

Kvartalsrapport 2. kvartal 2016

til aksjonærer i Glamox AS

Hovedpunkter

- Sterk vekst i ordreinngangen i kvartalet på 19,3 %, valutaneøytralt en vekst på 14,4 %.
- Omsetningen i kvartalet på samme nivå som i fjor, valutaneøytralt en nedgang på 8,9 %.
- Fall i omsetningen mot olje og gas segmentet.
- Driftsresultatet i kvartalet endte på 72,7 mnok (11,1 %) mot 85,9 mnok (13,1 %) i fjor.
- Oppkjøp av 100 % av aksjene i selskapet LINKSrechts, spesialisert innen avanserte LED-belysnings-systemer for militær marine-segmentet.

Hovedtall Glamox-konsernet

| Resultat | 2. kvartal | | 01.01. - 30.06. | | 01.01.-31.12. |
|-----------------------------|------------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2015 |
| (Tall i MNOK) | | | | | |
| Ordreinngang | 720,6 | 604,2 | 1 350,8 | 1 279,8 | 2 436,7 |
| Driftsinntekter | 655,2 | 655,8 | 1 255,7 | 1 280,8 | 2 498,4 |
| Driftsresultat | 72,7 | 85,9 | 133,5 | 174,1 | 298,5 |
| Driftsmargin | 11,1 % | 13,1 % | 10,6 % | 13,6 % | 11,9 % |
| Resultat før skatt | 67,3 | 83,7 | 125,5 | 168,3 | 293,1 |
| Resultat etter skatt | 49,7 | 62,3 | 92,5 | 123,8 | 214,4 |
| Kontantstrøm fra driften 1) | 71,8 | 116,3 | 60,1 | 98,9 | 249,4 |
| Resultat pr aksje (i NOK) | 0,75 | 0,94 | 1,40 | 1,88 | 3,25 |
| | | | 30.06.2016 | 30.06.2015 | 31.12.2015 |
| (Tall i MNOK) | | | | | |
| EIENDELER | | | | | |
| Anleggsmidler | | | 362 | 268 | 291 |
| Omløpsmidler | | | 964 | 886 | 1 036 |
| SUM EIENDELER | | | 1 326 | 1 154 | 1 327 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | | | |
| Egenkapital | | | 610 | 507 | 519 |
| Langsiktig gjeld | | | 308 | 237 | 276 |
| Kortsiktig gjeld | | | 408 | 410 | 532 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | | 1 326 | 1 154 | 1 327 |

1) Ordinært resultat før skattekostnad, pluss ordinære avskrivninger og avskrivninger på goodwill, pluss/minus endring arbeidskapital, minus investeringer i varige driftsmidler

Ordreinnngang og omsetning

Konsernets ordreinnngang for kvartalet ble 720,6 mnok (604,2 mnok), en økning på 19,3 %. Valutanøytralt viser ordreinnngangen i kvartalet en økning på 14,4 %. Per 30.06 er konsernets ordreinnngang på 1.350,8 mnok (1.279,8 mnok), en økning på 5,5 %. Valutanøytralt er økningen på 0,5 %.

Omsetningen for kvartalet ble 655,2 mnok (655,8 mnok), en nedgang på 0,1 %. Valutanøytralt er nedgangen på 8,9 %. Per 30.06 er konsernets omsetning på 1.255,7 mnok (1.280,8 mnok), en nedgang på 2,0 %. Valutanøytralt er nedgangen på 9,9 %.

Salget av produkter med LED – teknologi fortsetter å vokse sterkt i kvartalet.

Professional Building Solutions (PBS)

PBS divisjonen leverer totale belysningsløsninger til yrkesbygg. De viktigste markedene for denne divisjonen er Sentral – og Nord-Europa. Aktivitetsnivået innenfor nybygging, rehabilitering og modernisering av yrkesbygg styrer utviklingen i de enkelte markedene.

Veksten i etterspørsel etter belysningsløsninger i våre hovedmarkeder har avtatt, til tross for økende salg av produkter med den dyrere LED-teknologien. Markedet er så langt i år stabilt i Norge, Sverige og Tyskland. I UK hersker det nå større usikkerhet som følge av Brexit avgjørelsen.

PBS har hatt vekst både i ordreinnngang og i omsetning i andre kvartal, dette må også sees i lys av at påsken i fjor kom i andre kvartal, mens den i år kom i første kvartal. Det var spesielt god utvikling både i ordreinnngangen og omsetning i Sverige, Danmark, Finland, Tyskland og Nederland i forhold til andre kvartal i fjor. Arbeidet med å forsterke salgsorganisasjonen og produktporteføljen pågår kontinuerlig.

Ordreinnngangen i PBS ble i 2. kvartal 485,2 mnok sammenlignet med 408,1 mnok tilsvarende periode i fjor. Dette er en økning på 18,9 %. Per 30.06 er ordreinnngangen på 915,1 mnok (826,8 mnok). Dette er en økning på 10,7 %.

Omsetningen i kvartalet ble 436,1 mnok sammenlignet med 396,2 mnok tilsvarende periode i fjor. Dette er en økning på 10,1 %. Per 30.06 er omsetningen på 837,9 mnok (780,7 mnok). Dette er en økning på 7,3 %.

Global Marine & Offshore (GMO)

GMO divisjonen leverer totale belysningsløsninger til de globale marine og offshore markedene. Aktivitetsnivået innenfor nybygging, ombygging og rehabilitering av alle typer maritime fartøy og offshoreinstallasjoner styrer markedsutviklingen for denne divisjonen.

I 1.halvår 2016 har utviklingen med lave kontraheringsnivåer blant skipsverftene fortsatt. Dette gjelder innen Commercial Marine og Oil & Gas segmentene. Vedlikeholdsmarkedet innen offshore installasjoner i Nordsjøen fortsetter også å være på et lavt nivå. Markedene innen Navy og Cruise & Ferries viser derimot en positiv utvikling.

Etter en svak start på året for GMO divisjonen, viser ordreinnngangen i 2. kvartal en betydelig bedring både i forhold til årets første kvartal og samme periode i fjor. Det har vært god ordreinnngang innen Navy – segmentet der vi blant annet har mottatt ordre på oppgradering til LED på 8 fregatter til den australske marinen. Ordreinnngangen innen Cruise & Ferries segmentet har også vært god i kvartalet. Innen Oil & Gas segmentet er Johan Sverdrup prosjektet fortsatt i en tidlig leveransefase og går i henhold til planen. Den lave kontraheringen til verftene innen Commercial Marine og Oil & Gas segmentene over lengre tid tilsier mer krevende ordreinngangsutsikter for divisjonen i annet halvår og spesielt inn i 2017.

Glamox har i løpet av juni måned kjøpt 100 % av aksjene i selskapet LINKSrechts Ingenieurgesellschaft mbH, (LR). LR produserer avanserte LED-belysningsystemer for militær marine-segmentet med leveranser over hele verden. Selskapet vil inngå i GMO divisjonen. Se eget avsnitt for mer detaljer.

Ordreinnngangen i GMO ble i 2. kvartal 231,5 mnok (192,6 mnok), en økning på 20,2 % i forhold til fjoråret. Per 30.06 er ordreinnngangen på 430,0 mnok (448,3 mnok), en nedgang på 4,1 %.

Kvartalsrapport 2. kvartal 2016

Omsetningen i kvartalet ble 219,3 mnok (264,0 mnok), en nedgang på 16,9 %. Per 30.06 er omsetningen på 418,1 mnok (505,8 mnok), en nedgang på 17,4 %. Hovedgrunnen til nedgangen er sterkt fall i omsetningen mot Oil & Gas segmentet.

Konsernresultat

Driftsresultatet i kvartalet ble 72,7 mnok (85,9 mnok). Dette ga en driftsmargin på 11,1 % (13,1 %). Per 30.06 endte driftsresultatet på 133,5 mnok (174,1 mnok). Dette ga en driftsmargin på 10,6 % (13,6 %).

Resultat før skatt i kvartalet ble 67,3 mnok mot 83,7 mnok i fjor.
Per 30.06 ble resultat før skatt 125,5 mnok (168,3 mnok).

Resultat etter skatt i kvartalet ble 49,7 mnok mot 62,3 mnok i fjor.
Per 30.06 ble resultat etter skatt 92,5 mnok mot 123,8 mnok i fjor.

Nedgangen i resultater i kvartalet skyldes primært lavere valutanøytral omsetning samt noe høyere kostnader enn i fjor. Kostnadsutviklingen er i tråd med de satsninger vi har lagt opp til. En svakere krone virker positivt på resultatene i perioden.

Kontantstrøm og likviditet

Kontantstrøm fra driften etter investeringer ble 71,8 mnok (116,3 mnok) i kvartalet. Per 30.06 er kontantstrømmen fra driften etter investeringer på 60,1 mnok (98,9 mnok).

Svakere kontantstrømmen i kvartalet sammenlignet med fjoråret skyldes primært lavere resultater fra driften, økning av kapitalbindingen i perioden primært som følge av valutaeffekter og noe høyere investeringer i perioden.

Investeringene i kvartalet utgjorde 10,7 mnok sammenlignet med 6,8 mnok i fjor.

Likviditetsreserven ved utgangen av kvartalet var 358 mnok mot 340 mnok på samme tidspunkt i fjor. I kvartalet har konsernet utbetalt et ordinært utbytte på 99 mnok mot 49,5 mnok i fjor.

Kapitalforhold

Konsernets egenkapital per 30.06.2016 er på 610 mnok (46,0 %). Ved inngangen til året var denne på 507 mnok (43,9 %).

Konsernets netto rentebærende innskudd er per 30.06.2016 på 12 mnok. På samme tid i fjor hadde konsernet netto rentebærende gjeld på 12 mnok.

Oppkjøp av LINKSrechts

Glamox har kjøpt 100 % av aksjene i selskapet LINKSrechts Ingenieurgesellschaft mbH (LR). LR er konsolidert inn i konsernets tall fra og med juni 2016. Selskapet ligger i Seevetal, i nærheten av Hamburg i Tyskland. LINKSrechts, etablert i 1994, produserer avanserte LED-belysningsystemer for militær marine-segmentet med leveranser over hele verden.

LINKSrechts tilbyr helikopter landingsstøttesystemer (HVLAS), belysningsløsninger for ubåter (ASLS), samt belysning for militære overflateskip (ANLS). Alle belysningsprodukter fra LINKSrechts er basert på den nyeste LED-teknologien.

Selskapet har 24 ansatte og en årlig omsetning på 5 millioner Euro (2015). Uwe Hoven, grunnlegger og tidligere eier av LINKSrechts vil fortsette som administrerende direktør i selskapet.

Det er Glamox' strategi å øke virksomheten innen militær marine-segmentet. Med hensyn til LINKSrechts ledende teknologi, systemløsninger og kunderelasjoner innenfor dette segmentet, er oppkjøpet en god plattform for å støtte konsernets vekstambisjoner.

Kvartalsrapport 2. kvartal 2016

Glamox og LINKSrechts vil sammen levere komplette belysningsløsninger til militær marine-segmentet over hele verden.

Fremtidsutsikter

For virksomhetsområdet PBS forventer vi at markedene resten av 2016 vil fortsette å være på samme nivå. For virksomhetsområdet GMO forventer vi at markedene resten av 2016 vil være på samme nivå, men noe svakere i fjerde kvartal.

For året som helhet forventer selskapet et resultat noe svakere enn i 2015.

Glamox har fortsatt mye produksjon i Norge. En fortsatt svak krone samt en moderat lønnsutvikling i Norge i forhold til sammenlignbare land er viktig for konkurransekraften til denne produksjonen. En fortsatt svak krone er også fordelaktig for konsernet som helhet.

Oslo, 12. august 2016

Bjørn Arnestad
Styrets formann (sign.)

Rune E. Marthinussen
Konsernsjef (sign.)