

Delårsregnskap

Umoe AS



30.06.2009

Rapport fra første halvår 2009 for Umoe AS

- Umoe fikk driftsinntekter på 2 906 MNOK første halvår, en nedgang på 4,3 % i forhold til fjoråret. Størst nedgang opplever Umoe Mandal, mens Umoe Catering og Umoe Schat-Harding har en oppgang i forhold til samme periode i fjor.
- EBITDA ble 28 MNOK (-80 %). Det er iverksatt omfattende tiltak i flere av konsernets bedrifter i første halvår. Tiltakene har vært av både kapasitetstilpassende og effektiviserende karakter. Tiltakene preger halvårstallene med flere restruktureringsavsetninger.
- Resultat før skatt ble på -443 MNOK etter nedskrivning av aksjer i Umoe BioEnergy ASA med 188 MNOK.

Umoe – konsernet

Ved halvårsskiftet utgjorde kontantbeholdningen og kortsiktige plasseringer i konsernet 584 MNOK, utover tilgjengelige trekkrettigheter. I tillegg hadde Umoe børsnoterte verdipapirer bokført til 391 MNOK, hvor Kverneland ASA utgjør 203 MNOK, Crew Gold Corporation 154 MNOK og Intex Resources ASA 34 MNOK.

Umoe Catering AS

Umoe Catering økte sine driftsinntekter første halvår til 964 MNOK (+5,1 %). Tre av fire kjeder viser fortsatt vekst. EBITDA før restruktureringsavsetninger for Umoe Catering ble 73 MNOK (7,1 %).

Det er i første halvår gjort en rekke tiltak for å effektivisere driften ytterligere. Enkelte av disse prosessene vil fortsette i andre halvår. Det er i denne forbindelse gjort en restruktureringsavsetning på 29,5 MNOK i første halvår.

For å styrke selskapets egenkapital ble det gjennomført en gjeldskonvertering av ansvarlige lån til egenkapital med 513 MNOK i juni.

Umoe Catering har tradisjonelt et bedre finansielt andre halvår enn første, noe som også forventes i år.

Umoe IKT AS

Umoe IKT oppnådde en omsetning på 674 MNOK (-10,6 %) første halvår, og en EBITDA på 1 MNOK før restrukturering (-95,0 %). Det er gjort restruktureringssavsetninger på 10 MNOK i første halvår. Salgsnedgang innenfor forretningsområdet Business Solutions er vesentlig sammenlignet med samme periode i 2008, men har økt noe fra første til andre kvartal 2009. De øvrige forretningsområdene viser en omsetning på nivå med samme periode i fjor. Kjøpet av Itet AS i mai 2008 har styrket omsetningen vesentlig.

Umoe IKT fikk ny administrerende direktør 1. januar 2009. Hovedfokus siden da har vært å bedre selskapets inntjening. Det er iverksatt en rekke tiltak som blant annet innebærer oppsigelser, permitteringer, samlokaliseringer og prosessforbedringer. Disse tiltakene begynner nå å gi effekt. Det vil også i andre halvår bli arbeidet med å implementere en rekke av de forbedringsmulighetene som er identifisert.

For å styrke selskapets egenkapital, ble et ansvarlig lån på 51 MNOK konvertert til egenkapital i juni 2009.

Umoe IKT har tradisjonelt et bedre andre halvår enn første, men med de svake konjunktorene som har vært innenfor sektoren det siste året er det for tidlig til å anslå en klar retning for andre halvår.

Umoe Schat-Harding AS

Umoe Schat-Harding omsatte for 410 MNOK (+1,9 %) første halvår. Veksten i omsetning er knyttet til servicedivisjonen, mens for utstyrsdivisjonen er det en svak nedgang. EBITDA ble på 17 MNOK (-41,6 %).

Lønnsomheten i servicedivisjonen falt noe i første halvår 2009 sammenlignet med samme periode i fjor, men som følge av økt omsetning leverer divisjonen en bedre EBITDA totalt sett enn på samme tid i fjor.

Utstyrsdivisjonen opplever ett fall i EBITDA, dels som følge av forsinkelser i produksjonen og dels på grunn av kostnadsoverskridelser på prosjekter. Ordreinngangen innenfor utstyrsdivisjonen er fallende, men ventes ikke å påvirke resultatene for 2009.

Resultatene i andre halvår forventes å bli betydelig bedre innenfor utstyrsdivisjonen, mens de øvrige divisjonene forventes å ha en inntjening på nivå med første halvår.

Sønnico Installasjon AS

Sønnico fikk driftsinntekter på 566 MNOK (-15,7 %) første halvår, og en EBITDA på 0 MNOK. Selskapet har opplevd en svakere omsetning innenfor den norske Elektrodivisjonen sammenlignet med samme periode i fjor. Øvrige divisjoner er svakt opp. Selskapet gjennomførte en rekke restruktureringstiltak i 2008, noe som har gitt effekt i 2009. Det er i første halvår gjort ytterligere avsetninger knyttet til tvister på avsluttede prosjekter med 5 MNOK. Korrigeres det for spesielle forhold i 2008 og 2009, viser de viktigste virksomhetsområdene resultatfremgang, med unntak fra Tele – Norge som viser en mindre nedgang.

Teledivisjonens satsning i Sverige er til vurdering da selskapet ikke fikk forlenget sin kontrakt med Telia Sonera. Vurderingen ventes fullført i tredje kvartal 2009. Aktiviteten i Sverige er ikke vesentlig for selskapets totale virksomhet.

Datterselskapet Brattvåg Elektro forsetter å levere stabile gode resultater.

Den underliggende driften i Sønnico Installasjon andre halvår forventes å bedres ytterligere i forhold til første halvår som følge av bedre marginer.

Umoe Mandal

Umoe Mandals omsetning ble 158 MNOK (-22,8 %) første halvår og EBITDA ble 4 MNOK (191,1 %). MTB-kontrakten er nå 98 % fullført. Det har ikke lyktes verftet å få andre vesentlige og lønnsomme kontrakter i etterfølgelsen av MTB-kontrakten. Verftet opplever derfor en omsetningsnedgang innenfor dette virksomhetsområde. Øvrige virksomhetsområder viser fremgang, og

da særlig Umoe Advanced Composites som opplever en omsetningsøkning på over 80 %. Selskapet produserer i hovedsak trykktanker til offshoreindustrien, men har under utvikling en rekke nye produkter som ventes å få økt omsetning i årene som kommer.

På tross av svakere omsetning er inntjeningen i første halvår bedre innenfor samtlige virksomhetsområder sammenlignet med forrige år, med unntak fra MTB-kontrakten. Dette er dels takket være omfattende restruktureringstiltak det siste halve året. Deler av disse tiltakene vil fortsette å gi effekt i andre halvår og ut i neste år.

Resultatene andre halvår vil avhenge av utviklingen i ordreboken og at planlagte restruktureringstiltak fortsetter med ønskede effekter. Videre vil endelig avslutning av MTB prosjektet kunne medføre behov for ytterligere avsetninger utover det som allerede er avsatt.

Umoe Solar AS

Umoe Solars omsetning ble 97 MNOK første halvår og EBITDA ble -5 MNOK. Selskapet ble kjøpt av Umoe Gruppen AS med regnskapsmessig virkning 1. januar 2009. Selskapet er ett av Umoe og Umoe Gruppens satsninger innenfor alternativ energi.

Selskapet vurderer å starte opp et silisiumanlegg i Canada. Prosjektet holder planlagt fremdrift og endelig beslutning vil bli gjort i løpet av 2010.

I tillegg til prosjekteringen av et silisiumanlegg, eier og forvalter selskapet store skogområder i New Brunswick Canada. Det vesentligste av omsetningen er knyttet til salg av virke og spon. Denne delen av virksomheten leverte en EBITDA-margin på 4,5 % i første halvår.

Øvrige aktiviteter

Umoe AS eier 19 % av aksjene i Umoe BioEnergy ASA, samt 61 % av selskapets obligasjonslån. Selskapet har i løpet av første halvår startet fullskalaproduksjon ved sine to fabrikker i Brasil. Selskapet rapporterer om svak inntjening i første halvår etter forsinket oppstart av fullskalaproduksjon, lave etanolpriser og produksjonsavbrudd på grunn av unormalt mye nedbør i juni. Selskapet er i en utfordrende likviditetssituasjon og vil trenge mer kapital, både til arbeidskapital og kritiske investeringer. Aksjonærlån fra Umoe er ikke aktuelt og selskapet har iverksatt en prosess for restrukturering av balansen. Arctic Securities er valgt som rådgiver i denne prosessen. Gitt den krevende finansielle situasjonen og usikkerheten knyttet til markedet og fremtidig inntjening har Umoe gjennomført en nedskrivning av verdien på aksjeposten i Umoe BioEnergy ASA fra kr. 11,- til kr. 1,- pr. aksje, totalt 188 MNOK.

Umoe Eiendom fikk en EBITDA på 10 MNOK (25,2 %) første halvår. Resultatet for året forventes å bli på nivå med fjoråret.

Umoe Alu Services oppnådde en omsetning på 32 MNOK (-31,1 %) og en EBITDA på 3 MNOK (-48 %). Nedgangen i omsetning skyldes i hovedsak et svakt marked innenfor sektoren og at Hydro Aluminium i fjor høst besluttet å fase ut Søderberg-teknologien, noe som rammet Umoe Karmsunds vedlikehold av slikt utstyr. Andre halvår forventes å være noe svakere enn første halvår.

Offshore Rig Company KS har ikke lyktes å få oppdrag til riggen sin, som for tiden ligger i opplag. Kostnadsbasen til selskapet vil bli ytterligere redusert i andre halvår.

Hendelser etter balansedagen

Umoe hadde ved utgangen av første halvår en egenkapital på 22,0 % inklusive ansvarlig lån fra Umoe Gruppen AS. For å oppfylle kravene til egenkapital i henhold til obligasjonslåneavtalen er det den 25. august gjennomført en emisjon på 200 MNOK. Etter denne emisjonen oppfyller Umoe AS kravene til soliditet som stilles i avtalen.

Den 17. august ble det tatt initiativ fra Crew Gold om å styrke selskapets egenkapital gjennom et forslag om gjeld til egenkapital konvertering.

Erklæring fra styret og daglig leder

Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsatt halvårsberetningen og det konsoliderte halvårsregnskapet for Umoe AS per 30. juni 2009.

Beretningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i perioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet. Etter styret og daglig leders beste overbevisning gir beskrivelsen oversikt over de risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Fornebu, 25. august 2009

Johan Fr. Odfjell
styrets leder

Ragnhild Kierulf Ulltveit-Moe
styremedlem

Harald Norvik
styremedlem

Victor D. Norman
styremedlem

Jens Ulltveit-Moe
styremedlem og daglig leder

Tall i MNOK	1. Halvår 2009 *)	1. Halvår 2008 *)	Året 2008
Driftsinntekter	2 906	3 037	6 234
EBITDA	28	143	185
Av- og nedskr. varige dr.midler	-68	-62	-180
EBITA	-40	81	5
Av- og nedskr. av imm.eiendeler	-78	-65	-134
EBIT	-118	16	-129
Innt. på inv. i tilknyttet selskap	-51	473	-199
Finansinntekter	-177	29	-94
Finanskostnader	-98	-104	-216
Agio	1	-13	1
Resultat før skatt	-443	401	-637
Skatt	63	21	92
Ordinært resultat	-380	422	-545

*) Halvårstall er ikke revidert

Tall i MNOK	1. Halvår 2009 *)	1. Halvår 2008 *)	Året 2008
Immaterielle eiendeler	806	664	782
Varige driftsmidler	875	766	805
Fordring konsernselskap	40	117	100
Finansielle anleggsaktiva	811	1 128	1 170
Sum anleggsmidler	2 532	2 675	2 857
Varelager	214	195	217
Fordringer	1 138	1 440	1 227
Kortsiktige investeringer	90	423	108
Kontanter	477	625	667
Sum omløpsmidler	1 919	2 683	2 219
Sum eiendeler	4 451	5 358	5 076
Egenkapital	744	1 345	1 083
Avsetninger for forpliktelser	43	62	53
Gjeld til konsernselskap	234	210	210
Langsiktig gjeld	2 207	2 275	2 211
Kortsiktig rentebærende gjeld	30	270	105
Kortsiktig rentefri gjeld	1 193	1 196	1 414
Sum egenkapital og gjeld	4 451	5 358	5 076

*) Halvårstall er ikke revidert