

Infratek



Resultat 3. kvartal 2012

Bjørn Frogner, Konsernsjef
Infratek ASA
1. november 2012

Hovedtrekk 3. kvartal 2012



- Driftsinntekter på 694 millioner (714 millioner)
- Driftsresultat i 3. kvartal på 35,1 millioner (53,3 millioner)
- Tilfredsstillende utvikling for Lokal Infrastruktur
- Snuooperasjon innen Sentral Infrastruktur godt i gang
- Noe lavt prosjektvolum innen Sikkerhet
- God kontantbeholdning og ingen langsiktig gjeld
- Tilfredsstillende oppdragsmengde ut året

Ser nye muligheter innen kritisk infrastruktur

- Kontinuerlig forretningsutvikling innen kritisk infrastruktur er nødvendig for å videreutvikle intern kompetanse, differensiere kundeportefølje, og nå våre vekstmål
- Vi utvider eksisterende virksomhet med satsninger innen nye infrastrukturområder

Jernbanesystemer

Positive tilbakemeldinger fra kunde i forbindelse med oppstart av kontrakt for Trafikverket vedrørende drift og vedlikehold av jernbanenettet nord for Stockholm.

Vellykket integrasjon av WKTS AB etter oppkjøpet tidligere i år.



Elektrisk mobilitet

Infratek har bygget verdens første fullservice hurtigladdestasjoner for elbiler mellom Oslo og Svinesund.

Tatt posisjon som totalleverandør i et spennende vekstmarked.

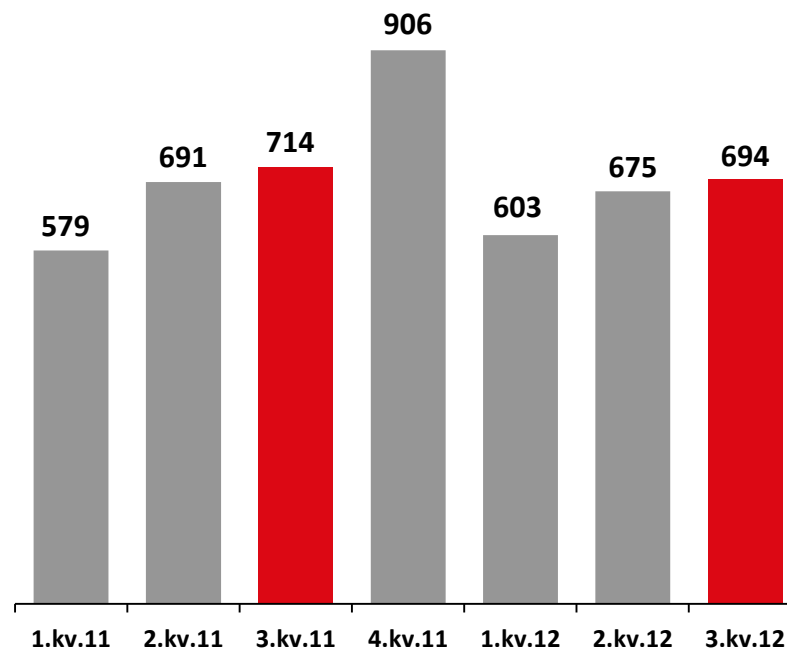


Utvikling driftsinntekter

- Lavere investeringsnivå innen fjernvarme i Norge har gitt redusert omsetning i forhold til samme kvartal i fjor
- I den svenske delen av virksomheten er aktiviteten høyere enn i fjor, veksten er størst i Stockholmsområdet
- I Finland har aktiviteten, som forventet, vært lavere enn i fjor

Driftsinntekter per kvartal

NOK millioner

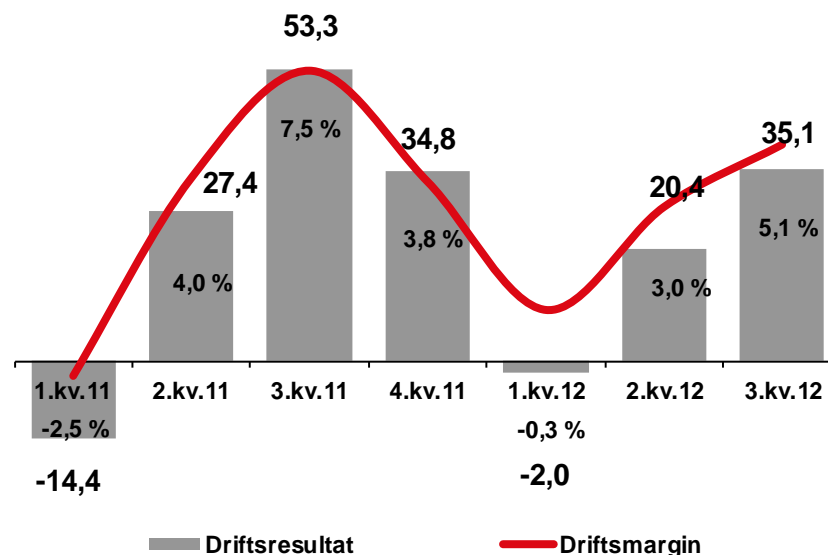


Utvikling driftsresultat

- Resultatbidraget i Norge er ned som følge av lavere investeringsnivå innen fjernvarme og bortfall av omsetning innen oljeregenereringsproduktet
- I Sverige har tap på enkelte prosjekter gitt redusert resultatbidrag og lav driftsmargin
- Forventet lavere aktivitet i Finland har gitt redusert driftsresultat, mens driftsmarginen opprettholdes

Driftsresultat per kvartal

NOK millioner



Tap på mellomstore prosjekter

10 prosjekter



30 millioner
i tap i år

9 millioner
i 3. kvartal

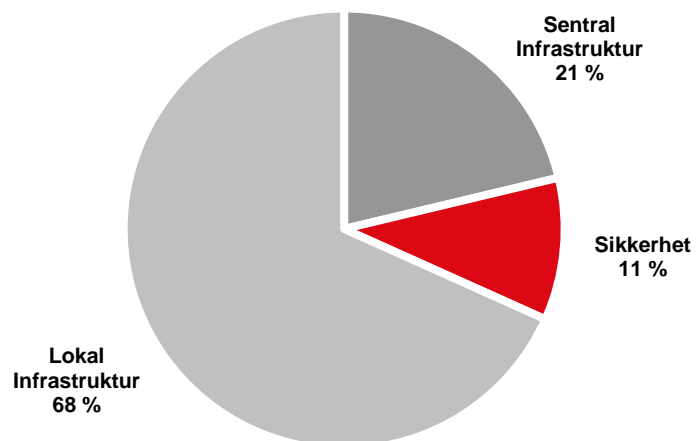
Tiltak:

- Etablert felles styringssystem
- Rekruttering av kompetanse
- Intern opplæring i alle ledd i prosjektprosessen
- Analyse av prosjektrisiko på tilbudsstadiet
- Fire øyne på alle kalkulasjoner
- Systematisk og tett oppfølging i gjennomføringsfasen

Akkumulert tap per 3. kvartal er fordelt med 17 millioner på Sentral Infrastruktur og 12 millioner på Lokal Infrastruktur

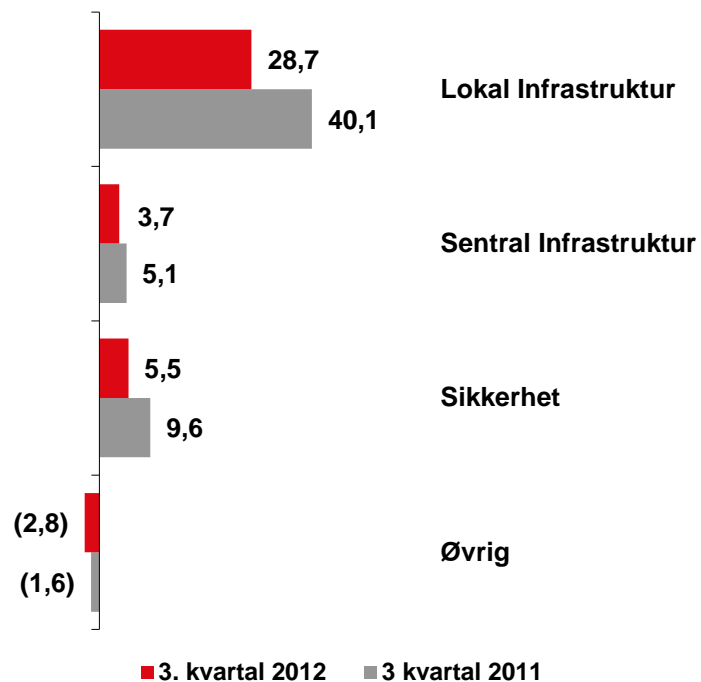
Inntekter og resultat per forretningsområde

Driftsinntekter



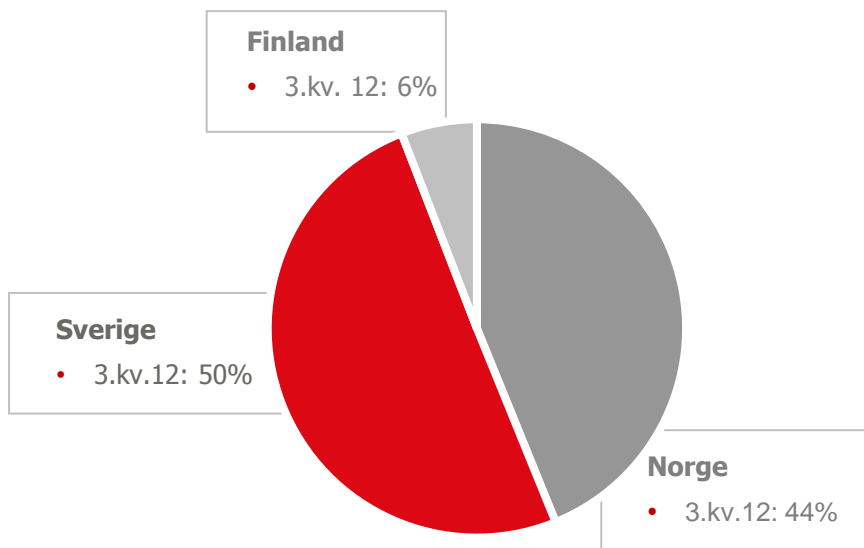
Driftsresultat

NOK millioner



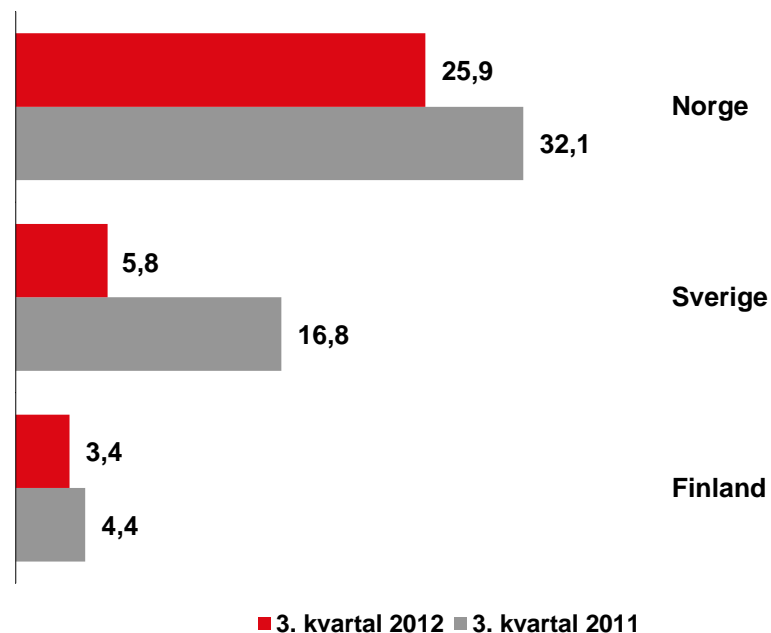
Inntekt og resultat per geografi

Driftsinntekter



Driftsresultat

NOK millioner



Balanse

- Innarbeiding av pensjonskorridor per 31. desember 2011 har medført økning i immaterielle eiendeler og pensjonsforpliktelser, mens egenkapital er redusert
- Normale fluktuasjoner i arbeidskapital
- 26 prosent egenkapitalandel

| NOK millioner | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Immaterielle eiendeler | 428,9 | 358,5 | 422,6 |
| Varige driftsmidler | 155,6 | 172,9 | 159,6 |
| Kundefordringer og andre fordringer | 845,0 | 824,6 | 766,4 |
| Kontanter og kontantekvivalenter | 87,6 | 98,8 | 299,6 |
| Eiendeler | 1 517,1 | 1 454,8 | 1 648,2 |
| Egenkapital | 401,1 | 591,0 | 484,0 |
| Pensjon og annen gjeld | 617,8 | 399,8 | 582,3 |
| Langsiktig gjeld | 11,9 | 21,6 | 14,6 |
| Kortsiktig gjeld | 486,3 | 442,4 | 567,2 |
| Egenkapital og gjeld | 1 517,1 | 1 454,8 | 1 648,2 |

Kontantstrøm

- Netto kontantstrøm fra drift er 4,3 millioner høyere i kvartalet sammenlignet med fjor
- Investeringer i varige driftsmidler på 16 millioner som følge av investeringer i spesialkjøretøy
- For året som helhet forventes drifts-investeringene å ligge på nivå med avskrivningene
- Netto arbeidskapital er på nivå med fjoråret

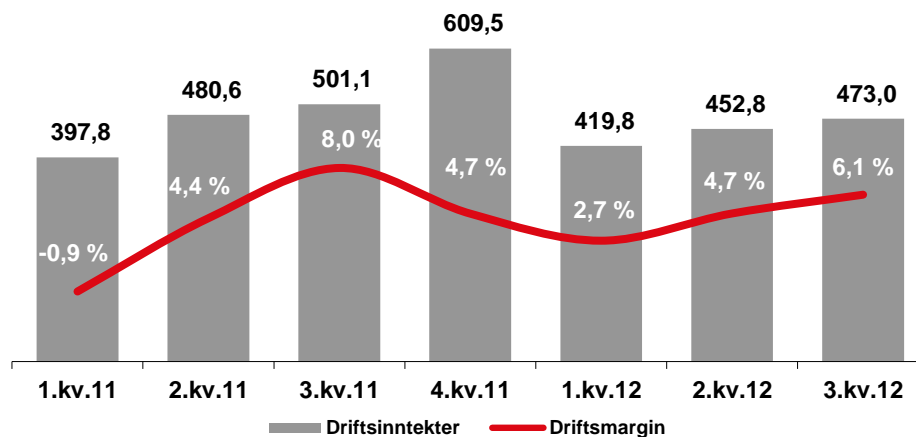
| NOK millioner | 3. kvartal | | Hittil | | Året |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2011 |
| Resultat før skatt | 32,8 | 52,2 | 47,7 | 62,8 | 100,6 |
| Ikke likviditetsmessige resultatposter | 18,6 | 12,9 | 43,9 | 33,6 | 40,7 |
| Endring arbeidskapital med mer | (67,0) | (84,9) | (163,8) | (125,8) | 34,8 |
| Netto kontantstrøm fra drift | (15,6) | (19,9) | (72,2) | (29,3) | 176,1 |
| Investeringer - varige driftsmidler | (16,0) | (7,0) | (26,0) | (38,6) | (44,9) |
| Investeringer - virksomhet | - | (6,4) | (17,2) | (6,4) | (6,4) |
| Salgssum - varige driftsmidler | 0,2 | - | 2,1 | - | 4,2 |
| Salgssum - virksomhet | - | - | - | - | (2,3) |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | (15,8) | (13,5) | (41,1) | (45,0) | (49,4) |
| Endring brutto rentebærende gjeld | (0,1) | (0,4) | (0,7) | (2,2) | (3,7) |
| Netto mottatt / betalt rente | (0,7) | 0,7 | (0,6) | 1,7 | 2,1 |
| Utbytte, emisjoner og andre egenkapitaleffekter | (0,3) | - | (96,1) | (63,9) | (63,9) |
| Netto kontantstrøm brukt til finansieringsaktiviteter | (1,1) | 0,4 | (97,4) | (64,4) | (65,5) |
| Endring i kontanter og kontantekvivalenter | (32,5) | (32,9) | (210,7) | (138,7) | 61,3 |
| Bankbeholdning inngang til perioden | 119,4 | 131,1 | 299,6 | 238,5 | 238,5 |
| Omregningsdifferanser, likvider | 0,7 | 0,4 | (1,5) | (1,2) | (0,2) |
| Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden | 87,6 | 98,7 | 87,6 | 98,7 | 299,6 |

Lokal infrastruktur

- I den norske virksomheten er omsetningen redusert med 34,9 millioner, mens driftsmarginen er økt med 1,1 prosentpoeng som følge av mer effektiv drift og selektiv kontrahering
- Omsetning i den svenske virksomheten er opp med 5,9 millioner, mens driftsmarginen er redusert med 3,4 prosentpoeng som følge av tap på anleggsprosjekter og oppstart av jernbanekontrakt
- 61 prosent av omsetningen i 3. kvartal er generert i Sverige og 39 prosent i Norge

| NOK millioner | 3. kvartal | | Hittil | |
|----------------------------------|------------|-------|---------|---------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Driftsinntekter | 473,0 | 501,1 | 1 345,6 | 1 379,6 |
| Driftsresultat før avskrivninger | 35,3 | 46,8 | 79,8 | 76,5 |
| Driftsresultat | 28,7 | 40,1 | 61,6 | 57,4 |
| Driftsmargin | 6,1% | 8,0% | 4,6% | 4,2% |

Driftsinntekter og driftsmargin

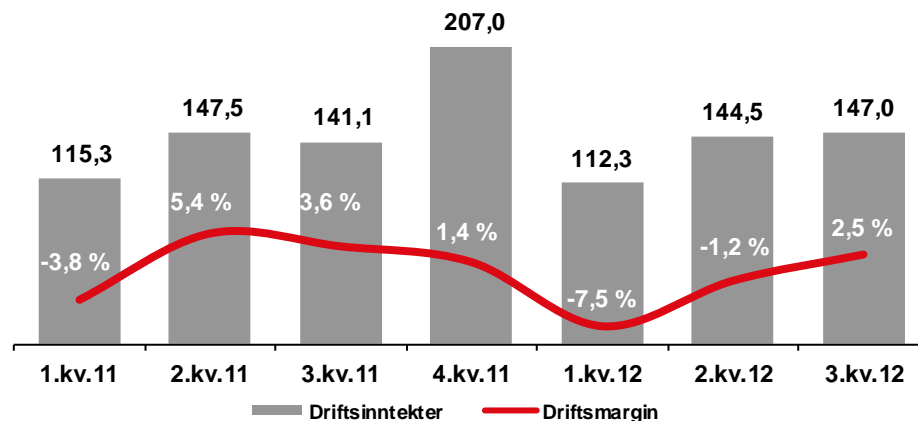


Sentral Infrastruktur

- Omsetningen i Norge er økt med 16,4 millioner, driftsmarginen i perioden er ned med 0,3 prosentpoeng til 4,3 prosent og skyldes bortfall av oljeregenereringsproduktet
- I Sverige viser omsetningen en nedgang på 3,5 millioner, tapsprosjekter gir negativ driftsmargin på 6 prosent
- Driftsmargin på 10 prosent opprettholdes i Finland, men lavere aktivitet reduserer omsetningen med 7 millioner

| | 3. kvartal | | Hittil | |
|----------------------------------|------------|-------|--------|-------|
| NOK millioner | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Driftsinntekter | 147,3 | 141,1 | 404,0 | 403,9 |
| Driftsresultat før avskrivninger | 5,1 | 7,0 | (2,3) | 13,9 |
| Driftsresultat | 3,7 | 5,1 | (6,4) | 8,7 |
| Driftsmargin | 2,5% | 3,6% | -1,6% | 2,2% |

Driftsinntekter og driftsmargin

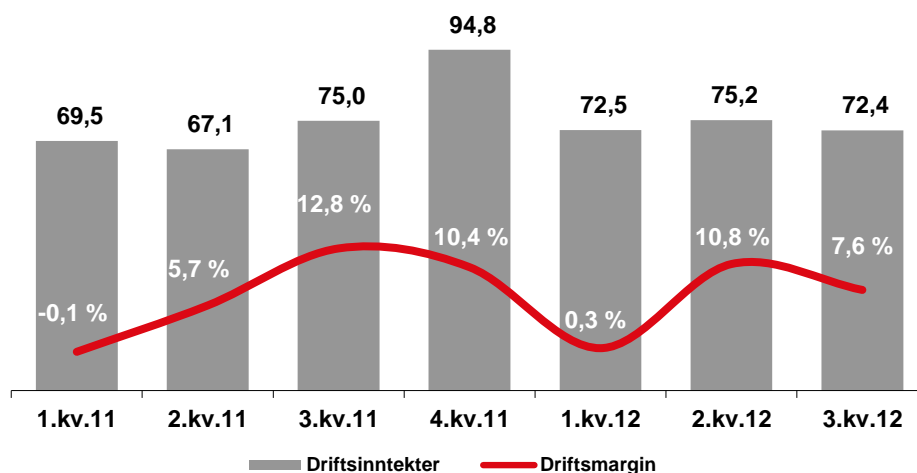


Sikkerhet

- Omsetningen er ned med 2,6 millioner og driftsresultatet redusert med 4,1 millioner i forhold til samme periode i fjor
- Innen høysikkerhet er det bra aktivitet og godt resultatbidrag i fra drift. Lavere aktivitet innen ny prosjekter trekker både omsetning og driftsresultat ned i perioden
- Omsetningen innen leveranse av DLE-tjeneste er opp med 0,5 millioner, men reforhandlede kontrakter med lavere priser gir noe redusert resultatbidrag

| | 3. kvartal | | Hittil | |
|----------------------------------|------------|-------|--------|-------|
| NOK millioner | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Driftsinntekter | 72,4 | 75,0 | 220,1 | 211,6 |
| Driftsresultat før avskrivninger | 6,2 | 10,5 | 16,1 | 15,9 |
| Driftsresultat | 5,5 | 9,6 | 13,8 | 13,3 |
| Driftsmargin | 7,5% | 12,9% | 6,3% | 6,3% |

Driftsinntekter og driftsmargin

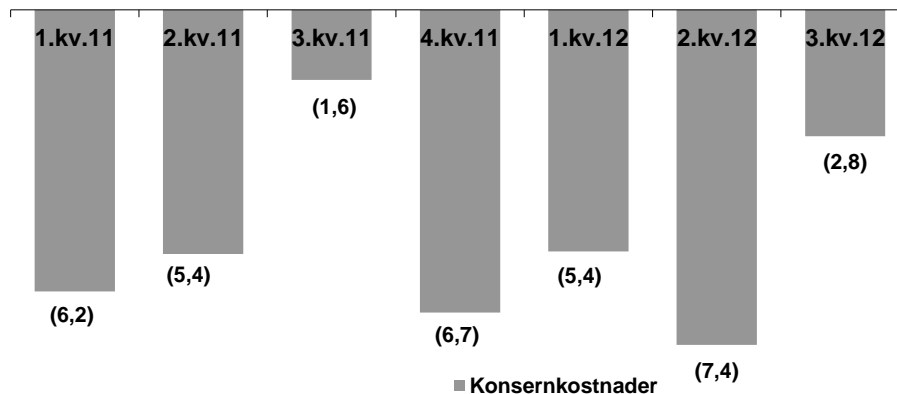


Øvrig

- Øvrig består av konsernets administrasjon samt konsernovergripende kostnader
- Det påløp 2,8 millioner i konsernkostnader i kvartalet mot 1,6 millioner foregående år
- Endring i organisering av fellesfunksjoner har medført økte kostnader for forretningsområdet Øvrig, mens kostnadene er tilsvarende redusert for konsernets øvrige forretningsområder

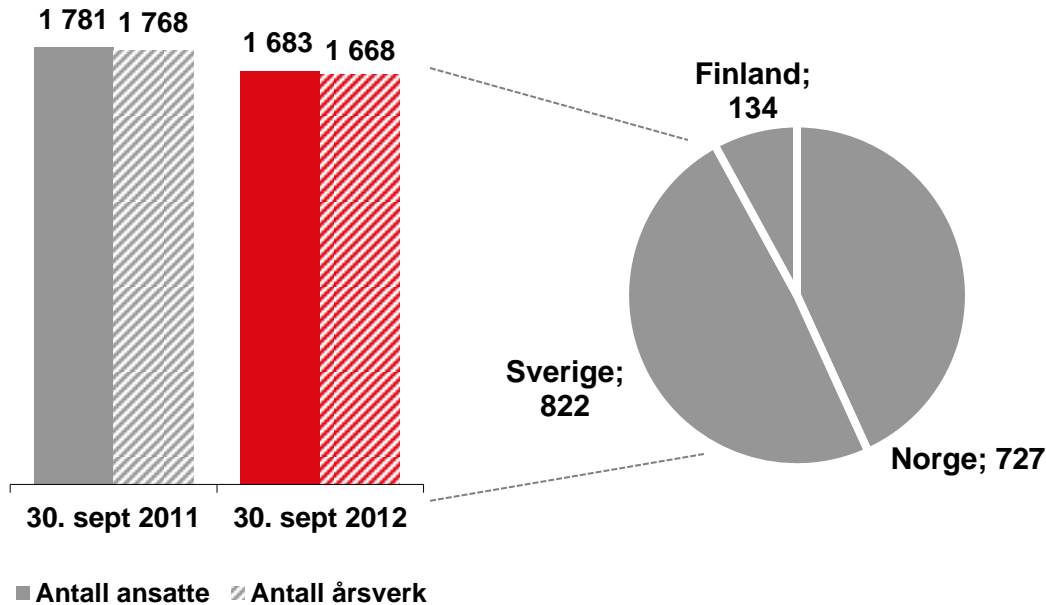
| | 3. kvartal | | Hittil | |
|----------------|------------|-------|--------|--------|
| NOK millioner | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Driftsresultat | (2,8) | (1,6) | (15,6) | (13,2) |

Driftsresultat



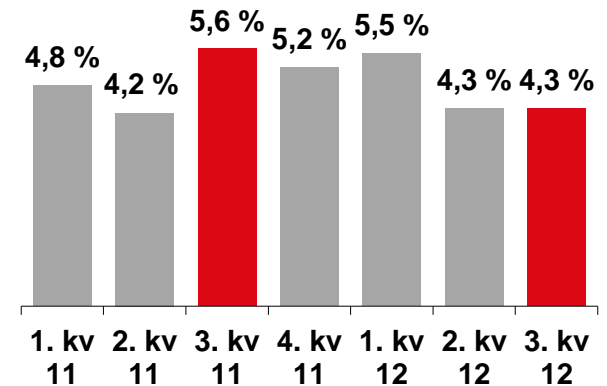
Ansatte

Antall ansatte



- Reduksjon i antall ansatte og årsverk som følge av naturlig avgang, bemanningstilpasninger og avvikling i Småland som følge av tap av beredskapsavtale

Sykefravær

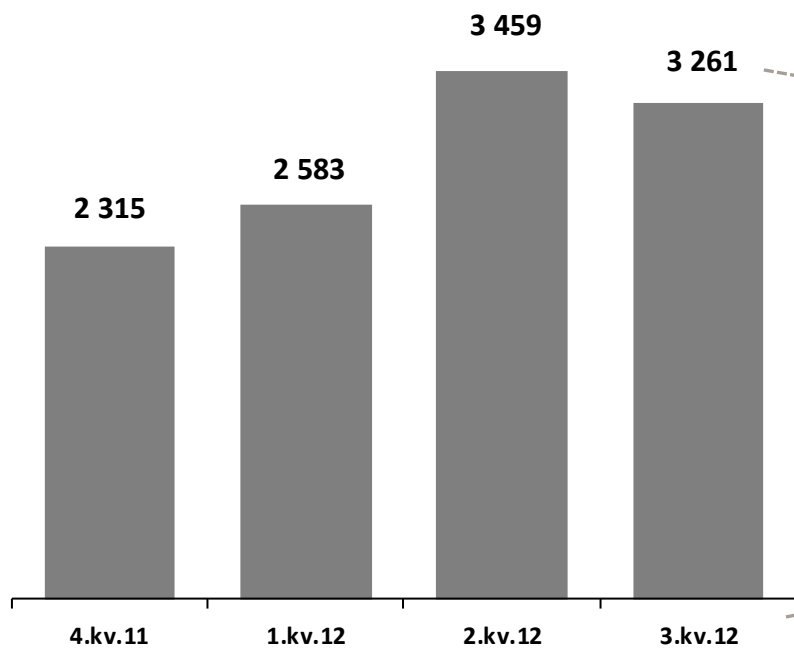


- Sykefraværet redusert med 1,2 prosentpoeng fra 1. kvartal og anses tilfredsstillende

Ordrereserve

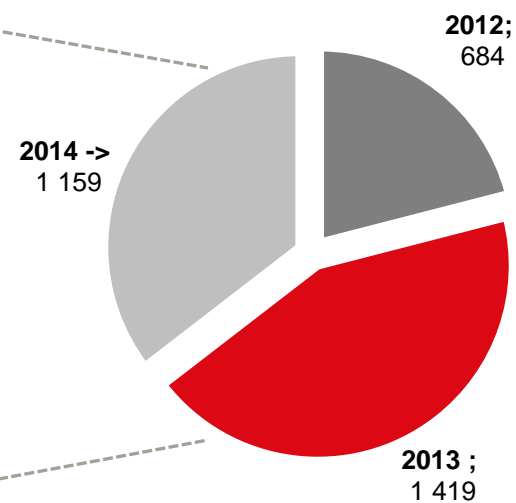
Utvikling i ordrereserve

NOK millioner



Ordrereserve per sept. fordelt på år

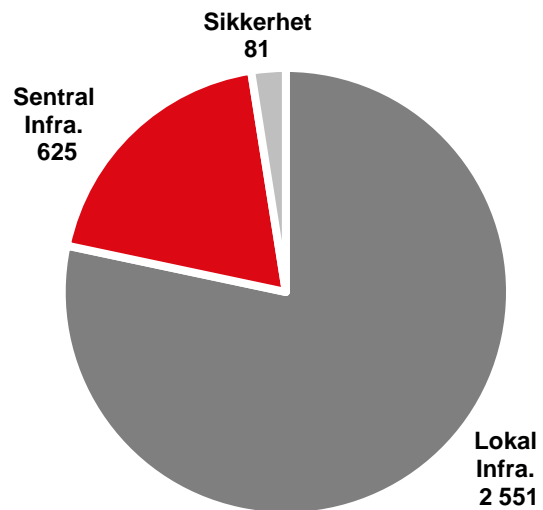
NOK millioner



Ordresreserve per september

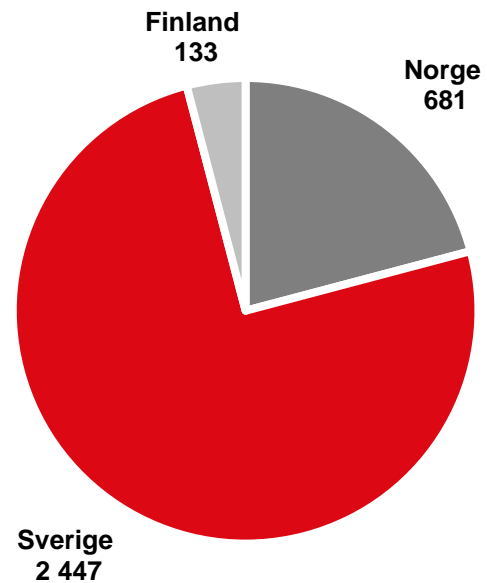
Fordelt per forretningsområde

NOK millioner



Fordelt per geografi

NOK millioner



Utsikter

- Tilfredsstillende oppdragsmengde ut året
- Fjerde kvartal er tradisjonelt vårt beste og forventes å bli bedre enn i fjor
- Tiltak iverksatt for å minimere tap på prosjekter forventes å gi reduksjon i antall tapsprosjekter og størrelser
- God start på ny jernbanekontrakt i Sverige gir spennende ekspansjonsmuligheter i et nytt satsningsområde
- Sterk finansiell stilling gir gode muligheter for strukturell vekst



Vedlegg

Resultatregnskap

| NOK millioner | 3. kvartal | | Hittil | | Året |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2011 |
| Driftssinntekter | 694,4 | 714,1 | 1 973,0 | 1 983,6 | 2 889,7 |
| Kjøp av varer | (334,0) | (348,3) | (877,5) | (884,3) | (1 342,4) |
| Lønnskostnader | (233,3) | (228,6) | (751,1) | (767,3) | (1 059,8) |
| Avskrivninger | (10,7) | (11,0) | (30,7) | (31,6) | (42,9) |
| Andre driftskostnader | (81,3) | (72,9) | (260,3) | (234,1) | (343,6) |
| Driftsresultat | 35,1 | 53,3 | 53,5 | 66,3 | 101,1 |
| Finansinntekter / kostnader | (2,3) | (1,2) | (5,8) | (3,5) | (0,5) |
| Resultat før skatt | 32,8 | 52,2 | 47,7 | 62,8 | 100,6 |
| Skattekostnad | (9,1) | (14,2) | (13,5) | (17,1) | (26,0) |
| Resultat solgt virksomhet | - | - | - | - | (3,5) |
| Resultat etter skatt | 23,7 | 38,0 | 34,2 | 45,7 | 71,1 |
| Majoritetens andel av resultat | 23,7 | 38,0 | 34,2 | 45,9 | 71,3 |
| Minoritetens andel av resultat | - | - | - | (0,2) | (0,2) |

Andre innregnede resultatposter (Other comprehensive income)

| | | | | | |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Omregningsdifferanser | 3,0 | 1,4 | (3,2) | (6,4) | (0,9) |
| Estimatendring pensjoner | (8,4) | (4,2) | (25,2) | (5,9) | (197,0) |
| Sum innregnede res. poster før skatt | (5,4) | (2,8) | (28,4) | (12,3) | (197,9) |
| Skatt av innregnede resultatposter | 2,4 | 1,2 | 7,0 | 1,6 | 55,2 |
| Sum innregnede res. poster etter skatt | (3,0) | (1,6) | (21,3) | (10,6) | (142,8) |
| Totalresultat etter skatt | 20,7 | 36,4 | 12,9 | 35,1 | (71,6) |
| Majoritetens andel av totalresultatet | 20,7 | 36,4 | 12,9 | (2,9) | (71,5) |
| Minoritetens andel av andre totalresultatet | - | - | - | - | (0,2) |

Driftsinntekter per geografi

| 3. kvartal | | | Hittil | Året | |
|------------|-------|--------------------------------------|----------------|--------|----------------|
| 2011 | 2012 | NOK millioner | 2012 | 2011 | 2011 |
| 219,6 | 184,7 | Lokal Infrastruktur | 550,8 | 580,0 | 828,8 |
| 46,1 | 62,5 | Sentral Infrastruktur | 167,3 | 126,4 | 178,0 |
| 63,0 | 56,4 | Sikkerhet | 185,9 | 181,1 | 265,6 |
| 3,5 | 4,2 | Øvrig / elimineringer | 12,9 | 8,9 | 12,1 |
| 332,3 | 307,7 | Total driftsinntekter Norge | 916,9 | 896,4 | 1284,6 |
| 282,7 | 288,6 | Lokal Infrastruktur | 796,3 | 804,3 | 1 168,9 |
| 48,7 | 47,7 | Sentral Infrastruktur | 151,8 | 150,9 | 259,2 |
| 11,8 | 15,2 | Sikkerhet | 33,1 | 31,4 | 40,4 |
| 0,2 | 1,2 | Elimineringer | 3,0 | 0,7 | -6,3 |
| 343,4 | 352,7 | Total driftsinntekter Sverige | 984,2 | 987,3 | 1 462,2 |
| - | - | Lokal Infrastruktur | 0,0 | - | 180,7 |
| 46,4 | 39,5 | Sentral Infrastruktur | 93,6 | 126,9 | 5,9 |
| 1,1 | 1,8 | Sikkerhet | 4,1 | 3,2 | -0,4 |
| (0,1) | (0,1) | Elimineringer | -0,3 | (0,2) | 0,0 |
| 47,4 | 41,2 | Total driftsinntekter Finland | 97,4 | 129,9 | 186,1 |
| (8,9) | (7,1) | Elimineringer | -25,4 | (30,0) | -43,2 |
| 714,1 | 694,4 | Total driftsinntekter | 1 973,0 | 1983,6 | 2 889,7 |

Resultat per geografi

| 3. kvartal | | | Hittil | Året | |
|------------|-------|-------------------------------------|--------|--------|--------|
| 2011 | 2012 | NOK millioner | 2012 | 2011 | 2011 |
| 23,8 | 21,9 | Lokal Infrastruktur | 48,0 | 32,7 | 46,7 |
| 2,1 | 2,7 | Sentral Infrastruktur | (2,1) | 2,1 | (1,2) |
| 7,7 | 4,5 | Sikkerhet | 14,9 | 14,5 | 25,3 |
| (1,6) | (3,2) | Øvrig | (15,5) | (13,2) | (19,9) |
| 32,1 | 25,9 | Total driftsresultat Norge | 45,3 | 36,0 | 50,9 |
| 16,3 | 6,8 | Lokal Infrastruktur | 13,6 | 24,7 | 39,3 |
| (1,6) | (2,9) | Sentral Infrastruktur | (4,4) | (0,3) | 0,8 |
| 2,1 | 1,4 | Sikkerhet | 0,5 | (0,1) | (0,9) |
| | 0,4 | Øvrig | (0,1) | | - |
| 16,8 | 5,8 | Total driftsresultat Sverige | 9,6 | 24,3 | 39,2 |
| - | - | Lokal Infrastruktur | - | - | - |
| 4,7 | 3,9 | Sentral Infrastruktur | 0,2 | 7,0 | 12,1 |
| (0,2) | (0,5) | Sikkerhet | (1,5) | (1,0) | (1,2) |
| 4,4 | 3,4 | Total driftsresultat Finland | (1,4) | 6,0 | 11,0 |
| - | - | Elimineringer | - | - | - |
| 53,3 | 35,1 | Total driftsresultat | 53,5 | 66,3 | 101,1 |

Nøkkeltall

| NOK millioner | 3. kvartal | | Hittil | | Året |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2011 |
| Lønnsomhet | | | | | |
| Margin driftsresultat før avskrivninger | 6,6 % | 9,0 % | 4,3 % | 4,9 % | 5,0 % |
| Driftsmargin | 5,1 % | 7,5 % | 2,7 % | 3,3 % | 3,5 % |
| Kapitalforhold | | | | | |
| Egenkapital | 401,1 | 591,0 | 401,1 | 591,0 | 484,0 |
| Totalkapital | 1 517,1 | 1 454,8 | 1 517,1 | 1 454,8 | 1 648,2 |
| Egenkapitalandel | 26 % | 41 % | 26 % | 41 % | 29 % |
| Netto rentebærende gjeld (kontanter) | (75,7) | (77,2) | (75,7) | (77,2) | (284,9) |
| Investeringer - drift | 16,0 | 7,0 | 26,0 | 38,6 | 44,9 |
| Aksjer og aksjonærforhold | | | | | |
| Børskurs (NOK) | 17,0 | 20,7 | 17,0 | 20,7 | 20,6 |
| Antall utestående aksjer ¹⁾ | 63 863 224 | 63 863 224 | 63 863 224 | 63 863 224 | 63 863 224 |
| Gjennomsnittlig antall aksjer ²⁾ | 63 863 224 | 63 863 224 | 63 863 224 | 63 863 224 | 63 863 224 |
| Børsverdi | 1 086 | 1 322 | 1 086 | 1 322 | 1 316 |
| Enterprice value (EV) | 1 010 | 1 245 | 1 010 | 1 245 | 1 031 |
| Resultat per aksje (NOK) ³⁾ | 0,4 | 0,6 | 0,5 | 0,7 | 1,1 |
| Kontantstrøm fra driften per aksje (NOK) | (0,2) | (0,3) | (1,1) | (0,5) | 2,8 |
| Utbytte per aksje (NOK) | - | - | 1,50 | 1,00 | 1,00 |

Merk: 1) Antall aksjer ved utgangen av perioden.

2) Gjennomsnitt vektet antall utstedte ordinære aksjer i perioden.

3) Basert på antall aksjer som definert under punkt 2.

Aksjonæroversikt per 30. september 2012

| # | Eier | Antall aksjer | %- eierandel |
|----|--|-------------------|----------------|
| 1 | HAFSLUND ASA | 27 652 360 | 43,3 % |
| 2 | FORTUM NORDIC AB | 21074 864 | 33,0 % |
| 3 | ODIN NORDEN | 3 270 300 | 5,1 % |
| 4 | ORKLA ASA | 2 351 044 | 3,7 % |
| 5 | NORDSTJERNAN AB | 1 952 067 | 3,1 % |
| 6 | THE NORTHERN TRUST C TREATY ACCOUNT | 1 595 600 | 2,5 % |
| 7 | SKANDINAVISKA ENSKIL A/C CLIENTS ACCOUNT | 947 100 | 1,5 % |
| 8 | MP PENSJON PK | 830 000 | 1,3 % |
| 9 | DNB SMB VPF | 557 406 | 0,9 % |
| 10 | VPF NORDEA AVKASTNIN C/O JPMORGAN EUROPE | 312 000 | 0,5 % |
| 11 | VJ INVEST AS | 260 100 | 0,4 % |
| 12 | VPF NORDEA KAPITAL C/O JPMORGAN EUROPE | 249 850 | 0,4 % |
| 13 | TERRA TOTAL VPF | 208 835 | 0,3 % |
| 14 | FROGNER BJØRN | 206 000 | 0,3 % |
| 15 | IVAR S LØGE AS | 200 000 | 0,3 % |
| | Sum 15 største | 61 667 526 | 96,6 % |
| | Øvrige aksjonærer | 2 195 698 | 3,4 % |
| | Totalt antall aksjer | 63 863 224 | 100,0 % |
| | Styret og ledelse | 405 000 | 0,6 % |

Kilde: VPS

Definisjoner

| | Definisjoner |
|---|---|
| Resultat per aksje (EPS) | Resultat etter skatt / vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer i perioden |
| Kontantstrøm fra drift per aksje | Kontantstrøm fra drift / vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer i perioden |
| Margin driftsresultat før avskrivninger | Driftsresultat før avskrivninger / Driftsinntekter |
| Driftsmargin | Driftsresultat / Driftsinntekter |
| Børsverdi | Børskurs per aksje ved utgangen av perioden * antall utestående aksjer |
| Netto rentebærende gjeld (kontanter) | Bokført verdi av rentebærende gjeld minus kontanter og kontantekvivalenter |
| Enterprice value (EV) | Børsverdi + netto rentebærende gjeld |
| Egenkapitalandel (i %) | (Egenkapital inkl. minoritet / Totalkapital) * 100 |

Investorinformasjon

- Informasjon er tilgjengelig på Infrateks hjemmesider: www.infratek.no
- Vibecke Skjolde, CFO
 - vibecke.skjolde@infratek.no
 - Mobil: 91 66 21 10