

ÅRSBERETNING 2012

38	ÅRSRESULTAT
40	SEGMENTRESULTATER
41	MORSELSKAP
41	FINANS OG RISIKOSTYRING
42	EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE
42	SAMFUNNSANSVAR
44	FORSKNING OG UTVIKLING
44	FREMTIDSUTSIKTER
45	FORTSATT DRIFT
45	DISPONERING AV ÅRSRESULTAT

Hexagon Composites økte omsetningen med 4 % i 2012, til tross for en varierende utvikling i de enkelte forretningsområdene. I løpet av året ble det i stor grad fokusert på restrukturering og effektivitetsforbedringer for å etablere et solid fundament for et sterkere 2013 med høyere omsetning og bedret driftsresultat. Hexagon Composites er derfor godt posisjonert for å opprettholde og styrke den etablerte markedsposisjonen i årene fremover.

ÅRSRESULTAT

Konsernets regnskap for 2012 viser en årsumsetning på NOK 1 033,0 millioner, sammenlignet med NOK 991,8 millioner i 2011. Driftsresultatet (EBIT) ble NOK 24,6 millioner (35,3) for året. Andre finansposter (netto) ble NOK -15,5 millioner (-3,9). Konsernets resultat før skatt ble på NOK 8,2 millioner (28,4).

Forretningsområdet for komposittbeholdere (Hexagon Ragasco) rapporterte et svakere salg i 2012, med en omsetning på NOK 338,6 millioner (435,8). Driftsresultat (EBIT) endte på NOK -5,4 millioner (22,8). Året har vært preget av en svakere salgsutvikling enn forventet og kostnader ved opptrapping av produksjonen av CNG-beholdere til personbiler.

Høytrykksområdet (Hexagon Lincoln og Hexagon Raufoss) rapporterte en omsetning på NOK 545,1 millioner (386,5) og driftsresultat (EBIT) på NOK 50,6 millioner (25,4). Forbedringen i forhold til 2011 er hovedsakelig påvirket av økt omsetning innen CNG markedet i Nord-Amerika og salg av TITAN™ transportmoduler. Salget i Europa ble negativt påvirket av den finansielle krisen i flere europeiske land.

Komposittarmeringer (Hexagon Devold) rapporterte en omsetning på NOK 176,1 millioner (172,2) og et driftsresultat (EBIT) på NOK -7,4 millioner (-1,5). Resultatet ble negativt påvirket av restruktureringskostnader relatert til nedleggelse av gjenværende produksjon i Langevåg og flytting av produksjonsutstyr til Litauen.

Egenkapitalandelen i konsernet er på 29,2 % (33,3) og likviditeten er tilfredsstillende. Ubenyttet disponibel konsernkreditt var NOK 91,7 millioner (93,3). Utnyttelsen av konsernkreditten kan i midlertid begrenses av finansielle covenants.

Totalbalansen i konsernet økte med 11,6 % gjennom året, fra NOK 796,6 millioner til NOK 888,0 millioner. Dette skyldes hovedsakelig investeringer og økning av leverandørgjeld og selgerkreditt knyttet til kjøp av aksjene i UAB Scandpark.

Ved årsskiftet var totale eiendeler i konsern på NOK 888,0 millioner (796,6). Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler ble på henholdsvis NOK 98,7 millioner (114,6) og NOK 286,8 millioner (264,5). I forhold til 2011 har varige driftsmidler økt på grunn av investeringer knyttet til kjøp av produksjonsanlegg i Litauen. Maskinpark i Hexagon Ragasco Sweden er solgt ut.

Varelageret ble NOK 243,4 millioner (196,8). Forretningsområdet Høytrykksbeholdere vokser sterkt og binder kapital. Kontanter utgjorde per 31.12.2012 NOK 80,3 millioner (16,2) og ubenyttet disponibel konsernkreditt var NOK 91,7 millioner (93,3).

VIKTIGE HENDELSER

- Fortsatt omsetningsvekst
- Sterk vekst i det nord-amerikanske markedet
- Den økonomiske situasjonen i Europa påvirket konsernets veksttakt negativt
- Konsernets høye markedsandeler er opprettholdt
- Engangskostnader knyttet til kvalitetsavvik i produksjon, samt flyttekostnader ved restrukturering belastet årsresultatet med ca. NOK 40 millioner
- Gjennomførte investeringer og effektivisering gir potensial for betydelig kapasitetsøkning
- Fokus på salg- og markedsutvikling gjennom styrking av salgsledelse og strukturering av salgsorganisasjonene

ETTER BALANSEDAGEN

- Tore J. Fjell ble konstituert konsernsjef med virkning fra 1. januar 2013 som følge av at Erik Espeset fratradte stillingen 31. desember 2012
- Hexagon Composites har implementert ny enhetlig visuell profil i hele konsernet for å fremstå som et globalt selskap
- Jon Erik Engeset er ansatt som ny konsernsjef i Hexagon Composites ASA, med tiltredelse 5. august 2013.

Egenkapital per 31.12.2012 ble NOK 259,5 millioner (264,9). For året er egenkapitalen litt svekket som følge av valutakurs-effekter, estimatavvik pensjoner og virkelig verdijustering av sikringsinstrumenter. Egenkapitalandelen og EK/anvendt kapital ble henholdsvis 29,2 % (33,3) og 42,0 % (43,0). Netto rentebærende gjeld (NIBD) økte i hovedsak på grunn av ny langsiktig rentebærende gjeld i UAB Scandpark (kjøp av anlegg i Litauen) og ble NOK 277,1 millioner (335,0).

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet var på NOK 116,3 millioner (117,4). Avskrivninger utgjorde NOK 63,2 millioner (72,7). Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter skyldes i all hovedsak redusert binding i arbeidskapital samt effekt av avskrivninger.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var på NOK -26,8 millioner (-28,4). Kontantbeholdningen var ved starten av året NOK 16,2 millioner (9,0) og ved årets slutt NOK 80,3 millioner (16,2). Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter var -26,0 (-81,7). Kassakreditt ble nedbetalt i 2012 med NOK 11,2 millioner og langsiktig gjeld NOK 9,1 millioner.

Hexagon Composites fikk i 2012 en noe svakere omsetningsutvikling enn forventet, men likevel høyere enn i 2011. Den vanskelige økonomiske situasjonen i Europa har påvirket konsernets resultater. Prosjekter er utsatt på grunn av den makroøkonomiske situasjonen. Dette påvirker konsernets veksttakt negativt, selv om markedsandelene er opprettholdt. Imidlertid har veksten i det nordamerikanske markedet mer enn kompensert for den svake utviklingen i Europa.

Veksten i det nordamerikanske skifergassmarkedet har økt interessen for Hexagon Lincolns CNG-beholdere for nyttekjøretøy. Det er også fortsatt høy interesse for våre bulk transportløsninger i Asia og Latin-Amerika.

Flyttekostnader for Hexagon Devold (NOK 10 millioner), innkjøringkostnader for CNG personbil, prosessavvik i Hexagon Ragasco (NOK 15 millioner), samt prosessavvik i Høytrykksområdet (NOK 15 millioner) belaster årsresultatet med ca. NOK 40 millioner.

I løpet av 2012 har konsernet fokusert på å øke kapasitetsutnyttelsen, produksjonseffektiviteten, samt produktkvalitet ved samtlige produksjonsenheter. Ved utgangen av første halvår 2013 vil alle konsernets virksomheter ha en kapasitet som muliggjør nær en dobling av omsetningen sammenlignet med 2012. Konsernet har videre fokusert på salg- og markedsutvikling gjennom styrking av salgsledelse og strukturering av salgsorganisasjonene.

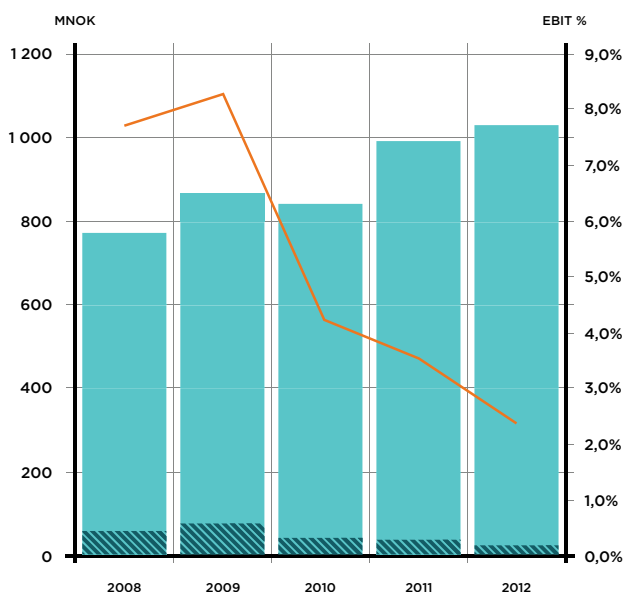
Det solide fundamentet som er etablert, vil gi et grunnlag for

et sterkere 2013 med høyere omsetning og bedret driftsresultat. Hexagon-konsernet er derfor godt posisjonert for å opprettholde og styrke den etablerte markedsposisjonen i årene fremover.

Styret er ikke fornøyd med salgsutviklingen i Hexagon Ragasco, og forventer at de tiltak som er iverksatt for å styrke salget vil gi effekt på salgsutviklingen i løpet av 2013. Styret er godt fornøyd med salgsutviklingen i det nordamerikanske markedet for høytrykksbeholdere samt salget av TITAN™ transportmoduler. Styret er også fornøyd med at den europeiske produksjonen av komposittarmeringer nå er samlet i Litauen. Dette har resultert i et positivt driftsresultat og har gitt forretningsområdet en sterkere konkurransekraft.

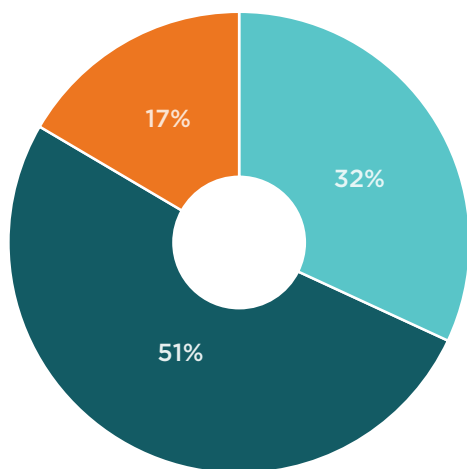
ØKONOMISK UTVIKLING

■ Driftsinntekter ■ EBIT — EBIT%

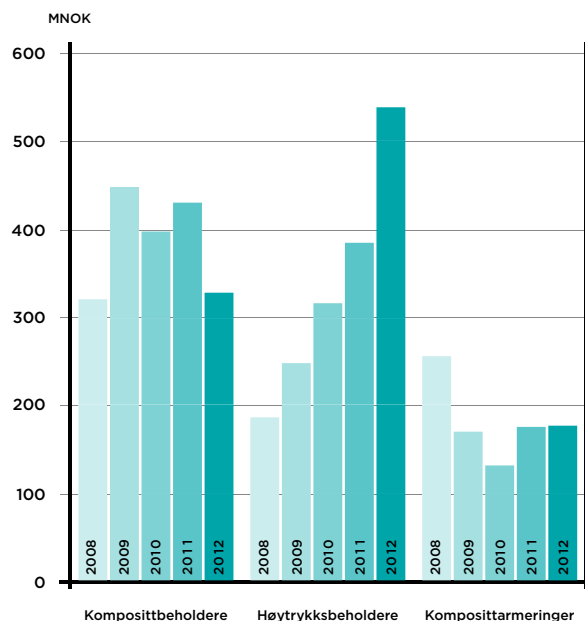


ANDEL DRIFTSINNTEKTER

■ Komposittbeholdere
 ■ Høytrykksbeholdere
 ■ Komposittarmeringer



OMSETNING OG UTVIKLING



SEGMENTRESULTATER

KOMPOSITTBEOHOLDERE HEXAGON RAGASCO

	2012	2011
Omsetning	338 605	435 792
EBITDA	24 265	71 742
EBIT	-5 414	22 816
EBIT %	-1,60 %	5,24 %

Omsetning og marked

2012 har vært et utfordrende år for forretningsområdet. Hexagon Ragasco hadde en årsumsetning på NOK 338,6 millioner (435,8).

Den svake omsetningen skyldes at leveranser til markeder utenfor Europa i svært liten grad ble oppnådd. Leveransene til europeiske kunder har holdt seg stabilt, men er noe negativt påvirket av den vanskelige finansielle situasjonen i Sør-Europa.

Det har skjedd en betydelig konsolidering og endring av markedsaktører i Europa i 2012. Disse endringene kan styrke Hexagon Ragascos posisjon fremover. Samtidig innebærer konsolideringen færre og mer profesjonelle aktører. Samlet sett ser markedsutsiktene for 2013 lysere ut enn realisert i 2012.

Produksjon

På grunn av den lave ordrebeholdningen på LPG-beholdere ble det i fjerde kvartal gjennomført en delt skiftordning hvor LPG-linjen stod stille mens CNG-linjen kjørte, og motsatt. En prosessfeil i samme periode belastet årsresultatet med spesielle produksjonskostnader. Dette forhold ble hurtig løst og er nå under god kontroll.

Det er forventet at produksjonen av LPG-beholdere for det russiske markedet vil starte i slutten av første halvår 2013 i regi av konsernets joint venture selskap Rugasco.

Kostnader og resultat

Driftsresultatet (EBIT) ble på NOK -5,4 millioner (22,8). Året har vært preget av lavere salg enn i 2011 samt innkjøpings- og kvalitetsproblemer med CNG personbil i de tre første kvartalene. Driftsmarginen samlet for hele 2012 ble på -1,6 % (5,2).

Viktige hendelser 2012

I løpet av 2012 har Hexagon Ragasco oppnådd følgende:

- Fisjonert CNG personbil ut av Hexagon Ragasco for å rendyrke produktområdet for LPG-beholdere
- Økt fokus på salg og marked, gjennom organisasjonsendringer for å styrke salgs- og markedsarbeidet
- Nedleggelse av produksjon ved Hexagon Ragasco Sweden (tidl. Composite Scandinavia), salg av produksjonsutstyr til selskapets JV i Russland og flytting av volum til Hexagon Ragasco
- Kapasitetstilpasninger og tiltak for økt produksjonseffektivitet.

HØYTRYKKSBEHOLDERE

HEXAGON LINCOLN/HEXAGON RAUFOSS

	2012	2011
Omsetning	545 126	386 548
EBITDA	75 483	40 245
EBIT	50 611	25 408
EBIT %	9,3 %	6,6 %

Omsetning og marked

Høytrykksområdet omsatte totalt for NOK 545,1 millioner (386,5) i 2012.

Salget til det nordamerikanske markedet for transport- og lagringsløsninger er fortsatt høyt, og utsiktene for 2013 er positive.

Veksten i det nordamerikanske skifergassmarkedet øker interessen for Hexagon Lincolns CNG-beholdere. Det er likevel forventet at den største veksten for forretningsområdet først vil komme fra 2014 og utover hvor adekvate motorer for tyngre kjøretøyer og en bedre utbygget infrastruktur for de tyngre kjøretøyene vil være på plass.

Spesialtillatelsen fra amerikanske myndigheter som godkjenner bruk av TITAN™ i USA, har gitt flere kontrakter til Hexagon Lincoln i løpet av andre halvår av 2012. Det forventes at den økende interessen for skifergass i USA også vil virke positivt for interessen for TITAN™. Det er fortsatt høy interesse for våre bulk transportløsninger i Asia og Latin-Amerika.

Salget av komposittbeholdere til gassbussmarkedet i Europa har vært svakere i 2012. Den vedvarende svake økonomiske situasjonen i Sør-Europa virker sterkt negativt på anskaffelse av nye busser. Imidlertid har markedet i de nordiske og baltiske landene vært positivt.

Et svekket europeisk personbilmarked har bidratt til en lav omsetning innen produktområdet for CNG personbil. I januar 2013 inngikk selskapet en leveringsavtale med en ledende amerikansk personbilprodusent for serieleveranse av CNG-beholdere til en verdi av NOK 90 millioner over en periode på fire år. Beholderne skal leveres til Sør-Amerika. De ytterligere volumene vil tilføre effektivitetsgevinster i produksjonen og styrke konkurranseevnen.

Ordresituasjonen for forretningsområdet er god. Det forventes en videre vekst i omsetning og resultat i høytrykksområdet i 2013.

Produksjon

Ved Hexagon Lincoln investeres det nå i produksjonsutstyr for å møte den økte etterspørselen. I løpet av 2. halvår 2013 er det forventet at kapasiteten både for CNG-beholdere til kjøretøy og bulktransport vil være fordoblet i forhold til kapasiteten i 2012.

Kostnader og resultat

Driftsresultat (EBIT) samlet for 2012 ble på NOK 50,6 millioner (25,4). Driftsmarginen ble 9,3 % (6,6) og ble positivt påvirket av høyere volum i Nord-Amerika, og negativt påvirket av kostnader ved prosessavvik i fjerde kvartal.

Viktige hendelser 2012

I løpet av 2012 har Høytrykksområdet oppnådd følgende:

- Stor økning i produksjonen i Lincoln for å møte den sterke økningen i markedet i USA
- Iverksettelse av betydelige kapasitetsutvidelser hos Hexagon Lincoln
- Betydelig styrking av organisasjonen for å møte den store omsetningsøkningen
- Ny ledelse etablert for CNG personbil
- Produktområdet CNG personbil ble fisjonert ut av Hexagon Ragasco og fusjonert med Hexagon Raufoss
- Utfordringene i innkjøringsperioden for CNG personbil er løst, og det er oppnådd god kontroll med produksjonsprosessene.

KOMPOSITTARMERINGER HEXAGON DEVOLD

	2012	2011
Omsetning	176 145	172 248
EBITDA	784	7 017
EBIT	-7 355	-1 453
EBIT %	-4,18 %	-0,84 %

Omsetning og marked

Hexagon Devold fikk en samlet omsetning på NOK 176,1 millioner (172,2).

Det svake markedet i USA ved slutten av året skyldes et midlertidig bortfall av PTC (Production Tax Credit) for investeringer i vindenergi. Amerikanske myndigheter har besluttet å videreføre ordningen i ytterligere ett år som en del av "fiscal cliff"-pakken.

Produksjon

Forretningsområdet har samlet all europeisk produksjon i Litauen, hvor produksjonen nå løper som forventet. Hexagon Devold er godt posisjonert med lavkostproduksjon i Litauen og USA, og effekten av dette viser seg ved bedre marginer.

Utfordringen fremover er å øke omsetningen og oppnå bedre kapasitetsutnyttelse.

Kostnader og resultat

Driftsresultatet for 2012 ble NOK -7,4 millioner (-1,5). I andre halvdel av 2012 oppnådde selskapet positive driftsresultat og i fjerde kvartal var resultatet ikke lenger negativt påvirket av restruktureringskostnader relatert til nedleggelse og flytting av gjenværende produksjon i Langevåg. Korrigert for flyttekostnader viser komposittarmen et svakt positivt resultat for året.

Viktige hendelser 2012

I løpet av 2012 har Hexagon Devold oppnådd følgende milepæler:

- Gjennomført flytting av resterende produksjon fra Langevåg til Litauen
- Oppnådd positivt driftsresultat både i 3. og 4. kvartal som en direkte effekt av flyttingen
- Er godt posisjonert med lavkostproduksjon i Litauen og USA.

MORSELSKAP

Konsernadministrasjonen er lokalisert i Ålesund og omfattet i 2012 tre ansatte; konsernsjef, konserndirektør for Høytrykksområdet og kommunikasjonssjef. I tillegg leies økonomidirektør, group controller, innkjøpsjef og sekretær inn fra Flakk Gruppen på deltid. Dette gir en kostnadseffektiv konsernadministrasjon. Driftsresultatet ble NOK -13,3 millioner (-11,5) i 2012.

FINANS OG RISIKOSTYRING

FINANS

Hexagon-aksjen fikk i 2012 en positiv utvikling på 75 %. Ved årets begynnelse i 2012 var aksjekursen NOK 2,56 og endte ved årets slutt på NOK 4,47. Vi ble dermed en av vinneraksjene på Oslo Børs for året. Markedsverdi ved årsslutt var på NOK 596 millioner. Til sammenligning hadde OBX-indeksen en utvikling på +13 % og industriindeksen en utvikling på 20 %.

Den viktigste årsaken til oppgangen i aksjekursen er antakelig de vekstmulighetene markedet ser at Hexagon Composites generelt har. Dette gjelder spesielt de potensielt store utviklingsmuligheter som er knyttet til skifergassutviklingen i Nord-Amerika og selskapets sterke markedsposisjon.

Det ble ikke utbetalt utbytte i 2012. Til generalforsamlingen 17. april 2013 er det foreslått å betale utbytte med 0,15 kr per aksje.

Ved årsskiftet hadde konsernet en beholdning på 20 727 egne aksjer.

Konsernet har hovedvekten av sin finansiering i DNB. Det ble i februar 2012 inngått sikringsavtale for 50 % av det langsiktige lånet. Fastrente på rentesikringsavtale er 3,01 % og løper frem til 23.12.15. I tillegg kommer rentemargin.

RISIKOSTYRING

Hexagon Composites er opptatt av en systematisk risikostyring for å identifisere og håndtere de risikofaktorer som konsernet er utsatt for. Konsernets viktigste forum for å behandle og iverksette tiltak knyttet til risikoforhold, er revisjonsutvalget. Erfaringene med konsernets revisjonsutvalg er meget gode. Revisjonsutvalget har sterk fokus på intern kontroll og den samlede risikostyringen i konsernet. Utvalget fungerer som et saksforberedende og rådgivende arbeidsutvalg for konsernstyret, og støtter konsernstyret i utøvelsen av sitt ansvar for regnskapsrapportering, finansiell informasjon og revisjon.

FINANSIELL RISIKO

Konsernet har en sentral økonomi- og finansfunksjon med overordnet ansvar for konsernets regnskapsføring, likviditetsstyring, kapitalforvaltning, opplåning og styring av Hexagon Composites samlede finansielle risikoforhold. I tillegg har alle forretningsområdene egne kontrollere som også utfører denne type oppgaver. Målsetningen med økonomi- og finansfunksjonen er å støtte opp under konsernets industrielle mål.

En av konsernets største finansielle utfordringer i 2010-2012 var manglende betaling fra en større kunde i Sør-Amerika. Kunden nedbetalte i løpet av 2012 utestående fordringer i sin helhet. Konsernet har historisk hatt lave tap på fordringer og dette var også situasjonen per 31.12.2012. Konstaterte tap på krav i 2012 var NOK 0,2 millioner (0,2). Kundefordringer ved utgangen av året var NOK 120,7 millioner (160,7).

Konsernets konkurranseevne påvirkes over tid av verdiutviklingen av norske kroner i forhold til andre valutaer. Viktigste valutakurser for Hexagon Composites er USD, Euro, Litas og SEK. Konsernet er på linje med øvrig norsk industri, for tiden negativt påvirket av den sterke norske kronen. Konsernet anser ikke situasjonen for å være dramatisk, siden vi er etablert med flere salgs- og produksjonsenheter i USA og EU. Flytting av resterende produksjon for komposittarmeringer fra Norge til Litauen og pågående flytting av LPG-produksjon fra Sverige til Russland, har redusert valutaeksponeringen.

Forretningsområdet Høytrykksbeholdere vokste betydelig i 2012. Dette har medført en økning av varelager. Eiendeler ble NOK 888,0 i millioner (796,6). I 2012 var investeringsnivået historisk sett lavt. Ved årsskiftet hadde konsernet en ubenyttet disponibel konsernkreditt på NOK millioner 91,7 (93,3).

OPERASJONELL RISIKO**Forretningsrisiko**

Forretningsrisiko er risiko for tap og sviktende lønnsomhet som følge av forhold på selve konkurransearenaen.

«Hexagon Composites har en sterk posisjon både markedsmessig og ikke minst teknologisk innenfor utvalgte nisjer, og er på enkelte områder global markedsleder.»

Konsernets produkter har en sterk konkurranseposisjon grunnet lav vekt, høy sikkerhet og god design. Dagens markedsutvikling med høye oljepriser og stabilt lave gasspriser medfører at framtidsutsiktene og rammebetingelsene for gassbeholderløsningene er meget lovende. Det gjelder spesielt i det nordamerikanske markedet hvor etterspørselen etter konsernets produkter har økt betydelig de siste årene.

Drift- og teknologirisiko

Hexagon Composites har som målsetting innenfor sine nisjer å være ledende i verden på prosess og effektivitet. Det har gitt, og vil gi konsernet konkurransefortrinn fordi vi kan produsere produktene kostnadseffektivt. For å klare dette har Hexagon Composites utviklet og investert betydelig i avanserte produksjons- og kvalitetssystemer de siste årene. To av produksjonsanleggene er blant komposittindustriens mest avanserte på verdensbasis. Alle produksjonsselskaper er ISO-sertifisert. Hexagon Ragasco har i flere år benyttet 5S (ordliste side 103). Bilindustrien stiller strenge krav til kvalitet og leveringspresisjon. Dette stiller tilsvarende høye krav til Hexagon Composites. Konsernet opplevde i 2012 imidlertid enkelte prosessavvik i produksjonsavdelingene. Produksjon- og kvalitetsproblemer er nå under kontroll.

Hexagon-konsernet har en forebyggende HMS-filosofi med målsetning om null arbeidsulykker. Ovennevnte bidrar sterkt til å redusere operasjonell risiko i konsernet.

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.

Råvarerisiko

Konsernet er spesielt eksponert mot prisutviklingen for glass- og karbonfiber. Pris på disse to innsatsfaktorene er hovedsakelig avledet av prisutviklingen på olje og energi, samt den aktuelle tilbuds- og etterspørselssituasjonen. Glassfiber hadde i 2012 en moderat prisnedgang og Hexagon Composites forventer at prisene for 2013 skal være på dette nivået. Karbonfiber hadde i 2012 en økning på ca 1 Euro per kg. Konsernet forventer at karbonfiberprisene i 2013 vil holde seg stabil på dagens nivå. Tilgangen av glass- og karbonfiber er god.

Konsernet har som innkjøpspolicy å inngå fastprisavtaler på årsbasis for de viktigste vareinnkjøpene. Muligheten for prissikring er i hovedsak avgrenset til fastprisavtaler med leverandører. Konsernet har som målsetting å benytte dual sourcing i forbindelse med vareinnkjøp.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Konsernets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse ble sist revidert i styremøte 13. februar 2013, og følger norsk anbefaling av 21. oktober 2010, oppdatert per 23. oktober 2012. Prinsippene er utfyllende omtalt i et eget kapittel i årsrapporten på sidene 30-33, samt på konsernets nettsider.

SAMFUNNSANSVAR

Hexagon Composites skal drive sin virksomhet på en økonomisk, sosial og miljømessig ansvarlig måte. Konsernet har valgt ut seks fokusområder som vi arbeider med; miljø, arbeidsforhold, lokal-samfunn, etisk adferd, produktsikkerhet og leverandørkjede.

1) MILJØ**Miljørapportering**

Konsernet har ingen utslipp til det ytre miljø som krever konsekvens av noen art, såfremt spesialtillatelse ikke er innhentet og det er ikke forbundet helsefare med konsernets produkter. Avfall, spesialavfall og svinn fra produksjonen i datterselskapene kildesorteres og leveres til godkjente deponi og mottak for gjenvinning og gjenbruk.

Utslipp og gjenvinning

Produksjonen ved Hexagon Ragasco gir avgasser av styren som renses gjennom et eget renseanlegg. Det foretas årlige registreringer av eksternt utslipp som rapporteres til Klima- og forurensningsdirektoratet (KLIF). På grunn av et høyere produksjonsvolum i 2012 enn i 2000, overskrider Hexagon Ragasco de faktiske måleresultater i henhold til opprinnelig utslippsgodkjenning fra 2000. Hexagon Ragasco er i dialog med KLIF for å finne løsninger, og muligheter for forbedring.

Valg av nye og mer miljøvennlige kjemikalier har gitt miljømessige forbedringer både for de ansatte ved Hexagon Ragasco og for det ytre miljø. I dag gjenvinnes innerbeholdere, komposittfiber og messingventiler fra feilproduserte tanker. Hexagon Lincoln følger gjeldende miljøreglementer for Ne-

braska, USA. Hexagon Raufoss har miljøstyringssystemer som er sertifisert i henhold til ISO 14001.

Som en følge av nedleggelsen av produksjonen i Langevåg, avsluttet Hexagon Devold sine ISO-sertifiseringer i Norge i begynnelsen av 2013. Hexagon Devold i Litauen ble ISO 9001 sertifisert i august i 2012.

Miljøforbedrende tiltak

Hexagon Ragasco deltar i «Sustainable Manufacturing», et prosjekt i regi av SINTEF som tar for seg bærekraftig produksjon. Hexagon Ragasco har tatt tak i «end of life»-problematikken for komposittbeholdere som skal destrueres, enten på grunn av nådd levetid, fordi de har blitt benyttet i testprosedyrer eller må vrakes på grunn av opp- og nedkjøring i produksjonen. I samarbeid med SINTEF har selskapet i 2012 etablert et system der komposittbeholdere fraktes til Larvik der de blir kvernet opp, deretter kjørt inn i en sementovn og videre inn i sement. Metoden har dermed global anvendelse og gjør dette til en miljømessig god rute. Ulempen ved ruten er miljøbelastningen fra transporten mellom Raufoss og Larvik. Denne resirkuleringen har vært operasjonell siste året, og har så langt gitt gode resultater.

Hexagon Lincoln har de siste årene gjort en rekke miljøforbedringer. I 2012 har selskapet fokusert på å redusere utslipp fra egne kjøretøy og produksjonsanlegget. Selskapet gjennomfører opplæring av ansatte og har anskaffet nødvendig utstyr som vil fange opp eventuelle utslipp.

Ved Hexagon Devold i Litauen er fabrikken plassert på bakkeplan. Dette gir betydelig lavere maskinstøy (resonans) i forhold til produksjonen ved Langevåg som var plassert i andre etasje. Lavere resonans bidrar til bedre arbeidsmiljø for de ansatte. Fokus for 2013 er å øke standarden for renhold og ryddighet gjennom implementering av 5S.

2) ARBEIDSFORHOLD

Hexagon Composites har som målsetting at arbeidsmiljøet skal være fremtidsrettet, og vi ønsker derfor å tiltrekke oss arbeidstakere med høy kompetanse. Sentralt i dette arbeidet er involvering av de ansatte, slik at de selv kan være med å påvirke sin egen arbeidssituasjon. Konsernet vektlegger intern rekruttering der det er mulig. Konsernet ønsker en flat organisasjonsstruktur med kort avstand mellom ansatte og beslutningstakere. Hexagon-konsernet legger vekt på god interninformasjon om fremtidsplaner og løpende utvikling for å skape et positivt arbeidsmiljø.

Likestilling og ikke-diskriminering

Styret og ledelsen i konsernet ønsker å fremme mangfold og likestilling på alle områder. Derfor legges det vekt på å søke etter kvalifiserte kvinner ved nyansettelser, og kvinner blir foretrukket under ellers like vilkår. Et flertall av arbeidsplassene i konsernet er imidlertid knyttet til industriell produksjon, innenfor områder som tradisjonelt er mannsdominerte. Her har Hexagon Composites en utfordring ved alle sine lokasjoner.

Av de ansatte i Hexagon-konsernet er kvinneandelen 20 % (13) i Hexagon Ragasco, 13,6 % (13,5) Hexagon Lincoln, 10 % (9) i Hexagon Raufoss og 28,7 % (28,6) i Hexagon Devold. Endringene i kvinneandelen skyldes i hovedsak regulære ansettelser, samt naturlig avgang og oppsigelser. I konsernadministrasjonen er det 3 ansatte, hvorav en kvinne. Andel kvinner i konsernstyret er 40 %.

Hexagon Composites har som policy at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling eller diskriminering i arbeidsforholdet grunnet kjønn, religion eller etnisk opprinnelse. Det er ikke registrert noen tilfeller av diskriminering i Hexagon Composites i 2012.

HMS

Hexagon Composites har som målsetting å ha en meget høy bevissthet rundt helse, miljø og sikkerhet (HMS) og ingen arbeidsulykker eller fraværsskader. Alle forretningsområder har etablert arbeidsutvalg for industrivern, med rutiner for en

SYKEFRAVÆR

	2012	2011	TILTAK OG MÅLSETTINGER
Hexagon Ragasco	4,5 %	5,5 %	Måltrettede tiltak for å redusere og forebygge sykefraværet; veiledning og behandling Mål for sykefravær 2013: 3 %
Hexagon Lincoln	0,6%	0,6 %	Innføring av måltrettede helseforebyggende tiltak i 2013. Mål for sykefravær i 2013: Opprettholde nivå
Hexagon Raufoss	1,6%	7,7 %	Tett kontakt og oppfølging av medarbeidere i forhold til trivsel og arbeidsmiljø. Langtidsfravær redusert. Mål for sykefravær i 2013: lavere enn 2 %
Hexagon Devold			Korttidsfravær i Litauen: 3,9 % Sykefravær PPG-Devold LLC: 0 % Mål for sykefravær i 2013: Hexagon Devold 4,5 %, Hexagon Devold Lithuania 3 %
Norge	4,8 %	5,6 %	
Litauen	5,0 %	3,8 %	

hensiktsmessig organisering. Konsernet har en meget positiv skadehistorikk som skyldes det systematiske arbeidet som har vært utført i konsernet over en lengre tidsperiode.

Hexagon Ragasco registrerte i 2012 tre arbeidsskader som resulterte i fravær, og ingen materielle skader. Selskapet har implementert en årlig HMS plan og gjennomfører regelmessige møter. De daglige morgenmøtene i produksjonen inkluderer HMS-rapportering. Bedriften har etablerte rutiner med vernerunder med fokus på kjemisk helsefare, støy, brann, elektriske installasjoner samt orden og ryddighet. Arbeidsmiljø og trivsel ved bedriften anses som tilfredsstillende.

Hexagon Lincoln har registrert én arbeidsskade som har resultert i fravær, og 10 mindre skader som ikke medførte fravær. Det er videre registrert 25 tilfeller av hudirritasjon knyttet til bruk av resin i produksjonen. Dette grunnet mer automatisert produksjonsprosess, som har ført til færre skader forårsaket av ensformig og tungt arbeid. Helseutvalget har et spesielt fokus på å redusere mindre arbeidsskader og hudirritasjon knyttet til bruk av resin i produksjonen. Alle nyansatte og vikarer undervises i skadeforebygging. Et sikkerhetsutvalg avholder månedlige møter og foretar revisjoner av HMS-arbeidet ved fabrikken. Hexagon Lincoln har videre styrket HMS-arbeidet ved ansettelse av HMS-leder og opplæringskoordinator. Det er ikke registrert noen materielle skader.

Ved Hexagon Raufoss er det ikke registrert noen arbeidsulykker eller materielle skader i 2012. Selskapet er en IA-bedrift og har implementert tiltaksplaner og avholder minimum seks vernerunder og to spesifikke IA-møter i året. Selskapet har implementert en årlig HMS plan og gjennomfører regelmessige møter. Arbeidsmiljø og trivsel ved bedriften anses som tilfredsstillende.

Hexagon Devold registrerte fire arbeidsskader som resulterte i fravær, henholdsvis én i Norge og tre i Litauen. Én av disse skadene var en alvorlig arbeidsulykke i Litauen. Ulykken etterforskes av lokale myndigheter. Selskapet har revidert rutiner og prosesser, og har implementert tiltak for å unngå lignende ulykker. Alle ansatte er opplært i henhold til de oppdaterte rutinene. Det er videre ikke registrert noen skader ved PPG-Devold LLC.

Det er ikke registrert noen materielle skader i Hexagon Devold. Målsettingen for 2013 er å holde den gode standarden innen renhold og ryddighet i produksjonslokalene.

3) LOKALSAMFUNN

Hexagon Composites vil fortsette å være en viktig bidragsyter til lokalsamfunnet gjennom å støtte ideelle organisasjoner med fokus på barn og unge, særlig innenfor idrett, kunnskapsutvikling og veldedighet. Hexagon Composites har generelt et godt samarbeid med utdanningsinstitusjoner om studentoppgaver.

4) ETISK ADFERD

I 2009 vedtok styret samlede etiske retningslinjer for konsernet og alle datterselskaper. Konsernet har fokus på å gjøre de ansatte kjent med retningslinjene og ønsket praksis. Formålet med dette er en bevisstgjøring i alle ledd i organisasjonen som bidrar til å skape gode holdninger.

I tillegg til å kommunisere de etiske retningslinjene internt, har konsernet gjennomført et overordnet korrupsjonsforebyggende tiltak i form av en ny innkjøpspolicy, der hensynet til samfunnsansvar er integrert. Hexagon-konsernet vil gjennomføre tiltak overfor andre funksjoner i konsernet og/eller enheter som kan være særlig utsatt for korrupsjonsrisiko.

5) PRODUKTSIKKERHET

Det er en helt grunnleggende forutsetning for konsernets virksomhet og for et godt omdømme at konsernet tilfredsstiller de strengeste krav til produktsikkerhet. Alle produkter testes grundig og typegodkjennes etter gjeldende standarder. Produksjonen og tilstøtende prosesser overvåkes av jevnlig kvalitetskontroll. Hexagon Devold og Hexagon Raufoss er sertifisert etter ISO 9001.

Ved Hexagon Lincoln gjennomføres testingen av TITAN™ beholderne i egne testfasiliteter i henhold til kravene fra American Bureau of Shipping (ABS). Hexagon Ragasco har videreutviklet CNG-beholderne for personbiler med et lavpermeasjon innerbeholderkonsept som reduserer gjennomtrengeligheten av gass. Hexagon Composites har fått innvilget tillatelse fra det lovpålagte kravet til periodisk inspeksjon av europeiske myndigheter om inspeksjon hvert 10. år, som for stålbeholdere. Dette fører til lavere kostnader for kundene. Land utenfor Europa har også 10 års inspeksjon, og bedriften arbeider med å få tilsvarende tidsrammer for inspeksjon i alle land.

6) LEVERANDØRKJEDE

Med et internasjonalt virkeområde følger et ansvar for å påvirke leverandører i positiv retning gjennom å kommunisere virksomhetspraksis og forretningskikk. Konsernet har innført en praksis der det kreves at leverandører opptrer overens med konsernets verdier og etiske retningslinjer. De innkjøpsansvarlige i konsernet følger opp dette i praksis.

Hexagon Composites har i 2012 implementert en konserninstruks som har gjort anskaffelsesprosessen mer effektiv, oversiktlig, dokumentert og kontrollerbar. Den gir retningslinjer blant annet for autorisasjon, bestillinger, varemottak, fakturakontroll og utbetalinger.

I 2013 vil konsernet fortsette å holde fokus på holdnings- og kompetensarbeid i leverandørkjeden. For å redusere risiko og styrke konkurransekraften vil arbeidet med å etablere flere kvalifiserte underleverandører bli forsterket.

FORSKNING OG UTVIKLING

For å beholde den ledende posisjonen som Hexagon Composites har innen sine forretningsområder, kreves det at konsernet kontinuerlig investerer i teknologi- og prosessutvikling. Flere av prosjektene innen FoU gjennomføres sammen med kunder og/eller råvareleverandører for å etablere nye, bedre eller mer kostnadseffektive produkter i produksjon.

Utvikling av en plastikkinnerbeholder for høytrykk med lav-

permeasjon (beholder som praktisk talt ikke avgir gass), er et viktig gjennombrudd for vår produktkvalitet. Kravene fra våre kunder er blitt strengere som følge av de betydelig skjerpete krav til totalutslipp fra kjøretøy, og særlig personbiler.

Konsernet hadde i 2012 utgiftsførte FoU-kostnader på NOK 4,0 millioner. Konsernet har mottatt offentlig tilskudd på NOK 1,8 millioner som reduserer forsknings- og utviklingskostnadene i 2012. Sum balanseført teknologiutvikling utgjorde NOK 44,4 millioner per 31.12.2012. Årets aktivering utgjorde NOK 1,9 millioner, mens årets avskrivninger beløp seg til NOK 6,3 millioner. Utvalgte FoU-prosjekter er beskrevet under segmentresultatene.

I tillegg til de direkte utgiftsførte FoU-kostnadene har konsernet egne utviklingsavdelinger i virksomhetene for trykkbeholdere. Dette er estimert til 15 årsverk.

FREMTIDSUTSIKTER

Den viktigste vekstdriveren for Hexagon Composites er differansen mellom olje- og gasspris. En stabil høy prisdifferanse vil bidra til en stadig større markedsøvergang til naturgass både i den vestlige verden og i utviklingsland.

Siden hoveddelen av Hexagon Composites produkter benyttes til lagring eller transport av naturgass, er kostnaden ved bruk av gass som energikilde den viktigste markedsdriveren. I tillegg kommer økte miljøkrav som en viktig markedsdriver. Dette gjelder enten direkte ved at biogass er definert som en grønn energikilde og drivstoff, samt at naturgass slipper ut mindre partikler og avgasser enn olje, eller indirekte ved at avgiftsbelastning av biler fokuserer bl.a. på vekt.

«En stabil høy prisdifferanse vil bidra til en stadig større markedsøvergang til naturgass både i den vestlige verden og i utviklingsland.»

LPG BEHOLDERE

Gjennom de tiltak som ble gjennomført i 2012, er forretningsområdet nå godt posisjonert for 2013. Samlet sett vurderes utsiktene for 2013 og fremover som bedre enn hva som ble oppnådd i 2012. Hovedmarkedet er Europa, som er påvirket av flere lands vanskelige finansielle situasjon. Etablering av markeder utenfor Europa er nøkkelen til omsetningsfremgang.

HØYTRYKKSBEHOLDERE

Den sterke veksten i det nordamerikanske markedet forventes å fortsette i nærmeste årene. Dette vil gi en positiv effekt både på beholdere for biler og busser, men også for transport av gass. TITAN™ er nå etablert som et ledende produkt for transport av naturgass under høyt trykk i store deler av verden. Den finansielle situasjonen i Europa påvirker de kortsiktige markedsmulighetene her. De investeringer som er under gjennomføring vil nær doble vår produksjonskapasitet fra sommeren 2013.

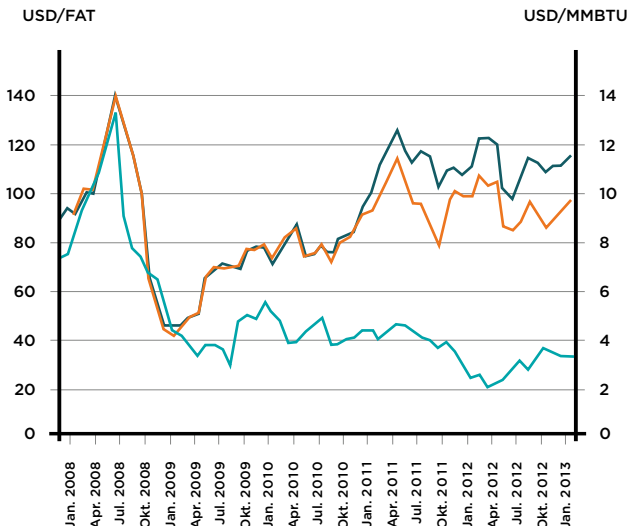
KOMPOSITTARMERINGER

Hovedmarkedet for Hexagon Devold er leveranser til produksjon av vindmølleblader. Utviklingen av vindmølleindustrien er avhengig av viljen de enkelte land har til å investere i grønn energi, og de ulike incentivordningene som eksisterer til enhver tid. Hexagon Devold er godt posisjonert med lavkostproduksjon i Litauen og USA noe som styrker konkurranseposisjonen.

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

HISTORISKE OLJE- OG GASSPRISER

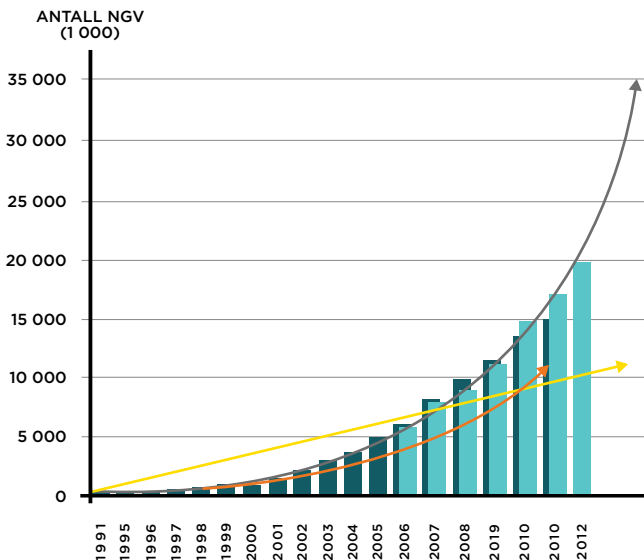
— ICE Brent
 — WTI Crude
 — US natgas



(KILDE: DNB)

VEKST NATURGASSDREVENE KJØRETØY (NGV) GLOBALT

■ NGV-årlig total ■ Vekstprognose, 2006
 — Eksepsjonell trendlinje — Linjær trendlinje
 — 5 års glidende gjennomsnitt



(KILDE: NGV GLOBAL)

FORTSATT DRIFT

Årsregnskapet for 2012 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 UNDERSKUDD NOK 10,8 MILLIONER DISPONERES SOM FØLGER

Avsatt til utbytte	20,0 MNOK
Overført til annen egenkapital	-30,8 MNOK
Sum disponeringer	-10,8 MNOK

Selskapets frie egenkapital per 31.12.2012 var 17,4 MNOK

Gardermoen, 21.03.2013
 Styret for Hexagon Composites ASA

Knut Flakk
 Styreleder

Kristin Krohn Devold
 Nestleder

Sverre Narvesen
 Styremedlem

Kristine Landmark
 Styremedlem

Jan Magne Galåen
 Styremedlem

Tore J. Fjell
 Konstituert konsernsjef

REGNSKAP 2012

Vi vil ha en robust og solid balanse og egenkapital for å kunne investere i egen virksomhet og gjøre relaterte oppkjøp. Vi vil gi selskapet en solid plattform i perioder med lavere etterspørsel og svakere kapasitetsutnyttelse.

RESULTATREGNSKAP KONSERN

- 47** Resultatregnskap
- 47** Oppstilling over totalresultatet
- 48** Finansiell stilling
- 49** Kontantstrømanalyse
- 50** Oppstilling over endringer i egenkapitalen
- 51** Noter

RESULTATREGNSKAP MORSELSKAP

- 86** Resultatregnskap
- 87** Balanse
- 89** Kontantstrømanalyse
- 90** Noter

RESULTATREGNSKAP KONSERN

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP FOR PERIODEN 1. JANUAR TIL 31. DESEMBER

(NOK 1 000)	NOTE	2012	2011	2010
DRIFTSINNTEKTER				
Salgsinntekter	4	1 032 984	991 791	845 974
Sum driftsinntekter		1 032 984	991 791	845 974
DRIFTSKOSTNADER				
Varekostnad	13	591 891	565 975	421 869
Lønn og sosiale kostnader	9, 18, 25, 28	213 321	185 554	185 409
Av- og nedskrivninger	10, 11	63 212	72 741	75 034
Andre driftskostnader	5, 14, 23	139 973	132 214	127 456
Sum driftskostnader		1 008 397	956 484	809 768
Driftsresultat		24 587	35 307	36 207
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER				
Finansinntekter	6, 24	24 732	50 882	57 912
Finanskostnader	6, 20, 21	40 253	54 746	66 266
Netto finansposter		-15 521	-3 863	-8 354
Andel resultat fra tilknyttede selskap	26	-826	-3 087	-598
Resultat før skatt		8 241	28 357	27 254
Skattekostnader	7	2 794	9 294	8 956
Årsresultat	27	5 447	19 063	18 298
Resultat per aksje (NOK)	8	0,04	0,14	0,14
Utvannet resultat per aksje (NOK)	8	0,04	0,14	0,14

OPPSTILLING OVER TOTALRESULTATET

(NOK 1 000)	NOTE	2012	2011	2010
Årsresultat etter skatt		5 447	19 063	18 298
Omregningsdifferanser ved omregning av utenlandsk virksomhet		-5 451	1 382	1 186
Periodens endring estimatavvik pensjoner	18	-3 409	-323	-1 526
Skatt på periodens endring estimatavvik pensjoner	7	954	90	427
Virkelig verdiendring av instrumenter benyttet som kontantstrømsikring	24	-4 330	0	9 820
Skatt på virkelig verdiendring av instrumenter benyttet som kontantstrømsikring	7	1 212	0	-2 749
Sum andre inntekter og kostnader etter skatt		-11 023	1 150	7 157
Totalresultat		-5 576	20 213	25 456
Totalresultat per aksje (NOK)	8	-0,04	0,15	0,19
Utvannet totalresultat per aksje (NOK)	8	-0,04	0,15	0,19

FINANSIELL STILLING KONSERN

KONSOLIDERTE TALL

(NOK 1 000)	NOTE	31.12.2012	31.12.2011
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Varige driftsmidler	10	286 772	264 502
Immaterielle eiendeler	11	98 670	114 596
Netto pensjonsmidler	18	346	542
Investeringer i tilknyttede selskaper	26	1 587	2 413
Andre langsiktige eiendeler	12	1 782	1 953
Utsatt skatt eiendel	7	19 768	5 648
Sum anleggsmidler		408 925	389 653
OMLØPSMIDLER			
Varelager	13	243 445	196 779
Kundefordringer	14	120 728	160 735
Valutaterminkontrakter	24	4 134	11 292
Andre kortsiktige omløpsmidler	15	30 418	21 943
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	16	80 322	16 204
Sum omløpsmidler		479 046	406 953
Sum eiendeler	27	887 971	796 606
GJELD OG EGENKAPITAL			
EGENKAPITAL			
Aksjekapital	17	13 329	13 329
Overkursfond	17	82 955	82 955
Egne aksjer	17	-106	-106
Innskutt annen egenkapital		7 602	7 437
Sum innskutt egenkapital		103 781	103 616
Annen egenkapital		155 707	161 283
Sum opptjent egenkapital		155 707	161 283
Sum egenkapital		259 488	264 898
LANGSIKTIG GJELD			
Rentebærende langsiktig gjeld	6,20,23	324 566	307 021
Rente- og valutaderivater	24	4 330	0
Pensjonsforpliktelse	18	5 585	2 922
Utsatt skatt forpliktelse	7	15 441	11 400
Sum langsiktig gjeld		349 921	321 343
KORTSIKTIG GJELD			
Kortsiktige lån	6,16,21,23	32 892	44 199
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	22	239 080	152 100
Betalbar skatt	7	0	8 338
Avsetninger	19	6 590	5 728
Sum kortsiktig gjeld		278 562	210 365
Sum gjeld	24,27	628 483	531 707
Sum gjeld og egenkapital		887 971	796 606

Gardermoen, 21.03.2013
Styret for Hexagon Composites ASA



Knut Flakk
Styreleder



Kristin Krohn Devold
Nestleder



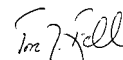
Sverre Narvesen
Styremedlem



Kristine Landmark
Styremedlem



Jan Magne Galåen
Styremedlem



Tore J. Fjell
Konstituert konsernsjef

KONTANTSTRØMANALYSE KONSERN

(NOK 1 000)	NOTE	31.12.2012	31.12.2011
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skatt		8 241	28 357
Periodens betalte skatt	7	-20 566	-13 898
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	10	-4 956	-1 046
Avskrivninger	10,11	55 507	72 741
Nedskrivninger	11	7 705	0
Renteinntekter	6	-1 909	-1 415
Rentekostnader	6	15 378	19 346
Andel resultat fra tilknyttede selskap	26	826	3 087
Endring i varelager/kunder/leverandørgjeld		56 665	2 822
Endring i avsetning pensjon	18	-549	-1 078
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-45	8 444
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		116 295	117 360
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	10	16 080	2 900
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	10	-41 341	-28 874
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	11	-1 967	-2 493
Innbetalinger renter	6	1 909	1 415
Utbetalinger andre investeringer		-1 510	-1 389
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-26 828	-28 440
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	20,23	9 849	5 069
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	20,23	-9 059	-6 376
Utbetalinger kassakreditt	21	-11 243	-51 675
Utbetalinger renter	6	-15 551	-19 433
Utbetalinger utbytte		0	-9 329
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-26 003	-81 744
Netto endring i betalingsmidler		63 464	7 176
Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse		16 204	9 028
Beholdning av betalingsmidler selskap inn-/ut av konsern	5	653	0
Beholdning av betalingsmidler ved periodens slutt	16	80 322	16 204
Ubenyttet disponibel konsernkreditt	16	91 683	93 316
Bundne midler inklusive i betalingsmidler	16	4 314	4 032

OPPSTILLINGER OVER ENDRINGER I EGENKAPITALEN

(NOK 1 000)	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS- FOND	FOND FOR VERDI- ENDRINGER	EGNE AKSJER	INNSKUTT ANNEN EK	ANNEN EGENKAPITAL	TOTAL
Balanse 01.01.2011	13 329	82 955	0	-106	7 001	150 399	253 580
Utbytte til aksjonærene						-9 329	-9 329
Aksjebasert avlønning med mer					435		435
Årsresultat						19 063	19 063
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER							
Omregningsdifferanser ved omregning av utenlandsk virksomhet						1 382	1 382
Periodens endring estimatavvik pensjoner						-232	-232
Sum andre inntekter og kostnader etter skatt						1 150	1 150
Balanse per 31.12.2011	13 329	82 955	0	-106	7 437	161 283	264 898

(NOK 1 000)	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS- FOND	FOND FOR VERDI- ENDRINGER	EGNE AKSJER	INNSKUTT ANNEN EK	ANNEN EGENKAPITAL	TOTAL
Balanse 01.01.2012	13 329	82 955	0	-106	7 437	161 283	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			-7 906	-11 023
Balanse per 31.12.2012	13 329	82 955	-3 117	-106	7 602	158 824	259 488

Egne aksjer utgjør anskaffelseskost for foretakets aksjer som er eiet av konsernet. Den 31. desember 2012 eide konsernet 20 727 (20 727) egne aksjer.

Annem egenkapital inkluderer omregningsdifferanser med totalt TNOK -5 993 (endret med TNOK -5 451 fra TNOK -541 per 31.12.2011). Videre akkumulert estimatavvik pensjoner etter skatt TNOK -20 114 (endret med TNOK -2 454 fra TNOK -17 660 per 31.12.2011).

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 21. mars 2013.

Konsernets virksomhet er beskrevet i note 4.

NOTE 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

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 31.12.2012.

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 31 som viser oversikt over datterselskaper og tilknyttede selskaper samt note 27 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 trinnvis 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 allokteres 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 er 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 er i segmentrapporteringen regnskapsført etter konsernkontinuitetsprinsippet. Balanseførte verdier i konsernet av produktområdet CNG personbils eiendeler og forpliktelser er videreført i det overtakende segmentet Høytrykksbeholdere. Forskjellen mellom nettoverdier av overtatte eiendeler og forpliktelser er bokført direkte mot egenkapitalen i overtakende og overdragende segmenter. Fisjon/fusjon er regnskapsført på gjennomførings-tidspunktet og det er 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 ferdigstilling, 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 allokteres 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 unit-metoden (antall forventet produserte enheter).

Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig. Tilsvarende gjelder for utraneringsverdi. 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 kontraktspartens, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalingen 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 kontraktmessige betingelser. En finansiell eiendel fraregnes når de kontraktmessige 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 kontraktmessige 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 sikringsbøkføring knyttet til valutainstrumentene.

Kontantstrømsikring

Konsernet praktiserer sikringsbøkføring 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 sikrings-

objektet fremdeles forventes å inntreffe, forblir egenkapital-elementet 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 egenkapital-elementet 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 enten bestemt eller ubestemt. Immaterielle eiendeler med bestemt levetid 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.

Immaterielle eiendeler med ubestemt levetid testes for nedskrivning minst årlig, enten individuelt eller for 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. Immaterielle eiendeler med ubestemt levetid avskrives ikke. Levetiden vurderes årlig i forhold til om antakelsen om ubestemt levetid kan forsvares. Hvis ikke behandles endringen til bestemt levetid prospektivt.

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 allokeres goodwill til kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å ha synergieffekter av virksomhetssammenslutningen.

Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket 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 gjennvinnbart 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 salg;
- 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 kundekontrakter har begrenset utnyttbar levetid og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag av avskrivning. Kundekontrakter og teknologi avskrives etter den lineære metode over forventet utnyttbar levetid (2 til 10 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 gjennvinnbart beløp. Gjennvinnbart 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, risiki 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.

(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 valutasisret.

2.15 PRINSIPPER FOR INNTEKTSFØRING

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

- Komposittholdere
- Høytrykksbeholdere
- Komposittarmeringer

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salgsinntekter er presentert fratrukket 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 netto-investering i utenlandsk enhet, og fra relaterte sikringsobjekter, spesifiseres 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, fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidler. Diskonteringsrenten tilsvarer renten på 10 års statsobligasjon med et tillegg for å hensynta løpetiden. Beregningene 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 fratrukket estimert avkastning på pensjonsmidler) inngår i posten lønn og sosiale kostnader. Arbeidsgiveravgift er inkludert i tallene og beregnes ut fra brutto 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 i februar 2010 vedtatt avvirket og det var kun mulig å gå av med førtidspensjon etter den gamle ordningen fram til 31.12.2010. Gevinsten ved avviklingen av ordningen ble inntektsført i 2010, og presentert som en reduksjon av lønnskostnader. 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 (langiktig forpliktelse) i balansen.

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

områdene utgjør basisen for segmentrapporteringen. Finansiell informasjon vedrørende segmenter og geografisk fordeling er presentert i note 4.

Konsernet er organisert i følgende forretningsområder:

- Komposittbeholdere – Hexagon Ragasco
- Høytrykksbeholdere – Hexagon Lincoln/Hexagon Raufoss/Hexagon Technology
- Komposittarmringer – Hexagon Devold

I segmentrapporteringen er transaksjoner og internfortjeneste innad i segmentene eliminert.

2.21 BETINGEDE FORPLIKTELSER 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 2012:

Endring til IFRS 7 Finansielle instrumenter

Endringen vedrører notekrav i forbindelse med overførte finansielle eiendeler som ikke er fraregnet i sin helhet, og overførte finansielle eiendeler som er fraregnet i sin helhet, men der konsernet fortsatt har en involvering i de finansielle eiendelene. Endringen har ikke medført vesentlige endringer i konsernet.

Standarder og fortolkninger som har relevans for konsernet og som per 31.12.2012 var offentliggjort, men ikke trådt i kraft for regnskapsåret 1. januar - 31. desember 2012. Listen omfatter også endringer/nyheter hvor ikrafttredelsestidspunkt iht IASB er passert, men som ennå ikke er EU-godkjent og derfor ikke tillatt å anvende. Konsernet forventer ikke at kommende endringer vil gi vesentlige effekter på konsernregnskapet.

IAS 1 Presentasjon av finansregnskap

Endringene i IAS 1 innebærer at postene i oppstillingen over andre inntekter og kostnader (OCI) skal 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 ingen påvirkning på konsernets finansielle stilling eller resultat. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. juli 2012 eller senere, og vil derfor implementeres i konsernets første årsregnskap etter ikrafttredelse.

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 skal 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. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere. Siden konsernet har hatt som prinsipp i mange år at aktuariemessig gevinst eller tap (estimatavvik) føres direkte mot andre inntekter og kostnader i totalresultatet vil regelendringen bare medføre endring i klassifisering av forventet avkastning på pensjonsmidler i resultatregnskap og totalresultatregnskap. Det forventes ingen vesentlige effekter ved implementering av regelendringen 1. januar 2013.

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 vil ikke påvirke konsernets finansielle stilling eller resultat. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9, slik den er publisert per i dag, reflekterer første fase av IASB's arbeid med å erstatte dagens IAS 39, og gjelder klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og forpliktelser slik disse er definert i IAS 39. Initialt skulle standarden tre i kraft for regnskapsår som startet 1. januar 2013 eller senere, men endringer i IFRS 9 vedtatt i desember 2011, utsatte ikrafttredelsestidspunktet fram til 1. januar 2015. Senere faser av dette prosjektet er relatert til regnskapsføring av sikringsforhold og nedskrivning av finansielle eiendeler. 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 med særskilt formål*.

IFRS 10 bygger på én enkelt kontrollmodell som skal anvendes for alle enheter 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 enheter som kontrolleres av morforetaket, hvor alle enheter som kontrolleres skal konsolideres. Dette har medført at konsernet har evaluert hvilke foretak som skal konsolideres etter IFRS 10, og sammenlignet med gjeldende IAS 27. Innholdet i kontrollbegrepet er noe endret fra IAS 27. Avgjørende for om selskaper skal konsolideres etter IFRS 10 er om det foreligger kontroll. Kontroll foreligger når investoren har makt over investeringsobjektet; er utsatt for, eller har rettigheter til variabel avkastning fra investeringsobjektet; og evne til å bruke makt til å styre de aktiviteter hos investeringsobjektet som i vesentlig grad påvirker avkastningen. Innenfor EU/EØS området gjelder IFRS 10 med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere. Det forventes ikke at den nye standarden vil medføre vesentlige endringer for konsernet.

IFRS 11 Fellesordninger

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 felles virksomhet etter bruttometoden. Alle enheter som oppfyller definisjonen av felles virksomhet må innregnes i samsvar med egenkapitalmetoden. Innenfor EU/EØS området gjelder IFRS 11 med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere. Konsernet har to selskaper ved PPG Devold LLC og Rugasco LLC som føres etter brutto metoden i dag, men som etter regelendringen må føres etter egenkapitalmetoden fra og

med 1. januar 2014. Dette har ingen andre konsekvenser enn at postene i resultat og balanse komprimeres for de nevnte enheter i konsernregnskapet. Det vises til note 27 for videre informasjon om tall.

IAS 28 Investeringer i tilknyttede foretak og felles virksomhet

Som en konsekvens av de nye standardene IFRS 11 *Joint Arrangements* og IFRS 12 *Disclosure of Interests in Other Entities*, har IAS 28 *Investeringer i tilknyttede foretak* endret navn til IAS 28 *Investment in Associates and Joint Ventures/Investeringer i tilknyttede foretak og felles virksomhet (uoffisiell oversettelse)*, og beskriver nå anvendelsen av egenkapitalmetoden for investeringer i felles virksomhet (joint ventures) i tillegg til tilknyttede foretak. Innenfor EU/EØS området gjelder endringene med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere.

IFRS 12 Opplysninger om interesser i andre foretak

IFRS 12 gjelder for foretak som har interesser i datterselskaper, felleskontrollert virksomhet, tilknyttede foretak, eller ikke-konsoliderte strukturerte enheter (structured entities). 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. Endringene har ikke betydning for konsernets finansielle stilling eller resultat. Innenfor EU/EØS området gjelder IFRS 12 med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere.

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. IFRS 13 gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere. Konsernet forventer ikke vesentlige effekter i regnskapet, som følge av implementeringen av den nye standarden.

Årlig forbedringsprosjekt 2009-2011

IAS 1 Presentasjon av finansregnskap

Endringene i IAS 1 innebærer en klargjøring i forskjellen mellom frivillige sammenligningstall og minimumskravene. Vanligvis vil presentasjon av foregående periodes sammenligningstall oppfylle minimumskravene. Endringene har ikke betydning for konsernets finansielle stilling eller resultat. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere, men EU har ikke godkjent endringene.

IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr

Endringen innebærer en presisjon om at vesentlige reservedeler og vedlikeholdsutstyr som oppfyller definisjonen av eiendom, anlegg og utstyr ikke er varelager. Endringen gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere, men EU har ikke godkjent endringene. Konsernet forventer ikke vesentlige effekter i regnskapet, som følge av implementeringen av den nye standarden.

NOTE 3 ESTIMATUSIKKERHET

Estimater og skjønsmessige 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
- Investeringer i tilknyttet selskap
- Utsatt skatt eiendel
- Garantiavsetninger
- Netto pensjonsforpliktelser

I tillegg vil valg av regnskapsprinsipper og skjønn ved utøvelsen av disse, kunne påvirke regnskapet. Utover regnskapsestimaterne 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 31.12.2012 var det produsert totalt 731 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.

Nedskrivning av goodwill

Konsernets balanseførte goodwill vurderes årlig for nedskrivning. Gjennvinnbart beløp fra konstantstrømgenererende 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 2012 er det foretatt nedskrivning av goodwill knyttet til enheten Hexagon Raufoss med TNOK 7 705. Det vises til 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.

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.

Investeringer i tilknyttet selskap

Konsernet benytter egenkapitalmetoden på investeringer i tilknyttede selskaper. Når balanseført verdi på eierandelen i tilknyttede selskaper er høyere enn estimert virkelig verdi nedskrives verdien på eierandelen til virkelig verdi. Dette er vurderinger som krever bruk av estimater og forutsetninger om fremtidig avkastning på investeringene. Det vises til note 26.

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.

Pensjonsforpliktelser

Nåverdien av pensjonsforpliktelser avhenger av flere faktorer som fastsettes ved bruk av en rekke aktuarmessige forutsetninger. Enhver endring i disse forutsetningene vil påvirke balanseført beløp for pensjonsforpliktelsen. Diskonteringsrenten fastsettes ved årsslutt. Dette er renten som benyttes for å beregne nåverdien av fremtidige nødvendige utbetalinger for å dekke pensjonsforpliktelsen. Diskonteringsrenten baseres på statsobligasjoner med tilnærmet lik forfallstid som pensjonsforpliktelsen. Regnskapsføring av pensjonsforpliktelser forutsetter at det estimeres en sluttlønn. I tilknytning til dette fastsettes en forutsetning om lønnsvekst med utgangspunkt i inflasjon og reallønnsutvikling. Estimater på forventet langsiktig lønnsvekst er beheftet med betydelig usikkerhet. Andre grunnleggende forutsetninger for pensjonsforpliktelsen er delvis basert på faktiske markedsforhold. Forutsetningene om døds- og uføreutviklingen er basert på standardiserte forutsetninger, samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Forsikringens Hovedorganisasjon. Konsernet har valgt å føre alle actuarielle gevinster eller tap umiddelbart mot egenkapitalen.

Konsernet besluttet i 2008 overgang fra ytelsespensjonsordning til innskuddspensjonsordning for alle aktuelle norske selskaper. Dette reduserte konsernets fremtidige pensjonsforpliktelser og tilhørende usikkerhet knyttet til beregning av konsernets fremtidige pensjonsforpliktelse. Ytelsespensjonsordning ble opprettholdt og lukket for ansatte i norske selskaper eldre enn 52 år på overgangstidspunktet. Det vises til note 18.

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 ulik risikoprofil.

HEXAGON-KONSERNET ER DELT INN I FØLGENDE

FORRETNINGSSEGMENTER

- Komposittholdere - Hexagon Ragasco
- Høytrykksbeholdere - Hexagon Lincoln/Hexagon Raufoss/Hexagon Technology
- Komposittarmeringer - Hexagon Devold

Hexagon Ragasco lager holdere i kompositt. Det vil si holdere for propangass. Produkter selges gjennom distribusjonsnett til Statoil, BP, 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.

Hexagon Devold er en leverandør av strikkede multiaksiale fiber-

armeringer. Dette er materialer som gjør vindmøller og skip sterkere og lettere.

Prising av transaksjoner mellom segmentene skjer etter armengdes 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 komposittholdere hadde i 2010 en kunde med omsetning som utgjorde mer enn 10% av konsernets årlige omsetning. Omsetning til kunden utgjorde TNOK 0 i 2012 mot TNOK 39 248 i 2011 og TNOK 104 044 i 2010.

INTERNE OMORGANISERINGER

Produktområdet CNG-personbil ble med regnskapsmessig virkning fra 1. oktober 2012 fisjonert ut av forretningssegmentet Komposittholdere og fusjonert inn i segmentet Høytrykks-

FORRETNINGSSEGMENT DATA

(NOK 1 000)	KOMPOSITTHOLDERE			HØYTRYKKSBEHOLDERE			KOMPOSITTARMERINGER		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
DRIFTSINTEKTER FRA EKSTERNE KUNDER									
Salg av varer	312 325	434 016	395 669	544 514	385 527	321 958	174 746	171 041	127 352
Royalties							1 400	1 207	996
Sum driftsinntekter fra eksterne kunder	312 325	434 016	395 669	544 514	385 527	321 958	176 145	172 248	128 347
Interne transaksjoner	26 279	1 776	2 444	612	1 021	1 531	0	0	181
Sum driftsinntekter	338 605	435 792	398 114	545 126	386 548	323 489	176 145	172 248	128 528
Segment driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	24 265	71 742	96 900	75 483	40 245	35 592	784	7 017	-11 152
Segment driftsresultat (EBIT)	-5 414	22 816	44 728	50 611	25 408	21 946	-7 355	-1 453	-20 227
Andel resultat fra tilknyttede selskap									
Netto finanskostnader									
Skattekostnader									
Årsresultat									
Segment eiendeler	318 388	354 493	465 859	481 135	320 425	332 536	179 275	122 058	134 616
Segment gjeld	234 003	246 211	358 514	323 202	211 589	238 675	173 054	114 823	126 301
Årets investeringer i anleggsmidler og immaterielle eiendeler	4 414	8 701	71 830	25 291	13 368	8 718	58 862	9 235	3 011
Av- og nedskrivninger pr segment	29 679	48 927	52 172	24 872	14 836	13 646	8 140	8 470	9 075

GEOGRAFISK SEGMENTDATA

(1 000)	EUROPA			NORD-AMERIKA			SØRØST-ASIA		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Inntekt fordelt på kundelokaliteter fra eksterne kunder	512 305	566 645	498 331	356 264	229 038	149 991	118 981	118 900	73 602
Segment eiendeler	529 191	540 879	645 768	358 780	255 727	262 331			
Årets investeringer i anleggsmidler og immaterielle eiendeler	62 236	19 805	78 766	22 610	11 562	8 698			

beholdere. Omsetningen i CNG personbil TNOK 34 848, EBITDA TNOK -20 642 og EBIT TNOK -25 463 er inkludert i segmentet Komposittbeholdere frem til 30. september 2012. Omsetningen i CNG personbil TNOK 11 618, EBITDA TNOK - 4 012 og EBIT TNOK -5 514 er inkludert i segmentet Høytrykksbeholdere i fjerde kvartal 2012. Det er ikke gjennomført endringer i sammenlignbare tall. Underskuddet i CNG-personbil relaterer seg hovedsaklig til engangskostnader på 15 MNOK knyttet til innkjørings- og prosessavvik i produksjonen.

Devold Hexagon AS besluttet i januar 2012 å flytte gjenværende produksjon av komposittarmeringer i Langevåg til Litauen. Flytting av produksjonsanlegget innebar en reduksjon på 23 årsverk mens hovedkontoret fortsatt vil være lokalisert i Langevåg. Det var produksjon i Langevåg frem til sommeren 2012. Resultatet er negativt påvirket av flyttekostnader knyttet til nedleggelse av gjenværende produksjon i Langevåg og flytting av produksjonstutstyr til Litauen, 10 MNOK.

I april 2012 besluttet Hexagon Ragasco Sweden AB å avvikle produksjonen av komposittbeholdere for LPG i Piteå, Sverige. Avviklingen medførte en reduksjon av 16 ansatte. Hexagon Ragasco Sweden AB vil bestå som et selskap for håndtering av lisenser, service og support. Selskapet vil beholde fire medarbeidere.

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

ENDRING AV FIRMANAVN

I forbindelse med omorganisering av produktområdet CNG-personbil skiftet det overtakende selskapet Raufoss Fuel Systems AS 1. oktober 2012 firmanavn til Hexagon Raufoss AS. For å fremstå som et mer enhetlig konsern har Hexagon i begynnelsen av mars 2013 implementert ny visuell profil der en blant annet samler alle forretningsområdene under ett navn: Hexagon. Som følge av ovennevnte har følgende datterselskapet skiftet navn;

FRA	TIL
Ragasco AS	Hexagon Ragasco AS
Composite Scandinavia AB	Hexagon Ragasco Sweden AB
Lincoln Composites Inc	Hexagon Lincoln Inc
Raufoss Fuel Systems AS	Hexagon Raufoss AS
Devold AMT AS	Hexagon Devold AS
UAB AMT Baltija	Hexagon Devold Lithuania UAB

I notene til konsernregnskapet er de nye firmanavnene benyttet.

IKKE ALLOKERT			ELIMINERING			KONSOLIDERT			
2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010	
0	0	0	0	0	0	1 031 585	990 584	844 979	
						1 400	1 207	996	
0	0	0				1 032 984	991 791	845 974	
4 590	4 400	4 357	-31 481	-7 197	-8 514	0	0	0	
4 590	4 400	4 357	-31 481	-7 197	-8 514	1 032 984	991 791	845 974	
-12 733	-10 956	-10 099				87 799	108 048	111 241	
-13 255	-11 464	-10 241				24 587	35 307	36 207	
						-826	-3 087	-598	
						15 521	3 863	8 354	
						2 794	9 294	8 956	
						5 447	19 063	18 298	
20 399	12 308	17 188	-111 226	-12 678	-42 098	887 971	796 606	908 099	
56 652	42 194	40 426	-158 427	-83 111	-109 397	628 483	531 707	654 519	
62	63	3 905				88 629	31 367	87 464	
522	508	142				63 212	72 741	75 034	

MIDT-ØSTEN			SØR-AMERIKA			ANDRE			KONSOLIDERT		
2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
730	23 865	2 747	25 759	53 342	121 249	18 944	0	55	1 032 984	991 791	845 974
									887 971	796 606	908 099
									84 846	31 367	87 464

NOTE 5 ENDRINGER I KONSERNETS STRUKTUR

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 er 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 er via Flakk Holding AS hovedaksjonær i Flakk International AS og UAB Flakk Baltic. Se note 28.

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

UAB SCANDPARK

(NOK 1 000)

	14.11.2012	31.12.2011
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.

KJØP AV COMPOSITE SCANDINAVIA AB I 2010

26. mars 2010 kjøpte konsernet alle aksjene i Composite Scandinavia AB. Kjøpet av det svenske selskapet ble gjort for å styrke konsernets markedsposisjon i virksomhetsområdet for komposittbeholdere. Avtalt kontantvederlag for det overtatte selskapet var 25,3 MNOK. Det ble betalt et tilleggsvederlag på 2,9 MNOK knyttet til profit-split på et konkret prosjekt i det oppkjøpte selskapet. Tilleggsvederlaget ble kostnadsført i 2011.

Dersom Composite Scandinavia AB hadde vært kjøpt opp med virkning fra 1. januar 2010 ville konsernets omsetning i 2010 vært 859,2 MNOK og resultat før skatt ville ha vært 26,9 MNOK.

I konsernets resultat for 2010 er Composite Scandinavia AB kun inkludert fra og med overtakelsen 26. mars 2010. Composite Scandinavia AB hadde i denne perioden et resultat før skatt på 2,0 MNOK.

Composite Scandinavia AB har endret navn til Hexagon Ragasco Sweden AB.

NOTE 6 NETTO FINANSPOSTER

(NOK 1 000)	2012	2011	2010
Renteinntekt	1 909	1 415	3 541
Inntekt fra investeringer	18	1	25
Gevinst rentederivat med virkelig verdiendring over resultatet	0	3 703	0
Urealisert gevinst valutaterminkontrakter med virkelig verdiendring over resultatet	3 624	0	5 176
Øvrige agioposter	19 181	45 764	49 169
Sum finansinntekt	24 732	50 882	57 912
Øvrige disagioposter	23 497	23 092	31 710
Urealisert tap valutaterminkontrakter med virkelig verdiendring over resultatet	0	10 146	739
Urealisert tap rentederivater ved opphør sikring og verdiendring over resultatet	0	0	3 703
Rentekostnad på lån mm	14 886	18 719	28 676
Rentekostnad på finansielle leieavtaler	492	627	553
Andre finanskostnader	1 378	2 161	885
Sum finanskostnader	40 253	54 746	66 266
Netto finansposter	-15 521	-3 863	-8 354

NOTE 7 SKATT

(NOK 1 000)	NOTE	2012	2011	2010
Betalbar skatt i resultatregnskapet		10 707	8 899	14 110
Endring utsatt skatt over resultatregnskapet		-7 914	395	-5 154
Skattekostnad		2 794	9 294	8 956
Årets betalbare skatt i balansen		0	9 328 ²⁾	13 901
Forskuddsbetalt skatt utland	15	-1 418	-426	-4 949
Avregnet skatt utland		12 125	-2	5 158
Sum betalbar skatt i resultatregnskapet		10 707	8 899	14 110
²⁾ Betalbar skatt i balansen 2011 er redusert med fradrag Skattefunn 990.				
Nominell skattesats i Norge		28 %	28 %	28 %
Resultat før skatt		8 241	28 357	27 254
Skatt beregnet til nominell skattesats i Norge		2 307	7 940	7 631
Andre forskjeller knyttet til utenlandsk datterselskap		213	-326	1 550
Andel resultat fra tilknyttede selskap		231	864	167
Andre ikke skattepliktige inntekter og ikke fradragsberettigede kostnader		42	815	-393
Skattekostnad		2 794	9 294	8 956
Effektiv skattesats i konsernet		33,9 %	32,8 %	32,9 %
Skattekostnad i resultatregnskapet		2 794	9 294	8 956
Skattekostnad		2 794	9 294	8 956

> FORTSETTELSE NOTE 7 SKATT

UTSATT SKATT EIENDEL OG UTSATT SKATT FORPLIKTELSE	BALANSE		ENDRING UTSATT SKATT OVER RESULTATREGNSKAPET		
	2012	2011	2012	2011	2010
UTSATT SKATT EIENDEL					
Pensjon	-1 467	-666	154	302	931
Underskudd til fremføring	-4 395	-9 547	5 152	2 944	-3 674
Varer og kundefordringer	-5 754	-4 746	-1 008	-895	-62
Derivater	-1 212	0	0	1 037	-1 037
Avsetning for forpliktelser/annen kortsiktig gjeld	-3 306	-3 062	-244	228	-390
Annet	-1 530	-1 056	-474	124	-87
Utsatt skatt eiendel – brutto	-17 663	-19 077	3 581	3 740	-4 319
UTSATT SKATT FORPLIKTELSE					
Varige driftsmidler	12 179	21 668	-9 490	-910	-2 143
Derivater	1 157	3 162	-2 005	-2 435	1 308
Utsatt skatt forpliktelse – brutto	13 336	24 830	-11 494	-3 345	-835
Netto regnskapsført utsatt skatt forpliktelse/eiendel (-)	-4 327	5 752	-7 914	395	-5 154
BALANSEFØRT SOM					
Utsatt skatt eiendel	-19 768	-5 648			
Utsatt skatt forpliktelse	15 441	11 400			
Netto regnskapsført utsatt skatt eiendel / utsatt skatt forpliktelse	-4 327	5 752			

Konsernet har totalt MNOK 21,1 (37,7) i underskudd til fremføring per 31. desember 2012, hvorav MNOK 12,3 (37,7) er relatert til utenlandsk virksomhet.

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.

Oppkjøpet av Composite Scandinavia AB i 2010 medførte en netto utsatt skatt forpliktelse på oppkjøpstidspunktet på TNOK 470. Se note 5.

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

	2012	2011	2010
Estimatavvik pensjoner	-954	-90	-427
Derivater	-1 212	0	2 750
Sum	-2 166	-90	2 323

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	2012	2011	2010
ÅRETS RESULTAT SOM TILFALLER INNEHAVERE AV ORDINÆRE AKSJER				
Årets resultat		5 447	19 063	18 298
Årets resultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer		5 447	19 063	18 298
Årets totalresultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer		-5 576	20 213	25 456
GJENNOMSNISSLIG 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	-30 129
Gjennomsnittlig vektet antall utestående aksjer 31.12		133 274 141	133 274 141	133 264 739
Resultat per aksje (NOK)		0,04	0,14	0,14
Totalresultat per aksje (NOK)		-0,04	0,15	0,19
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	-30 129
Effekt av utstedte ansatt-opsjoner		586 667	1 466 667	2 346 667
Gjennomsnittlig vektet antall utestående aksjer 31.12 justert for utvanningseffekter		133 860 808	134 740 808	135 611 406
Utvannet resultat per aksje (NOK)		0,04	0,14	0,14
Utvannet totalresultat per aksje (NOK)		-0,04	0,15	0,19

NOTE 9 LØNNSKOSTNADER OG ANTALL ANSATTE

(NOK 1 000)	NOTE	2012	2011	2010
Lønn/honorarer ^{*)}		171 117	150 090	142 965
Bonus/overskuddsdeling		6 518	2 935	6 394
Pensjonskostnad ytelsesplaner	18	830	1 139	-866
Pensjonskostnad innskuddsordninger	18	8 436	7 162	7 853
Andre sosiale kostnader		26 419	24 229	29 063
Totale lønnskostnader		213 321	185 554	185 409

^{*)} Balanseførte lønnskostnader utgjorde TNOK 0 i 2012 mot 386 i 2011 og 924 i 2010.

> FORTSETTELSE NOTE 9 LØNSKOSTNADER OG ANTALL ANSATTE

Antall årsverk		459	386	371
KONSERNLEDELSE		3	3	3
KOMPOSITTARMERINGER				
Norge	*)	20	35	37
Litauen	*)	88	50	39
USA		25	32	23
KOMPOSITTBEBOLDERE				
Norge	**)	93	100	103
Sverige		20	21	23
Russland		6	0	0
USA		1	1	1
HØYTRYKKSBEHOLDERE				
Norge	**)	23	14	14
USA		180	130	128
Totalt		459	386	371

*) Antall årsverk er påvirket av nedleggelse av produksjon i Norge og flytting til Litauen.

***) Antall årsverk er påvirket av omorganisering CNG-personbil.

NOTE 10 VARIGE DRIFTSMIDLER

(NOK 1 000)	TOMTER OG BYGNINGER	MASKINER OG UTSTYR	INVENTAR OG KJØRETØY	ANLEGG U. UTFØRELSE	2012 SUM
ANSKAFELSESKOST					
Anskaffelseskost 01.01.2012	37 448	523 981	24 847	14 706	600 983
Tilgang	216	33 503	3 902	20 678	58 299
Avgang/utrangering	-276	-51 800	-5 550	-16 958	-74 584
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
Årets avskrivninger	3 172	41 199	1 911	0	46 282
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
Avskrivningsprosent	5-10%	7-33%	10-33%		
Økonomisk levetid	10-20 år	3-15 år	3-10 år		
Avskrivningsmetode	Lineært	Lineært/ unit-metode	Lineært		

(NOK 1 000)	TOMTER OG BYGNINGER	MASKINER OG UTSTYR	INVENTAR OG KJØRETØY	ANLEGG U. UTFØRELSE	2011 SUM
ANSKAFFELSESKOST					
Anskaffelseskost 01.01.2011	38 220	520 190	24 226	11 991	594 627
Tilgang	417	25 246	548	15 419	41 630
Avgang/utrangering	-1 348	-23 756	0	-12 756	-37 859
Omregningsdifferanser	160	2 302	73	52	2 586
Anskaffelseskost 31.12.2011	37 448	523 981	24 847	14 706	600 983

AKKUMULERTE AV- OG NEDSKRIVNINGER

Akkumulerte avskrivninger 01.01.2011	9 505	275 208	16 612	0	301 325
Årets avskrivninger	2 904	51 073	2 842	0	56 819
Avgang/utrangering	-1 348	-21 904	0	0	-23 252
Omregningsdifferanser	82	1 466	42	0	1 590
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2011	11 143	305 843	19 496	0	336 481

Regnskapsført verdi per 31.12.2011	26 305	218 139	5 351	14 706	264 502
---	---------------	----------------	--------------	---------------	----------------

Herav pantsatt					264 502
----------------	--	--	--	--	---------

(NOK 1 000)	TOMTER OG BYGNINGER	MASKINER OG UTSTYR	INVENTAR OG KJØRETØY	ANLEGG U. UTFØRELSE	2010 SUM
Årets avskrivninger 2010	2 276	56 696	2 497	0	61 469
Sum avskrivninger 2010	2 276	56 696	2 497	0	61 469

1) Anlegg under utførelse

Hexagon Ragasco, Hexagon Raufoss og Hexagon Lincoln har anlegg under utførelse for totalt TNOK 17 917 (14 706).

2) Finansielt leaset utstyr

Regnskapsført verdi var henholdsvis TNOK 19 897 og TNOK 18 609 per 31. desember 2012 og 31. desember 2011. Se også note 23 leieavtaler.

3) Byggelånsrenter

Ingen byggelånsrenter er aktivert hverken i 2010, 2011 eller 2012.

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 31.12.2012.

7) Gevinst ved salg av maskiner og utstyr fra Hexagon Ragasco Sweden AB til Autocomponent utgjorde ca. MNOK 4,5. I gevinstberegningen er 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	2012 SUM
KOSTPRIS					
Inngående balanse 01.01.2012	62 721	11 160	63 132	18 483	155 496
Tilgang	0	25	1 942	0	1 967
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
Årets avskrivning	0	646	6 267	2 313	9 225
Nedskrivning	7 705	0	0	0	7 705
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	52 936	1 330	44 403	0	98 670

*) Teknologit utvikling 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	2011 SUM
KOSTPRIS					
Inngående balanse 01.01.2011	62 415	11 133	60 648	18 483	152 678
Tilgang	0	39	2 454	0	2 493
Omregningsdifferanse	307	-12	30	0	325
Anskaffelseskost 31.12.2011	62 721	11 160	63 132	18 483	155 496

AKKUMULERTE AV-OG NEDSKRIVNINGER

Inngående balanse 01.01.2011	1 121	7 665	9 177	6 930	24 893
Årets avskrivning	0	1 542	5 140	9 240	15 923
Omregningsdifferanse	0	-4	87	0	83
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2011	1 121	9 204	14 404	16 170	40 899
Regnskapsført verdi 31.12.2011	61 600	1 956	48 728	2 313	114 596

(NOK 1 000)	GOODWILL	PATENTER OG LISENSER	TEKNOLOGI- UTVIKLING ^{*)}	KUNDE- RELASJONER	2010 SUM
Årets avskrivninger 2010	0	1 962	4 672	6 930	13 565
Sum avskrivninger 2010	0	1 962	4 672	6 930	13 565

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

Forskning -og utviklingskostnader på totalt 4,0 MNOK (8,6) er blitt kostnadsført i 2012. Konsernet har mottatt offentlige tilskudd på 1,8 MNOK (1,0) 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. Nåverdiregningene er utarbeidet basert på forventede fremtidige kontantstrømmer for de ulike kontantstrømgenererende enhetene som alle utgjør egne datterselskap. Estimaten for fremtidige kontantstrømmer er laget med utgangspunkt i styregodkjente budsjetter og markedsplaner for 2013, samt prognoser til og med 2017. Kontantstrøm for årene deretter er gjort med en fremskrivning lik kontantstrøm i 2017, 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 12,7% før skatt.

NEDSKRIVNINGSTEST ER UTFØRT FOR FØLGENDE KONTANTSTRØMGENERERENDE ENHETERS GOODWILLPOSTER

(NOK 1 000)	2012	2011
Hexagon Ragasco - Komosittebeholdere	32 350	32 350
Hexagon Raufoss - Høytrykksbeholdere	7 704	15 409
Hexagon Lincoln - Høytrykksbeholdere	12 882	13 841
Total goodwill	52 936	61 600

De forutsetningene som ble lagt til grunn for beregningene foretatt ved utgangen av 2011, ble i stor grad oppnådd med god margin med unntak av resultatforventninger til Hexagon Raufoss AS.

GOODWILL HEXAGON RAUFOSS - HØYTRYKKSBEHOLDERE

Den vedvarende svake økonomiske situasjonen i Sør-Europa, har påvirket omsetningen i Hexagon Raufoss. Den vedvarende svake økonomiske situasjonen i Sør-Europa virker sterkt negativt på anskaffelse av nye busser samtidig som det også har bidratt til en lav omsetning innen produktområdet for CNG personbil. Reduserte anslag vedrørende fremtidige kontantstrømmer har medført en nedskrivning av goodwill med TNOK 7 705 i 2012 som følge av identifisert nedskrivningsbehov.

FORUTSETNINGER FOR DE ØVRIGE GOODWILLPOSTENE

Gjenvinnbart 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 2012. 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 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 -6 632 / TNOK 7 834. En endring i kontantstrømmene med +/- TNOK 1 000 per år vil påvirke nåverdien med +/- TNOK 7 853.

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

NOTE 12 ANDRE LANGSIKTIGE EIENDELER

(NOK 1 000)	2012	2011
Lån til ansatte	371	333
Andre langsiktige eiendeler	1 410	1 620
Sum andre langsiktige eiendeler	1 782	1 953

Flere detaljer angående lån til ansatte er gitt i note 28.

NOTE 13 VARELAGER

(NOK 1 000)	2012	2011
Råmaterialer og forbruksvarer	141 958	110 515
Arbeid under utføring	44 366	19 314
Ferdigvarer	57 121	66 950
Sum varelager	243 445	196 779
Resultatført nedskrivning i året utgjør	-3 418^{*)}	-366

^{*)} Varer med identifisert nedskrivning har bokført verdi på TNOK 5 392.

Balansført verdi av beholdninger gjenstand for sikkerhetsstillelse	88 990	117 352
--	--------	---------

Varelageret i de norske enhetene er i sin helhet pantsatt.

NOTE 14 KUNDEFORDRINGER

(NOK 1 000)	2012	2011
Kundefordringer	126 244	163 952
Avsetning for tap	-5 516	-3 216
Kundefordringer etter avsetning for tap	120 728	160 735

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).

Balansført verdi av kundefordringer som er gjenstand for sikkerhetsstillelse	80 832	102 229
---	---------------	----------------

ENDRINGEN I AVSETNING FOR TAP ER SOM FØLGER	2012	2011
IB	3 216	1 930
Årets avsetning til tap på krav	2 599	1 428
Årets konstaterte tap	-248	-158
Omregningsdifferanser	-51	16
UB	5 516	3 216

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

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

	SUM	IKKE FORFALT	<30D	30-60D	60-90D	>90D
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
2010	222 185	82 948	44 497	31 519	53 401	9 821

NOTE 15 ANDRE KORTSIKTIGE OMLØPSMIDLER

(NOK 1 000)	2012	2011
Opptjente, ikke fakturerte inntekter	8 130	7 750
Forskuddsbetalte kostnader	8 941	5 873
Tilgode merverdiavgift	7 436	4 630
Forskuddsbetalt skatt utland	1 417	426
Annet ^{*)}	4 493	3 263
Sum andre omløpsmidler	30 418	21 943

^{*)} Annet inkluderer fordring ved skattefunn på TNOK 1 490. Dette er en betinget eiendel som forutsetter godkjenning av søknad på refusjon av Skattefunnmidler

NOTE 16 BANKINNSKUD, KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

(NOK 1 000)	2012	2011
Kontanter i bank og kasse	80 322	16 204
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	80 322	16 204
Kassakreditt	27 984	39 227
Betalingsmidler i kontantstrømanalysen	80 322	16 204
Ubenyttet disponibel konsernkreditt	91 683	93 316
Bundne midler inklusive i betalingsmidler ¹⁾	4 314	4 032

¹⁾ Skattetrekksmidler

NOTE 17 AKSJEKAPITAL OG OVERKURS

	2012	2011
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)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
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		

31.12.2012 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 31.12.2012	ANTALL AKSJER	ANDEL
Flakk Holding AS ¹⁾	51 285 988	38,48 %
Rasmussengruppen AS	15 268 000	11,45 %
MP Pensjon	12 903 097	9,68 %
Bøckmann Holding AS	11 547 531	8,66 %
The Northern Trust Corporation (Klientkonto)	2 957 500	2,22 %
Skagen Vekst	2 833 473	2,13 %
DNB SMB VPF	2 600 000	1,95 %
Spilka International AS	1 894 607	1,42 %
Terra Norge VPF	1 383 000	1,04 %
Lars Ivar Flydal	1 273 325	0,96 %
WarrenWicklund Norge VPF	995 163	0,75 %
Ivar Arvid Molvær	800 000	0,60 %
JP Morgan Chase Bank (Klientkonto)	772 000	0,58 %
Tore Johan Fjell	771 044	0,58 %
Spar Kapital Investor AS	750 000	0,56 %
Line K. Flakk ²⁾	681 802	0,51 %
Erika June Flakk ²⁾	610 000	0,46 %
Maria Lilly Flakk	610 000	0,46 %
Yamba AS	550 000	0,41 %
Strafo AS	543 754	0,41 %
Sum 20 største aksjonærer	111 030 284	83,30 %
Resterende	22 264 584	16,70 %
Sum	133 294 868	100,00 %

¹⁾ Denne aksjeposten kontrolleres av styrets leder Knut Flakk.

²⁾ Line K. Flakk og Erika June Flakk er nærstående til Knut Flakk.

EIERSTRUKTUR

Totalt antall aksjonærer per 31.12.2012 var 1 380 hvorav 50 var utenlandske. Antall aksjer på utenlandske aksjonærer var 5 682 571 eller 4,3%.

Styret har fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1 500 000 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 0,15 per aksje, totalt TNOK 19 994 for regnskapsåret 2012. For regnskapsåret 2011 ble det ikke utbetalt utbytte. For regnskapsåret 2010 ble det utbetalt et utbytte på NOK 0,07 per aksje, totalt TNOK 9 331. 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.

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.

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 i februar 2010 vedtatt avvirket og det var kun mulig å gå av med førtidspensjon etter den gamle ordningen fram til 31.12.2010. Gevinsten ved avvikling av ordningen ble inntektsført med TNOK 2 560 i 2010, og presentert som en reduksjon av lønnskostnader. 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 til TNOK 355 (582) 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 premiebetalingen kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det er betalt premie til den nye ordningen i 2012 på TNOK 931, TNOK 761 i 2011 og TNOK 0 i 2010.

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. 31.12.2012 utgjør TNOK -20 114 mot TNOK -17 660 pr. 31.12.2011.

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.

Kostnadsført innskudd i de innskuddsbaserte norske ordningene utgjorde TNOK 3 958 i 2012 mot TNOK 3 790 i 2011 og TNOK 4 829 i 2010.

Pr. 31.12.2012 hadde de norske ordningene 123 medlemmer, hvorav 105 var med i den innskuddsbaserte ordningen og 18 var med i ytelsesbaserte ordninger.

ÅRETS PENSJONSKOSTNAD KNYTTET TIL YTELSESDORDNINGENE ER BEREGET SOM FØLGER

(NOK 1 000)	2012	2011	2010
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	803	891	1 276
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	406	541	600
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-605	-621	-684
Administrasjonskostnader	173	188	292
Arbeidsgiveravgift	109	141	209
Kostnad (inntekt) ved endring pensjonsordning	0	0	-2 560
Resultatført virkning av oppsigelser ansatte (se note 9)	-56	0	0
Sum	830	1 139	-866

PENSJONSFORPLIKTELSER OG PENSJONSMIDLER

Nåverdi av påløpte sikrede forpliktelser	18 468	16 191
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-13 876	-14 105
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	647	294
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	5 239	2 380
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 01.01	2 380	3 135
Resultatført pensjonskostnad	830	1 139
Premiebetaling	-1 379	-2 217
Estimatavvik ført mot andre inntekter og kostnader i totalresultatet	3 409	323
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	5 239	2 380
Pensjonsforpliktelse	5 585	2 922
Pensjonsmidler	346	542

> FORTSETTELSE **NOTE 18 PENSJONER OG ANDRE LANGSIKTIGE ANSATTEYTE**

	2012	2011
ENDRING I PENSJONSFORPLIKTELSEN GJENNOM ÅRET		
Pensjonsforpliktelse 01.01	16 191	15 488
Nåverdi av årets opptjening	803	891
Rentekostnad	406	541
Estimatavvik tap / gevinst (-)	2 239	396
Pensjonsutbetalinger	-640	-1 125
Endring som følge av oppsigelser ansatte (se note 9)	-532	0
Pensjonsforpliktelse 31.12	18 468	16 191

PENSJONSFORPLIKTELSENE ER FORDELT PÅ FØLGENDE ORDNINGER

Sikrede ordninger Norge	18 092	15 593
AFP-ordningen Norge	375	598
Pensjonsforpliktelse 31.12	18 468	16 191

ENDRING I VIRKELIG VERDI AV PENSJONSMIDLER GJENNOM ÅRET

Pensjonsmidler 01.01	14 105	12 740
Avkastning på pensjonsmidler	605	621
Estimatavvik gevinst / tap (-)	-748	113
Administrasjonskostnader	-173	-188
Betaling av pensjonspremie	928	1 168
Utbetalte pensjoner	-359	-349
Endring som følge av oppsigelser ansatte (se note 9)	-483	0
Pensjonsmidler 31.12	13 876	14 105

Alle midlene er knyttet til sikrede ordninger i Norge. Neste års innbetaling av pensjonspremie er estimert til TNOK 961.

GJENNOMSNITTLIG FORDELING AV PENSJONSMIDLENE PÅ INVESTERINGSKATEGORIER PER 31.12

Aksjer	7 %	8 %
Obligasjoner/sertifikater	73 %	73 %
Eiendom	18 %	18 %
Annet	2 %	1 %
Sum	100 %	100 %

Faktisk avkastning på pensjonsmidlene i 2012 var TNOK 0 hensyntatt tidligere års estimatavvik.

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

	2012	2011	2010
Diskonteringsrente ^{*)}	2,30 %	2,60 %	3,60 %
Avkastning på pensjonsmidler	4,00 %	4,10 %	4,80 %
Lønnsvekst	3,50 %	3,50 %	4,00 %
Pensjonsregulering	0,20 %	0,10 %	0,90 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,25 %	3,25 %	3,75 %
Dødelighetstabell	K2005	K2005	K2005

^{*)} Diskonteringsrenten er basert på tiårig statsobligasjonsrente og det er benyttet en vektet gjennomsnittlig rente per 31. desember.

INNSKUDDSPLAN USA

Hexagon Lincoln i USA har innskuddsplan i samsvar med lokale lover. Innskuddsplanen omfatter kun heltidsansatte og utgjør henholdsvis 5% og 6% av lønnen for henholdsvis timelønnte og månedslønnte. I tillegg foretas det en tilleggsbetaling ved årets slutt i henhold til betingelsene i innskuddsplanen. Per 31.12.12 var det 180 medlemmer i ordningen.

Kostnadsført innskudd utgjorde TNOK 3 843 i 2012 mot 2 691 i 2011 og TNOK 2 563 i 2010.

INNSKUDDSPLAN SVERIGE

Hexagon Ragasco Sweden AB i Sverige har innskuddsplan i samsvar med lokale overenskomster. Gjennomsnittlig innskudd er 9% av lønnen for de som er med i ordningen. Per 31.12.12 var det 7 medlemmer i ordningen.

Kostnadsført innskudd utgjorde TNOK 635 i 2012 mot TNOK 681 i 2011 og TNOK 461 i eierperioden i 2010.

NOTE 19 AVSETNINGER

GARANTIER

(NOK 1 000)	2012	2011
Balanse 01.01	5 728	5 363
Avsatt i løpet av året	5 685	3 555
Omregningsdifferanser	-54	6
Benyttet avsetning i løpet av året	-4 770	-3 195
Balanse 31.12	6 590	5 728

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

RETTLIGE 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

(NOK 1 000)	RENTE- BETINGELSER	VALUTA	FORFALL	BALANSEFØRT VERDI 2012	2011
SIKRET					
Banklån (bullet)	Nibor 3mnd + pt 1,95%	NOK	2015	299 827	299 761
Banklån	5,30 %	SEK	2012	0	519
Banklån	Euribor + 1,50%	EUR	2019	17 252	0
Forpliktelse fra finansielle leasing kontrakter	Euribor + 0,95%	EUR	2013 ^{*)}	0	1 870
Forpliktelse fra finansielle leasing kontrakter	Nibor 3mnd + 2,00%	NOK	2017 ^{*)}	0	4 451
Forpliktelse fra finansielle leasing kontrakter	Libor/Euro 6mnd + 1,50%	EUR	2014	1 658	2 690
Forpliktelse fra finansielle leasing kontrakter	Euribor 6mnd + 2,4%	EUR	2020	7 699	0
Forpliktelse fra finansielle leasing kontrakter	8,99 %	USD	2012	0	750
Forpliktelse fra finansielle leasing kontrakter	6,82 %	USD	2014	1 174	1 951
Forpliktelse fra finansielle leasing kontrakter	5,55 %	USD	2017	1 864	0
Sum sikret langsiktig gjeld				329 474	311 993
Total langsiktig gjeld				329 474	311 993
1. års avdrag langsiktig gjeld				-4 908	-4 972
Sum langsiktig gjeld eksklusiv første års avdrag				324 566	307 021

^{*)} Finansiell leasingavtale refinansiert/innfridd i 2012 som følge av flytting av produksjonslinje fra Norge til Litauen.

Alle langsiktige lån har kvartalsvise renteforfall.

ESTIMERT AVDRAGSTRUKTUR PÅ LANGSIKTIG GJELD PER 31.12.2012

(NOK 1 000)	2013	2014	2015	2016	2017	DERETTER
	4 908	5 611	304 911	4 422	4 159	5 635

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 31.12.2012 TNOK 456 594 (484 083).

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).

	31.12.2012
Egenkapital i forhold til anvendt kapital:	42,06 %
NIBD/EBITDA	3,16

Konsernet har ikke hatt brudd på covenants.

NOTE 21 KORTSIKTIGE RENTEBÆRENDE LÅN

(NOK 1 000)	2012	2011
MED SIKKERHET		
Kortsiktig rentebærende gjeld	27 984	39 227
1. års avdrag langsiktig rentebærende gjeld	4 908	4 972
Sum	32 892	44 199

Per 31. desember 2012 består kortsiktige rentebærende lån av trekk på kassakreditt og 1. års avdrag langsiktig gjeld.

Samme finansielle vilkår gjelder for kortsiktig som for langsiktig bankgjeld. Se note 20. Rentebetingelser for kassakreditt i Norge er NIDR + 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)	2012	2011
Leverandørgjeld	170 728	108 635
Leverandørgjeld til nærstående parter	590	686
Skyldige offentlige avgifter	8 343	7 788
Påløpte kostnader og annen kortsiktig gjeld	32 677	34 991
Kortsiktig gjeld til nærstående parter ^{*)}	26 742	0
Sum	239 080	152 100

^{*)} Se note 28

NOTE 23 LEIEAVTALER**KONSERNET SOM LEIETAKER - FINANSIELLE LEIEAVTALER****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 2 til 7 år. Det leasede utstyret er stillet som sikkerhet for leasingforpliktelsene. Leasingavtalen har en forlengelsesopsjon.

Leasingavtale i PPG-Devold LLC for to strikkemaskiner. Selskapet er ansvarlig for vedlikehold og forsikring. Leieperiode er 5 år for begge maskinene. Rest leietid er henholdsvis 2 og 5 år. Det leasede utstyret er stillet som sikkerhet for leasingforpliktelsene.

EIENDELER UNDER FINANSIELLE LEIEAVTALER ER SOM FØLGER

(NOK 1 000)	2012	2011
Maskiner og utstyr	29 211	31 232
Akkumulerte avskrivninger	9 314	12 623
Netto balanseført verdi	19 897	18 609

OVERSIKT OVER FREMTIDIG MINIMUMSLEIE

Neste år	3 120
1 til 5 år	8 235
Etter 5 år	1 653
Fremtidig minimumsleie	13 008

NÅVERDI AV FREMTIDIG MINIMUMSLEIE

Hvorav	
- kortsiktig gjeld	2 914
- langsiktig gjeld	9 481

KONSERNET SOM LEIETAKER - OPERASJONELLE LEIEAVTALER

Konsernet har inngått flere forskjellige operasjonelle leieavtaler av maskiner, fabrikkbygg 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 BESTOD AV FØLGENDE

	2012	2011
Ordinære leiebetalinger	22 840	22 497
Sum	22 840	22 497

FREMTIDIG MINIMUMSLEIE KNYTTET TIL TIDSBEGRENSEDE LEIEAVTALER FORFALLER SOM FØLGER

Innen 1 år	13 803
1 til 5 år	43 746
Etter 5 år	33 171
Sum	90 720

Se note 28 vedr. utkjøp av leiekontrakt Langevåg og kjøp av bygg i Litauen.

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 fluktusjoner i rentenivå og utenlandsk valuta. I samsvar med konsernets strategi for rente- og valutaeksponering benytter konsernet finansielle derivater for å redusere denne risikoen. Regnskapsmessig behandling av finansielle derivater er omtalt i note 2.

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

31.12.2012 (NOK 1 000)	FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET	RENTESWAP BENYTTET SOM KONTANTSTRØM- SIKRING*)	UTLÅN OG FORDRINGER/ FINANSIELLE FOR- PLIKTELSER 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

> FORTSETTELSE NOTE 24 FINANSIELLE INSTRUMENTER

31.12.2012 (NOK 1 000)	FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET	RENTESWAP BENYTTET SOM KONTANTSTRØM- SIKRING*)	UTLÅN OG FORDRINGER/ FINANSIELLE FOR- PLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST	TOTAL
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.

31.12.2011 (NOK 1 000)	FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET	RENTESWAP BENYTTET SOM KONTANTSTRØM- SIKRING*)	UTLÅN OG FORDRINGER/ FINANSIELLE FOR- PLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST	TOTAL
EIENDELER				
Andre langsiktige eiendeler			1 953	1 953
Kundefordringer			160 735	160 735
Valutaterminkontrakter	11 292			11 292
Andre kortsiktige omløpsmidler			4 630	4 630
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter			16 204	16 204
Sum finansielle eiendeler	11 292	0	183 522	194 814
FORPLIKTELSER				
Rentebærende langsiktig gjeld			307 021	307 021
Kortsiktige lån			44 199	44 199
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld			117 109	117 109
Sum finansielle forpliktelser	0	0	468 329	468 329

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

(I) KREDITTRISIKO

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 datterselskapene Hexagon Devold AS, 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 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

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 Hexagons 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. 150 MNOK av konsernets rentebærende gjeld fast rente per 31.12.2012. Hensyntatt rentederivater hadde konsernet 46% av langsiktig gjeld til fast rente per 31.12.2012.

RENTESIKRINGSAVTALER 31.12.2012	VALUTA	BELØP (1 000)	FORFALL	FASTRENTE	VIRKELIG VERDI
Renteswap	NOK	NOK 150 000	23.12.2015	3,01% + margin	-4 330

Renteswap ble etablert 30.03.2012. Per 31.12.2011 hadde ikke selskapet inngått rentesikringsavtaler.

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 per 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
2012	+50	-737	1 539
	-50	737	-1 539
2011	+50	-1 256	0
	-50	1 256	0

Hensyntatt de finansielle instrumentene som eksisterte per 31. desember 2012 vil en økning på 1% i rentenivået redusere konsernets resultat etter skatt med TNOK 1 473 (2 511).

GJENNOMSNITTLIG EFFEKTIV RENTE PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VAR SOM FØLGER

	2012	2011
Kassakreditt	2,9 %	2,7 %
Banklån NOK	4,2 %	4,6 %
Finansielle leieavtaler	3,5 %	4,6 %
Banklån EUR	2,8 %	
Banklån SEK		5,3 %

(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):

31.12.2012 GJENVÆRENDE PERIODE (NOK 1 000)	UNDER 1	1-3	3-12	MER ENN	TOTALT
	MÅNED	MÅNEDER	MÅNEDER	1-5 ÅR	5 ÅR
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	87 034
Sum	149 569	67 864	51 271	354 195	628 483

31.12.2011 GJENVÆRENDE PERIODE (NOK 1 000)	UNDER 1	1-3	3-12	MER ENN	TOTALT
	MÅNED	MÅNEDER	MÅNEDER	1-5 ÅR	5 ÅR
Kassakreditt			39 230		39 230
Rentebærende banklån og tilhørende derivater			519	299 761	300 280
Finansiell leasing	371	742	3 340	7 259	11 713
Offentlige avgifter	7 788				7 788
Betalbar skatt			8 338		8 338
Leverandørgjeld	70 613	38 708			109 321
Andre forpliktelser	3 499	6 998	20 993	20 627	55 038
Sum	82 271	46 448	72 419	327 647	531 707

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

Konsernet er eksponert for valutasingninger 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 nettoinvesteringer 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.

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.

ENDRING I KRONEKURSEN MOT USD (NOK 1 000)		EFFEKT PÅ RESULTAT ETTER SKATT	EFFEKT ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER ETTER SKATT
2012	+5 %	-2 672	-3 160
	-5 %	2 672	3160
2011	+5 %	-3 870	-3 182
	-5 %	3 870	3 182

ENDRING I KRONEKURSEN MOT EUR³⁾ (NOK 1 000)		EFFEKT PÅ RESULTAT ETTER SKATT	EFFEKT ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER ETTER SKATT
2012	+5 %	2 962	-368
	-5 %	-2 962	368
2011	+5 %	5 273	-255
	-5 %	-5 273	255

³⁾ Inkluderer også effekt av enheten i Litauen da LTL har fast tilknytningskurs mot EUR.

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 31.12.2012 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 31.12.2012
Terminer for sikring av forventet fremtidig salg ^{*)}	EUR/NOK	10 184/79 428	2013	7,39–8,07	3 831
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.

Per 31.12.2011 hadde konsernet følgende terminkontrakter som sikret fremtidig salg til kunder:

VALUTATERMINKONTRAKTER	VALUTA SALG/KJØP	BELØP (1 000)	FORFALL	VALUTA- KURSVERDI	VIRKELIG VERDI 31.12.2011
Terminer for sikring av forventet fremtidig salg ^{*)}	EUR/NOK	14 534/121 140	2012	7,89–8,40	7 359
Terminer for sikring av forventet fremtidig salg og kjøp ^{*)}	EUR/USD	5 000/7 066	2012	1,41–1,43	3 422
Terminer for sikring av forventet fremtidig salg ^{*)}	EUR/NOK	5 084/40 891	2013	8,00–8,07	510
Sum					11 292

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

(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.

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

(NOK 1 000)	2012	2011
Virkelig verdi av kontantstrømsikring 01.01	0	0
Endring over totalresultatet	-4 330	0
Virkelig verdi av kontantstrømsikring 31.12	-4 330	0

(NOK 1 000)	2012		2011	
	BOKFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BOKFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
FINANSIELLE EIENDELER				
Andre langsiktige eiendeler	1 781	1 781	1 953	1 953
Kundefordringer	120 728	120 728	160 735	160 735
Valutaterminkontrakter	4 134	4 134	11 292	11 292
Andre kortsiktige omløpsmidler	7 436	7 436	4 630	4 630
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	80 322	80 322	16 204	16 204
FINANSIELL GJELD				
Banklån	315 085	315 258	299 761	300 000
Finansiell leasing	9 481	9 481	7 260	7 260
Rente/valutaswapper	4 330	4 330	0	0
Kortsiktig lån	32 892	32 892	44 199	44 199
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	206 403	206 403	117 109	117 109

> FORTSETTELSE **NOTE 24 FINANSIELLE INSTRUMENTER****FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER RESULTATREGNSKAPET**

	2012	2011
Basert på priser i et aktivt marked	0	0
Observerbare markedsdata	4 134	11 292
Annet enn observerbare markedsdata	0	0
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi	4 134	11 292

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

	2012	2011
Basert på priser i et aktivt marked	0	0
Observerbare markedsdata	-4 330	0
Annet enn observerbare markedsdata	0	0
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi	-4 330	0

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 emitte nye aksjer. Ingen endringer av retningslinjer på dette området har funnet sted gjennom 2011 og 2012.

Målsetting for egenkapitalandel i Hexagon Composites er minimum 35%. Per 31.12.2012 var den 29,2%.

NOTE 25 OPSJONER TIL ANSATTE

OPSJONSPROGRAM

Konsernet har hatt et opsjonsprogram som omfatter ansatte i utvalgte ledende stillinger i mor- og datterselskap. De siste opsjonene i programmet ble tildelt i 2009 og kunne innløses i august 2012. De ansatte måtte arbeide i konsernet for å få rett til å utøve opsjonene på innløsningsstidspunktet. Opsjonene var vanlige europeiske kjøpsopsjoner med fastsatt innløsningsdato. Nytt incentivprogram for ledende ansatte ble etablert i 2010. Det nye incentivprogrammet inneholder ikke opsjoner. 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 165 i 2012, TNOK 435 i 2011 og TNOK 854 i 2010 knyttet til opsjonsprogrammet. Virkelig verdi på alle opsjoner tildelt i 2009 var TNOK 950.

OVERSIKT OVER ANTALL UTESTÅENDE OPSJONER

(ANTALL I 1 000)

	2012	2011
Utestående opsjoner 01.01	630	1 320
Tildelte opsjoner	0	0
Utøvde opsjoner	0	0
Utgåtte opsjoner	-630	-690
Utestående opsjoner 31.12	0	630
Herav fullt opptjent	0	0

Innløsningskurs for opsjoner som var tildelt i 2009 og som kunne innløses i 2012 var NOK 5,53. Virkelig verdi av opsjonene på utøvelsestidspunktet var negativ og ingen opsjoner ble utøvd.

BEHOLDING AV AKSJER OG OPSJONER FOR LEDENDE ANSATTE

PER. 31.12.2012

	OPSJONER	AKSJER
Erik Espeset, konsernsjef ¹⁾	0	404 544
Tore Fjell, konserndirektør ¹⁾	0	771 044
Tor Olsen Husø, økonomidirektør ²⁾	0	251 365

¹⁾Tore J. Fjell ble konstituert som konsernsjef med virkning fra 1. januar 2013. Erik Espeset fratradte stillingen som konsernsjef 31. desember 2012.

²⁾Hvorav 1 000 er eid av nærstående.

NOTE 26 INVESTERINGER I TILKNYTTETE SELSKAP

HEXAGON COMPOSITES ASA HAR FØLGENDE INVESTERING I TILKNYTTET SELSKAP

(NOK 1 000)

ENHET	LAND	INDUSTRI	EIER- ANDEL	ANSK.- KOST	BALANSE- FØRT VERDI 31.12.2011	ANDEL RESULTAT ETTER SKATT 2012	NED- SKRIVNING EIERANDEL 2012	ANDRE	BALANSE- FØRT VERDI 31.12.2012 ¹⁾
								INNTEKTER OG KOST- NADER OG DIREKTE MOT EK	
Carbontech Holding AS	Norge	Teknologi- utvikling	22,4 %	8 600	2 413	-501	-325	0	1 587
Totalt				8 600	2 413	-501	-325	0	1 587

¹⁾ Carbontech Holding AS er et unotert selskap, og det foreligger ikke noterte priser. Ledelsen i Hexagon Composites ASA mener at det foreligger verdier i Carbontech Holding AS som forsvarer bokført verdi på investeringen.

Det er i løpet av året foretatt nedskrivning med TNOK 325 utover selskapets andel av enhetens underskudd. Bokført verdi av eierandelen etter nedskrivning tilsvarer andel av selskapets bokførte egenkapital. Både nedskrivning og resultatandel, totalt TNOK -826 er ført mot egen linje i resultatregnskapet, Andel resultat fra tilknyttede selskap.

SAMMENFATTET FINANSIELL INFORMASJON 31.12.2012 OM TILKNYTTET SELSKAP, BASERT PÅ 100% TALL

ENHET	EIENDELER	GJELD	EK	DRIFTS- INNTEKTER	RESULTAT ETTER SKATT
Carbontech Holding AS	10 124	3 040	7 085	424	-2 239

NOTE 27 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
PPG-Devold, LLC	USA	Komposittarmeringer	50 %	50 %
Rugasco, LLC *)	Russland	Komposittbodyholdere	49 %	50 %

Begge virksomhetene er organisert som selskap med begrenset ansvar, og selskapene har egen ledelse som står for den daglige driften. Imidlertid er styresammensetningen og retningslinjene for driften av selskapene basert på aksjonæravtaler. Aksjonæravtalene innebærer at deltakerne har felles kontroll med de respektive virksomhetene.

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

(NOK 1 000)	PPG-DEVOLD, LLC		RUGASCO, LLC
	2012	2011	2012
EIENDELER			
Omløpsmidler	10 458	19 960	4 483
Anleggsmidler	16 182	15 495	969
GJELD			
Kortsiktig gjeld	6 267	15 503	1 349
Langsiktig gjeld	3 120	2 090	518
Netto eiendeler	17 252	17 863	3 585
Driftsinntekter	42 457	36 800	2 685
Driftskostnader	41 195	35 085	3 452
Netto finansposter	-212	-253	55
Resultat før skatt	1 050	1 463	-712
Skatt	-368	-512	129
Resultat etter skatt fra felleskontrollert virksomhet	683	951	-583

Konsernet har plikt til å innbetale ytterligere egenkapital på MUSD 0,5, dersom egenkapitalen i PPG-Devold, LLC når et avtalt minimum. Utover dette er det ingen betingede forpliktelser eller avgitt tilsagn relatert til den felleskontrollerte virksomheten PPG-Devold, LLC.

Konsernet har ikke forpliktet seg til å innbetale ytterligere egenkapital i Rugasco, LLC. Se note 4 og note 10 vedr. salg av maskiner og utstyr til deltaker i den felleskontrollerte virksomheten.

NOTE 28 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 er via Flakk Holding AS hovedaksjonær i O.A. Devolds Sønner AS.

I november 2012 kjøpte Hexagon Devold AS alle aksjene i eiendomsselskapet 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 er 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 verddivurdering 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.

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 4 720 (4 496) for 2012.
Denne avtalen omfatter leie av økonomidirektør, konsernregnskapssjef, innkjøpssjef, regnskapstjenester, sekretærtjenester, lokaler og datatjenester. Av dette utgjør leie av økonomidirektør ca TNOK 1 000.
- Leie av kontorlokaler i Langevåg fra O. A. Devolds Sønner AS. Leiebetalinger utgjorde TNOK 135 i 2012.

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 og i 2010 TNOK 8 345.

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

	2012	2011
Leverandørgjeld	590	686
Annen kortsiktig gjeld ²⁾	26 742	0

²⁾ 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	UTBETALT BONUS	NATURAL- YTELSER	PENSJONS- PREMIE	VERDI AV UTØVDE OPSJONER	SAMLET	SAMLET	SAMLET
							GODT- GJØRELSE 2012	GODT- GJØRELSE 2011	GODT- GJØRELSE 2010
LEDENDE ANSATTE									
Erik Espeset, konsernsjef ¹⁾		1 555	0	128	53	0	1 736	1 685	1 717
Tore J. Fjell, konserndirektør ¹⁾		1 295	0	54	63	0	1 412	1 342	1 410
STYRET									
Knut Flakk, styreleder	170						170	150	120
Kristin Krohn Devold, nestleder	125						125	125	100
Sverre Narvesen	120						120	120	80
Kristine Landmark	100						100	0	0
Jan Magne Galåen	0						0	0	0
TIDLIGERE STYREMEDLEMMER									
Rune Selmar	120						120	140	80
Annelin Henriksen	0						0	120	80
Samlet godtgjørelse		635	2 850	0	181	116	0	3 783	3 682
								3 587	

¹⁾ Tore J. Fjell ble konstituert som konsernsjef med virkning fra 1. januar 2013. Erik Espeset fratradte stillingen som konsernsjef 31. desember 2012.

²⁾ Inkludert honorar fra andre selskapsorgan.

Økonomidirektør Tor Olsen Husø er leid inn fra Flakk International AS og mottar sin lønn der.

Konsernsjef og styreleder har ingen avtale om sluttvederlag. Konsernsjef har en avtale om bonus etter nærmere angitte målekriterier. Kostnadsført bonus i 2011 og 2012 er TNOK 0. Konsernsjef hadde i arbeidsavtalen oppsigelsestid på fire måneder.

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

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

Ingen ansatte har mottatt opsjoner på selskapets aksjer i løpet av året. Se også note 25.

> FORTSETTELSE NOTE 28 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

KONERNLEDELSEN HAR FØLGENDE BEHOLDNING AV OPSJONER

	BEHOLDNING OPSJONER IB	TILDELTE OPSJONER	UTØVDE/UTGÅTTE OPSJONER	BEHOLDNING OPSJONER UB*)
LEDENDE ANSATTE				
Erik Espeset, konsernsjef	100 000	0	100 000	0
Tore J. Fjell, konserndirektør	50 000	0	50 000	0
Tor Olsen Husø, økonomidirektør	50 000	0	50 000	0
Sum	200 000	0	200 000	0

* Se note 25. Opsjonsprogram utløp august 2012.

AKSJER EID AV STYREMEDLEMMER ELLER NÆRSTÅENDE

	2012	2011
Knut Flakk (styreleder) *	51 417 236	53 217 236
Jan Magne Galåen (styremedlem) **	15 268 000	15 268 000
Gunnar S. Bøckmann (varamedlem) ***	11 816 931	11 787 531
Line K. Flakk ****	681 802	81 802
Erika June Flakk ****	610 000	10 000

* Av aksjer eiet av Knut Flakk er 131 248 (1 931 248) eiet privat og 51 285 988 er eiet gjennom Flakk Holding AS.

** Aksjer eid av Rasmussengruppen AS, representert ved Jan Magne Galåen. Styremedlem fra 2012.

*** Av aksjer eiet av Gunnar S. Bøckmann er 269 400 eiet privat og 11 547 531 eiet gjennom Bøckmann Holding AS.

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

Det er gitt billån til tre ansatte i datterselskaper. Restsaldo er TNOK 371. 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 2 945 (2 212) I 2012 OG ER FORDELT PÅ FØLGENDE TJENESTER (EKS. MVA)

(NOK 1 000)	2012	2011	2010
Lovpålagt revisjon og revisjonsnære tjenester	1 731	1 709	1 603
Andre attestasjonstjenester	122	0	37
Skatterådgiving	393	274	238
Andre tjenester utenfor revisjon	699	229	654

NOTE 29 KJØPSFORPLIKTELSER**KONERNET HAR FØLGENDE FORPLIKTELSER SOM FØLGE AV KONTRAKTER VEDRØRENDE INVESTERINGER I PRODUKSJONSANLEGG/MASKINER**

	2012	2011
2012	0	3 160
2013	14 195	0
Deretter	0	0
Sum	14 195	3 160

Alle kontrakter gjelder investeringer i produksjonsanlegg/maskiner.

NOTE 30 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Tore J. Fjell ble konstituert konsernsjef med virkning fra 1. januar 2013 som følge av at Erik Espeset fratrådte stillingen 31. desember 2012.

For å fremstå som et mer enhetlig konsern har Hexagon Composites i begynnelsen av mars 2013 implementert ny visuell profil der alle forretningsområdene er samlet under Hexagon-navnet. Som følge av dette har datterselskapene skiftet navn. Se Note 4.

11. mars ble det offentliggjort at Jon Erik Engeset er ansatt som ny konsernsjef i Hexagon Composites ASA. Engeset tiltrer stillingen 5. august 2013.

NOTE 31 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 Devold AS	Norge	Langevåg	Komposittarmeringer	100 %	100 %
Hexagon Devold Lithuania UAB	Litauen	Kursenai	Komposittarmeringer	100 %	100 %
UAB Scandpark	Litauen	Kursenai	Komposittarmeringer	100 %	100 %
Hexagon Ragasco AS	Norge	Raufoss	Komposittbodyholdere	100 %	100 %
Hexagon Ragasco Sweden AB	Sverige	Piteå	Komposittbodyholdere	100 %	100 %
Hexagon Raufoss AS	Norge	Raufoss	Høytrykksbodyholdere	100 %	100 %
Hexagon Lincoln Inc.	USA	Lincoln, NE	Høytrykksbodyholdere	100 %	100 %
Hexagon Technology AS	Norge	Ålesund	Høytrykksbodyholdere	100 %	100 %
FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET					
PPG-Devold, LLC	USA	Shelby, NC	Komposittarmeringer	50 %	50 %
Rugasco, LLC	Russland	Nizhny Novgorod	Komposittbodyholdere	49 %	50 %
TILKNYTTET SELSKAP					
Carbontech Holding AS	Norge	Bergen	Teknologiutvikling	22,4 %	22,4 %

NOTE 32 VALUTAKURSER

	VALUTAKURS 01.01.2012	GJENNOMSNITTLIG VALUTAKURS 2012	VALUTAKURS 31.12.2012
USD	5,9927	5,7737	5,5664
EUR	7,7540	7,4609	7,3410
GBP	9,2829	9,2199	8,9958
LTL	2,2457	2,1608	2,1261
RUB	18,5660	18,7270	18,2790
CHF	637,87	620,13	608,03
SEK	87,01	85,93	85,49

RESULTATREGNSKAP MORSELSKAP

HEXAGON COMPOSITES ASA

(NOK 1 000)	NOTE	2012	2011
Salgsinntekter	6	4 590	4 400
Sum driftsinntekter		4 590	4 400
Lønn og sosiale kostnader	9, 11, 14	5 236	4 863
Avskrivning	2, 3	517	508
Andre driftskostnader	11	12 092	10 493
Driftsresultat		-13 255	-11 464
Inntekt på investering i datterselskap	10	0	15 250
Finansinntekter	12, 13	24 144	26 463
Finanskostnader	4, 5, 12, 13	25 406	24 696
Ordinært resultat før skattekostnad		-14 518	5 554
Skattekostnad på ordinært resultat	10	-3 745	2 523
Ordinært resultat		-10 772	3 031
Årsresultat		-10 772	3 031
Avsatt til utbytte	1	19 994	0
Overført annen egenkapital	1	-30 767	3 031
Sum disponert		-10 772	3 031

BALANSE

HEXAGON COMPOSITES ASA

(NOK 1 000)	NOTE	2012	2011
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Forskning og utvikling	3	22 215	0
Utsatt skattefordel	10	3 950	163
Sum immaterielle eiendeler		26 165	163
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2	7 300	7 728
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	2	240	267
Sum varige driftsmidler		7 540	7 995
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Investeringer i datterselskap	4	130 105	130 105
Lån til foretak i samme konsern	5,6	361 964	354 768
Andre langsiktige fordringer	5	1 043	0
Investeringer i tilknyttet selskap	4	1 587	2 413
Investeringer i aksjer og andeler	4	4 050	1 075
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	9	172	301
Sum finansielle anleggsmidler		498 919	488 661
Sum anleggsmidler		532 624	496 819
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Kundefordringer		127	0
Andre fordringer	6	1 024	15 599
Sum fordringer		1 151	15 599
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	7	229	188
Sum omløpsmidler		1 381	15 787
Sum eiendeler		534 004	512 606

> FORTSETTELSE **BALANSE HEXAGON COMPOSITES ASA**

(NOK 1 000)	NOTE	2012	2011
EGENKAPITAL OG GJELD			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	1,8	13 329	13 329
Egne aksjer	1	-106	-106
Overkursfond	1	82 955	82 955
Innskutt annen egenkapital	1	2 326	2 266
Sum innskutt egenkapital		98 505	98 445
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital	1	41 333	72 205
Sum opptjent egenkapital		41 333	72 205
Sum egenkapital		139 838	170 650
GJELD			
ANNEN LANGSIKTIG GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5,13	299 827	299 761
Gjeld til konsernselskap	6	22 023	0
Sum annen langsiktig gjeld		321 850	299 761
KORTSIKTIG GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5,13	50 215	38 764
Leverandørgjeld	6	722	323
Betalbar skatt	10	0	1 736
Skyldige offentlige avgifter		371	311
Avsatt utbytte	1	19 994	0
Annen kortsiktig gjeld	6	1 014	1 061
Sum kortsiktig gjeld		72 317	42 194
Sum gjeld		394 167	341 956
Sum egenkapital og gjeld		534 004	512 606

Gardermoen, 21.03.2013
Styret for Hexagon Composites ASA

Knut Flakk
Styreleder

Kristin Krohn Devold
Nestleder

Sverre Narvesen
Styremedlem

Kristine Landmark
Styremedlem

Jan Magne Galåen
Styremedlem

Tore J. Fjell
Konstituert konsernsjef

KONTANTSTRØMANALYSE MORSELSKAP

(NOK 1 000)	NOTE	2012	2011
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skatt		-14 518	5 554
Betalbar skatt		-1 736	-7 360
Avskrivninger		517	508
Nedskrivning aksjer/tap ved realisasjon		826	3 087
Inntektsført konsernbidrag og utbytte		0	-15 250
Endring i leverandørgjeld		399	-837
Endring i avsetning pensjon		-18	-36
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-505	2 474
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-15 034	-11 861
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-62	-63
Utbetalinger ved kjøp av aksjer		-2 975	-874
Utbetalinger andre investeringer		-1 043	0
Netto inn-/utbetaling utlån til/fra datterselskap		7 704	2 019
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		3 624	1 082
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Netto endring i kassekreditt		11 451	20 049
Utbetalinger av utbytte		0	-9 329
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		11 451	10 720
Netto endring i betalingsmidler		41	-59
Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse		188	248
Beholdning av betalingsmidler ved periodens slutt	7	229	188
Ubenyttet disponibel konsernkreditt	7	57 016	48 868

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 anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. 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 forbigående. 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. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

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 renteesponering. Effektene av disse instrumentene regnskapsføres løpende sammen med de objekter som de er ment å sikre. Renteinstrumentene måles ikke til virkelig verdi på balansestidspunktet, da selskapet benytter sikringsbokføring. Valutainstrumentene måles til virkelig verdi, omregnet til valutakursen fastsatt på balansestidspunktet.

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. 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. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi og fratrukket i netto pensjonsforpliktelser i balansen. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over antatt gjenværende opptjeningsperiode. 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 28% 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 nyttegjort.

RENTEBÆRENDE LÅN OG LÅNEKOSTNADER

Lån innregnes med initialt 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	OVER- KURSFOND	INNSKUTT ANNEN EGENKAPITAL	ANNEN EGEN- KAPITAL	SUM EGEN- KAPITAL
Egenkapital 01.01.2012	13 329	-106	82 955	2 266	72 205	170 650
Årets resultat					-10 772	-10 772
Avsatt utbytte					-19 994	-19 994
Aksjebasert avlønning				60		60
Årets endring estimatavvik pensjoner					-106	-106
Egenkapital per 31.12.2012	13 329	-106	82 955	2 326	41 333	139 838

NOTE 2 VARIGE DRIFTSMIDLER

(NOK 1 000)

	TOMTER/ BYGNINGER OG ANNEN EIENDOM	DRIFTSLØSØRE, INVENTAR OG LIGNENDE	SUM
Anskaffelseskost pr 01.01.2012	8 304	397	8 701
Tilgang kjøpte driftsmidler	41	21	62
Anskaffelseskost 31.12.2012	8 345	418	8 764
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2012	1 045	178	1 224
Balanseført verdi per. 31.12.2012	7 300	240	7 540
Årets avskrivninger	469	48	517
Økonomisk levetid	20 år - evig	4 år - evig	

NOTE 3 IMMATERIELLE EIENDELER

(NOK 1 000)

	TEKNOLOGIRETTIGHET	SUM
Anskaffelseskost pr 01.01.2012	0	0
Tilgang ^{*)}	22 215	22 215
Anskaffelseskost 31.12.2012	22 215	22 215
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2012	0	0
Balanseført verdi per. 31.12.2012	22 215	22 215
^{*)} Årets tilgang er kjøpt fra datterselskapet Hexagon Ragasco Sweden AB.		
Årets avskrivninger	0	0
Økonomisk levetid	15 år	

NOTE 4 AKSJER I DATTERSELSKAP, TILKNYTTETE SELSKAP OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

(NOK 1 000)

DATTERSELSKAP	FORRETNINGS- KONTOR	EIERANDEL	STEMME- ANDEL	BOKFØRT VERDI
Hexagon Devold AS	Langevåg	100%	100%	9 139
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, USA	100%	100%	19 020
				130 105

EGENKAPITAL OG RESULTAT IFØLGE SISTE ÅRSREGNSKAP (SELSKAPREGNSKAP)

	HEXAGON DEVOLD AS	HEXAGON RAGASCO AS	HEXAGON RAU- FOSS AS	HEXAGON TECHNOLOGY AS	HEXAGON LINCOLN INC.
Anskaffelseskost ^{*)}	31 639	64 905	30 842	6 200	19 020
Egenkapital per 31.12.2012	12 350	46 809	38 046	50 201	70 617
Resultat 2012	-7 249	15 245	-23 018	8 346	29 042

^{*)} Som følge av utfisjonering av CNG personbil fra Hexagon Ragasco AS til Hexagon Raufoss AS er kostpris for Hexagon Ragasco AS redusert med 8 683, mens kostpris for Hexagon Raufoss AS er økt tilsvarende.

TILKNYTTETE SELSKAP OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

	FORRETNINGS- KONTOR	EIERANDEL	STEMME- ANDEL	BOKFØRT VERDI
LLC Rugasco	Nizhny Novgorod, Russland	49,0 %	50,0 %	3 849
Carbontech Holding AS ^{**)}	Bergen	22,4 %	22,4 %	1 587
				5 435

^{**) Nedsikrevet med 826 (3 087) i 2012.}

EGENKAPITAL OG RESULTAT IFØLGE SISTE ÅRSREGNSKAP

	LLC RUGASCO	CARBONTECH HOLDING AS
Anskaffelseskost	3 849	8 600
Egenkapital per 31.12.2012	7 317	7 085
Resultat 2012	-954	-2 239

NOTE 5 FORDRINGER OG GJELD

(NOK 1 000)

FORDRINGER MED FORFALL SENERE ENN ETT ÅR	2012	2011
Andre langsiktige fordringer	1 043	0
Lån til foretak i samme konsern	361 964	354 768
Sum	363 006	354 768

LANGSIKTIG GJELD MED FORFALL SENERE ENN 5 ÅR	2012	2011
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Sum	0	0

Gjeld sikret ved pant **350 215** **338 764**

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.

LANGSIKTIG FINANSIERING

	VALUTABELØP	BOKFØRT VERDI	RENTE	LØPETID	FORFALL
Lån i bank	300 000	299 827	Nibor 3 mnd + pt 1,95%	5 år	23.12.2015

Kostnader knyttet til opptak av lånet amortiseres over lånets løpetid etter effektiv rentemetode og inngår i bokført verdi av lånet. Saldo per 31.12.2012 er TNOK 173.

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

Finansiering i DNB har følgende finansielle vilkår i låneavtalen: Konsernets NIBD/EBITDA < 4,0 (Netto rentebærende gjeld/rullerende driftsresultat før avskrivninger de siste 12 måneder).

Videre er det krav om at konsernets egenkapital må være høyere enn 30% av anvendt kapital (sum rentebærende gjeld pluss egenkapital).

	31.12.2012
Virkelig verdi av rentewapper	-4 330
Netto virkelig verdi av ikke bokførte renteswapper	-4 330

Urealisert tap på rentswap, TNOK 4 330 er ikke resultatført som følge av at selskapet benytter sikringsbokføring.

NOTE 6 MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

(NOK 1 000)

INNETEKTER	2012	2011
Administrative tjenester mot datterselskaper	4 590	4 400
Sum	4 590	4 400

FORDRINGER		
Lån til foretak i samme konsern	361 964	354 768
Andre kortsiktige fordringer	525	15 425
Sum	362 489	370 193

GJELD		
Gjeld til konsernselskap - langsiktig	22 023	0
Sum	22 023	0

Se også note 3 vedrørende tilgang teknologirettighet.

NOTE 7 BANKINNSKUDD

(NOK 1 000)

2012

Bundne skattetreksmidler utgjør

229

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 PER 31.12.2012	ANTALL AKSJER	ANDEL
Flakk Holding AS ¹⁾	51 285 988	38,48%
Rasmussengruppen AS	15 268 000	11,45%
MP Pensjon	12 903 097	9,68%
Bøckmann Holding AS	11 547 531	8,66%
The Northern Trust Corporation (Klientkonto)	2 957 500	2,22%
Skagen Vekst	2 833 473	2,13%
DNB SMB VPF	2 600 000	1,95%
Spilka International AS	1 894 607	1,42%
Terra Norge VPF	1 383 000	1,04%
Lars Ivar Flydal	1 273 325	0,96%
Warren Wicklund Norge VPF	995 163	0,75%
Ivar Arvid Molvær	800 000	0,60%
JP Morgan Chase Bank (Klientkonto)	772 000	0,58%
Tore Johan Fjell	771 044	0,58%
Spar Kapital Investor AS	750 000	0,56%
Line K. Flakk ²⁾	681 802	0,51%
Erika June Flakk ²⁾	610 000	0,46%
Maria Lilly Flakk	610 000	0,46%
Yamba AS	550 000	0,41%
Strafo AS	543 754	0,41%
Sum 20 største aksjonærer	111 030 284	83,30%
Resterende	22 264 584	16,70%
Sum	133 294 868	100,00%

1) Disse aksjepostene kontrolleres av styrets leder Knut Flakk.

2) Line K. Flakk og Erika June Flakk er nærstående til Knut Flakk.

Totalt antall aksjonærer per 31.12.2012 var 1 380, hvorav 50 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 73 (72) eksklusiv arbeidsgiveravgift.

ÅRETS PENSJONSKOSTNAD I YTELSESBASERT ORDNING ER BEREGNET SOM FØLGER

	2012	2011
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	58	58
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	44	59
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-52	-97
Administrasjonskostnader	41	50
Arbeidsgiveravgift	13	10
Sum	104	80

PENSJONSFORPLIKTELSER OG PENSJONSMIDLER

Nåverdi av påløpte sikrede forpliktelser	1 891	1 756
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-2 041	-2 020
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	-21	-37
Netto balanseført pensjonsforpliktelse/-midler (-) 31.12	-172	-301

Netto balanseført pensjonsforpliktelse 01.01	-301	-307
Resultatført pensjonskostnad	104	80
Premiebetalinger/utbetalte ytelser	-122	-116
Estimatavvik ført direkte mot egenkapital	147	43
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	-172	-301

Pensjonsforpliktelse	0	0
Pensjonsmidler	172	301

Akkumulerte estimatavvik ført direkte mot egenkapital (netto etter skatt)	216	110
---	-----	-----

ØKONOMISKE FORUTSETNINGER

Diskonteringsrente	2,30%	2,60%
Forventet lønnsregulering	3,50%	3,50%
Forventet pensjonsregulering	0,20%	0,10%
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,25%	3,25%
Forventet avkastning på fondsmidler	4,00%	4,10%
Dødelighetstabell	K2005	K2005

Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

NOTE 10 SKATT

(NOK 1 000)

ÅRETS SKATTEKOSTNAD FORDELER SEG PÅ	2012	2011
Betalbar skatt	0	1 740
Endring i utsatt skatt	-3 745	783
Sum skattekostnad	-3 745	2 523

BEREGNING AV ÅRETS SKATTEGRUNNLAG

Resultat før skattekostnad	-14 518	5 554
Permanente forskjeller ^{*)}	316	355
Verdiendring/realisasjon finansielle anleggsmidler	826	3 087
Endring i midlertidige forskjeller	7 706	-2 798
Årets skattegrunnlag	-5 670	6 199

Mottatt konsernbidrag TNOK 0 (15 250) er bokført som inntekt på investering i datterselskap og inkludert i resultat før skattekostnad.

OVERSIKT OVER MIDLERTIDIGE FORSKJELLER

Fordringer	-8 374	-872
Anleggsmidler	-235	-12
Pensjoner	172	301
Underskudd til fremføring	-5 670	0
Sum	-14 106	-583

28% utsatt skatt	-3 950	-163
------------------	--------	------

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

28% skatt av resultat før skatt	-4 065	1 555
Permanente forskjeller (28%)	88	100
Verdiendring/realisasjon finansielle anleggsmidler (28%)	231	864
Korrigerings vedr. fjorår	0	4
Beregnet skattekostnad	-3 745	2 523

Effektiv skattesats ^{**)}	25,8 %	45,4%
------------------------------------	--------	-------

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

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

NOTE 11 LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER, LÅN TIL ANSATTE MM.

(NOK 1 000)

LØNSKOSTNADER	2012	2011
Lønninger og honorarer	4 099	3 756
Arbeidsgiveravgift (inkl. aga på opsjoner)	611	547
Pensjonskostnader	162	138
Andre ytelser	364	421
Sum	5 236	4 863

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

LEDENDE ANSATTE	HONORAR	LØNN	UTBETALT BONUS	NATURAL YTELSER	BETALT PENSJONS-YTELSE	VERDI AV UTØVDE OPSJONER	SAMLET GODTGJØRELSE
Erik Espeset, konsernsjef ¹⁾		1 555	0	128	53	0	1 736
Tore J. Fjell, konserndirektør ¹⁾		1 052	0	54	63	0	1 169
STYRET							
Knut Flakk, styreleder	170						170
Kristin Krohn Devold, nestleder	125						125
Sverre Narvesen	120						120
Kristine Landmark	100						100
Tidligere styremedlemmer	120						120
Samlet godtgjørelse	635	2 607	0	181	116	0	3 540

¹⁾ Tore J. Fjell ble konstituert som konsernsjef med virkning fra 1. januar 2013. Erik Espeset fratradte stillingen som konsernsjef 31. desember 2012.

Konsernsjef og styreleder har ingen avtale om sluttvederlag. Konsernsjef har en avtale om bonus etter nærmere angitte målekriterier. Det er ikke kostnadsført bonus i 2012. Konsernsjef hadde i arbeidsavtalen oppsigelsestid på fire måneder.

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

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

Økonomidirektør er leid inn fra Flakk International AS og mottar sin lønn der.

Ingen ansatte har mottatt opsjoner på selskapets aksjer i løpet av året. Tidligere opsjonsprogram ble avsluttet i august 2012. Selskapet har ikke utestående opsjoner per 31.12.2012. Se også note 14.

AKSJER EID AV STYREMEDLEMMER ELLER NÆRSTÅENDE	2012	2011
Knut Flakk (styreleder) *	51 417 236	53 217 236
Jan Magne Galåen (styremedlem) **	15 268 000	15 268 000
Gunnar S. Bøckmann (varamedlem) ***	11 816 931	11 787 531
Line K. Flakk ****	681 802	81 802
Erika June Flakk ****	610 000	10 000

* Av aksjer eiet av Knut Flakk er 131 248 eiet privat og 51 285 988 er eiet gjennom Flakk Holding AS.

** Aksjer eid av Rasmussengruppen AS, representert ved Jan Magne Galåen. Styremedlem fra 2012.

*** Av aksjer eiet av Gunnar S. Bøckmann er 269 400 eiet privat og 11 547 531 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 833 OG ER FORDELT PÅ FØLGENDE TJENESTER (EKSKL. MVA)

Lovpålagt revisjon og revisjonsnære tjenester	649
Andre attestasjonstjenester	0
Skatterådgiving	136
Andre tjenester utenfor revisjon	49

NOTE 12 POSTER SOM ER SLÅTT SAMMEN I REGNSKAPET

(NOK 1 000)

FINANSINTEKTER	2012	2011
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	16 828	21 024
Annen renteinntekt	1 056	856
Mottatt utbytte	1	1
Annen finansinntekt (agio)	6 259	4 582
Sum finansinntekter	24 144	26 463
FINANSKOSTNADER		
Rentekostnad	14 115	17 125
Periodisert provisjon langsiktig gjeld	66	61
Disagio	9 954	3 781
Verdiendring finansielle anleggsmidler	826	3 087
Annen finanskostnad	445	642
Sum finanskostnader	25 406	24 696

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 renteswapper 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 OPSJONER TIL ANSATTE

(NOK 1 000)

OPSJONSPROGRAM

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. De ansatte måtte arbeide i konsernet for å få rett til å utøve opsjonene på innløsningsstidspunktet. Opsjonene var vanlige europeiske kjøpsopsjoner med fastsatt innløsningsdato.

Nytt incentivprogram for ledende ansatte ble etablert i 2010. Det nye incentivprogrammet inneholder ikke opsjoner.

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 60 (149) knyttet til opsjonsprogrammet for de som er ansatt i morselskapet. Virkelig verdi på alle opsjoner tildelt i 2009 var TNOK 950.

OVERSIKT OVER ANTALL UTESTÅENDE OPSJONER

(ANTALL I 1 000)

	2012	2011
Utestående opsjoner 01.01	630	1 320
Tildelte opsjoner	0	0
Utøvde opsjoner	0	0
Utgåtte opsjoner	-630	-690
Utestående opsjoner 31.12	0	630
Hvorav fullt opptjent	0	0

Innløsningskurs for opsjoner som var tildelt i 2009 og som kunne innløses i 2012 var NOK 5,53. Virkelig verdi av opsjonene på utøvelsesstidspunktet var negativ og ingen opsjoner ble utøvd.

NOTE 15 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Tore J. Fjell ble konstituert konsernsjef med virkning fra 1. januar 2013 som følge av at Erik Espeset fratrådte stillingen 31. desember 2012.

For å fremstå som et mer enhetlig konsern har Hexagon Composites i begynnelsen av mars 2013 implementert ny visuell profil der alle forretningsområdene er samlet under Hexagon-navnet. Som følge av dette har datterselskapene skiftet navn. Se Note 4.

11. mars ble det offentliggjort at Jon Erik Engeset er ansatt som ny konsernsjef i Hexagon Composites ASA. Engeset tiltrer stillingen 5. august 2013.



HEXAGON
COMPOSITES

ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER TIL ÅRSRAPPORT 2012 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 2012 og per 31. desember 2012 (årsrapporten 2012).

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 2012. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og norsk god regnskapsskikk per 31. desember 2012.

Etter vår beste overbevisning:

- er årsregnskapet 2012 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 2012,
- 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.

Gardermoen, 21.03.2013
Styret for Hexagon Composites ASA

Knut Flakk
Styreleder

Kristin Krohn Devold
Nestleder

Sverre Narvesen
Styremedlem

Kristine Landmark
Styremedlem

Jan Magne Galåen
Styremedlem

Tore J. Fjell
Konstituert konsernsjef

Til generalforsamlingen i
Hexagon Composites ASA

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 2012, resultatregnskap og kontantstrømanalyse for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige brukte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2012, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømanalyse for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige brukte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger

Styrets og konstituert konsernsjefs ansvar for årsregnskapet

Styret og konstituert konsernsjef 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 konstituert konsernsjef 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 brukte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne 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 2012 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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 2012 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 redegjørelsen om foretaksstyring*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring 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 bokføringskikk i Norge.

Ålesund, 21. mars 2013

ERNST & YOUNG AS



Ivar-André Norvik
statsautorisert revisor