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter er vurdert til amortisert kost med utgangspunkt i forventede kontantstrømmer. De måles til virkelige verdi ved første gangs måling med tillegg av eventuelle transaksjonskostnader. Fordringene måles etterfølgende til amortisert kost ved anvendelse av den effektive rentemetode.

Rentebærende gjeld og annen gjeld regnskapsføres til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader på etableringstidspunktet. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Rentesikringsinstrumenter klassifisert som kontantstrømsikring balanseføres til virkelig verdi på etableringstidspunktet. Senere verdiendringer føres over andre inntekter og kostnader i totalresultatet.

Fordringer og forpliktelser er ikke-derivate finansielle eiendeler og forpliktelser med fastsatte betalinger som ikke omsettes i ett aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler eller kortsiktig gjeld, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler eller langsiktige forpliktelser.

2.10 SIKRING

Konsernet benytter valutaterminer for å redusere valutaeksponering, men benytter ikke sikringsbokføring knyttet til valuta-instrumentene.

Kontantstrømsikring

Konsernet praktiserer sikringsbokføring av sikringsinstrumenter inngått for å redusere konsernets renteeksponering. Den effektive delen av endringer i virkelig verdi på et sikringsinstrument regnskapsføres mot andre inntekter og kostnader i totalresultatet. Den ineffektive delen av sikringsinstrumentet resultatføres løpende.

Dersom sikringsinstrumentet avhendes avhenger behandling av om sikringsobjektet forventes å inntreffe eller ikke. Dersom sikringsobjektet forventes å inntreffe forblir egenkapitalelementet i egenkapitalen inntil sikringsobjektet materialiserer seg eller ikke forventes å inntreffe lengre. Dersom sikringsobjektet ikke forventes å inntreffe blir egenkapitalelementet resultatført.

Dersom kontantstrømsikring ikke lengre er effektiv, men sikringsobjektet fremdeles forventes å inntreffe, forblir egenkapitalelementet av sikringsforholdet i egenkapital inntil objektet materialiserer seg eller ikke forventes å inntreffe lengre. Etterfølgende verdiendring på sikringsinstrumentet resultatføres løpende.

Dersom en bestemmer seg for å slutte å sikringsføre og sikringsobjektet fremdeles forventes å inntreffe forblir egenkapitalelementet av sikringsforholdet i egenkapital inntil objektet materialiserer seg eller ikke forventes å inntreffe lengre.

Dersom den sikrede transaksjonen ikke lenger er forventet å inntreffe, resultatføres akkumulerte urealiserte gevinster eller tap på sikringsinstrumentet som tidligere er ført mot totalresultatet.

2.11 IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler ervervet separat balanseføres til kost. Kostnaden ved immaterielle eiendeler ervervet ved oppkjøp balanseføres til virkelig verdi i åpningsbalansen i konsernet. Balanseførte immaterielle eiendeler regnskapsføres til kost redusert for eventuell av- og nedskrivning.

Internt genererte immaterielle eiendeler, med unntak av balanseførte utviklingskostnader, balanseføres ikke, men kostnadsføres løpende.

Økonomisk levetid er bestemt og immaterielle eiendeler avskrives over økonomisk levetid og testes for nedskrivning ved indikasjoner på verdifall. Avskrivningsmetode og -periode vurderes minst årlig. Endringer i avskrivningsmetode og / eller -periode behandles som estimatendring.

Goodwill

Overtatte eiendeler og gjeld ved virksomhetssammenslutninger balanseføres til virkelig verdi i åpningsbalansen i konsernet. Minoritetsinteresser beregnes til minoritetens andel av identifiserbare eiendeler og gjeld, alternativt til virkelig verdi. Valg av metode gjøres for hver enkelt virksomhetssammenslutning. Forskjellen mellom anskaffelseskost ved oppkjøp og virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet klassifiseres som goodwill. I forbindelse med dette allokteres goodwill til kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å ha synergieffekter av virksomhetssammenslutningen.

Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrasket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke, men testes minst årlig for verdifall. Måling av kontantstrømgenererende enheter gjøres på et høyere nivå enn for andre eiendeler, men begrenses til driftssegment som høyeste nivå. Nedskrivning resultatføres når gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført beløp.

Patenter og lisenser

Beløp betalt for patenter og lisenser balanseføres og avskrives lineært over forventet brukstid. Forventet brukstid for patenter og lisenser varierer fra 6 til 17 år.

Teknologiutvikling

Utgifter til forskning kostnadsføres når de påløper. Utviklingskostnader på prosjekter (relatert til design og testing av nye eller forbedrede produkter) balanseføres som immaterielle eiendeler når alle av de følgende kriterier er oppfylt:

- det er teknisk mulig å ferdigstille eiendelen slik at den i fremtiden kan benyttes eller være til salgs;
- ledelsens hensikt er å ferdigstille eiendelen og bruke eller selge den;
- det er mulig å bruke eller selge eiendelen;
- det kan påvises hvordan eiendelen vil generere fremtidige inntekter;
- teknologiske og finansielle ressurser er tilgjengelig for å ferdigstille eiendelen;
- kostnadene kan måles pålitelig.

Andre utviklingskostnader resultatføres når de påløper. Utviklingskostnader som tidligere er kostnadsført blir ikke balanseført i senere perioder. Balanseførte utviklingskostnader avskrives lineært over eiendelens estimerte brukstid eller så avskrives de etter unit-metoden når brukstiden er nært knyttet til produksjonsutstyr som avskrives etter unit-metoden.

Balanseførte utviklingskostnader med ubestemt levetid eller relatert til prosjekter under utvikling testes årlig for verdifall i tråd med IAS 36.

Kunderelasjoner

Kjøpte kundecontrakter har begrenset utnyttbar levetid og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag av avskrivning. Kundecontrakter og teknologi avskrives etter den lineære metode over forventet utnyttbar levetid (2 til 20 år).

2.12 VERDIFALL PÅ IKKE-FINANSIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid avskrives ikke, men vurderes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte verdi. En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi.

Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige inngående kontantstrømmer (kontantstrømgenererende enheter). En kontantstrømgenererende enhet er den minste identifiserbare gruppe som genererer inngående kontantstrøm som i alt vesentlig er uavhengig fra andre eiendeler eller grupper. Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill og øvrige immaterielle eiendeler med ubestemt levetid).

2.13 AVSETNINGER

En avsetning regnskapsføres når konsernet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som en følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig. Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å diskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og, hvis relevant, risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

En avsetning for garanti innregnes når de underliggende produkter eller tjenester leveres. Avsetningen er basert på historisk informasjon om garantier og en vektning av mulige utfall mot deres sannsynlighet for å inntreffe. Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når konsernets forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn uunngåelige kostnader som antas å påløpe for å innfri forpliktelsene etter kontrakten.

2.14 EGENKAPITAL

(I) Egne aksjer

Ved tilbakekjøp av egne aksjer føres kjøpspris inklusiv direkte henførbare kostnader som endring i egenkapital. Egne aksjer presenteres som reduksjon av egenkapital. Tap eller gevinst på transaksjoner med egne aksjer blir ikke resultatført.

(II) Kostnader ved egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen.

(III) Annen egenkapital

(a) Omregningsdifferanser

Omregningsdifferanser oppstår i forbindelse med valutaforskjeller ved konsolidering av utenlandske enheter, og føres direkte mot andre inntekter og kostnader i totalresultatet.

Ved avhendelse av utenlandsk enhet reverseres og resultatføres akkumulert omregningsdifferanse knyttet til enheten i samme periode som gevinsten eller tapet ved avhendelsen er regnskapsført.

(b) Endring i estimatavvik pensjonsforpliktelser

Aktuarmessig gevinst eller tap (estimatavvik) som oppstår som følge av endringer i forutsetninger og grunnlagsdata føres direkte mot andre inntekter og kostnader i totalresultatet.

(c) Utbytte

Utbytte klassifiseres som annen egenkapital frem til det er vedtatt av generalforsamlingen i Hexagon Composites ASA.

(IV) Innskutt annen egenkapital – Aksjebasert avlønning

Virkelig verdi av ledelsens opsjoner til å tegne aksjer i morselskapet kostnadsføres over opptjeningsperioden som en lønnskostnad med tilsvarende økning i annen innskutt egenkapital. Virkelig verdi blir beregnet ut fra Black & Scholes-modellen på tildelingstidspunktet.

(V) Fond for verdiendringer

Valutaterminkontrakter og rentederivater som anses som sikringsinstrumenter (kontantstrømsikring), balanseføres til virkelig verdi med motpost i andre inntekter og kostnader i totalresultatet og overføres fond for verdiendringer (netto etter skatt). Ved realisasjon resultatføres eventuelt tap eller gevinst for å motregne gevinst eller tap på de poster som var valutasikret.

2.15 PRINSIPPER FOR INNTEKTSFØRING

Konsernets inntekter kommer i all hovedsak fra salg av egenproduserte varer innenfor de forskjellige segmentene:

- Lavtrykksbeholdere LPG
- Høytrykksbeholdere CNG og CHG
- Komposittarmeringer (Solgt januar 2014. Se note 5).

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflytte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salgsinntekter er presentert fratrasket merverdiavgift og rabatter.

Inntekter fra salg av varer og tjenester resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko er overført. Royalties resultatføres når de opptjenes i tråd med betingelsene i royaltyavtalene. Renteinntekter inntektsføres etter hvert som de opptjenes.

Utbytte inntektsføres når aksjonærenes rettighet til å motta utbytte er fastsatt av generalforsamlingen.

2.16 UTENLANDSK VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til funksjonell valuta ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Utenlandske enheter

Eiendeler og forpliktelser i utenlandske enheter med funksjonell valuta forskjellig fra presentasjonsvaluta omregnes til funksjonell valuta ved å benytte balansedagens kurs. Inntekter og kostnader fra utenlandske enheter omregnes til funksjonell valuta ved å benytte vektet gjennomsnittskurs (dersom gjennomsnitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, brukes transaksjonskurs). Omregningsdifferanser innregnes i andre inntekter og kostnader i totalresultatet.

Omregningsdifferanse som følge av omregning av nettoinvestering i utenlandsk enhet, og fra relaterte sikringsobjekter, spesifi-

seres som omregningsdifferanse i totalresultatet. Omregningsdifferanser i totalresultatet overføres til ordinært resultat ved avhendelse av utenlandske enheter.

2.17 ANSATTEYTELSER

Ytelsesbaserte pensjonsordninger

Konsernets selskaper i Norge har ytelsesbaserte pensjonsordninger. Netto forpliktelse er beregnet med utgangspunkt i nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som den ansatte har opptjent på balansedagen, fratrullet virkelig verdi av pensjonsmidler.

Tidligere år har diskonteringsrente vært basert på 10 års statsobligasjonsrente, tillagt påslag for pensjonsforpliktelsens varighet utover 10 år. Konsernet har pr. 31.12.2013 endret dette til at diskonteringsrenten baseres på renten på foretaksobligasjoner med høy kredittverdighet. Det norske markedet for obligasjoner med fortrinnsrett vurderes å inneha de egenskaper som tilsier at det kan legges til grunn i beregningen av diskonteringsrenten. Forventet avkastning på pensjonsmidler beregnes med samme rente som er benyttet for diskontering av pensjonsforpliktelsene. Avkastning utover diskonteringsrenten innregnes i andre inntekter og kostnader i totalresultatet. Netto rentekostnad fra brutto pensjonsforpliktelse og midler presenteres som lønnskostnad.

Aktuarberegningene er utført av en kvalifisert aktuar, og er basert på lineær opptjeningsmodell. Aktuarmessig gevinst eller tap (estimatavvik) føres direkte mot andre inntekter og kostnader i totalresultatet.

Det er forskjellige ordninger i de ulike selskapene. Pensjonsutbetalingene er avhengig av alder, antall år i selskapet og lønn. Periodens netto pensjonskostnad (brutto pensjonskostnad fratrullet estimert avkastning på pensjonsmidler) inngår i posten lønn og sosiale kostnader. Arbeidsgiveravgift er inkludert i tallene og beregnes ut fra netto pensjonsforpliktelse.

Enkelte av selskapene deltok i LO/NHO-ordningen som innebar at alle ansatte kunne velge å gå av med førtidspensjon fra og med 62 år. Denne ordningen ble vedtatt avviklet i 2010. En gjenværende avsetning gjelder selskapets egenandel for personer som er førtidspensjonister i den gamle ordningen. Ved avviklingen av den gamle AFP-ordningen viste det seg å være en betydelig underdekning i ordningen. Denne underdekningen må medlemsbedriftene dekke opp gjennom fortsatt innbetaling av premier for de kommende fire årene. Selskapets andel av denne underdekningen er estimert og avsatt for i regnskapet.

Som erstatning for den gamle AFP-ordningen er det etablert en ny AFP-ordning. Den nye AFP-ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjonsordning, men en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. Den nye AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalinger kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet.

Eventuell introduksjon av en ny ytelsesplan eller en forbedring av nåværende ytelsesplan medfører endringer i pensjonsforpliktelsen. Dette blir kostnadsført lineært frem til effekten av endringen er opptjent. Innføring av nye ordninger eller endringer i eksisterende ordninger som skjer med tilbakevirkende kraft slik at de ansatte umiddelbart har opptjent en fripolise (eller endring i fripolise) resultatføres umiddelbart. Gevinst eller tap knyttet til innskrenkninger eller avslutning av pensjonsplaner resultatføres når dette skjer.

Innskuddsplan

Selskapet vedtok i desember 2008 å opphøre ytelsesbasert pensjonsordning for ansatte som var under 52 år på overgangstidspunktet. Disse ansatte ble meldt inn i innskuddsbasert pensjonsordning med virkning fra 1. januar 2009. Ansatte som var over 52 år på overgangstidspunktet fortsatte i den ytelsesbaserte pensjonsordningen. Innskuddsbasert pensjonsordning har innskuddssatser på 5% for lønn i intervallet opp til 6 ganger folketrygdens grunnbeløp (G) og 8% for lønn i intervallet 6 til 12 G. Konsernets selskap i USA og Sverige har og innskuddsbaserte pensjonsordninger.

Pensjonspremier knyttet til innskuddsplaner kostnadsføres når de påløper.

Aksjebasert avlønning

De ledende ansatte i konsernet har tidligere fått opsjoner til å tegne aksjer i morselskapet. Virkelig verdi av tildelte opsjoner ble målt på tildelingstidspunktet og kostnadsført over opptjeningsperioden som en lønnskostnad med tilsvarende økning i annen innskutt egenkapital. Virkelig verdi ble beregnet ut fra Black & Scholes-modellen. Arbeidsgiveravgift ble periodisert ut over opptjeningsperioden basert på egenverdien. Nytt incentivprogram for ledende ansatte ble etablert i 2010 og eksisterende tildelte opsjoner løp videre til august 2012. Det nye incentivprogrammet inneholder ikke opsjoner.

2.18 OFFENTLIGE TILSKUDD

Offentlige tilskudd inklusiv Skattefunn regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene knyttet til tilskuddene og til at tilskuddene vil bli mottatt. Tilskudd føres til fradrag i den kostnad som tilskuddet er ment å dekke. Investeringsstilskudd balanseføres og innregnes på en systematisk måte over eiendelens brukstid. Investeringsstilskudd innregnes ved at tilskuddet trekkes fra ved fastsettelse av eiendelens balanseførte verdi.

2.19 INNTEKTSSKATT

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Forpliktelser ved utsatt skatt innregnes for alle skatteøkende midlertidige forskjeller, unntatt:

- når eiendelen ved utsatt skatt oppstår som en følge av førstegangs innregning av goodwill eller av en eiendel eller forpliktelse i en transaksjon som ikke er en virksomhets-sammenslutning og ikke påvirker verken regnskapsmessig eller skattemessig gevinst eller tap på transaksjonstidspunktet; og
- med hensyn til skattemessige midlertidige forskjeller knyttet til investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet, hvor tidspunktet for reversering av midlertidige forskjeller kan kontrolleres og det er sannsynlig at de midlertidige forskjellene ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

Eiendeler ved utsatt skatt innregnes for alle skattereduserende midlertidige forskjeller, fremføring av ubenyttede skattefradrag og skattemessige tap i den utstrekning det foreligger objektive bevis på at det vil være tilstrekkelig skattemessig overskudd tilgjengelig til å motregne skattereduserende midlertidige forskjeller, fremføring av ubenyttede skattefradrag og skattemessige tap. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidig skattesats til de selskapene i konsernet hvor det har oppstått midlertidige forskjeller.

Utsatt skattefordel og utsatt skatt føres opp til nominell verdi og er klassifisert som finansielt anleggsmiddel (langsiktig forpliktelse) i balansen. Utsatt skatt er presentert brutto for de geografiske landene konsernet driver virksomhet i.

Utsatt skatt føres over totalresultatet dersom skattepostene relateres til poster ført mot andre inntekter og kostnader i total-

resultatet. Utsatt skatt føres direkte mot egenkapitalen dersom skattepostene relateres til poster ført direkte mot egenkapitalen.

2.20 SEGMENT

For ledelsesformål er konsernet organisert i forskjellige forretningsområder etter produkt/tjenestespekter. Forretningsområdene utgjør basisen for segmentrapporteringen. Finansiell informasjon vedrørende segmenter og geografisk fordeling er presentert i note 4.

Konsernet er for videreført virksomhet organisert i følgende forretningsområder:

- Lavtrykksbeholdere LPG – Hexagon Ragasco
- Høytrykksbeholdere – Hexagon Lincoln / Hexagon Raufoss / Hexagon Technology

I segmentrapporteringen er transaksjoner og internfortjeneste innad i segmentene eliminert.

2.21 BETINGEDE FORPLIKTELSE OG EIENDELER

Betingede forpliktelser hvor det ikke er sannsynlig at forpliktelsen vil inntreffe er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor det er svært usannsynlig at oppgjør vil finne sted. Betingede eiendeler er ikke regnskapsført i årsregnskapet med mindre de anses så godt som sikker. Andre betingede eiendeler er opplyst om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte konsernet.

2.22 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

2.23 NYE REGNSKAPSSTANDARDER

Konsernet har implementert følgende nye standarder / endringer i standarder i 2013:

IAS 1 Presentasjon av finansregnskap

Endringene i IAS 1 innebærer at postene i oppstillingen over andre inntekter og kostnader (OCI) grupperes i to kategorier. Poster som kan bli reklassifisert til resultatet på et fremtidig tidspunkt (for eksempel omregningsdifferanser ved omregning av utenlandsk virksomhet til presentasjonsvaluta) skal presenteres separat fra poster som aldri vil bli reklassifisert (for eksempel, aktuariemessige gevinster og tap knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger). Endringene har kun betydning for presentasjon, og har ikke hatt påvirkning på konsernets finansielle stilling eller resultat.

IAS 19 Ytelser til ansatte

IASB har vedtatt en rekke endringer i IAS 19. Endringene er både av fundamental karakter, som at korridormetoden ikke lenger er tillatt og at forventet avkastning på pensjonsmidler endres konseptuelt, og av enklere karakter som rene klargjøringer og omformuleringer. Bortfall av korridormetoden innebærer at aktuariemessige gevinster og tap innregnes i andre inntekter og kostnader (OCI) i den perioden de oppstår. Endringen i IAS 19 vil påvirke netto pensjonskostnad som følge av at forventet avkastning på pensjonsmidler skal beregnes med samme rente som er benyttet for diskontering av pensjonsforpliktelsen. Siden konsernet har hatt som prinsipp i mange år at aktuariemessig gevinst eller tap (estimatavvik) føres direkte mot andre inntekter og kostnader i totalresultatet har regelendringen bare medføre endring i klassifisering av forventet avkastning på pensjonsmidler i resultatregnskap og totalresultatregnskap. Endringen har ikke medført vesentlige effekter for konsernet.

IFRS 7 Finansielle instrumenter – opplysninger

Endringene innebærer at foretak plikter å gi opplysninger om

motregningsrettigheter og relaterte avtaler (for eksempel sikkerhetsstillelser). Opplysningene skal gi brukerne av regnskapet nyttig informasjon for å evaluere effekten av motregningsavtaler på konsernets finansielle stilling. De nye notene er påkrevd for alle innregnede finansielle instrumenter som er nettoppresentert i samsvar med IAS 32 *Finansielle instrumenter – presentasjon*. Opplysningskravene omfatter også innregnede finansielle instrumenter som er underlagt en "enforcable master netting arrangement" eller tilsvarende avtale, uavhengig av om de er nettoppresentert i samsvar med IAS 32. Endringene har ikke påvirket konsernets finansielle stilling eller resultat.

IFRS 13 Måling av virkelig verdi

Standarden angir prinsipper og veiledning for måling av virkelig verdi for eiendeler og forpliktelser som andre standarder krever eller tillater målt til virkelig verdi. Endringen har ikke medført vesentlige effekter for konsernet.

Vedtatte IFRS-er og IFRIC-er med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt

Standardene og fortolkningene som er vedtatt frem til tidspunkt for avleggelse av konsernregnskapet, men hvor ikrafttredelsestidspunkt er frem i tid er oppgitt under. Konsernets intensjon er å implementere de relevante endringene på ikrafttredelsestidspunktet, under forutsetning av at EU godkjenner endringene for avleggelse av konsernregnskapet.

IAS 19 Ytelser til ansatte

Endringen introduserer en mulighet til å innregne bidrag fra ansatte eller tredjeparter som en reduksjon i pensjonskostnaden i samme periode som bidragene er betalbare, hvis og bare hvis bidragene utelukkende er knyttet til de ansattes "tjenester" for samme periode. Endringen er foreløpig ikke godkjent av EU. Det forventes ikke at endringer i standarden vil medføre vesentlige endringer for konsernet.

IAS 28 Investeringer i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet

Som en konsekvens av de nye standardene IFRS 11 *Felleskontrollerte ordninger* og IFRS 12 *Opplysninger om interesser i andre foretak*, er tittelen på IAS 28 endret til Investeringer i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet, og IAS 28 beskriver nå anvendelsen av egenkapitalmetoden for investeringer i felleskontrollert virksomhet, i tillegg til tilknyttede foretak. Innenfor EU/EØS området gjelder endringene med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere.

IAS 36 Verdifall på eiendeler

Endringen medfører at det må gis opplysninger om det gjenvinnbare beløpet på eiendeler som har blitt nedskrevet, dersom dette er fastsatt til virkelig verdi redusert for salgskostnader. Endringen må ses i sammenheng med IFRS 13 *Måling av virkelig verdi*. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere.

IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling

IASB har vedtatt endringer i sikringsbokføringsreglene under IFRS. Endringene innebærer at man ikke vil måtte avslutte sikringsbokføringen i de tilfeller der derivater utpekt i sikringsforhold må overføres for å gjennomføre clearing med en sentral motpart (central counterparty - CCP) som følge av lov eller annen regulering, gitt at nærmere angitte kriterier er oppfylt. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere.

Endringer i standarden vil ikke medføre endringer for konsernet.

IFRS 9 Financial instruments / Finansielle instrumenter (uoffisiell norsk oversettelse)

IFRS 9 omfatter pr i dag første og andre fase av IASB's arbeid med å erstatte dagens IAS 39. Første fase omhandler klassifisering

og måling av finansielle eiendeler og forpliktelser, mens andre fase omhandler sikringsbokføring. Siste faser av dette prosjektet gjelder måling til amortisert kost og nedskrivning av finansielle eiendeler. Virkningstidspunkt er utsatt på ubestemt tid og det er ventet at standarden tidligst vil få pliktig virkningstidspunkt for regnskapsår som begynner 1. januar 2017. Konsernet vil evaluere potensielle effekter av IFRS 9 i samsvar med de øvrige fasene, så snart endelig standard, inkludert alle fasene er publisert.

IFRS 10 Konsernregnskap

IFRS 10 erstatter de delene av IAS 27 *Konsernregnskap og separate finansregnskap* som omhandler konsoliderte regnskaper, og SIC-12 *Konsolidering – foretak for særskilt formål*. IFRS 10 bygger på én enkelt kontrollmodell som skal anvendes for alle foretak inkludert foretak med avgrenset formål (SPE). Endringene som er introdusert i IFRS 10 fordrer at ledelsen utøver vesentlig grad av skjønn for å avgjøre hvilke foretak som kontrolleres av morforetaket, hvor alle foretak som kontrolleres skal konsolideres. Avgjørende for om foretak skal konsolideres etter IFRS 10 er om det foreligger kontroll. Kontroll over et annet foretak foreligger når investoren er utsatt for, eller har rettigheter til, variabel avkastning fra sin involvering i foretaket, og evne til å bruke makt til å styre de aktivitetene i foretaket som i vesentlig grad påvirker avkastningen. Innenfor EU/EØS området gjelder IFRS 10 med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere.

Den nye standarden vil ikke medføre endringer for konsernet

IFRS 11 Felleskontrollerte ordninger

Denne standarden erstatter IAS 31 *Andeler i felleskontrollert virksomhet*, samt SIC-13 *Felleskontrollerte foretak - ikke-monetære overføringer fra deltakere*. IFRS 11 tar bort adgangen til å innregne investeringen etter bruttometoden. Alle enheter som oppfyller definisjonen av felleskontrollert virksomhet i IFRS 11 må innregnes i samsvar med egenkapitalmetoden. Innenfor EU/EØS området gjelder IFRS 11 med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere.

Etter den nye standarden må investering i Rugasco LLC, som nå behandles etter bruttometoden, behandles etter egenkapitalmetoden. Se note 26 vedrørende regnskapsmessige konsekvenser.

IFRS 12 Opplysninger om interesser i andre foretak

IFRS 12 gjelder for foretak som har interesser i datterselskaper, felleskontrollerte ordninger, tilknyttede foretak, eller ikke-konsoliderte strukturerte foretak. IFRS 12 erstatter opplysningskrav som tidligere fulgte av IAS 27 *Konsernregnskap og separat finansregnskap*, IAS 28 *Investeringer i tilknyttede foretak*, og IAS 31 *Andeler i felleskontrollert virksomhet*. I tillegg introduseres det en rekke nye opplysningskrav. Innenfor EU/EØS området gjelder IFRS 12 med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere.

Den nye standarden vil ikke medføre endringer for konsernet.

IFRIC Interpretation 21 Levies / IFRIC fortolkning 21 Avgifter (uoffisiell norsk oversettelse)

IFRIC 21 er en tolkning av IAS 37 *Avsetninger, betingede forpliktelser og betingede eiendeler*. Standarden fastsetter kriteriene for innregning av forpliktelser. Ett av kriteriene er at selskapet har en eksisterende plikt som oppstår av tidligere hendelser, også kalt en forpliktende hendelse. Fortolkningen klargjør at den forpliktende hendelsen som gir opphav til avgifter det offentlige pålegger (government levies), er aktiviteten beskrevet i den relevante lovgivningen som utløser betalingsforpliktelsen for avgiften. Fortolkningen omfatter også veiledning som illustrerer hvordan fortolkningen skal anvendes.

Fortolkningen vil ikke medføre regnskapsmessige endringer for konsernet.

IASBs årlig forbedringsprosjekt 2010 – 2012

IASBs årlige forbedringsprosjekt 2010 – 2012 inneholder endringer i flere standarder:

IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger

Betinget vederlag i en virksomhetssammenslutning som ikke er klassifisert som egenkapital skal i påfølgende måling måles til virkelig verdi over resultatet uavhengig av om det er innenfor virkeområdet til IFRS 9 «*Financial instruments*» eller ikke.

IFRS 8 Driftssegmenter

Driftssegmenter kan aggregeres dersom sammenslåingen er konsistent med de grunnleggende prinsippene i standarden, dersom segmentene har tilsvarende («similar») økonomiske karakteristika og dersom de ut fra andre kvalitative aspekter er tilsvarende. Dersom driftssegmenter slås sammen må foretaket opplyse om de økonomiske karakteristika (for eksempel salg og bruttomarginer) benyttet i vurderingen av om segmentene er «tilsvarende».

Endringen klargjør at avstemmingen av segmenteiendeler mot totale eiendeler er bare påkrevd opplyst om dersom avstemmingen rapporteres til øverste beslutningstager, tilsvarende som for segmentforpliktelser.

IFRS 13 Måling av virkelig verdi

IASB klargjør at kortsiktige kundefordringer og leverandørgjeld som ikke er rentebærende kan måles til fakturabeløp når effekten av diskontering er uvesentlig.

IAS 24 Opplysninger om nærstående parter

Endringen klargjør at et foretak som leverer ledelsestjenester («a management entity») og som leverer nøkkelpersonell til ledelsen er en nærstående part omfattet av opplysningskravene om nærstående parter. I tillegg skal et selskap som benytter seg av slike tjenester opplyse om kostnadene som er påløpt for ledelsestjenester.

NOTE 3 ESTIMATUSIKKERHET

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter.

Konsernet utarbeider estimater og gjør forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil pr. definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater og forutsetninger representerer en risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår.

Konsernets mest vesentlige regnskapsestimater er knyttet til følgende poster:

- Avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
- Innregning av immaterielle eiendeler
- Nedskrivning av goodwill
- Virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser ved oppkjøp
- Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg
- Utsatt skatt eiendel
- Garantiavsetninger

I tillegg vil valg av regnskapsprinsipper og skjønn ved utøvelsen av disse, kunne påvirke regnskapet. Utover regnskapsestimatene nevnt over, anser ledelsen at det ikke foreligger bruk av skjønn som har vesentlig innvirkning på regnskapsposter eller prinsipper. Fremtidige hendelser og endringer i rammebetingelser kan medføre at estimater og forutsetninger må endres. Nye uttalelser og tolkninger av standarder kan medføre at valg av prinsipper og presentasjon vil bli endret. Slike endringer vil bli regnskapsført når nye estimater blir utarbeidet og nye krav til presentasjon eventuelt foreligger.

Avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
Konsernledelsen fastsetter økonomisk levetid og tilknyttede avskrivningssatser for varige driftsmidler og immaterielle eiendeler. Forventet brukstid på konsernets produksjonsutstyr er i stor grad påvirket av den teknologiske utvikling. Dagens avskrivningsperiode er på 3-20 år, og det er et rimelig usikkerhetsintervall mellom 10 og 20 år.

En produksjonslinje i Hexagon Ragasco avskrives etter unit-metoden, dvs. etter antall beholdere produsert. Selskapet gjorde i 2011 en fornyet vurdering av estimert levetid på de delene som ble anskaffet i 2006. Opprinnelig estimat var basert på en levetid på 7 000 000 enheter mens det nye estimatet som ble innarbeidet i regnskapet fra 2. kvartal 2011 er basert på 8 000 000 enheter. Regnskapsmessig virkning av estimatendringen utgjorde TNOK 3 000 i 2011. Det er et fortsatt rimelig usikkerhetsintervall utover 8 000 000 beholdere.

Tilsvarende avskrives også produksjonslinjen for TITAN™-beholdere i Hexagon Lincoln etter unit-metoden, dvs. etter antall beholdere produsert. Levetid er beregnet ut fra 5 000 TITAN™-beholdere og det avskrives etter produserte enheter pr år. Per 31.12.2013 var det produsert totalt 1 364 TITAN™-beholdere og dette tilsvarer akkumulerte avskrivninger. Samme avskrivningsmetode og grunnlag er også benyttet for aktiverte utviklingskostnader knyttet til TITAN™-beholderen. Det er et rimelig usikkerhetsintervall utover 5 000 beholdere. Det vises til note 10 og note 11.

Innregning av immaterielle eiendeler

Det er usikkerhet knyttet til tidspunktet for når kriteriene for innregning av immaterielle eiendeler er oppfylt. Ledelsen tar utgangspunkt i at konsernet starter balanseføring først når det foreligger en identifiserbar immateriell eiendel, som kontrolleres av konsernet, og som forventes å skape fremtidig inntjening.

Det er usikkerhet knyttet til vurderingen og avgrensningen av anskaffelseskost til immaterielle eiendeler, og mest usikkerhet knyttet til fastsettelse av anskaffelseskost ved tilvirkning av immaterielle eiendeler. Konsernet skiller ikke mellom eksterne og interne kostnader ved utvikling, men har ved skjønn avgrenset balanseføring til direkte henførbare utgifter ved tilvirkningen av den immaterielle eiendelen. Kriteriene for innregning se note 2.11 og note 11.

Nedskrivning av goodwill

Konsernets balanseførte goodwill vurderes årlig for nedskrivning. Gjenvinnbart beløp fra kontantstrømgenererende enheter er fastsatt ved kalkulasjoner av bruksverdi. Det foreligger usikkerhet knyttet til forutsetninger lagt til grunn i utarbeidelsen av budsjetter for beregning av bruksverdi. Dette er beregninger som krever bruk av estimater og forutsetninger om fremtidig utvikling i henholdsvis inntekter og kostnader.

I 2013 er det foretatt nedskrivning av goodwill knyttet til enheten Hexagon Raufoss med TNOK 7 705. Det vises til note 11.

Virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser ved oppkjøp

Konsernet må fordele kostpris for ervervede virksomheter på ervervede eiendeler og overtatt gjeld basert på anslått virkelig verdi. Verdivurderingene forutsetter at ledelsen gjør betydelige vurderinger ved valg av metode, estimater og forutsetninger. Vesentlige oppkjøpte immaterielle eiendeler som konsernet har innregnet, omfatter kundebase og utsatt skattefordel. Forutsetninger som legges til grunn for vurdering av immaterielle eiendeler, omfatter, men er ikke begrenset til, anslått gjennomsnittlig levetid på kundeforholdet basert på kundeavgang.

Vesentlige oppkjøpte eiendeler som konsernet har innregnet, omfatter tomter og bygninger samt maskiner og utstyr. Forutsetninger som legges til grunn for verdifastsettelse av eiendeler, omfatter, men er ikke begrenset til gjenanskaffelseskost for varige driftsmidler. Ledelsens beregninger av virkelig verdi er basert på forutsetninger som antas å være rimelige, men som har en iboende usikkerhet, og som følge av dette kan de faktiske resultatene avvike fra beregningene. Det vises til note 5.

Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg

Et anleggsmiddel eller en avhendingsgruppe skal klassifiseres som holdt for salg dersom samlet balanseført verdi i hovedsak vil bli gjenvunnet ved en salgstransaksjon heller enn ved fortsatt bruk. Følgelig vil det være avgjørende å vurdere om (og eventuelt når) en eiendel slutter å bli hovedsakelig gjenvunnet ved fortsatt bruk og heller vil bli hovedsakelig gjenvunnet ved en salgstransaksjon.

Dersom et anleggsmiddel (eller en avhendingsgruppe) blir klassifisert som holdt for salg skal den verdsettes til den laveste verdien av balanseført verdi og virkelig verdi fratrukket salgsutgifter.

Ledelsens vurdering av når omklassifisering skal foretas samt etterfølgende beregninger av virkelig verdi er basert på forutsetninger som antas å være rimelige, men de kan ha en iboende usikkerhet, og som følge av dette kan de faktiske resultatene avvike fra beregningene. Det vises til note 5 vedrørende salg av Hexagon Devold.

Utsatt skatt eiendel

Konsernets balanseførte utsatte skatt eiendel vurderes løpende og balanseføres kun i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig overskudd vil være stort nok til å nyttiggjøre seg skattefordelen. Det vises til note 7.

Garantiavsetninger

Ledelsen estimerer avsetningen for fremtidige garantiforpliktelser basert på informasjon om historiske garantikrav, sammen med annen informasjon for å beregne fremtidig garantiforpliktelse. Faktorer som kan påvirke estimerte forpliktelser inkluderer utfallet av produktivitets- og kvalitetsinitiativ, så vel som delepriser og arbeidskostnader. Det vises til note 19.

NOTE 4 SEGMENTINFORMASJON

Konsernets virksomhet er delt inn i strategiske forretningsenheter som er organisert og ledet separat. De forskjellige forretningssegmentene selger forskjellige produkter, retter seg mot forskjellige kundegrupper og har ulike risikoprofil.

HEXAGON-KONSERNET ER DELT INN I FØLGENDE FORRETNINGSSEGMENTER

- Lavtrykksbeholdere - Hexagon Rasco
- Høytrykksbeholdere - Hexagon Lincoln / Hexagon Raufoss / Hexagon Technology.
- Komposittarmeringer - Hexagon Devold. Dette forretningssegmentet ble solgt 30. januar 2014. Segmentet vil utgå fra konsernets virksomhet og er behandlet som holdt for salg i regnskapet per 31.12.2013. Se note 5.

Hexagon Rasco lager beholdere i kompositt. Det vil si beholdere for propangass. Produkter selges gjennom distribusjonsnett til Primagaz, AGA og Antargaz med flere.

Hexagon Lincoln / Hexagon Raufoss utvikler og leverer komplette lagrings- og transportsystem for naturgass og hydrogen til buss- og bilindustrien og for bulktransport av gass under trykk.

Prising av transaksjoner mellom segmentene skjer etter arm-lengdes prinsipp.

GEOGRAFISK SEGMENT

Konsernets aktiviteter er i hovedsak fordelt på følgende regioner: Europa, Nord-Amerika, Sørøst-Asia, Midtøsten og Sør-Amerika.

Transaksjoner innen de ulike segment er eliminert.

Forretningssegmentet Høytrykksbeholdere hadde i 2013 en kundegruppering med omsetning som utgjorde mer enn 10% av konsernets årlige omsetning. Omsetning til kunden utgjorde TNOK 140 549 i 2013 mot TNOK 81 455 i 2012 og TNOK 41 735 i 2011.

FORRETNINGSSEGMENT DATA

(NOK 1 000)	LAVTRYKKSBEHOLDERE			HØYTRYKKSBEHOLDERE			IKKE ALLOKERT		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011
DRIFTSINNTEKTER FRA EKSTERNE KUNDER									
Salg av varer	338 569	312 325	434 016	939 395	544 514	385 527	1 750	600	600
Royalties							393		
Sum driftsinntekter fra eksterne kunder	338 569	312 325	434 016	939 395	544 514	385 527	2 143	600	600
Interne transaksjoner	8 863	26 279	1 776	8 859	612	1 021	10 733	3 990	3 800
Sum driftsinntekter	347 432	338 605	435 792	948 254	545 126	386 548	12 876	4 590	4 400
Segment driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	70 647	24 265	71 742	148 937	75 483	40 245	-17 666	-12 733	-10 956
Segment driftsresultat (EBIT)	42 197	-5 414	22 816	115 578	50 611	25 408	-18 187	-13 255	-11 464
Andel resultat fra tilknyttede selskap									
Netto finanskostnader									
Skattekostnader									
Resultat fra virksomhet holdt for salg (etter skatt)									
Årsresultat									
Segment eiendeler	344 793	318 388	354 493	588 464	481 135	320 425	273 007	199 674	134 366
Segment gjeld	261 154	234 003	246 211	350 260	323 202	211 589	212 415	229 705	157 017
Årets investeringer i anleggsmidler og immaterielle eiendeler	14 966	4 414	8 701	60 840	25 291	13 368	23 987	58 924	9 299
Av- og nedskrivninger pr segment	28 450	29 679	48 927	33 359	24 872	14 836	521	522	508

GEOGRAFISK SEGMENTDATA

(NOK 1 000)	EUROPA			NORD-AMERIKA			SØRØST-ASIA		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Inntekt fordelt på kundelokaliteter fra eksterne kunder	449 562	380 767	435 146	720 639	312 407	190 838	61 889	118 831	116 951
Segment eiendeler	642 303	529 191	540 879	504 628	358 780	255 727			
Årets investeringer i anleggsmidler og immaterielle eiendeler	28 384	66 019	19 805	71 410	22 610	11 562			

INTERNE OMORGANISERINGER

Produktområdet CNG-personbil ble med regnskapsmessig virkning fra 1. oktober 2012 fisjonert ut av forretningssegmentet Lavtrykksbeholdere LPG og fusjonert inn i segmentet Høytrykksbeholdere. I 2012 ble omsetningen i CNG personbil TNOK 34 848, EBITDA TNOK -20 642 og EBIT TNOK -25 463 inkludert i segmentet Komposittbeholdere frem til 30. september 2012. Omsetningen i CNG personbil i fjerde kvartal 2012 på TNOK 11 618, EBITDA TNOK -4 012 og EBIT TNOK -5 514 ble inkludert i segmentet Høytrykksbeholdere. Det er ikke gjennomført endringer i sammenlignbare tall. Underskuddet i CNG-personbil i 2012 relaterte seg hovedsaklig til engangskostnader på 15 MNOK knyttet til innkjørings- og prosessavvik i produksjonen.

I april 2012 besluttet Composite Scandinavia AB å avvikle produksjonen av komposittbeholdere for LPG i Piteå, Sverige. Avviklingen medførte en reduksjon av 16 ansatte. Composite Scandinavia AB håndterer lisenser, service og support. Selskapet har tre medarbeidere.

Maskinparken i selskapet ble solgt til det russiske selskapet Autocomponent. Hexagon Composites ingikk i 2012 en joint-venture avtale med Autocomponent om et samarbeid om markedsføring og salg av LPG- og CNG- beholdere i Russland under selskapet Rugasco, LLC.

Konsernet Hexagon Devold ble solgt 30. januar 2014. Segmentet komposittarmringer er ikke rapportert som eget segment i tabellene nedenfor. Segmentets eiendeler og gjeld er imidlertid medregnet i konsoliderte tall (ikke allokert).

	ELIMINERING			KONSOLIDERT		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011
				1 279 713	857 439	820 143
				393	0	0
				1 280 106	857 439	820 143
	-28 455	-30 881	-6 597	0	0	0
	-28 455	-30 881	-6 597	1 280 106	857 439	820 143
				201 919	87 015	101 032
				139 588	31 942	36 760
				-1 247	-826	-3 087
				9 737	11 963	-659
				41 901	5 383	10 668
				2 941	-8 323	-4 602
				89 643	5 447	19 063
	-59 333	-111 226	-12 678	1 146 931	887 971	796 606
	-25 462	-158 427	-83 111	798 367	628 483	531 707
				99 794	88 629	31 367
				62 331	55 073	64 271

	MIDT-ØSTEN			SØR-AMERIKA			ANDRE			KONSOLIDERT		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011
	18 514	730	23 865	22 706	25 759	53 342	6 794	18 944	0	1 280 106	857 439	820 143
										1 146 931	887 971	796 606
										99 794	88 629	31 367

NOTE 5 ENDRINGER I KONSERNETS STRUKTUR / VIRKSOMHET HOLDT FOR SALG

VIRKSOMHET HOLDT FOR SALG

16. januar 2014 ble de inngått avtale om å selge aksjene i datterselskapet Hexagon Devold AS til det tyske selskapet Saertex GmbH & Co. KG. Transaksjonen ble gjennomført 30. januar 2014. Ved utgangen av 2013 vurderte en at det var sannsynlighetsovervekt for at transaksjonen skulle skje og virksomhetsområdet er derfor behandlet som "holdt for salg" i regnskapet per 31.12.2013. Hexagon Devold med tilhørende datterselskaper har utgjort virksomhetsområdet Komposittarmeringer og dette forretningssegmentet utgår derfor fra konsernet som følge av salget.

SPESIFIKASJON AV RESULTATET FRA HEXAGON DEVOLD ER PRESENTERT NEDENFOR

(NOK 1 000)	2013	2012	2011
Driftsinntekter	183 132	176 145	172 248
Varekostnad	127 278	118 185	117 304
Lønn og sosiale kostnader	19 612	23 678	23 746
Avskrivninger	11 306	8 139	8 470
Andre driftskostnader	18 689	33 498	24 182
Sum driftskostnader	176 885	183 500	173 701
Driftsresultat	6 247	-7 355	-1 453
Netto finansposter	-2 595	-3 557	-4 522
Resultat før skatt	3 653	-10 912	-5 976
Skattekostnader	712	-2 589	-1 373
Årsresultat virksomhet holdt for salg	2 941	-8 323	-4 602
Resultat pr aksje for virksomhet som er besluttet utskilt (NOK)	0,02	-0,06	-0,03
Utvannet resultat pr aksje for virksomhet som er besluttet utskilt (NOK)	0,02	-0,06	-0,03
Spesifikasjon av skattekostnad i ordinært resultat			
Betalbar skatt	515	132	0
Endring utsatt skatt	197	-2 721	-1 373
Sum skattekostnader	712	-2 589	-1 373
Spesifikasjon av skattekostnad i totalresultatet			
Skatt på periodens endring estimatavvik pensjoner	53	-31	76

Hovedtallene i balansen fra Hexagon Devold som er klassifisert som holdt for salg er som følger:

(NOK 1 000)	31.12.2013
EIENDELER	
Varige driftsmidler	112 133
Netto pensjonsmidler	305
Utsatt skattefordel	1 270
Varelager	27 747
Kundefordringer	45 985
Andre kortsiktige omløpsmidler	667
Bankinnskudd, kontanter og lignende	5 859
Sum eiendeler klassifisert som holdt for salg	193 967

	31.12.2013
GJELD	
Rentebærende langsiktig gjeld	23 581
Pensjonsforpliktelse	63
Utsatt skatt	1 991
Avsetninger	17 085
Rentebærende kortsiktig gjeld	6 146
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	31 410
Sum gjeld klassifisert som holdt for salg	80 275
Netto eiendeler knyttet til virksomhet holdt for salg	113 691

Omregningsdifferanse for virksomhet holdt for salg utgjør TNOK 1 026 per 31.12.2013 (-2 231). Bevegelsen på TNOK 3 257 er ført over andre inntekter og kostnader i totalresultatet.

Rett før klassifisering av konsernet Hexagon Devold som holdt for salg ble gjenkjøpsverdiene av bygg, maskiner, anlegg og driftsløse estimert, men ingen nedskrivingsindikator ble identifisert. På resterende deler av eindelene i avhendingsgruppen ble det ikke identifisert nedkrivingsbehov, da bokført verdi er lavere enn virkelig verdi ved salget.

Netto kontantstrøm fra virksomhetsområdet Komposittarmnering er som følger:

	2013	2012
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 527	-414
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-23 307	-8 374
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	15 270	10 469
Netto kontantstrøm	-4 510	1 681

Beholdning av betalingsmidler selskap inn i virksomhetsområdet var TNOK 1 923 i 2013 og TNOK 653 i 2012.

KJØP AV RESTERENDE 50% AV PPG-DEVOLD, LLC

I mai 2013 kjøpte Hexagon Devold PPG-Industries sin 50% andel av joint venture selskapet PPG-Devold LLC i North Carolina, USA. Selskapet er konsolidert inn som joint venture med 50% i 2012 og fram til kjøpstidspunktet i 2013, og med 100% fra kjøpstidspunktet.

Oppkjøpet av resterende 50% andel ble gjort for å styrke konsernets markedsposisjon i virksomhetsområdet for komposittarmneringer. Avtalt kontantvederlag for det overtatte selskapet var 0 MNOK. Vederlag for aksjene er basert på lik fordeling av driftsresultat for perioden 2013 - 2017, men begrenset til MUSD 3,3. Det betingede vederlaget i oppkjøpsanalysen er estimert til MNOK 17,6. Senere endringer i det betingede vederlaget blir kostnadsført under andre driftskostnader.

Resultattall er presentert under virksomhet holdt for salg.

PPG-DEVOLD, LLC

	01.05.13	31.12.12
Driftsinntekter	12 474	84 915
Driftskostnader	13 387	82 390
Driftsresultat	-913	2 525
Netto finansposter	-114	-424
Resultat før skatt	-1 028	2 100
Skattekostnader	-360	736
Periodens resultat	-668	1 364
Anleggsmidler	32 890	32 364
Omløpsmidler	18 754	20 915
Sum eiendeler	51 644	53 279
Egenkapital	35 178	34 504
Langsiktig gjeld	5 402	6 241
Kortsiktig gjeld	11 064	12 535
Sum gjeld og egenkapital	51 644	53 279

> FORTSETTELSE **NOTE 5 ENDRINGER I KONSERNETS STRUKTUR / VIRKSOMHET HOLDT FOR SALG**

	01.05.13
OPPKJØPSANALYSE	
Avtalt kontantvederlag	0
Betinget vederlag	17 589
Totalt beregnet vederlag	17 589
Netto bokført verdi av eiendeler og forpliktelser på kjøpt andel (50 %)	17 589
Merverdi knyttet til eiendeler	0
Netto verdi på eiendeler og forpliktelser i overtatt selskap	17 589

KJØP AV UAB SCANDPARK I 2012

14. november 2012 ble det inngått avtale mellom Hexagon Devold AS og Flakk International AS, UAB Amber Holding og UAB Flakk Baltic om kjøp av eiendomselskapet UAB Scandpark i Litauen. Hexagon Devold AS sitt litauiske datterselskap Hexagon Devold Lithuania UAB var største leietaker og har vært leietaker siden 2006. Bakgrunnen for transaksjonen var å sikre Hexagon Devolds ekspansjonsmuligheter i forbindelse med flytting fra Norge og utvidelse av produksjon i Litauen.

Styreleder i Hexagon Composites ASA Knut Flakk var via Flakk Holding AS hovedaksjonær i Flakk International AS og UAB Flakk Baltic. Se note 27.

Se for øvrig oppstillingen under med spesifikasjon av resultat, eiendeler, gjeld og egenkapital pr. 31.12.2011 og på overtakelsestidspunktet 14. november 2012.

Resultattall er presentert under virksomhet holdt for salg.

UAB SCANDPARK

(NOK 1 000)	14.11.12	31.12.11
Driftsinntekter	3 977	4 780
Avskrivninger	752	1 644
Andre driftskostnader	1 398	875
Driftsresultat	1 828	2 261
Finansposter	-845	-995
Resultat før skatt	983	1 266
Skattekostnader	110	0
Periodens resultat	873	1 266
Tomter og bygninger	34 020	33 987
Omløpsmidler	1 286	1 684
Sum eiendeler	35 307	35 671
Egenkapital	4 388	3 742
Rentebærende langsiktig gjeld	14 701	29 527
Kortsiktig gjeld	16 218	2 401
Sum gjeld og egenkapital	35 307	35 671

OPPKJØPSANALYSE

Avtalt kontantvederlag	15 598
Netto bokført verdi av eiendeler og forpliktelser i overtatt selskap	4 388
Merverdi knyttet til bygninger	11 210
Utsatt skattegjeld knyttet til bygninger	0
Netto verdi på eiendeler og forpliktelser i overtatt selskap	15 598

Dersom UAB Scandpark hadde vært kjøpt opp med virkning fra 1. januar 2012 ville konsernets omsetning i 2012 vært 0,7 MNOK høyere, og resultat før skatt ville ha vært 0,4 MNOK bedre. Oppkjøpet har ikke vesentlig innvirkning på konsernets resultattall, og viser at kjøp av aksjene i UAB Scandpark er gjennomført med bakgrunn i overtakelse av produksjonslokalene i Litauen, og ikke som følge av kjøp av virksomhet. Det er ikke beregnet utsatt skatt på beregnet merverdi i bygninger.

I konsernets resultat for 2012 er UAB Scandpark kun inkludert fra og med overtakelsen 14. november 2012.

NOTE 6 NETTO FINANSPOSTER

(NOK 1 000)	2013	2012	2011
Renteinntekt	3 450	1 910	1 415
Inntekt fra investeringer	0	18	1
Gevinst rentederivat med virkelig verdiendring over resultatet	0	0	3 703
Urealisert gevinst valutaterminkontrakter med virkelig verdiendring over resultatet	0	2 508	0
Øvrige agioposter	42 344	22 186	46 129
Sum finansinntekt	45 794	26 622	51 248
Øvrige disagioposter	18 898	23 048	23 092
Urealisert tap valutaterminkontrakter med virkelig verdiendring over resultatet	10 745	0	7 425
Rentekostnad på lån mm	25 138	14 800	18 729
Andre finanskostnader	750	737	1 343
Sum finanskostnader	55 531	38 585	50 589
Netto finansposter	-9 737	-11 963	659

NOTE 7 SKATT

SKATTEKOSTNAD

(NOK 1 000)	NOTE	2013	2012	2011
Betalbar skatt i resultatregnskapet		44 639	10 707	8 899
Endring utsatt skatt over resultatregnskapet		-2 026	-7 914	395
Skattekostnad		42 613	2 794	9 294
Herav skattekostnad virksomhet holdt for salg	5	712	-2 589	-1 373
Skattekostnad for videreført virksomhet		41 901	5 383	10 668
Årets betalbare skatt i balansen videreført virksomhet		8 993 ^{*)}	0	9 328 ^{*)}
Årets betalbare skatt i balansen virksomhet holdt for salg	5	335	0	0
Forskuddsbetalt skatt utland	15	-927	-1 418	-426
Avregnet skatt utland		36 238	12 125	-2
Sum betalbar skatt i resultatregnskapet		44 639	10 707	8 899
^{*)} Betalbar skatt i balansen 2013 og 2011 er redusert med fradrag Skattefunn 990.				
Nominell skattesats i Norge		28 %	28 %	28 %
Resultat før skatt		128 603	19 153	34 333
Skatt beregnet til nominell skattesats i Norge		36 009	5 363	9 613
Andre forskjeller knyttet til utenlandsk datterselskap		4 888	-101	-632
Andel resultat fra tilknyttede selskap		349	231	864
Andre ikke skattepliktige inntekter og ikke fradragsberettigede kostnader		-27	-110	822
Effekt av endring skattesats Norge		682	0	0
Skattekostnad		41 901	5 383	10 668
Effektiv skattesats i konsernet		32,6 %	28,1 %	31,1 %
Skattekostnad i resultatregnskapet		41 901	5 383	10 668
Skattekostnad videreført virksomhet		41 901	5 383	10 668

> FORTSETTELSE **NOTE 7 SKATT**

		BALANSE		ENDRING UTSATT SKATT OVER RESULTATREGNSKAPET		
UTSATT SKATT EIENDEL OG UTSATT SKATT FORPLIKTELSE	NOTE	2013	2012	2013	2012	2011
UTSATT SKATT EIENDEL						
Pensjon		-379	-1 467	114	154	302
Underskudd til fremføring		-2 403	-4 395	1 991	5 152	2 944
Varer og kundefordringer		-5 544	-5 754	210	-1 008	-895
Derivater		-3 279	-1 212	-2 132	0	1 037
Avsetning for forpliktelser/annen kortsiktig gjeld		-1 087	-3 306	2 219	-244	228
Annet		-5 049	-1 530	-3 519	-474	124
Utsatt skatt eiendel – brutto		-17 741	-17 663	-1 117	3 581	3 740
UTSATT SKATT FORPLIKTELSE						
Varige driftsmidler		12 427	12 179	248	-9 490	-910
Derivater		0	1 157	-1 157	-2 005	-2 435
Utsatt skatt forpliktelse – brutto		12 427	13 336	-909	-11 494	-3 345
Netto regnskapsført utsatt skatt forpliktelse / eiendel (-)		-5 314	-4 327	-2 026	-7 914	395
Herav netto vedrørende virksomhet holdt for salg	5	721				
Netto regnskapsført utsatt skatt forpliktelse/ eiendel (-) videreført virksomhet		-6 034				
BALANSEFØRT SOM						
Utsatt skatt eiendel		-20 302	-19 768			
Utsatt skatt forpliktelse		14 268	15 441			
Netto regnskapsført utsatt skatt eiendel / utsatt skatt forpliktelse		-6 034	-4 327			

Konsernet har totalt MNOK 12,2 (21,1) i underskudd til fremføring per 31. desember 2013, hvorav MNOK 12,2 (12,3) er relatert til utenlandsk virksomhet. Underskudd til fremføring gjelder i all hovedsak virksomhet holdt for salg.

Utsatt skatt eiendel er balanseført da det forventes at konsernet vil ha skattemessig overskudd til å nyttiggjøre eiendelen. Underskudd til fremføring har i all vesentlighet ubegrenset fremføringsrett.

**UTSATT SKATT SOM ER REGNSKAPSFØRT I OPPSTILLING OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER I
TOTALRESULTATET ER SOM FØLGER**

	2013	2012	2011
Estimatavvik pensjoner	974	-954	-90
Derivater	66	-1 212	0
Sum	1 040	-2 166	-90

NOTE 8 RESULTAT PER AKSJE

Resultat per aksje er beregnet som forholdet mellom årets resultat og vektet gjennomsnittlig utestående ordinære aksjer.

I beregningen av utvannet resultat per aksje er resultatet og antall vektet gjennomsnittlig utestående aksjer justert for alle utvanningseffekter knyttet til aksjeopsjoner. I "nevneren" er alle aksjeopsjoner hensyntatt, og det er korrigert for resultatførte opsjonskostnader i telleren. I beregningene er aksjeopsjoner ansett å ha blitt konvertert på tildelingsdatoen. Innløste opsjoner er tatt med fra utstedelsestidspunktet.

(NOK 1 000)	NOTE	2013	2012	2011
ÅRETS RESULTAT SOM TILFALLER INNEHAVERE AV ORDINÆRE AKSJER				
Årsresultat for videreført virksomhet		86 702	13 770	23 665
Årsresultat for virksomhet holdt for salg		2 941	-8 323	-4 602
Årsresultat		89 643	5 447	19 063
Årets totalresultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer		89 643	5 447	19 063
Totalresultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer		109 067	-5 576	20 213
GJENNOMSNIITTIG VEKTET ANTALL UTESTÅENDE AKSJER 31.12				
17				
Utstedte ordinære aksjer 01.01		133 294 868	133 294 868	133 294 868
Effekt av egne aksjer		-20 727	-20 727	-20 727
Gjennomsnittlig vektet antall utestående aksjer 31.12		133 274 141	133 274 141	133 274 141
Årsresultat per aksje for videreført virksomhet		0,65	0,10	0,18
Årsresultat per aksje		0,67	0,04	0,14
Totalresultat per aksje		0,82	-0,04	0,15
UTVANNET ANTALL UTESTÅENDE AKSJER 31.12				
17				
Utstedte ordinære aksjer 01.01		133 294 868	133 294 868	133 294 868
Effekt av egne aksjer		-20 727	-20 727	-20 727
Effekt av utstedte ansatt-opsjoner		0	586 667	1 466 667
Gjennomsnittlig vektet antall utestående aksjer 31.12 justert for utvanningseffekter		133 274 141	133 860 808	134 740 808
Utvannet årsresultat per aksje for videreført virksomhet		0,65	0,10	0,18
Utvannet årsresultat per aksje		0,67	0,04	0,14
Utvannet totalresultat per aksje		0,82	-0,04	0,15

NOTE 9 LØNNSKOSTNADER OG ANTALL ANSATTE

(NOK 1 000)	NOTE	2013	2012	2011
Lønn/honorarer ^{*)}		193 263	151 270	130 401
Bonus/overskuddsdeling		12 993	6 518	2 935
Pensjonskostnad ytelsesplaner	18	963	830	902
Pensjonskostnad innskuddsordninger	18	10 478	8 258	6 917
Andre sosiale kostnader		19 257	22 767	20 653
Lønnskostnader for videreført virksomhet		236 954	189 642	161 808

^{*)} Balanseførte lønnskostnader utgjorde TNOK 0 i 2013, 0 i 2012 mot 386 i 2011.

> FORTSETTELSE **NOTE 9 LØNNSKOSTNADER OG ANTALL ANSATTE**

(NOK 1 000)	NOTE	2013	2012	2011
Antall årsverk		401	326	269
KONSERNLEDELSE		3	3	3
LAVTRYKKSBEHOLDERE				
Norge **)		76	93	100
Sverige		4	20	21
Russland		29	6	0
USA		0	1	1
HØYTRYKKSBEHOLDERE				
Norge **)		49	23	14
USA		240	180	130
Totalt		401	326	269

**) Antall årsverk er påvirket av omorganisering CNG bil i 2012.

NOTE 10 VARIGE DRIFTSMIDLER

(NOK 1 000)	TOMTER OG BYGNINGER	MASKINER OG UTSTYR	INVENTAR OG KJØRETØY	ANLEGG U. UTFØRELSE	2013 SUM
ANSKAFFELSESKOST					
Anskaffelseskost 01.01.2013	82 193	495 848	22 937	17 917	618 896
Tilgang	9 335	21 822	1 038	46 797	78 992
Overføring fra anlegg under utførelse	0	25 209	387	-25 596	0
Avgang/utrangering	0	-1 602	-22	0	-1 624
Tilgang ved kjøp av selskap	0	17 018	0	0	17 018
Avgang virksomhet holdt for salg	-56 245	-91 170	-5 471	0	-152 885
Omregningsdifferanser	5 302	16 944	989	1 002	24 237
Anskaffelseskost 31.12.2013	40 585	484 070	19 858	40 120	584 633
AKKUMULERTE AV- OG NEDSKRIVNINGER					
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2013	14 116	301 912	16 096	0	332 124
Årets avskrivninger videreført virksomhet	2 715	41 918	1 554	0	46 188
Årets avskrivninger virksomhet holdt for salg	2 221	8 229	830	0	11 280
Avgang/utrangering	0	-763	-21	0	-784
Avgang virksomhet holdt for salg	-2 702	-34 954	-3 139	0	-40 795
Omregningsdifferanser	307	6 719	462	0	7 489
Akkumulerte av-og nedskrivninger 31.12.2013	16 656	323 062	15 783	0	355 501
Regnskapsført verdi pr 31.12.2013	23 929	161 008	4 075	40 120	229 132
Herav pantsatt					229 132
Avskrivningsprosent	5-10%	7-33%	10-33%		
Økonomisk levetid	10-20 år	3-15 år	3-10 år		
Avskrivningsmetode	Lineært	Lineært/ unit-metode	Lineært		

> FORTSETTELSE **NOTE 10 VARIGE DRIFTSMIDLER**

(NOK 1 000)	TOMTER OG BYGNINGER	MASKINER OG UTSTYR	INVENTAR OG KJØRETØY	ANLEGG U. UTFØRELSE	2012 SUM
ANSKAFFELSESKOST					
Anskaffelseskost 01.01.2012	37 448	523 981	24 847	14 706	600 983
Tilgang	216	16 545	3 902	20 678	41 341
Overføring fra anlegg under utførelse	0	16 958	0	-16 958	0
Avgang/utrangering	-276	-51 800	-5 550	0	-57 626
Tilgang ved kjøp av selskap	45 211	0	109	0	45 321
Omregningsdifferanser	-405	-9 836	-371	-510	-11 122
Anskaffelseskost 31.12.2012	82 193	495 848	22 937	17 917	618 896
AKKUMULERTE AV- OG NEDSKRIVNINGER					
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2012	11 143	305 843	19 496	0	336 481
Avskrivninger videreført virksomhet	2 831	33 842	1 497	0	38 169
Avskrivninger virksomhet holdt for salg	342	7 357	413	0	8 112
Avgang/utrangering	-79	-41 226	-5 106	0	-46 411
Omregningsdifferanser	-120	-3 903	-204	0	-4 227
Akkumulerte av-og nedskrivninger 31.12.2012	14 116	301 912	16 096	0	332 124
Regnskapsført verdi per 31.12.2012	68 078	193 936	6 841	17 917	286 772
Herav pantsatt					286 772

(NOK 1 000)	TOMTER OG BYGNINGER	MASKINER OG UTSTYR	INVENTAR OG KJØRETØY	2011 SUM
Årets avskrivninger for videreført virksomhet	2 904	43 222	2 247	48 373
Avskrivninger virksomhet holdt for salg	0	7 851	595	8 445
Sum avskrivninger 2011	2 904	51 073	2 842	56 819

1) Anlegg under utførelse.

Hexagon Ragasco, Hexagon Raufoss og Hexagon Lincoln har anlegg under utførelse for totalt TNOK 40 120 (17 917).

2) Finansielt leaset utstyr

Regnskapsført verdi var henholdsvis TNOK 22 110 og TNOK 19 897 pr 31. desember 2013 og 31. desember 2012. Se note 5 endringer i konsernets struktur / virksomhet holdt for salg og note 23 leieavtaler.

3) Byggelånsrenter

Ingen byggelånsrenter er aktivert hverken i 2011, 2012 eller 2013.

4) En produksjonslinje i Hexagon Ragasco avskrives etter unit-metoden, dvs etter antall beholdere produsert. Selskapet gjorde i 2011 en fornyet vurdering av estimert levetid på de delene som ble anskaffet i 2006. Opprinnelig estimat var basert på en levetid på 7 000 000 enheter mens det nye estimatet som ble innarbeidet i regnskapet fra 2. kvartal 2011 er basert på 8 000 000 enheter. Regnskapsmessig virkning av estimatendringen i 2011 utgjorde TNOK 3 000.

5) Produksjonslinje for TITAN™-tanker i Hexagon Lincoln avskrives etter unit-metoden, dvs etter antall tanker produsert. Levetid er beregnet ut fra 5 000 tanker og er fra 2009 avskrevet etter produserte enheter pr. år.

6) Beregnet restverdi på varige driftsmidler utgjør TNOK 6 000 per 31.12.2013 og TNOK 6 000 per 31.12.2012.

7) Gevinst ved salg av maskiner og utstyr fra Composite Scandinavia AB til Autocomponent utgjorde ca MNOK 4,5 i 2012. I gevinstberegningen ble det tatt hensyn til avsetning på ca 3,4 MNOK for gjenstående kostnader knyttet til transaksjonen.

NOTE 11 IMMATERIELLE EIENDELER

HEXAGON COMPOSITES ASA HAR FØLGENDE KJØPTE OG EGENUTVIKLEDE IMMATERIELLE EIENDELER

(NOK 1 000)	GOODWILL	PATENTER OG LISENSER	TEKNOLOGI- UTVIKLING ^{*)}	KUNDE- RELASJONER	2013 SUM
KOSTPRIS					
Inngående balanse 01.01.2013	61 762	11 161	64 981	18 483	156 387
Tilgang ved kjøp av selskap	0	0	0	0	0
Tilgang	0	20	3 764	0	3 784
Tilskudd	0	0	0	0	0
Avgang virksomhet holdt for salg	0	-158	0	0	-158
Omregningsdifferanse	1 164	17	113	0	1 294
Anskaffelseskost 31.12.2013	62 926	11 041	68 859	18 483	161 308
AKKUMULERTE AV-OG NEDSKRIVNINGER					
Inngående balanse 01.01.2013	8 826	9 831	20 578	18 483	57 717
Årets avskrivninger videreført virksomhet	0	140	8 298	0	8 438
Årets avskrivninger virksomhet holdt for salg	0	26	0	0	26
Nedskrivning	7 705	0	0	0	7 705
Avgang virksomhet holdt for salg	0	-120	0	0	-120
Omregningsdifferanse	0	14	113	0	127
Akkumulerte av-og nedskrivninger 31.12.2013	16 530	9 891	28 989	18 483	73 893
Regnskapsført verdi 31.12.2013	46 396	1 150	39 869	0	87 415

^{*)} Teknologitutvikling ved egne ressurser.

Avskrivningsprosent	Ingen	6-17 %	5-20%	50 %
Økonomisk levetid	Ubestemt	6-17 år	5-20 år	2 år
Avskrivningsmetode	Ingen	Lineært	Lineært/ unit-metode	Lineært

(NOK 1 000)	GOODWILL	PATENTER OG LISENSER	TEKNOLOGI- UTVIKLING ^{*)}	KUNDE- RELASJONER	2012 SUM
KOSTPRIS					
Inngående balanse 01.01.2012	62 721	11 160	63 132	18 483	155 496
Tilgang ved kjøp av selskap	0	0	0	0	0
Tilgang	0	25	1 942	0	1 967
Tilskudd	0	0	0	0	0
Omregningsdifferanse	-959	-23	-93	0	-1 076
Anskaffelseskost 31.12.2012	61 762	11 161	64 981	18 483	156 387
AKKUMULERTE AV-OG NEDSKRIVNINGER					
Inngående balanse 01.01.2012	1 121	9 204	14 404	16 170	40 899
Avskrivninger videreført virksomhet	0	619	6 267	2 313	9 199
Nedskrivning	7 705	0	0	0	7 705
Avskrivninger virksomhet holdt for salg	0	26	0	0	26
Omregningsdifferanse	0	-18	-93	0	-112
Akkumulerte av-og nedskrivninger 31.12.2012	8 826	9 831	20 578	18 483	57 717
Regnskapsført verdi 31.12.2012	52 937	1 330	44 403	0	98 670

^{*)} Teknologitutvikling ved egne ressurser.

> FORTSETTELSE **NOTE 11 IMMATERIELLE EIENDELER**

(NOK 1 000)	GOODWILL	PATENTER OG LISENSER	TEKNOLOGI- UTVIKLING	KUNDE- RELASJONER	2011 SUM
Avskrivninger for videreført virksomhet	0	1 521	5 140	9 240	15 901
Avskrivninger virksomhet holdt for salg	0	22	0	0	22
Sum avskrivninger 2011	0	1 542	5 140	9 240	15 923

Både årets og fjorårets tilgang knytter seg i all hovedsak til teknologiutvikling i høytrykksområdet.

Forskning -og utviklingskostnader på totalt 6,7 MNOK (4,0) er blitt kostnadsført i 2013. Konsernet har mottatt offentlige tilskudd på MNOK 1,0 (1,8) som har redusert resultatførte forskning- og utviklingskostnader.

Konsernet har balanseført goodwill som følge av tre virksomhetskjøp. Hver goodwillpost er knyttet til en kontantstrømgenererende enhet. Når overtatt virksomhet er opprettholdt som selvstendig virksomhet, er det denne som i utgangspunktet er kontantstrømgenererende enhet. Enheter hvor det knytter seg betydelige synergieffekter og hvor type aktivitet er lik, betraktes som en samlet kontantstrømgenererende enhet. Dette gjelder når overtatt virksomhet er integrert med et bestående Hexagon-selskap eller den ervervede virksomheten operativt er tett knyttet sammen med eksisterende Hexagon-virksomhet. I disse tilfellene er det den sammenknyttede virksomheten som er nivået på kontantstrømgenererende enhet hvor goodwill måles og følges opp. I konsernet er det registrert tre kontantstrømgenererende enheter som det knytter seg balanseført goodwill til.

TESTING FOR VERDIFALL

Goodwill avskrives ikke, men testes fast for verdifall i fjerde kvartal hvert år. Ved særlig indikasjon på mulig verdifall gjøres verditesten på kvartalsbasis. Verditesten gjennomføres ved at beregnet gjenvinnbart beløp sammenholdes med investert kapital for den aktuelle enheten. Når gjenvinnbart beløp overstiger investert kapital, opprettholdes balanseført goodwill. Når gjenvinnbart beløp er lavere enn investert kapital, gjennomføres nedskrivning til beregnet gjenvinnbart beløp. Investert kapital er enhetenes totale eiendeler med fradrag for rentefri kortsiktig gjeld og rentefri langsiktig gjeld. Gjenvinnbart beløp er basert på forventede fremtidige kontantstrømmer for den aktuelle enheten basert på ledelsens vedtatte budsjett- og strategitall for de kommende tre år. Disse er estimert på basis av nåværende omsetning og marginer samt forventet markedsutvikling. For etterfølgende perioder er det lagt til grunn en økning i kontantstrømmene som tilsvarer forventet generell vekst innen de ulike forretningsenhetene.

Enhetenes forventede fremtidige investeringsbehov er reflektert i beregningene. Disse er iht. ledelsens vedtatte budsjett og strategi. For perioden utover de neste tre år er det lagt til grunn at reinvesteringsbehovet tilsvarer forventede avskrivninger. Endring i arbeidskapitalbehov er vurdert og justert i henhold til forventet utvikling.

For selskap hvor det er avdekket nedskrivningsindikatorer i selskapets eiendeler, herunder goodwill, er test av verdifall gjennomført hvor selskapets veide kapitalkostnad (WACC) er brukt som estimat for diskonteringsrenten (= avkastningskrav for totalkapitalen). Tilsvarende er og WACC benyttet ved årlige tester for verdifall. WACC-satsen som er benyttet til å diskontere fremtidige kontantstrømmer er basert på 10 års risikofrie renter i markedet, selskapets lånerente, beta, egenkapitalandel, markedspremie, justert for likviditetsrisiko og størrelse på selskapet.

Bruksverdi er beregnet via neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Nåverdiberegningene er utarbeidet basert på forventede fremtidige kontantstrømmer for de ulike kontantstrømgenererende enhetene som alle utgjør egne datterselskap. Estimatenes for fremtidige kontantstrømmer er laget med utgangspunkt i styregodkjente budsjetter og markedsplaner for 2014, samt prognoser til og med 2018. Kontantstrøm for årene deretter er gjort med en fremskrivning lik kontantstrøm i 2018, da enhetene forventes ikke å ha noen begrenset levetid. Fremskrivningen er gjort uten tillegg av prisstigning eller annen form for vekst i kontantstrømmene.

De viktigste forutsetningene er knyttet til estimatene for driftsinntekter, driftsmargin, samt avkastningskrav. For alle selskaper er det benyttet et avkastningskrav på 12,6% før skatt.

NEDSKRIVNINGSTEST ER UTFØRT FOR FØLGENDE KONTANTSTRØMGENERERENDE ENHETERS GOODWILLPOSTER

(NOK 1 000)	2013	2012
Hexagon Ragasco - Lavtrykksbeholdere	32 350	32 350
Hexagon Raufoss - Høytrykksbeholdere	0	7 704
Hexagon Lincoln - Høytrykksbeholdere	14 046	12 882
Total goodwill	46 396	52 936

De forutsetningene som ble lagt til grunn for beregningene foretatt ved utgangen av 2012, ble i stor grad oppnådd med god margin med unntak av resultatforventninger til Hexagon Raufoss AS.

GOODWILL HEXAGON RAUFOSS - HØYTRYKKSBEHOLDERE

Det europeiske personbilmarkedet var generelt svakt også gjennom 2013, blant annet på grunn av utsettelse av nye bilmodeller. Svakere resultat og kontantstrøm enn tidligere prognostisert har medført en nedskrivning av goodwill med TNOK 7 704 i 2013.

> FORTSETTELSE **NOTE 11 IMMATERIELLE EIENDELER****FORUTSETNINGER FOR DE ØVRIGE GOODWILLPOSTENE**

Gjennvinnbart beløp er beregnet basert på de generelle forutsetningene som er omtalt ovenfor. Det er i beregningene ikke lagt til grunn vesentlige endringer i aktivitetsnivå eller driftsmarginer sammenlignet med oppnådde resultater i 2013. I prognoseperioden forventes det en vekst i driftsresultatet tilsvarende den generelle veksten i økonomien.

SENSITIVITETSANALYSE

I forbindelse med nedskrivningstesting av goodwill har konsernet gjennomført sensitivitetsanalyser. Disse sensitivitetsanalysene er foretatt for hver enkelt kontantgenererende enhet. Nåverdien av kontantstrømmen i foretatte verdiberegninger er blant annet sensitiv i forhold til endring i diskonteringsrenten. Sensitivitetsanalysen tar utgangspunkt i de økonomiske forutsetninger som er omtalt over. Det er foretatt beregninger med basis i at en av de estimerte økonomiske forutsetningene endres og hvor resterende økonomiske forutsetninger holdes fast.

For goodwillen i Hexagon Raufoss vil en endring på +/- 1 %-poeng i diskonteringsrenten gir en endring i nåverdien på TNOK -5 662 / TNOK 6 995. En endring i kontantstrømmene med +/- TNOK 1 000 per år vil påvirke nåverdien med TNOK + 8 068 /- TNOK 7 805.

Sensitivitetsanalysene for de andre kontantgenererende enhet viser at gjennvinnbart beløp av goodwill overstiger bokført verdi med god margin.

NOTE 12 ANDRE LANGSIKTIGE EIENDELER

(NOK 1 000)	2013	2012
Lån til ansatte	423	371
Andre langsiktige eiendeler	3 106	1 410
Sum andre langsiktige eiendeler	3 529	1 782

Flere detaljer angående lån til ansatte er gitt i note 27.

NOTE 13 VARELAGER

(NOK 1 000)	2013	2012
Råmaterialer og forbruksvarer	112 470	141 958
Arbeid under utføring	42 293	44 366
Ferdigvarer	64 161	57 121
Sum varelager	218 925	243 445
Resultatført nedskrivning i videreført virksomhet utgjør	-1 879	-3 318
Varer med identifisert nedskrivning har bokført verdi	5 104	5 392
Balanseført verdi av beholdninger i videreført virksomhet som er gjenstand for sikkerhetsstillelse	94 777	87 021

Varelageret i de norske enhetene er i sin helhet pantsatt.

NOTE 14 KUNDEFORDRINGER

(NOK 1 000)	2013	2012
Kundefordringer	128 610	126 244
Avsetning for tap	-4 202	-5 516
Kundefordringer etter avsetning for tap	124 408	120 728

Tap på kundefordringer er klassifisert som andre driftskostnader i resultatregnskapet. Avsetning for tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. Ved vurderingen tas det hensyn til garanterte og forsikrede beløp (se note 24 om kredittrisiko).

Balanseført verdi av kundefordringer i videreført virksomhet som er gjenstand for sikkerhetsstillelse:	51 840	48 128
---	---------------	---------------

ENDRINGEN I AVSETNING FOR TAP ER SOM FØLGER	2013	2012
Inngående balanse 01.01	5 516	3 216
Årets avsetning til tap på krav	61	2 599
Årets konstaterte tap	-1 172	-248
Endring i avsetning virksomhet holdt for salg	-440	0
Omregningsdifferanser	237	-51
Utgående balanse 31.12	4 202	5 516

Kredittrisiko og valutarisiko vedrørende kundefordringer er nærmere omtalt i note 24.

PER 31.12 HADDE SELSKAPET FØLGENDE KUNDEFORDRINGER SOM VAR FORFALT, MEN IKKE BETALT

(NOK 1 000)	SUM	IKKE FORFALT	<30D	30-60D	60-90D	>90D
2013	128 610	77 905	41 601	1 234	2 306	5 564
2012	126 244	59 659	45 642	9 850	3 007	8 086
2011	163 952	106 628	22 541	5 783	2 829	26 171

NOTE 15 ANDRE KORTSIKTIGE OMLØPSMIDLER

(NOK 1 000)	2013	2012
Opptjente, ikke fakturerte inntekter	10	8 130
Forskuddsbetalte kostnader	7 926	8 941
Tilgode merverdiavgift	8 053	7 436
Forskuddsbetalt skatt utland	927	1 417
Annet ¹⁾	3 572	4 493
Sum andre omløpsmidler	20 488	30 418

¹⁾ Annet i 2012 inkluderte fordring vedrørende Skattefunn på TNOK 1 490.

NOTE 16 BANKINNSKUDD, KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

(NOK 1 000)	2013	2012
Kontanter i bank og kasse	248 476	80 322
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	248 476	80 322
Kassakreditt	0	27 984
Betalingsmidler i kontantstrømanalysen for videreført virksomhet	248 476	71 875
Ubenyttet disponibel konsernkreditt	120 783	91 683
Ubenyttet disponibel trekkfasilitet DNB	150 000	0
Bundne midler inklusive i betalingsmidler ¹⁾	4 898	4 314

¹⁾ Skattetrekksmidler

NOTE 17 AKSJEKAPITAL OG OVERKURS

	2013	2012
Ordinære aksjer, pålydende NOK 0,10	133 294 868	133 294 868
Sum antall aksjer	133 294 868	133 294 868

Selskapets aksjekapital består av en aksjeklasse og er fullt innbetalt.

ENDRINGER I AKSJEKAPITAL OG OVERKURS

	ANTALL AKSJER		AKSJEKAPITAL (1 000)		OVERKURS (1 000)	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
ORDINÆRE AKSJER						
Utstedt og betalt 01.01	133 294 868	133 294 868	13 329	13 329	82 955	82 955
Utstedt og betalt 31.12	133 294 868	133 294 868	13 329	13 329	82 955	82 955
EGNE AKSJER						
01.01	20 727	20 727	2	2		
Endring i perioden						
31.12	20 727	20 727	2	2		

31.12.2013 hadde selskapet 20 727 egne aksjer (20 727). Anskaffelseskost på 106 TNOK er ført som fradrag i egenkapitalen. Aksjene holdes som "egne aksjer" og selskapet har rett til å selge disse på et senere tidspunkt.

> FORTSETTELSE **NOTE 17 AKSJEKAPITAL OG OVERKURS**

20 STØRSTE AKSJONÆRER PR 31.12.2013	ANTALL AKSJER	ANDEL
Flakk Holding AS ¹⁾	44 915 988	33,70 %
MP Pensjon PK	12 603 097	9,46 %
Bøckmann Holding AS	10 000 000	7,50 %
DNB Bank ASA ²⁾	6 000 001	4,50 %
Varma Mutual Pension Insurance	3 900 000	2,93 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3 472 082	2,60 %
Skagen Vekst	2 833 473	2,13 %
JP Morgan Chase Bank, NA (Klientkonto)	2 544 024	1,91 %
Verdipapirfondet DNB SMB	2 005 000	1,50 %
Euroclear Bank S.A./N.V. (Klientkonto)	1 707 848	1,28 %
State Street Bank and Trust Co. (Klientkonto)	1 680 593	1,26 %
Verdipapirfondet Warrenwicklund NO	1 549 199	1,16 %
Delphi Norge	1 250 000	0,94 %
Spilka International AS	1 130 399	0,85 %
Lars Ivar Flydal	1 071 963	0,80 %
JP Morgan Chase Bank, NA (Klientkonto)	1 043 407	0,78 %
SEB Private Bank S.A. (Klientkonto)	977 840	0,73 %
Ivar Arvid Molvær	800 000	0,60 %
Tore Johan Fjell	771 044	0,58 %
Line Kristoffersen Flakk ³⁾	681 802	0,51 %
Sum 20 største aksjonærer	100 937 760	75,73 %
Resterende	32 357 108	24,27 %
Sum	133 294 868	100,00 %

¹⁾ Denne aksjeposten kontrolleres av styrets leder Knut Flakk.

²⁾ Flakk Holding AS har inngått forwardavtale om tilbakekjøp av 6 000 000 av disse aksjene 27. mai 2014.

³⁾ Line Kristoffersen Flakk er nærstående til Knut Flakk.

EIERSTRUKTUR

Totalt antall aksjonærer per 31.12.2013 var 2 372 hvorav 132 var utenlandske. Antall aksjer på utenlandske aksjonærer var 23 074 408 eller 17,3%.

Styret har fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil TNOK 1 500 ved nytegning av inntil 15 000 000 aksjer, pålydende NOK 0,10. Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling.

Styret foreslår overfor generalforsamlingen å utbetale et utbytte på NOK 0,33 per aksje, totalt TNOK 43 987 for regnskapsåret 2013.

For regnskapsåret 2012 ble det utbetalt utbytte på NOK 0,15 per aksje, totalt TNOK 19 994. For regnskapsåret 2011 ble det ikke utbetalt utbytte. Utbytte blir innregnet som fordeling til eierne i perioden det blir utbetalt.

NOTE 18 PENSJONER OG ANDRE LANGSIKTIGE ANSATTEYTELSER

Konsernets norske selskaper er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. De norske pensjonsordningene tilfredsstiller kravene i denne lov.

FORPLIKTELSE I AFP-ORDNING I NORGE

Konsernet er tilsluttet AFP-ordningen som er en kollektiv pensjonsordning for tariffestet sektor i Norge, og omfattet ved oppstart i 2011 ca 650.000 arbeidstakere. AFP-ordningen er basert på et trepartsamarbeid mellom arbeidsgiverorganisasjoner, arbeidstakerorganisasjoner og staten. Staten dekker 1/3 av pensjonsutgiftene til AFP, mens tilsluttede foretak dekker 2/3. 119 personer i de norske datterselskapene er medlemmer i ordningen.

De norske datterselskapene deltok i LO/NHO-ordningen som innebar at alle ansatte kunne velge å gå av med førtidspensjon fra og med 62 år. Denne ordningen ble vedtatt avviklet i februar 2010. En gjenværende avsetning gjelder selskapets egenandel for personer som er førtidspensjonister i den gamle ordningen. Ved avviklingen av den gamle AFP-ordningen viste det seg å være en betydelig underdekning i ordningen. Denne underdekningen må medlemsbedriftene dekke opp gjennom fortsatt innbetaling av premier for de kommende fire årene. Konsernets andel av denne underdekningen er estimert til TNOK 140 (355) og er tatt med som pensjonsforpliktelse. Endringen er innregnet i årets pensjonskostnad.

Som erstatning for den gamle AFP-ordningen ble det etablert en ny AFP-ordning. Den nye AFP-ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjonsordning, men en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. Den nye AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalinger kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det er betalt premie til den nye ordningen i 2013 på TNOK 1 164, TNOK 931 i 2012 og TNOK 761 i 2011.

FORPLIKTELSE VED YTELSESBASERT PENSJONSORDNING I NORGE

Konsernet opphørte i 2008 ytelsesbasert pensjonsordning i Norge for ansatte som var under 52 år på overgangstidspunktet. De ansatte ble meldt inn i innskuddsbasert pensjonsordning med virkning fra 1. januar 2009. Ansatte som var over 52 år på overgangstidspunktet fortsatte i den ytelsesbaserte pensjonsordningen. Betingelsene er 60% og 66% pensjon av sluttlønn og 30 års opptjeningstid. Ordningene inkluderer uførepensjon. Noen selskaper har også ektefellepensjon.

Forpliktelsen i de ytelsesbaserte ordningene er beregnet ved bruk av lineær opptjening. Urealiserte gevinster og tap som følge av endringer i aktuariemessige forutsetninger føres løpende mot andre inntekter og kostnader i totalresultatet. Netto akkumulerte estimatavvik etter skatt pr. 31.12.2013 utgjør TNOK -17 609 mot TNOK -20 114 pr. 31.12.2012.

Pr. 31.12.2013 hadde de norske ytelsesbaserte ordningene 18 medlemmer, hvorav 3 tilhørte virksomhet holdt for salg.

ÅRETS PENSJONSKOSTNAD KNYTTET TIL YTELSESORDNINGENE ER BEREGET SOM FØLGER

(NOK 1 000)	2013	2012	2011
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	773	803	891
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	422	406	541
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-326	-605	-621
Administrasjonskostnader	45	173	188
Arbeidsgiveravgift	129	109	141
Resultatført virkning av oppsigelser ansatte (se note 9)	0	-56	0
Sum pensjonskostnader	1 041	830	1 139
Herav gjelder virksomhet holdt for salg:	78	0	236

PENSJONSFORPLIKTELSE OG PENSJONSMIDLER

Nåverdi av påløpte sikrede forpliktelser	16 251	18 468
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-15 023	-13 876
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	173	647
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	1 401	5 239
Herav gjelder virksomhet holdt for salg	-243	
Netto balanseført pensjonsforpliktelse videreført virksomhet 31.12	1 644	

> FORTSETTELSE NOTE 18 PENSJONER OG ANDRE LANGSIKTIGE ANSATTEYTELSER

	2013	2012
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 01.01	5 239	2 380
Resultatført pensjonskostnad	1 041	830
Premiebetalinger	-1 400	-1 379
Estimatavvik ført mot andre inntekter og kostnader i totalresultatet	-3 479	3 409
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	1 401	5 239
Herav gjelder virksomhet holdt for salg	-243	
Netto balanseført pensjonsforpliktelse videreført virksomhet 31.12	1 644	
Pensjonsforpliktelse	1 932	5 585
Pensjonsmidler	288	346
ENDRING I PENSJONSFORPLIKTELSEN GJENNOM ÅRET		
Pensjonsforpliktelse 01.01	18 468	16 191
Nåverdi av årets opptjening	773	803
Rentekostnad	422	406
Estimatavvik tap / gevinst (-)	-2 863	2 239
Pensjonsutbetalinger	-548	-640
Endring som følge av oppsigelser ansatte (se note 9)	0	-532
Pensjonsforpliktelse 31.12	16 251	18 468
Herav gjelder virksomhet holdt for salg	1 062	
Pensjonsforpliktelse videreført virksomhet 31.12	15 188	
PENSJONSFORPLIKTELSENE ER FORDELT PÅ FØLGENDE ORDNINGER		
Sikrede ordninger Norge	16 081	18 092
AFP-ordningen Norge	170	375
Pensjonsforpliktelse 31.12	16 251	18 468
ENDRING I VIRKELIG VERDI AV PENSJONSMIDLER GJENNOM ÅRET		
Pensjonsmidler 01.01	13 876	14 105
Avkastning på pensjonsmidler	326	605
Estimatavvik gevinst / tap (-)	186	-748
Administrasjonskostnader	-45	-173
Betaling av pensjonspremie	1 002	928
Utbetalte pensjoner	-323	-359
Endring som følge av oppsigelser ansatte (se note 9)	0	-483
Pensjonsmidler 31.12	15 023	13 876
Herav gjelder virksomhet holdt for salg	1 275	
Pensjonsmidler videreført virksomhet 31.12	13 747	

Alle midlene er knyttet til sikrede ordninger i Norge. Neste års innbetaling av pensjonspremie for videreført virksomhet er estimert til TNOK 1 180.

> FORTSETTELSE **NOTE 18 PENSJONER OG ANDRE LANGSIKTIGE ANSATTEYTELSER****GJENNOMSNITTLIG FORDELING AV PENSJONSMIDLENE PÅ INVESTERINGSKATEGORIER PR 31.12**

	2013		2012	
	FORDELING	VERDI	FORDELING	VERDI
Aksjer	6 %	907	7 %	947
Obligasjoner/sertifikater	75 %	11 271	73 %	10 140
Eiendom	14 %	2 148	18 %	2 539
Annet	5 %	697	2 %	250
Sum	100 %	15 023	100 %	13 876

Faktisk avkastning på pensjonsmidlene i 2013 var TNOK 512 (-143) hensyntatt tidligere års estimatavvik.

VED BEREGNING AV PENSJONSKOSTNAD OG NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE ER FØLGENDE FORUTSETNINGER LAGT TIL GRUNN

	2013	2012	2011
Diskonteringsrente	4,00 %	2,30 %	2,60 %
Avkastning på pensjonsmidler	4,00 %	2,30 %	2,60 %
Lønnsvekst	3,75 %	3,50 %	3,50 %
Pensjonsregulering	0,60 %	0,20 %	0,10 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,50 %	3,25 %	3,25 %
Dødelighetstabell	K2013 BE	K2005	K2005

Som aktuarmessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring. Tidligere har valgt diskonteringsrente vært basert på 10 års statsobligasjonsrente. Konsernet har i 2013 endret dette til at diskonteringsrenten baseres på renter på foretaksobligasjoner med høy kredittverdighet. Overgangen har ikke medført vesentlige regnskapsmessige effekter i 2013. Endringer i andre forutsetninger med +/- 1%-poeng vil ikke ha vesentlig regnskapsmessig effekt for konsernet.

FORPLIKTELSER VED INNSKUDDSBASERT PENSJONSORDNING I NORGE OG UTLAND

Innskuddsordning i de norske selskapene har innskuddssatser på 5% for lønn i intervallet opp til 6 ganger folketrygdens grunnbeløp (G) og 8% for lønn i intervallet 6 til 12 G. Pr. 31.12.2013 hadde de norske innskuddsordningene 136 medlemmer, hvorav 8 tilhørte virksomhet holdt for salg.

Kostnadsført innskudd i de innskuddsbaserte norske ordningene utgjorde TNOK 4 387 i 2013, mot TNOK 3 958 i 2012 og TNOK 3 790 i 2011. For videreført virksomhet er kostnadsført innskudd TNOK 4 190 i 2013, mot TNOK 3 799 i 2012 og TNOK 3 545 i 2011.

Lincoln Composites Inc i USA har innskuddsplan i samsvar med lokale lover. Innskuddsplanen omfatter kun heltidsansatte og utgjør henholdsvis 5% og 6% av lønnen for henholdsvis timelønne og månedslønne. I tillegg foretas det en tilleggsbetaling ved årets slutt i henhold til betingelsene i innskuddsplanen. Per 31.12.13 var det 241 medlemmer i ordningen.

Kostnadsført innskudd utgjorde TNOK 5 840 i 2013 mot TNOK 3 843 i 2012 og TNOK 2 691 i 2011.

Composite Scandinavia AB i Sverige har innskuddsplan i samsvar med lokale overenskomster. Gjennomsnittlig innskudd er 9% av lønnen for de som er med i ordningen. Per 31.12.13 var det 3 medlemmer i ordningen.

Kostnadsført innskudd utgjorde TNOK 447 i 2013 mot TNOK 635 i 2012 og TNOK 681 i 2011.

NOTE 19 AVSETNINGER

GARANTIER

(NOK 1 000)

	2013	2012
Balanse 01.01	6 590	5 728
Avsatt i løpet av året	21 800	5 685
Omregningsdifferanser	286	-54
Benyttet avsetning i løpet av året	-6 733	-4 770
Balanse 31.12	21 943	6 590

Avsetninger for garantier knyttet til LPG- og CNG-beholdere. Avsetninger er basert på estimater på grunnlag av historiske garantikostnader for lignende produkter og tjenester.

RETTSLIGE PROSESSER

Hexagon Lincoln er saksøkt sammen med flere andre amerikanske selskaper i forbindelse med en eksplosjonsulykke i Los Angeles, California i 2009, hvor en CNG-beholder produsert av et selskap som var forløper til Hexagon Lincoln eksploderte på grunn av feilmontasje. Risikoen for at konsernet vil bli idømt erstatningsplikt, vurderes som liten.

NOTE 20 LANGSIKTIG RENTEBÆRENDE GJELD

				BALANSEFØRT VERDI	
				2013	2012
(NOK 1 000)					
RENT- BETINGELSER					
VALUTA					
FORFALL					
USIKRET					
Obligasjonslån	Nibor 3mnd + 5,0 %	NOK	02.07.18	296 571	
Sum usikret langsiktig gjeld				296 571	
SIKRET					
Banklån (bullet)	Nibor 3mnd + pt 1,60 %	NOK	23.12.15	149 895	299 827
Bank og privat	0,0 - 17,0 %	RUB	2017	2 038	0
Sum sikret langsiktig gjeld				151 933	299 827
Total langsiktig gjeld				448 504	
1. års avdrag langsiktig gjeld				-27	
Sum langsiktig gjeld eksklusiv første års avdrag videreført virksomhet				448 477	299 827
Banklån	Euribor + 1,50 %	EUR	2019	14 554	17 252
Forpliktelser fra finansielle leasing kontrakter	Libor/Euro 6mnd + 1,50 %	EUR	2014	1 964	1 658
Forpliktelser fra finansielle leasing kontrakter	Euribor 6mnd + 2,4 %	EUR	2020	6 594	7 699
Forpliktelser fra finansielle leasing kontrakter	6,82 %	USD	2014	1 065	1 174
Forpliktelser fra finansielle leasing kontrakter	5,55 %	USD	2017	3 272	1 864
1. års avdrag langsiktig gjeld				-3 868	-4 908
Sum sikret langsiktig gjeld eksklusiv første års avdrag virksomhet holdt for salg (note 5)				23 581	24 739
Sum langsiktig gjeld eksklusiv første års avdrag ført i balansen i 2012					324 566

Alle langsiktige lån har kvartalsvise renteforfall.

> FORTSETTELSE **NOTE 20 LANGSIKTIG RENTEBÆRENDE GJELD****ESTIMERT AVDRAGSTRUKTUR PÅ LANGSIKTIG GJELD PER 31.12.2013**

	2014	2015	2016	2017	2018	DERETTER
	27	150 032	1 338	645	300 000	0

Som sikkerhet for banklån er det stilt pant i kundefordringer, varelager og driftstilbehør fra datterselskapene i konsernet. Det er videre stilt selvskyldnerkausjoner fra norske datterselskap til morselskap. Total bokført verdi på eiendeler stilt som sikkerhet var per 31.12.2013 TNOK 375 749 (videreført virksomhet) og TNOK 515 248 inklusiv holdt for salg (456 594).

Garanti på 5 MUSD er også stilt til DNB ASA, New York Branch, USA vedrørende kassekreditt for Hexagon Lincoln.

SOM VILKÅR FOR BANKGJELD ER DET FASTSATT FØLGENDE BETINGELSER

Egenkapital i forhold til anvendt kapital (egenkapital + rentebærende gjeld) skal være større enn 30%.

Netto rentebærende gjeld kan ikke være større enn 4 ganger rullerende driftsresultat før avskrivninger de siste 12 måneder (NIBD/EBITDA < 4,0).

SOM VILKÅR FOR USIKRET OBLIGASJONSLÅN GJELDER FØLGENDE HOVEDBETINGELSER

Egenkapital i forhold til anvendt kapital (egenkapital + rentebærende gjeld) skal være større enn 30%.

Rentedekningsgrad (rullerende driftsresultat før avskrivninger de siste 12 måneder / rullerende netto rentekostnader) skal være større enn 2,0.

Maksimalt årlig utbytte skal ikke overstige 50% av konsernets årsresultat.

Obligasjonslån pålydende MNOK 300 ble utstedt 27 juni 2013 og trukket opp den 02.07.2013. Totalt obligasjonslån er 300 MNOK og forfaller i sin helhet 02.07.2018. Lånet er notert på Oslo Børs med ISIN: NO 0010683717.

	31.12.13	KRAV
Rentedekningsgrad	10,10	> 2,0
Egenkapital i forhold til anvendt kapital	42,16 %	> 30%
NIBD/EBITDA	1,02	< 4,0

Konsernet har ikke hatt brudd på covenants.

NOTE 21 KORTSIKTIGE RENTEBÆRENDE LÅN

(NOK 1 000)	2013	2012
MED SIKKERHET		
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	27 984
1. års avdrag langsiktig rentebærende gjeld	27	4 908
Sum	27	32 892

Samme finansielle vilkår gjelder for kortsiktig som for langsiktig bankgjeld. Se note 20. Rentebetingelser for kassakreditt i Norge er NIBOR + 1,4 % mens den for trekk i USA er DNB overnight Eurodollar rate + 2,5%. I tillegg kommer limitprovisjon.

Kassekreditt i Sverige har rente på STIBOR + 1,75%.

NOTE 22 LEVERANDØRGJELD OG ANNEN KORTSIKTIG GJELD

(NOK 1 000)	2013	2012
Leverandørgjeld	149 196	170 728
Leverandørgjeld til nærstående parter	197	590
Valutaterminkontrakter ^{*)}	7 897	0
Skyldige offentlige avgifter	7 595	8 343
Påløpte kostnader og annen kortsiktig gjeld	54 309	32 677
Kortsiktig gjeld til nærstående parter	0	26 742
Sum	219 194	239 080

^{*)} Se note 24 vedrørende valutaterminkontrakter

NOTE 23 LEIEAVTALER

KONSERNET SOM LEIETAKER – FINANSIELLE LEIEAVTALER I VIRKSOMHET HOLDT FOR SALG

Konsernets eiendeler under finansielle leieavtaler gjelder

Leasingavtaler i Hexagon Devold Lithuania UAB for strikkemaskin og hjelpeutstyr. Selskapet er ansvarlig for vedlikehold og forsikring. Leieperioder er 8 år. Rest leietid er fra 1 til 6 år. Det leasede utstyret er stillet som sikkerhet for leasingforpliktelsene. Leasingavtalen har en forlengelsesopsjon.

Leasingavtale i Hexagon Devold USA LLC for to strikkemaskiner. Selskapet er ansvarlig for vedlikehold og forsikring. Leieperiode er 5 år for begge maskinene. Rest leietid er henholdsvis 1 og 4 år. Det leasede utstyret er stillet som sikkerhet for leasingforpliktelsene. Bokført verdi har økt i 2013 vs 2012 som følge av økt eierandel (fra 50% til 100%) i Hexagon Devold USA LLC.

EIENDELER UNDER FINANSIELLE LEIEAVTALER ER SOM FØLGER

(NOK 1 000)	2013	2012
Maskiner og utstyr	35 621	29 211
Akkumulerte avskrivninger	13 512	9 314
Netto balanseført verdi	22 110	19 897

OVERSIKT OVER FREMTIDIG MINIMUMSLEIE

Neste år	4 030
1 til 5 år	8 639
Etter 5 år	543
Fremtidig minimumsleie	13 212

NÅVERDI AV FREMTIDIG MINIMUMSLEIE

Hvorav	
- kortsiktig gjeld	3 868
- langsiktig gjeld	9 027

KONSERNET SOM LEIETAKER – FINANSIELLE LEIEAVTALER I VIDEREFØRT VIRKSOMHET

Konsernet har ingen finansielle leieavtaler i videreført virksomhet.

KONSERNET SOM LEIETAKER – OPERASJONELLE LEIEAVTALER

Konsernet har inngått flere forskjellige operasjonelle leieavtaler av maskiner, fabrikkannlegg og andre fasiliteter. De fleste leieavtalene har en forlengelsesopsjon. Øvrige er tidsbegrenset. Hoveddelen av leieavtalene er knyttet til leie av lokaler. Leieavtalene har ulik løpetid fra 3 år til 20 år. Leieavtaler reguleres typisk ut fra endringer i KPI-indeks, økninger i offentlige avgifter, rentenivå, etc. Ingen av leieavtalene omfatter betingelser om variabel leie. Det foreligger ingen juridisk rett til kjøp av leide objekter.

LEIEKOSTNAD I VIRKSOMHET HOLDT FOR SALG BESTOD AV FØLGENDE

	2013	2012
Ordinære leiebetalinger	1 984	8 337
Sum	1 984	8 337

FREMTIDIG MINIMUMSLEIE KNYTTET TIL TIDSBEGRENSEDE LEIEAVTALER FORFALLER SOM FØLGER

Innen 1 år	654
1 til 5 år	116
Etter 5 år	0
Sum	770

Se note 27 vedr. utkjøp av leiekontrakt Langevåg og kjøp av bygg i Litauen i 2012.

> FORTSETTELSE **NOTE 23 LEIEAVTALER****LEIEKOSTNAD I VIDEREFØRT VIRKSOMHET BESTÅR AV FØLGENDE:**

	2013	2012
Ordinære leiebetalinger	14 152	14 503
Sum	14 152	14 503
FREMTIDIG MINIMUMSLEIE KNYTTET TIL TIDSBEGRENSEDE LEIEAVTALER FORFALLER SOM FØLGER		
Innen 1 år	14 763	
1 til 5 år	49 343	
Etter 5 år	19 771	
Sum	83 878	

NOTE 24 FINANSIELLE INSTRUMENTER**FINANSIELL RISIKO**

Konsernet benytter finansielle instrumenter som banklån og lån fra andre finansielle institusjoner. Formålet med disse finansielle instrumentene er å skaffe kapital til investeringer som er nødvendig for konsernets virksomhet. I tillegg har konsernet finansielle instrumenter som kundefordringer, leverandørgjeld og lignende som er direkte knyttet til virksomhetens daglige drift. For sikringsformål kan konsernet benytte enkelte finansielle derivater.

Rutiner for risikostyring er vedtatt av styret og foretas av en sentral økonomidirektør i samarbeid med datterselskapene.

De viktigste finansielle risikoer konsernet er utsatt for er knyttet til renterisiko, likviditetsrisiko, valutarisiko og kredittrisiko. Konsernets ledelse har en løpende vurdering av disse risikoer og fastsetter retningslinjer for hvordan disse skal håndteres.

Konsernet benytter finansielle instrumenter for å sikre risikoen knyttet til fluktuasjoner i rentenivå og utenlandsk valuta. I samsvar med konsernets strategi for rente- og valutaeksposering benytter konsernet finansielle derivater for å redusere denne risikoen. Regnskapsmessig behandling av finansielle derivater er omtalt i note 2.

KONSRNET HAR FØLGENDE FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER FORDELT PÅ ULIKE KATEGORIER FOR REGNSKAPSMESSIG BEHANDLING, AVSTEMT MOT BALANSEPOSTENE

31.12.2013 (NOK 1 000)	FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET	RENTESWAP BENYTTET SOM KONTANT- STRØMSIKRING²⁾	UTLÅN OG FORDRINGER / FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST	TOTAL
EIENDELER				
Andre langsiktige eiendeler			3 529	3 529
Kundefordringer			124 408	124 408
Andre kortsiktige omløpsmidler			8 053	8 053
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter			248 476	248 476
Sum finansielle eiendeler	0	0	384 466	384 466
FORPLIKTELSER				
Rentebærende langsiktig gjeld			448 477	448 477
Derivater		4 247		4 247
Kortsiktige lån			27	27
Valutaterminkontrakter	7 897			7 897
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld			156 988	156 988
Sum finansielle forpliktelser	7 897	4 247	605 492	617 636

²⁾ Verdiendringer føres over andre inntekter og kostnader i totalresultatet.

> FORTSETTELSE **NOTE 24 FINANSIELLE INSTRUMENTER**

31.12.2012 (NOK 1 000)	FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET	RENTESWAP BENYTTET SOM KONTANT- STRØMSIKRING^{*)}	UTLÅN OG FORDRINGER / FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST	TOTAL
EIENDELER				
Andre langsiktige eiendeler			1 781	1 781
Kundefordringer			120 728	120 728
Valutaterminkontrakter	4 134			4 134
Andre kortsiktige omløpsmidler			7 436	7 436
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter			80 322	80 322
Sum finansielle eiendeler	4 134	0	210 267	214 401
FORPLIKTELSER				
Rentebærende langsiktig gjeld			324 566	324 566
Derivater		4 330		4 330
Kortsiktige lån			32 892	32 892
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld			206 403	206 403
Sum finansielle forpliktelser	0	4 330	563 861	568 191

^{*)} Verdiendringer føres over andre inntekter og kostnader i totalresultatet.

(I) KREDITTRISIKO FOR VIDEREFØRT VIRKSOMHET

Konsernet er hovedsakelig eksponert for kredittrisiko knyttet til kundefordringer og andre kortsiktige fordringer. Konsernet reduserer sin eksponering mot kredittrisiko ved at alle motparter som får kreditt hos konsernet, for eksempel kunder, skal godkjennes og underlegges en vurdering av kredittverdighet.

Konsernet har et fåtall større kunder eller motparter som kan sees på som en gruppe på grunn av likheter i kredittrisikoen. Risikoen knyttet til disse motpartene vurderes løpende og er blant annet redusert ved bruk av kredittforsikringer. I de norske viderførte datterselskapene Hexagon Ragasco AS og Hexagon Raufoss AS er det tegnet kredittforsikringer med GIEK eller tilsvarende som dekker deler av selskapenes fordringsmasse.

Kundefordringer i utenlandske datterselskap utgjør TNOK 70 728 (45 589). Disse er ikke kredittforsikret, men delvis dekket gjennom Letter of Credits.

Konsernet har retningslinjer for å påse at salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige problemer med betaling tidligere og at utestående beløp ikke overstiger fastsatte kredittrammer. Videre benyttes kredittopplysninger i den løpende vurderingen av nye og eksisterende kunder.

Konsernet har ikke garantert for tredjeparters gjeld.

Maksimal risikoeksponering er representert ved balanseført verdi av de finansielle eiendelene, inkludert derivater, i balansen. Da motparten i derivathandelen normalt er banker anses kredittrisikoen knyttet til derivater for å være liten. Konsernet anser sin maksimale risikoeksponering å være balanseført verdi av kundefordringer (se note 14) og andre kortsiktige omløpsmidler (se note 15).

(II) RENTERISIKO FOR VIDEREFØRT VIRKSOMHET

Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom sine finansieringsaktiviteter (se note 20 og 21). Deler av den rentebærende gjelden har flytende rentebetingelser som innebærer at konsernet er påvirket av endringer i rentenivået.

Formålet med konsernets styring av renterisiko er å redusere rentekostnadene og på samme tid holde volatiliteten på fremtidige rentebetalinger innenfor akseptable rammer. Konsernets strategi er at finansfunksjonen løpende vurderer renteeksponeringen på Hexagon's gjeld ut fra en totalvurdering av renteforventninger og risikoprofil. Samlet rentebinding skal ikke være under 0 år og ikke over 10 år. Konsernet benytter ulike derivater for å justere den effektive renteeksponering. Alle rentederivater er i utgangspunktet tilpasset løpetid og øvrige betingelser for spesifikke lån. Ved bruk av sikringsinstrumenter hadde ca 250 MNOK av konsernets rentebærende gjeld fast rente pr. 31.12.2013. Hensyntatt rentederivater hadde konsernet 56% av langsiktig gjeld i videreført virksomhet til fast rente pr. 31.12.2013.

> FORTSETTELSE NOTE 24 FINANSIELLE INSTRUMENTER

RENTESIKRINGSAVTALER 31.12.2013	VALUTA	BELØP (1 000)	FORFALL	FASTRENTE	VIRKELIG VERDI
Renteswap	NOK	NOK 150 000	23.12.15	3,01% + margin	-3 645
Renteswap	NOK	NOK 100 000	02.07.18	2,47% + margin	-602
Sum					-4 247

RENTESIKRINGSAVTALER 31.12.2012	VALUTA	BELØP (1 000)	FORFALL	FASTRENTE	VIRKELIG VERDI
Renteswap	NOK	NOK 150 000	23.12.15	3,01% + margin	-4 330
Sum					-4 330

Fastrenteavtale er bokført som sikringsinstrument der underliggende sikringsobjekt er langsiktig lån med flytende rente. Hele den virkelige verdien av renteswappen er klassifisert som langsiktig eiendel eller langsiktig forpliktelse (derivater) da det underliggende sikringsobjektet er den langsiktige finansieringen.

Renteswappen er sikring av kontantstrøm, og den blir balanseført til virkelig verdi. Verdiendring av renteswappen er innregnet i andre inntekter og kostnader i totalresultatet så lenge alle sikringskriterier er oppfylt.

Følgende tabell viser konsernets sensitivitet for potensielle endringer i rentenivået. Beregningen hensyntar alle rentebærende instrumenter og tilhørende rentederivater pr. 31.12.

(NOK 1 000)	ENDRING I RENTENIVÅET I BASISPUNKTER	EFFEKT PÅ RESULTATET ETTER SKATT	VERDIENDRING AV RENTEDERIVATER MOT ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER ETTER SKATT
2013	+50	-737	2 774
	-50	737	-2 774
2012	+50	-600	1 539
	-50	600	-1 539

Hensyntatt de finansielle instrumentene som eksisterte per 31. desember 2013 vil en økning på 1% i rentenivået redusere konsernets resultat etter skatt med TNOK 1 475 (1 473).

GJENNOMSNIITTLIG EFFEKTIV RENTE PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VAR SOM FØLGER

	2013	2012
Kassakreditt	3,2 %	2,9 %
Banklån NOK	3,8 %	4,2 %
Obligasjonslån	6,9 %	
Finansielle leieavtaler	3,7 %	3,5 %
Banklån EUR	2,8 %	2,8 %

(III) LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etterhvert som de forfaller. Konsernets strategi for å håndtere likviditetsrisiko er å ha tilstrekkelig med likvider til enhver tid for å kunne innfri våre finansielle forpliktelser ved forfall, både under normale og ekstraordinære omstendigheter, uten å risikere uakseptable tap eller på bekostning av konsernets rykte. Ubenyttede kredittmuligheter er omtalt i note 16.

Overskuddslikviditet blir for det meste investert i bankinnskudd.

> FORTSETTELSE **NOTE 24 FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Følgende tabell viser en oversikt over forfallsstrukturen for konsernets finansielle forpliktelser, basert på udiskonterte kontraktuelle betalinger. Ved tilfeller der motparten kan kreve tidligere innløsning, er beløpet gjengitt i den tidligste perioden betalingen kan kreves fra motpart. Dersom forpliktelser kan kreves innløst på forespørsel er disse inkludert i første kolonne (under 1 måned):

31.12.2013

GJENVÆRENDE PERIODE (NOK 1 000)	UNDER 1 MÅNED	1-3 MÅNEDER	3-12 MÅNEDER	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	TOTALT
1 års avdrag langsiktig gjeld			27			27
Rentebærende banklån og tilhørende derivater				448 477		448 477
Derivater				4 247		4 247
Valutaterminkontrakter		1 357	4 654	1 886		7 897
Offentlige avgifter	7 595					7 595
Betalbar skatt			8 003			8 003
Leverandørgjeld	96 977	52 416				149 393
Andre forpliktelser	5 431	10 863	54 528	19 699	1 932	92 453
Sum	110 003	64 635	67 213	474 309	1 932	718 092

31.12.2012

GJENVÆRENDE PERIODE (NOK 1 000)	UNDER 1 MÅNED	1-3 MÅNEDER	3-12 MÅNEDER	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	TOTALT
Kassakreditt			27 984			27 984
Rentebærende banklån og tilhørende derivater		499	1 496	315 085		317 079
Derivater				4 330		4 330
Finansiell leasing	243	486	2 186	9 481		12 395
Offentlige avgifter	8 343					8 343
Leverandørgjeld	110 973	60 345				171 318
Andre forpliktelser	30 010	6 535	19 606	25 299	5 585	87 034
Sum	149 569	67 864	51 271	354 195	5 585	628 483

Se note 20 for informasjon om langsiktige lån, note 21 og note 22 for informasjon om kortsiktig gjeld og note 23 for informasjon om forpliktelser i forbindelse med finansielle leasing avtaler.

(IV) VALUTARISIKO FOR VIDEREFØRT VIRKSOMHET

Konsernet er eksponert for valutasvingninger knyttet til verdien av norske kroner relativt mot andre valutaer på grunn av produksjon og salg i forskjellige land med ulik funksjonell valuta mens konsernets presentasjonsvaluta er NOK. Balanseført verdi av konsernets netto-investeringer i utenlandske foretak fluktuerer med endringer i norske kroner sammenlignet med relevante valutaer. Resultat etter skatt for konsernet er også påvirket av endringer i valutakurser, da resultatet fra utenlandske foretak omregnes til norske kroner ved bruk av en vektet gjennomsnittskurs for perioden. Konsernet inngår terminkontrakter for å redusere valutarisikoen i kontantstrømmer nominert i utenlandsk valuta. Valutarisiko blir beregnet for hver utenlandsk valuta og tar hensyn til eiendeler og gjeld, ikke balanseførte forpliktelser og svært sannsynlige kjøp og salg i den aktuelle valutaen.

> FORTSETTELSE **NOTE 24 FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Følgende tabell viser konsernets følsomhet for potensielle endringer i kronekursen, med alle andre forhold holdt konstant. Beregningen legger til grunn lik endring mot relevante valutaer. Effekten i resultatet kommer av endringer i verdien på pengeposter og valutaderivater. Effekten på egenkapitalen kommer fra valutaeffekter av netto investeringer i utenlandsk valuta.

(NOK 1 000)	ENDRING I KRUNEKURSEN MOT USD	EFFEKT PÅ RESULTAT ETTER SKATT	EFFEKT ANDRE INN- TEKTER OG KOST- NADER ETTER SKATT
2013	+5 %	-2 116	-5 546
	-5 %	2 116	5 546
2012	+5 %	-2 651	-2 542
	-5 %	2 651	2 542

(NOK 1 000)	ENDRING I KRUNEKURSEN MOT EUR	EFFEKT PÅ RESULTAT ETTER SKATT	EFFEKT ANDRE INN- TEKTER OG KOST- NADER ETTER SKATT
2013	+5 %	1 828	0
	-5 %	-1 828	0
2012	+5 %	3 207	0
	-5 %	-3 207	0

Virkelig verdi av derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter er regnskapsført som andre omløpsmidler/annen kortsiktig gjeld eller andre langsiktige eiendeler/annen langsiktig gjeld avhengig av forfallstidspunktet til det tilhørende sikringsobjektet.

Per 31.12.2013 hadde konsernet følgende terminkontrakter som sikret forventet fremtidig salg til kunder. Terminkontrakter brukes til å redusere valutarisiko knyttet til forventet fremtidig salg. Betingelsene i kontraktene er som følger:

VALUTATERMINKONTRAKTER	VALUTA SALG/KJØP	BELØP (1 000)	FORFALL	VALUTA- KURS	VIRKELIG VERDI 31.12.2013
Terminer for sikring av forventet fremtidig salg ^{*)}	EUR/NOK	11 200 / 88 341	2014	7,59 - 8,19	-6 011
Terminer for sikring av forventet fremtidig salg ^{*)}	EUR/NOK	6 500 / 53 630	2015	7,73 - 8,69	-1 886
Sum					-7 897

^{*)} Gjelder terminkontrakter som er vurdert som ineffektive etter IAS 39.

Per 31.12.2012 hadde konsernet følgende terminkontrakter som sikret fremtidig salg til kunder:

VALUTATERMINKONTRAKTER	VALUTA SALG/KJØP	BELØP (1 000)	FORFALL	VALUTA- KURS	VIRKELIG VERDI 31.12.2012
Terminer for sikring av forventet fremtidig salg ^{*)}	EUR/NOK	8 100 / 62 684	2013	7,39 - 8,07	2 545
Terminer for sikring av forventet fremtidig salg ^{**)}	EUR/USD	2 084 / 16 744	2013	7,99 - 8,07	1 286
Terminer for sikring av forventet fremtidig salg ^{*)}	EUR/NOK	5 100 / 39 013	2014	7,59 - 7,86	303
Sum					4 134

^{*)} Gjelder terminkontrakter som er vurdert som ineffektive etter IAS 39.

^{**)} Gjelder terminkontrakter som er vurdert som ineffektive etter IAS 39 i virksomhet holdt for salg.

(V) FASTSETTELSE AV VIRKELIG VERDI

Virkelig verdi av valuta terminkontrakter er beregnet ved å sammenholde avtalt terminkurs og på balansedagen estimert tilsvarende terminkurs på samme forfall, multiplisert med terminfestet volum. Virkelig verdi av rente/valutaswapper er fastsatt ved å sammenligne med observerbare markedsdata (prising av finansielle instrumenter i finansmarkedene). For alle ovennevnte derivater er virkelig verdi bekreftet av den finansinstitusjon som selskapet har inngått avtalene med.

Følgende av selskapets finansielle instrumenter er ikke verdsatt til virkelig verdi: Kontanter og kontantekvivalenter, kundefordringer, andre kortsiktige fordringer og kassakreditt. Disse postene er i balansen per 31.12 ført opp til pålydende verdi uten at man har tatt hensyn til diskonteringsfaktor som følger av at inn- og utbetalinger skal skje frem i tid. Lån til ansatte og langsiktig rentebærende gjeld er regnskapsført i henhold til amortisert kost.

Pålydende beløp anses å reflektere virkelig verdi for fordringer og gjeld med varighet på mindre enn ett år. Virkelig verdi på langsiktig gjeld er basert på fremtidige rente og avdragsbetalinger.

> FORTSETTELSE NOTE 24 FINANSIELLE INSTRUMENTER

FØRING AV INNETEKTER OG KOSTNADER MOT TOTALRESULTATET OG OVERFØRT TIL FOND FOR VERDIENDRINGER

(NOK 1 000)	2013	2012
Virkelig verdi av kontantstrømsikring 01.01	0	0
Endring over totalresultatet	83	-4 330
Virkelig verdi av kontantstrømsikring 31.12	83	-4 330

(NOK 1 000)	2013		2012	
	BOKFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BOKFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
FINANSIELLE EIENDELER				
Andre langsiktige eiendeler	3 529	3 529	1 782	1 782
Kundefordringer	124 408	124 408	120 728	120 728
Valutaterminkontrakter	0	0	4 134	4 134
Andre kortsiktige omløpsmidler	8 053	8 053	7 436	7 436
Bankinnskudd, kontanter, og kontantekvivalenter	248 476	248 476	80 322	80 322
FINANSIELL GJELD				
Banklån	151 906	152 011	315 085	315 258
Obligasjonslån	296 571	311 640	0	0
Finansiell leasing	0	0	9 481	9 481
Renteswapper *	4 247	4 247	4 330	4 330
Kortsiktig lån	27	27	32 892	32 892
Valutaterminkontrakter	7 897	7 897	0	0
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	156 988	156 988	206 403	206 403

FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER RESULTATREGNSKAPET

(NOK 1 000)	2013	2012
Basert på priser i et aktivt marked	0	0
Observerbare markedsdata	-7 897	4 134
Annet enn observerbare markedsdata	0	0
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi	-7 897	4 134

FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER ANDRE INNETEKTER OG KOSTNADER I TOTALRESULTATET

(NOK 1 000)	2013	2012
Basert på priser i et aktivt marked	0	0
Observerbare markedsdata	-4 247	-4 330
Annet enn observerbare markedsdata	0	0
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi	-4 247	-4 330

ØVRIGE OPPLYSNINGER VEDRØRENDE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Ingen finansielle eiendeler har blitt reklassifisert på en slik måte at verdsettelsesmetode har blitt endret fra amortisert kost til virkelig verdi eller motsatt.

(VI) KAPITALSTRUKTUR OG EGENKAPITAL

Hovedformålet for konsernets forvaltning av kapitalstrukturen er å sikre at konsernet opprettholder en god kredittrating og dermed rimelige lånebetingelser hos långivere som står i et rimelig forhold til den virksomhet som drives.

Gjennom å sørge for gode forholdstall knyttet til egenkapital og gjeld vil konsernet støtte den virksomhet som drives, og dermed maksimere verdien av konsernets aksjer.

Konsernets aksjonærer skal oppnå konkurransedyktig avkastning på sine aksjer gjennom først og fremst kursstigning på konsernets aksjer og/eller utbytte knyttet opp mot finansiell yteevne/investeringsbehov.

Konsernet forvalter sin kapitalstruktur og gjør nødvendige endringer i den basert på en løpende vurdering av de økonomiske forhold virksomheten drives under, og de utsikter man ser på kort og mellomlang sikt.

Forvaltning av kapitalstrukturen gjøres i hovedsak gjennom å emittere nye aksjer. Ingen endringer av retningslinjer på dette området har funnet sted gjennom 2012 og 2013.

NOTE 25 INVESTERINGER I TILKNYTTTEDE SELSKAP

HEXAGON COMPOSITES ASA HAR FØLGENDE INVESTERING I TILKNYTTET SELSKAP (NOK 1 000)

ENHET	LAND	INDUSTRI	EIER- ANDEL	ANSK.- KOST	BALANSE- FØRT VERDI 31.12.2012	ANDEL RESULTAT ETTER SKATT 2013	NED- SKRIVNING EIERANDEL 2013	POSTER OVER TOTAL- RESULTAT OG EK	SALGS- BELØP	BALANSE- FØRT VERDI 31.12.2013
Carbontech Holding AS	Norge	Teknologi- utvikling	0,0 %	8 600	1 587	-260	-987	0	-340	0
Totalt				8 600	1 587	-260	-987	0	-340	0

Aksjene i Carbontech Holding AS ble solgt 29. august 2013. Før dette hadde Hexagon Composites ASA en eierandel på 22,4% i selskapet. Andel resultat er tatt inn frem til salgsdato. Tap ved realisasjon er gjenspeilet i nedskrivning pr. 3. kvartal på TNOK 987 og inngår i andel resultat fra tilknyttede selskap.

NOTE 26 INVESTERING I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Investering i felleskontrollert virksomhet er innregnet ved bruk av bruttometoden (forholdsmessig konsolidering), basert på eierandelen.

HEXAGON COMPOSITES ASA HAR FØLGENDE INVESTERING I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

FKV	LAND	VIRKSOMHET	EIERANDEL	STEMMEANDEL
Rugasco, LLC ¹⁾	Russland	Lavtrykksbeholdere	49 %	50 %

¹⁾ Se note 4

Virksomheten er organisert som et selskap med begrenset ansvar, og har egen ledelse som står for den daglige driften. Imidlertid er styresammensetningen og retningslinjene for driften av selskapet basert på en aksjonæravtale. Aksjonæravtalen innebærer at deltakerne har felles kontroll med virksomheten.

HEXAGON COMPOSITES ASA SIN ANDEL AV EIENDELER, GJELD, INNTEKTER OG KOSTNADER RELATERT TIL FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET ER INKLUDERT I KONERNREGNSKAPET ER SOM FØLGER

RUGASCO, LLC		
(NOK 1 000)	2013	2012
EIENDELER		
Omløpsmidler	9 442	4 483
Anleggsmidler	169	969
GJELD		
Kortsiktig gjeld	7 325	1 349
Langsiktig gjeld	2 261	518
Netto eiendeler	26	3 585
Driftsinntekter	12 789	2 685
Driftskostnader	15 266	3 452
Netto finansposter	-341	55
Resultat før skatt	-2 818	-712
Skatt	159	-129
Resultat etter skatt fra felleskontrollert virksomhet	-2 977	-583

Konsernet har ikke forpliktet seg til å innbetale ytterligere egenkapital i Rugasco, LLC. Se note 4 vedr. salg av maskiner og utstyr til deltaker i den felleskontrollerte virksomheten.

NOTE 27 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Konsernets nærstående parter består av hovedaksjonærer, medlemmer av styret og ledelsen.

I forbindelse med at Hexagon Devold AS besluttet å flytte gjenværende produksjon av komposittarmeringer i Langevåg til selskapets fabrikk i Litauen, ble det i juni 2012 inngått en avtale med O.A. Devolds Sønner AS om et vederlag på TNOK 6 300 for å terminere eksisterende leiekontrakt av produksjonslokaler i Langevåg. Styreleder i Hexagon Composites ASA, Knut Flakk var via Flakk Holding AS hovedaksjonær i O.A. Devolds Sønner AS.

I november 2012 kjøpte Hexagon Devold AS alle aksjene i eiendomselskapet UAB Scandpark i Litauen fra Flakk International AS, UAB Amber Holding og UAB Flakk Baltic for totalt TNOK 15 598. Styreleder i Hexagon Composites ASA, Knut Flakk var via Flakk Holding AS hovedaksjonær i Flakk International AS og UAB Flakk Baltic. Disse to selskapene eide tilsammen 90% av aksjene i det oppkjøpte selskapet.

Hexagon Devold AS sitt litauiske datterselskap Hexagon Devold Lithuania UAB har vært hovedleietaker hos UAB Scandpark siden 2006. Bakgrunn for transaksjonen var å sikre Hexagon Devolds ekspansjonsmuligheter i forbindelse med flytting fra Norge og utvidelse av produksjon i Litauen.

Forut for transaksjonen ble det gjennomført verdipurvering av UAB Scandpark av et uavhengig, internasjonalt revisjonsselskap.

Etter gjennomføring av denne transaksjonen, eksisterer det ikke lenger leieforhold mellom Flakk Gruppen og Hexagon Composites ASA hva gjelder produksjonsfasiliteter.

Se også note 5 vedrørende salg av Hexagon Devold og klassifisering av virksomhetsområdet Komposittarmeringer som holdt for salg per 31.12.2013.

Hexagon-konsernet har inngått flere avtaler med selskaper i Flakk Gruppen. Alle transaksjoner er foretatt som del av den ordinære virksomheten og til armlengdes priser. Med Flakk Gruppen menes selskaper kontrollert av Flakk Holding AS. Styreleder Knut Flakk har eierinteresser og lederverv i dette konsernet.

DE VESENTLIGE AVTALENE ER SOM FØLGER

- Kjøp av administrative tjenester fra Flakk International AS TNOK 4 960 (4 720) for 2013. Denne avtalen omfatter leie av økonomidirektør, konsernregnskapssjef, innkjøpssjef, regnskapstjenester, sekretærtjenester, lokaler og datatjenester. Av dette utgjør leie av økonomidirektør ca TNOK 1 050.
- Leie av kontorlokaler i Langevåg fra O. A. Devolds Sønner AS. Leiebetalinger utgjorde i 2013 TNOK 264 (135).

Leie av produksjon- og administrasjonsbygg for Hexagon Devold AS i Langevåg og Hexagon Devold Lithuania UAB utgjorde frem til utkjøp i 2012 TNOK 6 950. Årlig leie 2011 utgjorde TNOK 8 283.

BALANSEN INKLUDERER FØLGENDE BELØP SOM FØLGE AV TRANSAKSJONER MED SELSKAPER I FLAKK GRUPPEN

(NOK 1 000)	2013	2012
Leverandørgjeld	197	590
Annen kortsiktig gjeld ¹⁾	0	26 742

¹⁾ I forbindelse med kjøp av aksjene i UAB Scandpark var det avtalt en rentefri selgerkreditt frem til 3. januar 2013 på kjøpesum aksjer samt gjeld som UAB Scandpark hadde til Flakk International AS.

GODTGJØRELSE TIL STYRE OG LEDELSE

(NOK 1 000)	HONORAR TIL STYRE- MEDLEMMER ²⁾	UTBETALT LØNN	BONUS	NATURAL- YTelser	PEN- SJONS- PREMIE	VERDI AV UTØVDE OPSJONER	SAMLET GODT- GJØRELSE 2013	SAMLET GODT- GJØRELSE 2012	SAMLET GODT- GJØRELSE 2011
LEDENDE ANSATTE									
Jon Erik Engeset, konsernsjef ¹⁾		1 133	0	4	31	0	1 168	0	0
Tore J. Fjell, konserndirektør ¹⁾		1 818	0	53	19	0	1 890	1 412	1 342
STYRET									
Knut Flakk, styreleder	190						190	170	150
Kristin Krohn Devold, nestleder	145						145	125	125
Sverre Narvesen	120						120	120	120
Kristine Landmark	100						100	100	0
Jan Magne Galåen ²⁾	120						120	0	0
TIDLIGERE STYREMEDLEMMER									
Rune Selmar	0						0	120	140
Annelin Henriksen	0						0	0	120
Samlet godtgjørelse	675	2 952	0	57	49	0	3 733	2 047	1 997

¹⁾ Jon Erik Engeset tiltrådte som konsernsjef 5. august 2013. Tore J. Fjell var konstituert som konsernsjef frem til denne datoen.

²⁾ Styrehonorar til J. M. Galåen er betalt til arbeidsgiver Rasmussengruppen AS.

> FORTSETTELSE **NOTE 27 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER**

Økonomidirektør Tor Olsen Husø ble leid inn fra Flakk International AS i 2013 og mottok sin lønn der. Ny økonomidirektør ble ansatt i Hexagon Composites ASA januar 2014.

Styreleder har ingen avtale om sluttvederlag. Konsernsjef har i arbeidsavtalen oppsigelsestid på 6 måneder. Han har avtale om inntil 12 måneders etterlønn. Konsernets ledergruppe har en avtale om bonus etter nærmere angitte målekriterier. Det er ikke utbetalt bonus etter denne ordningen i 2013. Ved årsskiftet er det satt av bonus på TNOK 270 til konsernsjef, TNOK 591 til konserndirektør og TNOK 512 til innleid økonomidirektør. Kostnadsført bonus i 2011 og 2012 var TNOK 0.

Konsernledelsen i selskapet deltar i den generelle pensjonsordningen i selskapet som er beskrevet i pensjonsnoten.

Det er ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for medlemmer av ledergruppen, styret eller medlemmer av andre valgte selskapsorganer eller noen av deres nærstående.

Selskapet har hatt et opsjonsprogram som omfattet ansatte i utvalgte ledende stillinger i mor- og datterselskap. De siste opsjonene i programmet ble tildelt i 2009 og kunne innløses i august 2012.

Virkelig verdi av opsjonene ble beregnet på tildelingstidspunktet, basert på Black-Scholes modellen, og ble kostnadsført over opptjeningsperioden på 3 år. Det er kostnadsført henholdsvis TNOK 0 i 2013, TNOK 165 i 2012 og TNOK 435 i 2011 knyttet til opsjonsprogrammet. Virkelig verdi på alle opsjoner tildelt i 2009 var TNOK 950.

AKSJER EID AV STYREMEDLEMMER ELLER NÆRSTÅENDE

	2013	2012
Knut Flakk (styreleder) *	45 047 236	51 417 236
Jan Magne Galåen (styremedlem) **	0	15 268 000
Gunnar S. Bøckmann (varamedlem) ***	10 269 400	11 816 931
Line K. Flakk ****	681 802	681 802
Erika June Flakk ****	610 000	610 000

* Av aksjer eiet av Knut Flakk er 131 248 eiet privat og 44 915 988 eiet gjennom Flakk Holding AS. Flakk Holding AS har også inngått forwardavtale med DNB Bank ASA om tilbakekjøp av 6 000 000 aksjer per 27. mai 2014. Se note 17.

** Aksjer eid av Rasmussengruppen AS, representert ved Jan Magne Galåen.

*** Av aksjer eiet av Gunnar S. Bøckmann er 269 400 eiet privat og 10 000 000 eiet gjennom Bøckmann Holding AS.

**** Line K. Flakk er gift med Knut Flakk. Erika June Flakk er datter av Knut Flakk.

BEHOLDNINGEN AV AKSJER FOR LEDENDE ANSATTE

	2013	2012
LEDENDE ANSATTE		
Jon Erik Engeset, konsernsjef ¹⁾	409 000	0
Tore J. Fjell, konserndirektør ¹⁾	771 044	771 044
Tor Olsen Husø, økonomidirektør ²⁾	101 365	251 365

¹⁾ Jon Erik Engeset tiltrådte som konsernsjef 5. august 2013. Aksjene er eid av nærstående aksjeselskap.

²⁾ Hvorav 1 000 er eid av nærstående.

Det er gitt billån til to ansatte i datterselskaper. Restsaldo er TNOK 423. Lånene er gitt til markedsmessige betingelser.

Styret skal etter allmennaksjeloven §6-16a utarbeide en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte. Det vises til særskilt ledelseserklæring.

KOSTNADSFØRTE HONORARER TIL REVISOR UTGJØR TNOK 3 740 (2 945) I 2013 OG ER FORDELT PÅ FØLGENDE TJENESTER (EKS.MVA)

(NOK 1 000)	2013	2012	2011
Lovpålagt revisjon og revisjonsnære tjenester	2 069	1 731	1 709
Andre attestasjonstjenester	4	122	0
Skatterådgiving	203	393	274
Andre tjenester utenfor revisjon	1 464	699	229

Tallene inkluderer virksomhet holdt for salg med TNOK 312 i 2013, TNOK 342 i 2012 og TNOK 288 i 2011.

NOTE 28 KJØPSFORPLIKTELSE

KONERNET HAR FØLGENDE FORPLIKTELSE SOM FØLGE AV KONTRAKTER VEDRØRENDE INVESTERINGER I PRODUKSJONSANLEGG/MASKINER

(NOK 1 000)	2013	2012
2013	0	14 195
2014	7 117	0
Deretter	0	0
Sum	7 117	14 195

Alle kontrakter gjelder investeringer i produksjonsanlegg/maskiner.

NOTE 29 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Etter balansedagen inngikk Hexagon Composites avtale med Saertex GmbH & Co. KG om salg av Hexagon Devold. Transaksjonen ble gjennomført 30. januar 2014. For konsernet medfører transaksjonen en gevinst på MNOK 4,8 i første kvartal 2014. Se note 5 "Endringer i konsernets struktur" vedrørende virksomhet holdt for salg.

NOTE 30 OVERSIKT OVER DATTERSELSKAPER OG TILKNYTTETE SELSKAPER

FØLGENDE SELSKAPER ER INKLUDERT I DET KONSOLIDERTE REGNSKAPET

SELSKAP	HJEMLAND	FORRETNINGS-KONTOR	HOVEDVIRKSOMHET	EIER-ANDEL	STEMME-ANDEL
DATTERSELSKAPER					
Hexagon Ragasco AS	Norge	Raufoss	Lavtrykksbeholdere LPG	100 %	100 %
Composite Scandinavia AB	Sverige	Piteå	Lavtrykksbeholdere LPG	100 %	100 %
Hexagon Raufoss AS	Norge	Raufoss	Høytrykksbeholdere	100 %	100 %
Hexagon Lincoln Inc.	USA	Lincoln, NE	Høytrykksbeholdere	100 %	100 %
Hexagon Technology AS	Norge	Ålesund	Høytrykksbeholdere	100 %	100 %
Hexagon Devold AS ¹⁾	Norge	Langevåg	Komposittarmeringer	100 %	100 %
Hexagon Devold Lithuania UAB	Litauen	Kursenai	Komposittarmeringer	100 %	100 %
UAB Scandpark	Litauen	Kursenai	Komposittarmeringer	100 %	100 %
Hexagon Devold USA, LLC	USA	Shelby, NC	Komposittarmeringer	100 %	100 %

FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Rugasco, LLC	Russland	Nizhny Novgorod	Komposittbekholdere	49 %	50 %
--------------	----------	-----------------	---------------------	------	------

¹⁾ 16. januar 2014 ble de inngått avtale om å selge aksjene i datterselskapet Hexagon Devold AS til det tyske selskapet Saertex GmbH & Co. KG og virksomhetsområdet er behandlet som "holdt for salg" i regnskapet per 31.12.2013. Se note 5.

NOTE 31 VALUTAKURSER

	VALUTAKURS 01.01.2013	GJENNOMSNITTLIG VALUTAKURS 2013	VALUTAKURS 31.12.2013
USD	5,5664	5,9084	6,0837
EUR	7,3410	7,8649	8,3825
GBP	8,9958	9,1968	10,0530
LTL	2,1261	2,2778	2,4278
RUB	18,2790	18,4623	18,5000
CHF	608,03	634,35	683,81
SEK	85,49	90,22	94,72

RESULTATREGNSKAP MORSELSKAP

HEXAGON COMPOSITES ASA

(NOK 1 000)	NOTE	2013	2012
Salgsinntekter	6	12 483	4 590
Sum driftsinntekter		12 483	4 590
Lønn og sosiale kostnader	9,11	12 483	5 236
Avskrivning	2,3	966	517
Andre driftskostnader	11	17 666	12 092
Driftsresultat		-18 631	-13 255
Inntekt på investering i datterselskap	10	49 110	0
Finansinntekter	4,12,13	46 961	24 144
Finanskostnader	4,5,12,13	37 267	25 406
Ordinært resultat før skattekostnad		40 173	-14 518
Skattekostnad på ordinært resultat	10	9 487	-3 745
Ordinært resultat		30 686	-10 772
Årsresultat		30 686	-10 772
Avsatt til utbytte	1	43 987	19 994
Overført fra annen egenkapital	1	-13 301	-30 767
Sum disponert		30 686	-10 772

BALANSE MORSELSKAP

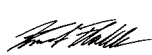
HEXAGON COMPOSITES ASA

(NOK 1 000)	NOTE	2013	2012
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Forskning og utvikling	3	21 771	22 215
Utsatt skattefordel	10	474	3 950
Sum immaterielle eiendeler		22 245	26 165
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2	6 831	7 300
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	2	295	240
Sum varige driftsmidler		7 126	7 540
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Investeringer i datterselskap	4,14	137 855	130 105
Lån til foretak i samme konsern	5,6	381 706	361 964
Andre langsiktige fordringer	5	2 905	1 043
Investeringer i tilknyttet selskap	4	0	1 587
Investeringer i aksjer og andeler	4	4 050	4 050
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	9	288	172
Sum finansielle anleggsmidler		526 803	498 919
Sum anleggsmidler		556 174	532 624
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Kundefordringer	6	112	127
Andre fordringer	6	52 857	1 024
Sum fordringer		52 969	1 151
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	7	61 840	229
Sum omløpsmidler		114 809	1 381
Sum eiendeler		670 983	534 004

> FORTSETTELSE **BALANSE HEXAGON COMPOSITES ASA**

(NOK 1 000)	NOTE	2013	2012
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	1,8	13 329	13 329
Egne aksjer	1	-106	-106
Overkurs	1	82 955	82 955
Innskutt annen egenkapital	1	2 326	2 326
Sum innskutt egenkapital		98 505	98 505
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital	1	28 164	41 333
Sum opptjent egenkapital		28 164	41 333
Sum egenkapital		126 669	139 838
GJELD			
ANNEN LANGSIKTIG GJELD			
Obligasjonslån	5, 12	296 571	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 13	149 895	299 827
Gjeld til konsernselskap	6	26 536	22 023
Sum annen langsiktig gjeld		473 002	321 850
KORTSIKTIG GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 13	0	50 215
Leverandørgjeld		941	722
Betalbar skatt	10	6 062	0
Skyldige offentlige avgifter		472	371
Avsatt utbytte	1	43 987	19 994
Annen kortsiktig gjeld	6	19 849	1 014
Sum kortsiktig gjeld		71 311	72 317
Sum gjeld		544 313	394 167
Sum egenkapital og gjeld		670 983	534 004

Ålesund, 20.03.2014
Styret for Hexagon Composites ASA



Knut Flakk
Styreleder



Kristin Krohn Devold
Nestleder



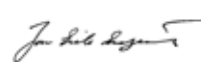
Sverre Narvesen
Styremedlem



Kristine Landmark
Styremedlem



Jan Magne Galåen
Styremedlem



Jon Erik Engeset
Konsernsjef

KONTANTSTRØMANALYSE MORSELSKAP

(NOK 1 000)	NOTE	2013	2012
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skatt		40 173	-14 518
Betalbar skatt		0	-1 736
Avskrivninger		966	517
Verdiendring aksjer / tap ved realisasjon		-6 503	826
Inntektsført konsernbidrag og utbytte		-49 110	0
Endring i leverandørgjeld		219	399
Endring i avsetning pensjon		64	-18
Endring i andre tidsavgrensningsposter		19 209	-505
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		5 017	-15 034
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-107	-62
Utbetalinger ved kjøp av aksjer		0	-2 975
Utbetalinger andre investeringer		-1 863	-1 043
Netto inn-/utbetaling utlån til/fra datterselskap		-17 480	7 704
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-19 449	3 624
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		296 250	0
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-150 000	0
Netto endring i kassekreditt		-50 215	11 451
Utbetalinger av utbytte		-19 991	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		76 044	11 451
Netto endring i betalingsmidler		61 611	41
Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse		229	188
Beholdning av betalingsmidler ved periodens slutt	7	61 840	229
Ubenyttet disponibel konsernkreditt	7	85 000	57 016

NOTER MORSELSKAP

(NOK 1 000)

REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge.

KONSERNREGNSKAP

Det er utarbeidet eget konsernregnskap etter de internasjonale regnskapsreglene IFRS.

SALGSINNTEKTER

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV BALANSEPOSTER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbligående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Kostnader knyttet til opptak av langsiktig gjeld amortiseres over lånets løpetid etter effektiv rentemetode.

FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

EIENDELER OG GJELD I UTENLANDSK VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta bokføres til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes til kursen ved regnskapsårets slutt. Agio/disagio knyttet til fordringer/gjeld klassifiseres som finansposter.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmiddelets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmiddelets kostpris og avskrives i takt med driftsmiddelet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Foruten de tradisjonelle finansielle instrumenter som kundefordringer, leverandørgjeld og rentebærende gjeld benytter selskapet valuta- og renteswapper for å begrense selskapets valuta- og renteeksponering. Effektene av disse instrumentene regnskapsføres løpende sammen med de objekter som de er ment å sikre. Renteinstrumentene måles ikke til virkelig verdi på balansetidspunktet, da selskapet benytter sikringsbokføring. Valutainstrumentene måles til virkelig verdi, omregnet til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet.

AKSJER

I selskapsregnskapet benyttes kostmetoden for alle aksjer.

AKSJEBASERT AVLØNNING

De ledende ansatte i konsernet har tidligere fått opsjoner til å tegne aksjer i morselskapet. Ordningen ble avvirket i 2010 og siste kostnadsføring var i 2012. Virkelig verdi av tildelte opsjoner ble målt på tildelingstidspunktet og kostnadsført over opptjeningsperioden som en lønnskostnad med tilsvarende økning i annen innskutt egenkapital. Virkelig verdi ble beregnet ut fra Black & Scholes-modellen. Arbeidsgiveravgift ble periodisert utover opptjeningsperioden basert på egenverdien.

PENSJONSKOSTNADER

NRS 6A, anvendelse av IAS 19 under norsk regnskapslovgivning, benyttes i selskapsregnskapet. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forventet sluttlønn. Beregningen er basert på en rekke forutsetninger herunder diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuariemessige forutsetninger om dødelighet og frivillig avgang. Diskonteringsrenten baseres på foretaksobligasjoner med høy kredittverdighet. Det norske markedet for obligasjoner med fortrinnsrett vurderes å inneha de egenskaper som tilsier at det kan legges til grunn i beregningen av diskonteringsrenten. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi og fratrasket i netto pensjonsforpliktelser i balansen. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over antatt gjenværende opptjeningsstid. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik i beregningsforutsetningene (estimatendringer) nullstilles løpende ved føring mot egenkapitalen (netto etter skatt).

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 27% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjørt.

RENTEBÆRENDE LÅN OG LÅNEKOSTNADER

Lån innregnes med initielt mottatt beløp minus direkte tilknyttede transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder blir rentebærende lån og låneopptak verdsatt til amortisert kost ved bruk av den effektive rentemetode. Gevinst og tap føres i resultatregnskapet når gjeld fraregnes fra balansen samt via ordinær amortisering. Lånekostnader blir kostnadsført løpende.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

BRUK AV ESTIMATER

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskaps-skikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen.

Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

NOTE 1 EGENKAPITAL

(NOK 1 000)

	AKSJE- KAPITAL	EGNE AKSJER	OVERKURS- FOND	INNSKUTT ANNEN EGENKAPITAL	ANNEN EGEN- KAPITAL	SUM EGEN- KAPITAL
Egenkapital 01.01.2013	13 329	-106	82 955	2 326	41 333	139 838
Årets resultat					30 686	30 686
Avsatt utbytte					-43 984	-43 984
Årets endring estimatavvik pensjoner					130	130
Egenkapital per 31.12.2013	13 329	-106	82 955	2 326	28 164	126 669

NOTE 2 VARIGE DRIFTSMIDLER

(NOK 1 000)

	BYGNINGER, TOMTER OG ANNEN EIENDOM	DRIFTSLØSØRE, INVENTAR OG LIGNENDE	SUM
Anskaffelseskost pr 01.01.2013	8 345	418	8 764
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	107	107
Anskaffelseskost 31.12.2013	8 345	525	8 870
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2013	1 514	231	1 745
Balanseført verdi pr. 31.12.2013	6 831	295	7 126
Årets avskrivninger	469	52	521
Økonomisk levetid	20 år - evig	4 år - evig	

NOTE 3 IMMATERIELLE EIENDELER

(NOK 1 000)

	TEKNOLOGIRETTIGHET	SUM
Anskaffelseskost pr 01.01.2013	22 215	22 215
Anskaffelseskost 31.12.2013	22 215	22 215
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2013	444	444
Balanseført verdi pr. 31.12.2013	21 771	21 771
Årets avskrivninger	444	444
Økonomisk levetid	12,5 år	

NOTE 4 AKSJER I DATTERSELSKAP, TILKNYTTETE SELSKAP OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

(NOK 1 000)

DATTERSELSKAP	FORRETNINGS- KONTOR	EIERANDEL	STEMMEANDEL	BOKFØRT VERDI
Hexagon Devold AS	Langevåg	100 %	100 %	16 889 ²⁾
Hexagon Ragasco AS	Raufoss	100 %	100 %	64 905
Hexagon Raufoss AS	Raufoss	100 %	100 %	30 842
Hexagon Technology AS	Ålesund	100 %	100 %	6 200
Hexagon Lincoln Inc.	Nebraska	100 %	100 %	19 020
				137 855

²⁾ Tidligere nedskrivning er reversert med 7 750 i 2013. Se også note 14.

EGENKAPITAL OG RESULTAT IFØLGE SISTE ÅRSREGNSKAP (SELSKAPSREGNSKAP)

	HEXAGON DEVOLD AS	HEXAGON RAGASCO AS	HEXAGON RAUFOSS AS	HEXAGON TECHNOLOGY AS	HEXAGON LINCOLN INC.
Anskaffelseskost	31 639	64 905	30 842	6 200	19 020
Egenkapital pr. 31.12.2013	13 146	43 648	37 970	51 333	154 047
Resultat 2013	659	27 340	-18 414	22 092	74 651

TILKNYTTETE SELSKAP OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

	FORRETNINGSKONTOR	EIERANDEL	STEMMEANDEL	BOKFØRT VERDI
Rugasco, LLC	Nizhny Novgorod, Russland	49,0 %	50,0 %	3 849

EGENKAPITAL OG RESULTAT IFØLGE SISTE ÅRSREGNSKAP

	RUGASCO, LLC
Anskaffelseskost	3 849
Egenkapital per 31.12.2013	53
Resultat 2013	-5 955

Selskapets aksjer i Carbontech Holding AS ble solgt i 2013. Tap ved realisasjon utgjorde 1 247.

NOTE 5 FORDRINGER OG GJELD

(NOK 1 000)

FORDRINGER MED FORFALL SENERE ENN ETT ÅR	2013	2012
Andre langsiktige fordringer	2 905	1 043
Lån til foretak i samme konsern	381 706	361 964
Sum	384 611	363 006
LANGSIKTIG GJELD MED FORFALL SENERE ENN 5 ÅR	2013	2012
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Sum	0	0
Gjeld sikret ved pant	150 000	350 215

Som sikkerhet for banklån er det stilt pant i kundefordringer, varelager og driftstilbehør i de norske datterselskapene i konsernet. Det er videre stilt selvskyldnerkausjoner fra norske datterselskaper til morselskap.

> FORTSETTELSE **NOTE 5 FORDRINGER OG GJELD****LANGSIKTIG FINANSIERING**

	VALUTABELØP	BOKFØRT VERDI	RENTE	LØPETID	FORFALL
Lån i bank ^{*)}	150 000	149 895	Nibor 3 mnd + pt 1,60%	5 år	23.12.15
^{*)} Total låneramme 300 000, hvorav 150 000 er trukket.					
Obligasjonslån	300 000	296 571	Nibor 3 mnd + 5,00%	5 år	02.07.18

Kostnader knyttet til opptak av lånene amortiseres over lånenes løpetid etter effektiv rentemetode og inngår i bokført verdi av lånene. Saldo per 31.12.2013 er totalt 3 534.

Enkelte låneavtaler innebærer bestemmelser som pålegger selskapet å holde nøkkeltall innenfor bestemte nivåer.

For obligasjonslånet og finansiering i DNB er det krav om at konsernets egenkapital må være høyere enn 30% av anvendt kapital (sum rentebærende gjeld pluss egenkapital).

For obligasjonslånet er det videre krav om at rentedekningsgrad (rullerende driftsresultat før avskrivninger de siste 12 måneder / rullerende netto rentekostnader)

Finansiering i DNB har krav om at konsernets NIBD/EBITDA (netto rentebærende gjeld / rullerende driftsresultat før avskrivninger de siste 12 måneder) skal være mindre enn 4,0.

	31.12.13
Virkelig verdi av rentewapper	-4 247
Netto virkelig verdi av ikke bokførte renteswapper	-4 247

Urealisert tap på rentswap, TNOK 4 247 er ikke resultatført som følge av at selskapet benytter sikringsbokføring.

NOTE 6 MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

(NOK 1 000)

INNTEKTER	2013	2012
Administrative tjenester mot datterselskaper	11 697	4 590
Sum	11 697	4 590
FORDRINGER	2013	2012
Lån til foretak i samme konsern	381 706	361 964
Kundefordringer	112	0
Andre kortsiktige fordringer	51 100	525
Sum	432 917	362 489
GJELD	2013	2012
Gjeld til konsernselskap - langsiktig	26 536	22 023
Gjeld til konsernselskap - kortsiktig	6 205	0
Sum	32 741	22 023

NOTE 7 BANKINNSKUDD

(NOK 1 000)

	2013
Bundne skattetrekksmidler utgjør	300

Konsernets likviditet i Norge er organisert i en konsernkontoordning. Dette innebærer at de norske datterselskapenes kontantbeholdning formelt sett er fordringer på morselskapet, og at selskapene er solidarisk ansvarlige for de trekk konsernet har gjort innenfor denne ordningen.

NOTE 8 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

(NOK 1 000)

AKSJEKAPITALEN BESTÅR AV	ANTALL	PÅLYDENDE	BALANSEFØRT
A-aksjer	133 294 868	0,10	13 329 487

Selskapets aksjekapital består av en aksjeklasse og er fullt innbetalt.

OVERSIKT OVER DE STØRSTE AKSJONÆRENE PR 31.12.2013

	ANTALL AKSJER	ANDEL
Flakk Holding AS ¹⁾	44 915 988	33,70 %
MP Pensjon PK	12 603 097	9,46 %
Bøckmann Holding AS	10 000 000	7,50 %
DNB Bank ASA ²⁾	6 000 001	4,50 %
Varma Mutual Pension Insurance	3 900 000	2,93 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3 472 082	2,60 %
Skagen Vekst	2 833 473	2,13 %
JP Morgan Chase Bank, NA (Klientkonto)	2 544 024	1,91 %
Verdipapirfondet DNB SMB	2 005 000	1,50 %
Euroclear Bank S.A./N.V. (Klientkonto)	1 707 848	1,28 %
State Street Bank and Trust Co. (Klientkonto)	1 680 593	1,26 %
Verdipapirfondet Warrenwicklund NO	1 549 199	1,16 %
Delphi Norge	1 250 000	0,94 %
Spilka International AS	1 130 399	0,85 %
Lars Ivar Flydal	1 071 963	0,80 %
JP Morgan Chase Bank, NA (Klientkonto)	1 043 407	0,78 %
SEB Private Bank S.A. (Klientkonto)	977 840	0,73 %
Ivar Arvid Molvær	800 000	0,60 %
Tore Johan Fjell	771 044	0,58 %
Line Kristoffersen Flakk ³⁾	681 802	0,51 %
Sum 20 største aksjonærer	100 937 760	75,73 %
Resterende	32 357 108	24,27 %
Sum	133 294 868	100,00 %

¹⁾ Disse aksjepostene kontrolleres av styrets leder Knut Flakk.

²⁾ Flakk Holding AS har inngått forwardavtale om tilbakekjøp av 6 000 000 av disse aksjene 27. mai 2014.

³⁾ Line Kristoffersen Flakk er nærstående til Knut Flakk.

Totalt antall aksjonærer pr 31.12.2013 var 2 372, hvorav 132 var utenlandske.

NOTE 9 PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSER

(NOK 1 000)

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Morselskapet har pensjonsordninger som omfatter i alt fire personer, tre aktive og en pensjonist. Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold til NRS 6A for pensjonskostnader.

Selskapet vedtok i desember 2008 å opphøre ytelsesbasert pensjonsordning for ansatte som var under 52 år på overgangstidspunktet. Disse ansatte ble meldt inn i innskuddsbasert pensjonsordning med virkning fra 1. januar 2009. Ansatte som var over 52 år på overgangstidspunktet fortsatte i den ytelsesbaserte pensjonsordningen.

Ytelsesordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom en forsikringsordning.

Innskuddsordningen har innskuddssatser på 5% for lønn i intervallet opp til 6 ganger folketrygdens grunnbeløp (G) og 8% for lønn i intervallet 6 til 12 G.

Årets innskudd er kostnadsført med TNOK 69 (73) eksklusiv arbeidsgiveravgift.

ÅRETS PENSJONSKOSTNAD I YTELSESBASERT ORDNING ER BEREGNET SOM FØLGER	2013	2012
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	71	58
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	43	44
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-47	-52
Administrasjonskostnader	8	41
Arbeidsgiveravgift	11	13
Sum	85	104
PENSJONSFORPLIKTELSER OG PENSJONSMIDLER	2013	2012
Nåverdi av påløpte sikrede forpliktelser	1 775	1 891
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-2 027	-2 041
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	-36	-21
Netto balanseført pensjonsforpliktelse/-midler (-) 31.12	-288	-172
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 01.01	-172	-301
Resultatført pensjonskostnad	85	104
Premiebetalinger/utbetalte ytelser	-21	-122
Estimatavvik ført direkte mot egenkapital	-180	147
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	-288	-172
Pensjonsforpliktelse	0	0
Pensjonsmidler	288	172
Akkumulerte estimatavvik ført direkte mot egenkapital (netto etter skatt)	86	216
ØKONOMISKE FORUTSETNINGER		
Diskonteringsrente	4,00 %	2,30 %
Forventet lønnsregulering	3,75 %	3,50 %
Forventet pensjonsregulering	0,60 %	0,20 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,50 %	3,25 %
Forventet avkastning på fondsmidler	4,00 %	4,00 %
Dødelighetstabell	K2013 BE	K2005

Som aktuarmessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring. Tidligere har valgt diskonteringsrente vært basert på 10 års statsobligasjonsrente. Morselskapet har i 2013 endret dette til at diskonteringsrenten baseres på renter på foretaksobligasjoner med høy kredittverdighet. Overgangen har ikke medført vesentlige regnskapsmessige effekter i 2013.

NOTE 10 SKATT

(NOK 1 000)

ÅRETS SKATTEKOSTNAD FORDELER SEG PÅ	2013	2012
Betalbar skatt	6 062	0
Endring i utsatt skatt	3 425	-3 745
Sum skattekostnad	9 487	-3 745
BEREGNING AV ÅRETS SKATTEGRUNNLAG		
Resultat før skattekostnad	40 173	-14 518
Permanente forskjeller ^{*)}	149	316
Verdiendring/realisasjon finansielle anleggsmidler	-6 503	826
Endring i midlertidige forskjeller	-6 500	7 706
Anvendelse av underskudd til fremføring	-5 670	0
Årets skattegrunnlag	21 648	-5 670

Mottatt konsernbidrag TNOK 49 110 (0) er bokført som inntekt på investering i datterselskap og inkludert i resultat før skattekostnad.

OVERSIKT OVER MIDLERTIDIGE FORSKJELLER

Fordringer	-1 597	-8 374
Anleggsmidler	-448	-235
Pensjoner	288	172
Underskudd til fremføring	0	-5 670
Sum	-1 757	-14 106
27 % (28%) utsatt skatt	-474	-3 950

FORKLARING PÅ HVORFOR ÅRETS SKATTEKOSTNAD IKKE UTGJØR 28% AV RESULTAT FØR SKATT

28% skatt av resultat før skatt	11 248	-4 065
Permanente forskjeller (28%)	42	88
Verdiendring/realisasjon finansielle anleggsmidler (28%)	-1 821	231
Korrigerings vedr. fjorår	0	4
Effekt av endring skattesats	18	0
Beregnet skattekostnad	9 487	-3 741
Effektiv skattesats ^{**)}	23,6 %	25,8 %

^{*)} Inkluderer ikke-fradragsberettigede kostnader, som for eksempel representasjon.

^{**)} Skattekostnad i forhold til resultat før skatt.

Fra inntektsåret 2014 er skattesatsen på alminnelig inntekt i Norge redusert til 27 %. Utsatt skatt og utsatt skattefordel per 31. desember 2013 er beregnet med bruk av en skattesats på 27 %. Effekten på årets skattekostnad utgjør TNOK -18.

NOTE 11 LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE MM.

(NOK 1 000)

LØNNSKOSTNADER	2013	2012
Lønninger og honorarer	11 426	4 099
Arbeidsgiveravgift	665	611
Pensjonskostnader	152	162
Andre ytelser	240	364
Sum	12 483	5 236

Det har i løpet av regnskapsåret vært tre ansatte i selskapet.

> FORTSETTELSE **NOTE 11 LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE MM.**

	HONORAR	LØNN	UTBETALT BONUS	NATURAL YTELSER	BETALT PENSJONS- PREMIE	VERDI AV UTØVDE OPSJONER	SAMLET GODT- GJØRELSE
LEDENDE ANSATTE							
Jon Erik Engeset, konsernsjef ¹⁾		1 133	0	4	31	0	1 168
Tore J. Fjell, konserndirektør ¹⁾		1 818	0	53	19	0	1 890
STYRET							
Knut Flakk, styreleder	190						190
Kristin Krohn Devold, nestleder	145						145
Sverre Narvesen	120						120
Kristine Landmark	100						100
Jan Magne Galåen ²⁾	120						120
Samlet godtgjørelse	675	2 952	0	57	49	0	3 733

¹⁾ Jon Erik Engeset tiltrådte som konsernsjef 5. august 2013. Tore J. Fjell var konstituert som konsernsjef frem til denne datoen.

²⁾ Styrehonorar til J. M. Galåen er betalt til arbeidsgiver Rasmussengruppen AS.

Styreleder har ingen avtale om sluttvederlag. Konsernsjef har i arbeidsavtalen oppsigelsestid på 6 måneder. Han har avtale om inntil 12 måneders etterlønn. Konsernets ledergruppe har en avtale om bonus etter nærmere angitte målekriterier. Det er ikke utbetalt bonus etter denne ordningen i 2013. Ved årsskiftet er det satt av bonus på TNOK 270 til konsernsjef, TNOK 591 til konserndirektør og TNOK 512 til innleid økonomidirektør.

Konsernledelsen i selskapet deltar i den generelle pensjonsordningen i selskapet som er beskrevet i pensjonsnoten.

Det er ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for medlemmer av ledergruppen, styret eller medlemmer av andre valgte selskapsorganer.

Økonomidirektør ble leid inn fra Flakk International AS i 2013 og mottok sin lønn der. Ny økonomidirektør ble ansatt i Hexagon Composites ASA januar 2014.

Selskapet har hatt et opsjonsprogram som omfattet ansatte i utvalgte ledende stillinger i mor- og datterselskap. De siste opsjonene i programmet ble tildelt i 2009 og kunne innløses i august 2012.

Virkelig verdi av opsjonene ble beregnet på tildelingstidspunktet, basert på Black-Scholes modellen, og ble kostnadsført over opptjeningsperioden på 3 år. I selskapsregnskapet er det er kostnadsført TNOK 0 (60) knyttet til opsjonsprogrammet for de som er ansatt i morselskapet.

AKSJER EID AV STYREMEDLEMMER ELLER NÆRSTÅENDE	2013	2012
Knut Flakk (styreleder) *	45 047 236	51 417 236
Jan Magne Galåen (styremedlem) **	0	15 268 000
Gunnar S. Bøckmann (varamedlem) ***	10 269 400	11 816 931
Line K. Flakk ****	681 802	681 802
Erika June Flakk ****	610 000	610 000

* Av aksjer eiet av Knut Flakk er 131 248 eiet privat og 44 915 988 eiet gjennom Flakk Holding AS. Se også note 8 vedr. forwardavtale.

** Aksjer eid av Rasmussengruppen AS, representert ved Jan Magne Galåen.

*** Av aksjer eiet av Gunnar S. Bøckmann er 269 400 eiet privat og 10 000 000 eiet gjennom Bøckmann Holding AS.

**** Line K. Flakk er gift med Knut Flakk. Erika June Flakk er datter av Knut Flakk.

KOSTNADSFØRT HONORARER TIL REVISOR UTGJØR TNOK 1 761 OG ER FORDELT PÅ FØLGENDE TJENESTER (EKSKL. MVA)

	2013
Lovpålagt revisjon og revisjonsnære tjenester	841
Andre attestasjonstjenester	0
Skatterådgiving	0
Andre tjenester utenfor revisjon	921

NOTE 12 POSTER SOM ER SLÅTT SAMMEN I REGNSKAPET

(NOK 1 000)

	2013	2012
FINANSINNTEKTER		
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	21 099	16 828
Annen renteinntekt	2 206	1 056
Mottatt utbytte	0	1
Annen finansinntekt (agio)	15 906	6 259
Reversert nedskrivning aksjer i datterselskap	7 750	0
Sum finansinntekter	46 961	24 144
FINANSKOSTNADER		
Rentekostnad til foretak i samme konsern	1 388	0
Annen rentekostnad	22 264	14 115
Periodisert provisjon langsiktig gjeld	486	66
Disagio	11 349	9 954
Verdiendring finansielle anleggsmidler	0	826
Tap ved realisasjon av aksjer	1 247	0
Annen finanskostnad	533	445
Sum finanskostnader	37 267	25 406

NOTE 13 FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Da selskapet driver internasjonal virksomhet er det utsatt for valutarisiko og renterisiko. En benytter seg av derivater for å redusere disse risikoene i henhold til konsernets strategi for rente- og valutaeksponering.

RENTERISIKO

Renterisiko oppstår på kort og mellomlang sikt som et resultat av at deler av selskapets gjeld har flytende rente. Selskapet benytter rente-swapper for å redusere risikoen.

VALUTARISIKO

Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet. Selskapet benytter valutaswapper samt opplåning i valuta for å redusere risikoen.

NOTE 14 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Etter balansedagen inngikk Hexagon Composites avtale med Saertex GmbH & Co. KG om salg av Hexagon Devold. Transaksjonen ble gjennomført 30. januar 2014. Se note 4 vedrørende aksjer i datterselskap.



**HEXAGON
COMPOSITES**

ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER TIL ÅRSRAPPORT 2013 FOR HEXAGON COMPOSITES ASA

DENNE ERKLÆRING ER AVGITT I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-5 (2) NR 3

Styret og daglig leder har i dag behandlet og godkjent årsberetning og årsregnskap for Hexagon Composites ASA, konsern og morselskap, for kalenderåret 2013 og per 31. desember 2013 (årsrapporten 2013).

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRS standarder og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere opplysningskrav som følger av regnskapsloven og som skal anvendes per 31. desember 2013. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og norsk god regnskapsskikk per 31. desember 2013.

Etter vår beste overbevisning:

- er årsregnskapet 2013 for konsernet og morselskapet utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder,
- gir opplysningene i regnskapet et rettviseende bilde av konsernets og morselskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2013,
- gir årsberetningen for konsernet og morselskapet en rettviseende oversikt over:
 - utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet og morselskapet, og
 - de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer som konsernet og morselskapet står overfor.

Ålesund, 20. mars 2014

Styret for Hexagon Composites ASA

Knut Flakk
Styreleder

Kristin Krohn Devold
Nestleder

Sverre Narvesen
Styremedlem

Kristine Landmark
Styremedlem

Jan Magne Galåen
Styremedlem

Jon Erik Engeset
Konsernsjef



Til generalforsamlingen i
Hexagon Composites ASA

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

DaaeGården, NO-6010 Alesund
Langlandsvegen 1, NO-6010 Alesund
Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf.: +47 70 11 82 82
Fax: +47 70 14 34 86
www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Hexagon Composites ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap og kontantstrømanalyse for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2013, resultatregnskap, oppstilling over totalresultatet, sammendratt oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømanalyse for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger

Styrets og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og administrerende direktør finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon om selskapsregnskapet og vår konklusjon om konsernregnskapet.

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er selskapsregnskapet for Hexagon Composites ASA avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2013 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet for Hexagon Composites ASA avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2013 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om eierstyring og selskapsledelse og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og administrerende direktør har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Ålesund, 20. mars 2014

ERNST & YOUNG AS



Ivar-Andre Norvik
statsautorisert revisor