

HEXAGON
COMPOSITES

1. KVARTAL 2012

// HEXAGON COMPOSITES ASA

STYRETS BERETNING – 1. KVARTAL 2012

Hexagon Composites ASA oppnådde i første kvartal 2012 en omsetning på NOK 263,6 millioner (280,5) og fikk et driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på NOK 34,9 millioner (42,9). Driftsresultat (EBIT) ble på NOK 17,0 millioner (23,0) og resultat før skatt ble på NOK 12,6 millioner (19,1). Resultatet for første kvartal er svakere i forhold til samme periode i fjor, men er styrket i forhold til forrige kvartal.

Viktige hendelser i konsernet siden forrige kvartalsrapportering:

- Lincoln Composites ble tildelt spesialtillatelse fra amerikanske myndigheter som godkjenner bruk av TITAN™ transportmoduler i USA.
- Beslutning om å avvikle produksjonen av komposittbeholdere i Composite Scandinavia.
- Hexagon Composites inngikk joint-venture avtale med det russiske selskapet Autocomponent om et samarbeid med LPG- og CNG- beholdere i Russland.

SEGMENTRESULTATER

KOMPOSITTBEOHOLDERE

RAGASCO/COMPOSITE SCANDINAVIA

Ragasco er internasjonal markedsleder innen komposittbeholdere for LPG.

Omsetning og marked

Forretningsområdet omsatte i første kvartal for NOK 109,8 millioner (159,4). Dette er en reduksjon i forhold til samme periode i fjor, men en økning på 35% i forhold til forrige kvartal.

Ordresituasjonen for første halvdel av 2012 er tilfredsstillende, men andre halvår er fortsatt uavklart. Det europeiske markedet er det viktigste markedet for Ragasco, med Skandinavia, Frankrike og Sveits som de største nasjonale markedene. Selskapet arbeider aktivt med å sikre salgskontrakter med eksisterende og nye kunder, spesielt inn mot Midtøsten som anses å være et stort potensielt marked.

Det er forventet en moderat etterspørsel etter LPG-beholdere i tiden fremover.

Produksjon og marginer

Forretningsområdet hadde i første kvartal en driftsmargin på 10,5% (14,0). Dette er en reduksjon sammenlignet med samme periode i fjor, men en økning i forhold til forrige kvartal. Driftsresultatet påvirkes negativt av CNG personbil.

Kostnader og resultat

Forretningsområdet hadde i første kvartal et driftsresultat (EBIT) på NOK 11,5 millioner (22,3). Dette er en reduksjon i forhold til samme periode i fjor, men en positiv forbedring i forhold til forrige kvartal.

I begynnelsen av april ble det besluttet å avvikle produksjonen av komposittbeholdere i Composite Scandinavia i Piteå, Sverige. Avgjørelsen ble tatt på bakgrunn av et svakere internasjonalt marked for LPG-beholdere og ledig kapasitet ved Ragasco. Konsernet vil derfor konsentrere produksjonen av LPG-beholdere til et anlegg. Dette vil øke kapasitetsutnyttelsen ved Ragasco og føre til forbedret produksjonseffektivitet av konsernets LPG-beholdere.

Avviklingen av produksjon i Sverige medfører oppsigelse av 16 ansatte. Composite Scandinavia AB vil bestå som selskap for håndtering av lisenser, service og support, og vil beholde fire medarbeidere. Det er forventet at produksjonen i Sverige vil bli avvirket i løpet av fjerde kvartal 2012. De etablerte kundeforholdene i Composite Scandinavia vil fortsette som før, og framtidige leveranser vil baseres på produktteknologien til Ragasco.

For å rendyrke produktområdene i konsernet, er det besluttet å skille CNG personbil fra Ragasco og fusjonere dette produktområdet med Raufoss Fuel Systems i løpet av 2012. Når dette er gjennomført, vil Ragasco kunne konsentrere seg om produktområdet for LPG-beholdere.

HØYTRYKKSBEHOLDERE

LINCOLN COMPOSITES/RAUFOSS FUEL SYSTEMS

Lincoln Composites er markedsleder innen komplette lagrings- og transportsystemer for gass og drivstofftanker i kompositt.

Omsetning og marked

Høytrykksområdet oppnådde i første kvartal en omsetning på NOK 107,1 millioner (80,8). Dette er en økning i forhold til samme periode i fjor, og på samme nivå som i forrige kvartal. Salget til den nordamerikanske transportsektoren er sterkt og den positive veksten fra fjerde kvartal i 2011 har fortsatt gjennom første kvartal. Veksten i det nordamerikanske markedet for gasskjøretøy er i hovedsak påvirket av den store prisdifferansen mellom gass og olje. Lincoln Composites er den ledende leverandøren av CNG høytrykksbeholdere, men med sterk konkurranse fra andre nordamerikanske aktører.

Salget av komposittbeholdere til gassbussmarkedet i Europa har økt i første kvartal etter et svakere andre halvår i fjor. Omsetningsveksten er i hovedsak påvirket av økt salg til de største eksisterende kundene.

Salget av TITAN™ har vært svakt gjennom kvartalet. Spezialtillatelsen fra amerikanske myndigheter som godkjenner bruk av TITAN™ i USA, har bidratt til økt interesse i dette markedet. Selskapet forventer moderat vekst innenfor TITAN™, og i første rekke til de etablerte regionene Sørøst-Asia og Sør-Amerika, i tillegg til USA.

Høytrykksområdet vil konsentrere seg om å holde den ledende posisjonen i et sterkt voksende CNG-marked, samt å hente ut synergier mellom den europeiske og amerikanske virksomheten.

Ordresituasjonen for høytrykksområdet god. Det forventes en videre vekst i omsetning og resultat i høytrykksområdet i 2012.

Produksjon og marginer

Driftsmarginen i første kvartal ble på 16,2% (5,8). Det har vært en god utvikling innen CNG-segmentet, men TITAN™ virksomheten har bidratt negativt gjennom kvartalet.

Kostnader og resultat

Høytrykksområdet fikk et driftsresultat (EBIT) i første kvartal på NOK 17,3 millioner (4,7). Økningen kan i hovedsak relateres til høyere omsetning og noe lavere faste kostnader.

DETTE ER HEXAGON COMPOSITES ASA

HEXAGON COMPOSITES ASA ER EN INTERNASJONAL LEDENDE AKTØR INNEN LETTVEKTS-LØSNINGER FOR LAGRING OG TRANSPORT AV ALTERNATIV ENERGI.

HEXAGON COMPOSITES ASA ER ET BØRSNOTERT KONSERN MED HOVEDKONTOR I ÅLESUND, NORGE. KONSERNET OMSATTE FOR NOK 992 MILLIONER I 2011.

KONSERNET UTVIKLER OG PRODUSERER LETTVEKTSBEHOLDERE I KOMPOSITT FOR TRANSPORT OG OPPBEVARING AV GASS UNDER TRYKK, SAMT KOMPOSITTARMERINGER SOM I HOVEDSAK BRUKES I VINDMØLLER.

KOMPOSITTARMERINGER

DEVOLD AMT

Devold AMT er en internasjonal leverandør av strikkede kompositt-armeringer.

Devold AMT fikk en omsetning i første kvartal på NOK 47,1 millioner (41,0). Salget i første kvartal viser en forbedring i forhold til samme periode i fjor, samt forrige kvartal. Selskapet fortsetter den positive omsetningsutviklingen gjennom kvartalet, noe som skyldes økt ordretilgang fra flere av de største kundene.

Produksjon og marginer

Driftsmarginen i forretningsområdet er svekket i forhold til 2011. For å beholde en konkurransedyktig posisjon i markedet og levere positive resultater fremover, besluttet konsernet i januar 2012 å flytte gjenværende produksjon i Langevåg til selskapets fabrikk i Litauen. Dette innebærer en reduksjon på 23 årsverk. Hovedkontoret vil fortsatt være lokalisert i Langevåg. Det vil være produksjon i Langevåg frem til sommeren 2012.

Utfordringen fremover er å fortsette den positive omsetningsutviklingen og oppnå en bedre kapasitetsutnyttelse.

Kostnader og resultat

Driftsresultatet (EBIT) for første kvartal ble NOK -8,5 millioner (-0,4). Dette er en reduksjon i forhold til samme periode i fjor samt forrige kvartal. Reduksjonen skyldes i hovedsak restruktureringskostnader relatert til nedleggelse av produksjon i Langevåg og flytting av resterende utstyr til Litauen, samt mer ugunstig produktmiks.

Det forventes en flat utvikling i neste kvartal.

MORSELSKAP

Driftskostnader utgjorde NOK 4,4 millioner (4,5) i første kvartal 2012.

KONSERN

Konsernet hadde i første kvartal en omsetning på NOK 263,6 millioner (280,5). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble på NOK 34,9 millioner (42,9) og driftsresultat (EBIT) ble på NOK 17,0 millioner (23,0). Resultat før skatt ble på NOK 12,6 millioner (19,1).

Totalbalansen er på NOK 812,2 millioner (867,5). Egenkapitalandelen i konsernet er på 33,1% (30,5) og likviditeten er tilfredsstillende. Ubenyttet

konsernkreditt var på 103,0 (67,5). Utnyttelsen av konsernkreditt kan i midlertidig begrenses av finansielle covenants.

Etter balansedagen

Det ble besluttet i begynnelsen av april å avvikle produksjonen av LPG-beholdere ved Composite Scandinavia i Piteå, Sverige. Generalforsamling ble avholdt 13. april. Det ble besluttet å ikke utbetale utbytte. Videre har Hexagon Composites inngått joint-venture avtale med det russiske selskapet Autocomponent om et samarbeid om LPG- og CNG-beholdere i Russland.

MARKEDSUTSIKTER

Den urolige økonomiske og finansielle situasjonen i Europa samt svak internasjonal vekst forventes å vedvare. Så lenge dette preger markedene, vil usikkerheten hos kundene fortsette å skape ustabile markedsforhold. Den generelle markedsutvikling for alternativ energi er påvirket av dette, noe Hexagon Composites må ta i betraktning i sin planlegging.

Utviklingen i Hexagon Composites er avhengig av fortsatt stor pris-differanse mellom olje og gass, samt politisk tilrettelegging for mer fornybar energi.

Hexagon Composites er en markedsleder i sine markeder, en posisjon konsernet har oppnådd gjennom innovative kvalitetsprodukter lansert på gunstige tidspunkter. Med økt global konkurranse vil kompetanse og profesjonalitet være en avgjørende faktor for å beholde og styrke markedsposisjonen. Hexagon Composites er godt posisjonert, både markedsmessig og operasjonelt. Konsernet vil fortsette å effektivisere produksjonslinjene og utvikle lettvektprodukter i samarbeid med kundene for best å møte markedets behov.

Styret er ikke fornøyd med salgsutviklingen i Ragasco. Det er iverksatt tiltak for å styrke salget og det forventes at disse tiltakene vil få effekt i løpet av 2012.

Styret er godt fornøyd med salgsutviklingen i det nordamerikanske transportsegmentet. Styret er ikke fornøyd med salgsutviklingen av TITAN™ transportmoduler, og konstaterer at på grunn av økt konkurranse har salgsutviklingen av TITAN™ vært mer utfordrende enn forventet.

Styret forventer positive resultater fra Devold AMT etter at restruktureringene er gjennomført i løpet av 2012.

I 2012 forventer styret at Hexagon Composites vil øke omsetningen og vil oppnå bedre resultat enn i 2011.

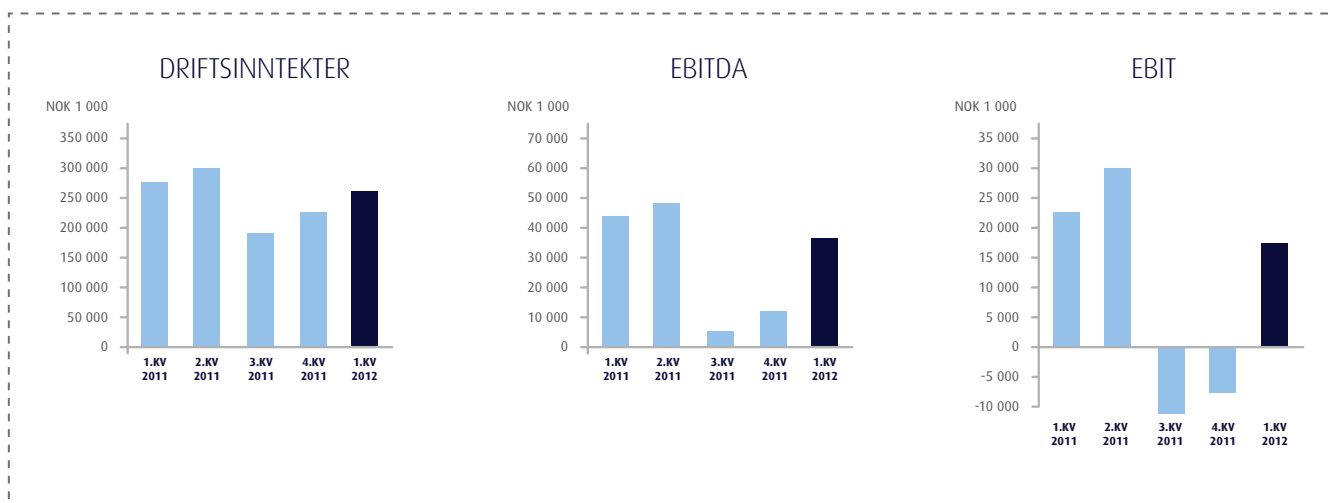
Ålesund, den 10. mai 2012

Styret i Hexagon Composites ASA

HEXAGON COMPOSITES ASA

RESULTATREGNSKAP	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
(Alle beløp i NOK 1 000)	Ikke revidert	Ikke revidert	Revidert
Driftsinntekter	263 598	280 520	991 791
Varekostnad inkl. beholdningsendringer	140 794	153 135	565 975
Lønn og sosiale kostnader	49 891	50 107	185 554
Andre driftskostnader	38 042	34 419	132 214
Sum driftskostnader før avskrivninger	228 726	237 661	883 743
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	34 872	42 858	108 048
Avskrivninger	17 920	19 854	72 741
Driftsresultat (EBIT)	16.952	23 005	35 307
Resultatandel tilknyttet selskap	-229	-108	-3 087
Andre finansposter (netto)	-4 168	-3 826	-3 863
Resultat før skatt	12 556	19 071	28 357
Skattekostnad	-4 478	-5 474	-9 294
Resultat etter skatt	8 078	13 597	19 063
Resultat pr. aksje	0,06	0,10	0,14
Utvannet resultat pr. aksje	0,06	0,10	0,14

UTVIDET RESULTATREGNSKAP ETTER IAS 1	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
(Alle beløp i NOK 1 000)			
Resultat etter skatt	8 078	13 597	19 063
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	-2 971	-2 800	1 382
Periodens endring estimatavvik pensjoner	0	0	-232
Virkelig verdi-justering sikringsinstrumenter	-1 114	0	0
Sum andre inntekter og kostnader etter skatt	-4 085	-2 800	1 150
Totalresultat	3 993	10 797	20 213



BALANSE	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
(Alle beløp i NOK 1 000)	Ikke revidert	Ikke revidert	Revidert
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	114 963	130 875	120 244
Varige driftsmidler	250 280	276 391	264 502
Investering i tilknyttet selskap	2 184	5 392	2 413
Andre finansielle anleggsmidler	2 542	2 373	2 495
Sum anleggsmidler	369 969	415 030	389 653
Varer	204 733	190 934	196 779
Fordringer	217 646	253 260	193 970
Bankinnskudd, kontanter o.l.	19 840	8 312	16 204
Sum omløpsmidler	442 219	452 506	406 953
Sum eiendeler	812 188	867 536	796 606
GJELD OG EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital	103 678	103 309	103 616
Opptjent egenkapital	165 276	161 197	161 283
Sum egenkapital	268 953	264 506	264 898
Avsetning for forpliktelser	14 116	19 276	14 322
Langsiktig rentebærende gjeld	305 914	306 860	307 021
Sum langsiktig gjeld	320 029	326 136	321 343
Kortsiktig rentebærende gjeld	32 179	82 891	44 199
Øvrig kortsiktig gjeld	191 026	194 004	166 166
Sum kortsiktig gjeld	223 205	276 894	210 365
Sum gjeld	543 234	603 030	531 707
Sum gjeld og egenkapital	812 188	867 536	796 606

KONTANTSTRØMANALYSE	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
(Alle beløp i NOK 1 000)			
Resultat før skattekostnad	12 556	19 071	28 357
Avskrivninger	17 920	19 854	72 741
Endring i netto driftskapital	-5 780	-14 964	16 262
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	24 695	23 961	117 360
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 123	-4 384	-28 440
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-16 937	-20 292	-81 744
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	3 636	-716	7 176
Beholdning av kontanter og kontantekv. ved periodens begynnelse	16 204	9 028	9 028
Beholdning av kontanter og kontantekv. ved periodens slutt	19 840	8 312	16 204
Ubenyttet disponibel konsernkreditt	102 981	67 522	93 316

OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITALEN	AKSJE-KAPITAL	OVERKURS-FOND	FOND FOR VERDI-ENDRINGER	EGNE AKSJER	INNSKUTT ANNEN EK	ANNEN EGENKAPITAL	SUM
(Alle beløp i NOK 1 000)							
Balanse 01.01.2011	13 329	82 955	0	-106	7 001	150 399	253 580
Årsresultat						19 063	19 063
Andre inntekter og kostnader						1 150	1 150
Utbytte til aksjonærene						-9 329	-9 329
Aksjebasert avlønning med mer					435		435
Balanse pr 31.12.2011	13 329	82 955	0	-106	7 437	161 283	264 898
Balanse 01.01.2012	13 329	82 955	0	-106	7 437	161 283	264 898
Delårsresultat etter skatt						8 078	8 078
Andre inntekter og kostnader			-1 114			-2 971	-4 085
Aksjebasert avlønning med mer					62		62
Balanse pr 31.03.2012	13 329	82 955	-1 114	-106	7 499	166 389	268 953

FORRETNINGSSEGMENT DATA
31.03.2012
31.03.2011
31.12.2011

(Alle beløp i NOK 1 000)

Ikke revidert

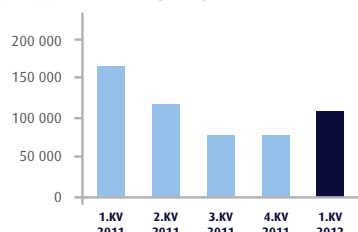
Ikke revidert

Revidert

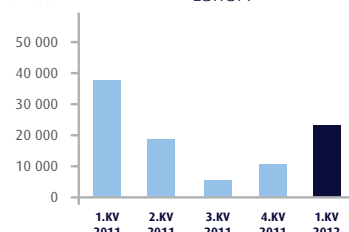
RAGASCO - KOMPOSITTBEBOLDERE GASS

Driftsinntekter fra eksterne kunder	109 391	158 938	434 016
Interne transaksjoner	420	500	1 776
Sum inntekter	109 811	159 438	435 792
Segment driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	22 912	36 431	71 742
Segment driftsresultat (EBIT)	11 542	22 273	22 816
Segment eiendeler	357 584	422 817	354 493
Segment gjeld	240 832	300 087	246 211

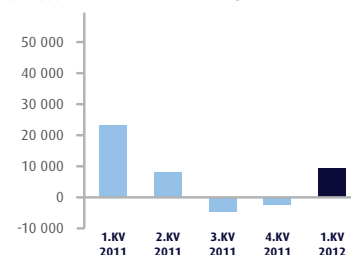
NOK 1 000 DRIFTSINNTEKTER



NOK 1 000 EBITDA

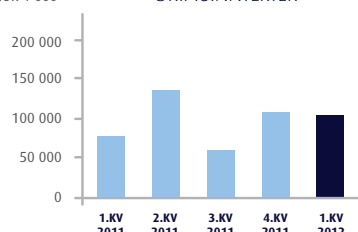


NOK 1 000 EBIT

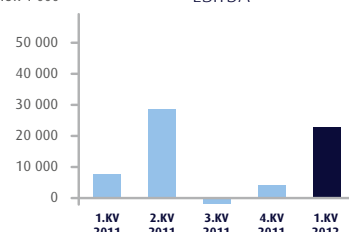

LINCOLN/RAUFOSS - HØYTRYKKSBEHOLDERE

Driftsinntekter fra eksterne kunder	107 077	80 587	385 527
Interne transaksjoner	0	237	1 021
Sum inntekter	107 077	80 824	386 548
Segment driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	21 650	8 338	40 245
Segment driftsresultat (EBIT)	17 310	4 681	25 408
Segment eiendeler	344 165	309 322	320 425
Segment gjeld	227 419	215 380	211 589

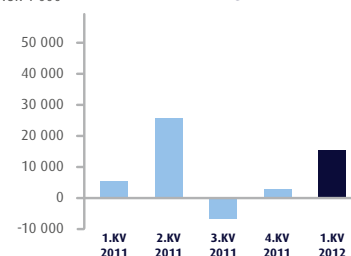
NOK 1 000 DRIFTSINNTEKTER



NOK 1 000 EBITDA

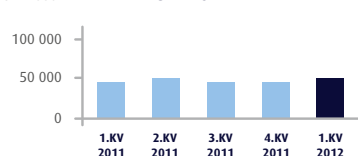


NOK 1 000 EBIT

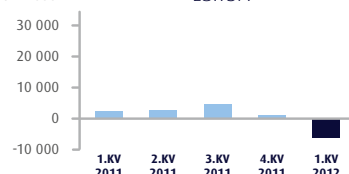

DEVOLD AMT - KOMPOSITTARMERINGER

Driftsinntekter fra eksterne kunder	47 131	40 994	172 248
Interne transaksjoner	0	0	0
Sum inntekter	47 131	40 994	172 248
Segment driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	-6 406	1 474	7 017
Segment driftsresultat (EBIT)	-8 487	-439	-1 453
Segment eiendeler	124 689	137 583	122 058
Segment gjeld	124 909	131 710	114 823

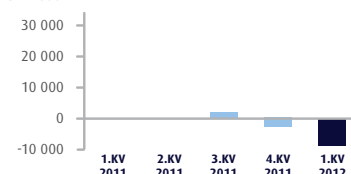
NOK 1 000 DRIFTSINNTEKTER



NOK 1 000 EBITDA



NOK 1 000 EBIT



NOTER

NOTE 1 // INNLEDNING

Konsernregnskapet for 1. kvartal 2012, avsluttet 31. mars 2012, omfatter Hexagon Composites ASA og dets datterselskap (sammen referert til som "konsernet").

Delårsrapporten er avlagt i samsvar med Internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS), IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2011.

De benyttede regnskapsprinsippene er de samme som i konsernregnskapet for 2011 og er beskrevet i dette.

Delårsrapporten ble godkjent av selskapets styre 10. mai 2012.

NOTE 2 // LÅNEVILKÅR

Finansiering i DNB har følgende finansielle vilkår:

- NIBD/EBITDA < 4,0^{*)}
- Egenkapital/anvendt kapital^{**)} minst 30%

^{*)} Netto rentebærende gjeld/rullerende driftsresultat før avskrivninger de siste 12 måneder.

^{**)} Anvendt kapital er egenkapital pluss rentebærende gjeld.

	31.03.2012
NIBD/EBITDA	3,2
EK/anvendt kapital	44,3 %

NOTE 3 // HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Composite Scandinavia vedtok i begynnelsen av april å avvikle produksjonen av LPG-beholdere i Piteå, Sverige. Videre har Hexagon Composites inngått joint-venture avtale med det russiske selskapet Autocomponent vedrørende markedsføring og salg av LPG- og CNG- beholdere i Russland.

Ordinær generalforsamling ble avholdt 13. april 2012. Styrets forslag om ikke å betale utbytte ble vedtatt.

NØKKELTALL

	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Egenkapitalandel	33,1 %	30,5 %	33,3 %
Egenkapital/anvendt kapital	44,3 %	40,4 %	43,0 %
Egenkapitalrentabilitet (annualisert)	12,1 %	21,0 %	7,4 %
Totalrentabilitet (annualisert)	8,1 %	11,1 %	5,5 %
Likviditetsgrad I	1,98	1,63	1,93
Resultat pr. aksje	0,06	0,10	0,14
Utvannet resultat pr. aksje	0,06	0,10	0,14
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter pr. aksje	0,19	0,18	0,88
Egenkapital pr. aksje	2,02	1,98	1,99
Rentebærende gjeld	338 092	389 751	351 220

B



RETURADRESSE

Hexagon Composites ASA
Korsegata 8 Postboks 836 Sentrum
6001 Ålesund Norge

AKSJONÆRFORHOLD

I løpet av kvartalet ble det omsatt i alt 5 546 541 (1 163 302) aksjer i Hexagon Composites ASA over Oslo Børs (OSE). Totalt antall aksjer i Hexagon Composites ASA, 31.03.2012 var 133 294 868, pålydende NOK 0,10. Aksjekursen har i løpet av kvartalet beveget seg mellom NOK 2,41 og NOK 3,94 og var ved utgangen av kvartalet NOK 3,20. Kursen pr. 31.03.2012 gir en børsverdi på selskapet på NOK 426 543 578.

20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 10.05.2012

AKSJONÆRER	ANTALL AKSJER	% AV 20 STØRSTE	% AV TOTAL	TYPE	LAND
FLAKK HOLDING AS	51 285 988	45,60 %	38,48 %	SELS	NOR
RASMUSSENGRUPPEN AS	15 268 000	13,57 %	11,45 %	SELS	NOR
MP PENSJON	12 903 097	11,47 %	9,68 %	SELS	NOR
BØCKMANN HOLDING AS	11 547 531	10,27 %	8,66 %	SELS	NOR
SKAGEN VEKST	3 100 000	2,76 %	2,33 %	SELS	NOR
THE NORTHERN TRUST CORP	2 957 500	2,63 %	2,22 %	NOM	GBR
DNB SMB VPF	2 479 482	2,20 %	1,86 %	SELS	NOR
FLAKK KNUT TRYGVE	1 931 248	1,72 %	1,45 %	PRIV	NOR
SPILKA INTERNATIONAL AS	1 894 607	1,68 %	1,42 %	SELS	NOR
VERDIPAPIRFONDET WARREN WICKLUND NORGE	1 466 150	1,30 %	1,10 %	SELS	NOR
TERRA NORGE VPF	1 305 000	1,16 %	0,98 %	SELS	NOR
FLYDAL LARS IVAR	1 273 325	1,13 %	0,96 %	PRIV	NOR
STRAFO AS	810 500	0,72 %	0,61 %	SELS	NOR
MOLVÆR IVAR ARVID	800 000	0,71 %	0,60 %	PRIV	NOR
JPMORGAN CHASE BANK	772 000	0,69 %	0,58 %	NOM	GBR
FJELL TORE JOHAN	771 044	0,69 %	0,58 %	PRIV	NOR
YAMBA AS	550 000	0,49 %	0,41 %	SELS	NOR
FLAKK GRETE	524 000	0,47 %	0,39 %	PRIV	NOR
DRIVEKLEPP INVEST AS	418 000	0,37 %	0,31 %	SELS	NOR
NBI HF ICELAND	414 250	0,37 %	0,31 %	NOM	ISL
SUM 20 STØRSTE AKSJONÆRER	112 559 685	100,00 %	84,45 %		
RESTERENDE	20 735 183		15,55 %		
TOTALT ANTALL AKSJER	133 294 868		100,00 %		



Hexagon Composites ASA, Korsegata 8, Postboks 836 Sentrum, 6001 Ålesund, Norge
Tel: +47 70 11 64 45, Faks: +47 70 11 64 40, office@hexagon.no, www.hexagon.no