

Infratek



Resultat 4. kvartal 2012 og
foreløpig årsresultat 2012

Bjørn Frogner, Konsernsjef
Infratek ASA
13. februar 2013

Hovedtrekk 4. kvartal 2012



- Driftsinntekter på 837 millioner (906 millioner)
- Driftsresultat i 4. kvartal på 54,0 millioner (34,8 millioner)
- Tilfredsstillende driftsmargin innen Lokal Infrastruktur og Sikkerhet
- Positiv utvikling for Sentral Infrastruktur
- Oppdragsmengden inn i 2013 er god
- Etablering i Danmark ved oppkjøp av sikkerhetselskap
- Egenkapitalandelen økt fra 29,4 % til 47,1 % som følge av endring i forutsetninger for pensjonsberegningene

Hovedtrekk hele året 2012



- Driftsinntekter for året på 2 811 millioner (2 890 millioner)
- Driftsresultat på 107,5 millioner (101,1 millioner)
- Vunnet viktige rammeavtaler som gir god forutsigbarhet i Sverige
- Vellykket oppstart på ny strategisk jernbanekontrakt
- God kontantbeholdning på 244 millioner (300 millioner) ved årsslutt
- Styret foreslår utbytte på 1,5 krone per aksje

Pensjoner – endring i økonomiske forutsetninger

Økonomiske forutsetninger	2011	2012
Diskonteringsrente	2,6 %	4,0 %
Forventet avkastning pensjonsmidler	4,1 %	4,0 %
Årlig forventet lønnsvekst	3,25 %	4,0 %
Årlig forventet G-regulering	3,25 %	4,0 %

Pensjoner i balansen 31.12	2011	2012	Endring
Netto pensjonsforpliktelse	582	226	356
Utsatt skattefordel	-163	-63	-100
Egenkapitaleffekt av pensjoner	419	163	256

Pensjoner - sensitivitetsberegninger

Påvirkning på balansen ved endring i aktuarmessige forutsetninger:

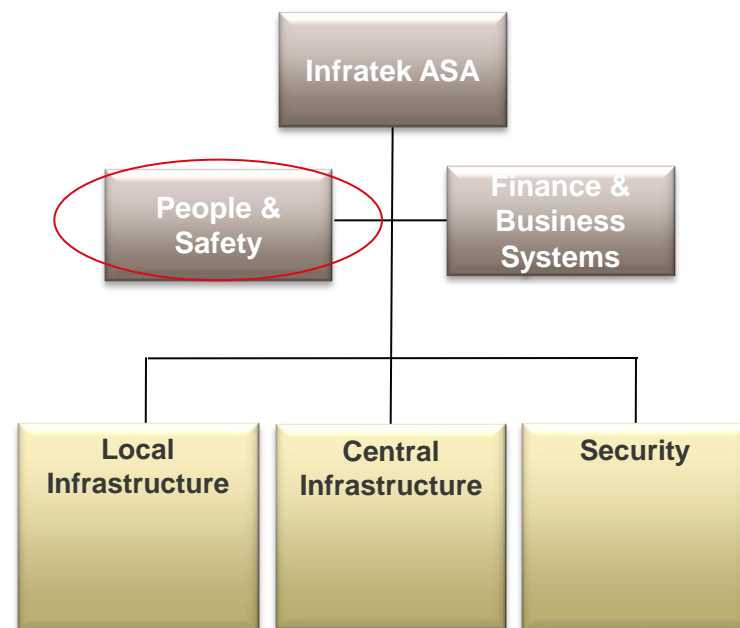
Endring	Diskonteringsrente		Lønnsvekst		G-regulering	
	+1 %	-1%	+1 %	-1%	+1 %	-1%
Netto pensjonsforpliktelse	-173	234	52	-53	107	-93
Utsatt skattefordel	-48	66	15	-15	30	-26
Egenkapitaleffekt	124	-169	-38	38	-77	67

Reduksjon i balansepost (-)/ Økning i balansepost (+)

People & Safety - ny konsernfunksjon

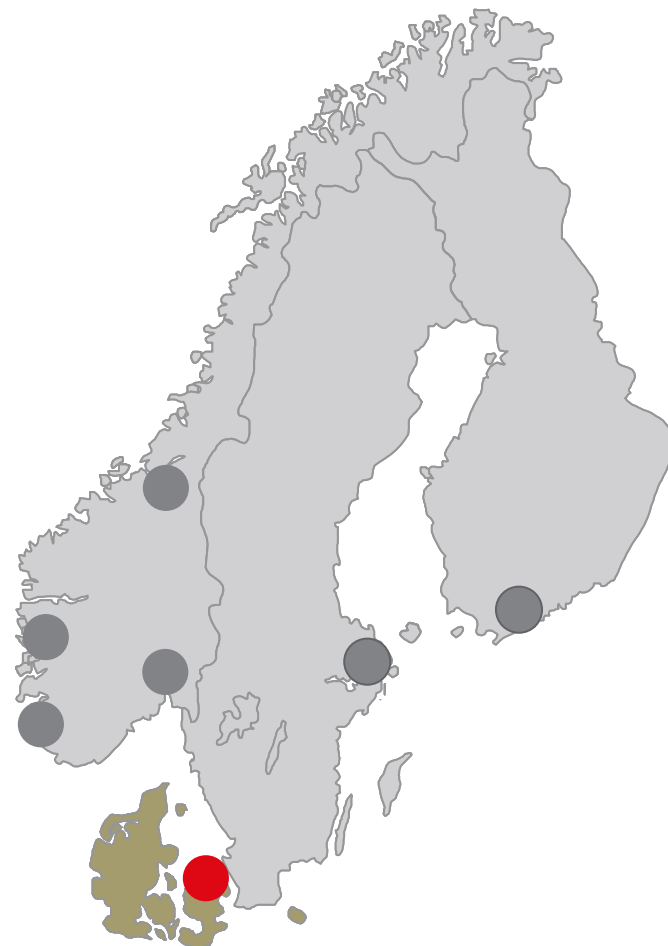
Styrker og samordner humankapitalen i konsernet:

- Profesjonell og enhetlig rekrutteringsstrategi
- Felles lederutvikling og opplæringsprogram for ansatte
- Forbedre verktøy for medarbeideroppfølging
- Øker kapasitet innen helse, miljø og sikkerhet (HMS)



Sikkerhet etablert i Danmark i januar 2013

- Plahn Systems har 15 ansatte, estimerte salgsinntekter for 2012 er omlag DKK 30 millioner, med et resultat på over DKK 3 millioner
- Infratek har flere Nordiske kunder med virksomhet i Danmark
- Det danske markedet er fragmentert – gir mulighet til å ta ledende posisjon
- Sikkerhet kapitaliserer ytterligere på nordiske fellesfunksjoner og investeringer
- Etableringen i Danmark kan gi Infrastruktur nye muligheter

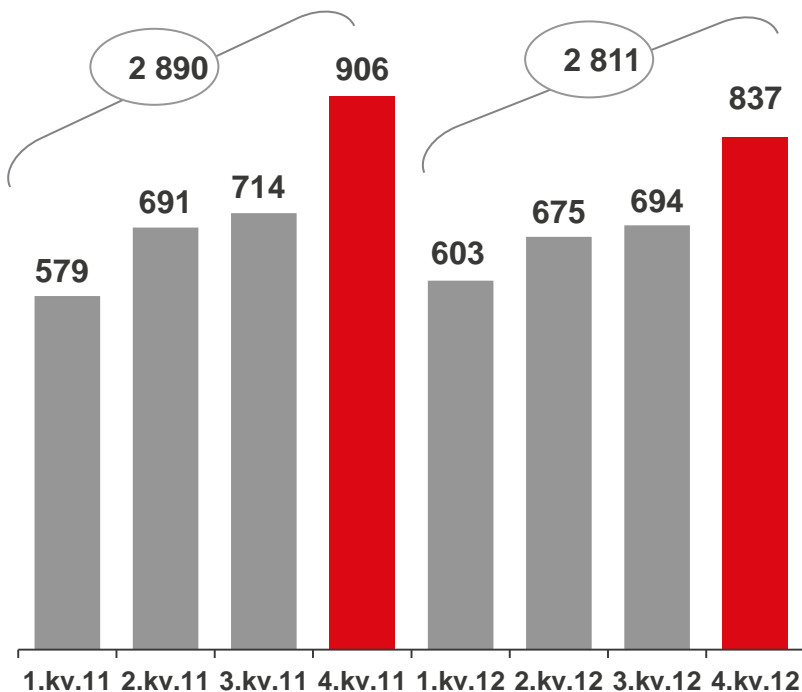


Utvikling driftsinntekter

- Tilfredsstillende oppdragsmengde i Norge gjennom hele kvartalet, omsetning på nivå med fjoråret
- I den svenske delen av virksomheten er omsetningen ned som følge av lavere aktivitet, spesielt innen anleggsteknikk
- I Finland har aktiviteten, som forventet, vært lavere enn i fjor mens omsetningen opprettholdes som følge av konserninternt salg

Driftsinntekter per kvartal

NOK millioner

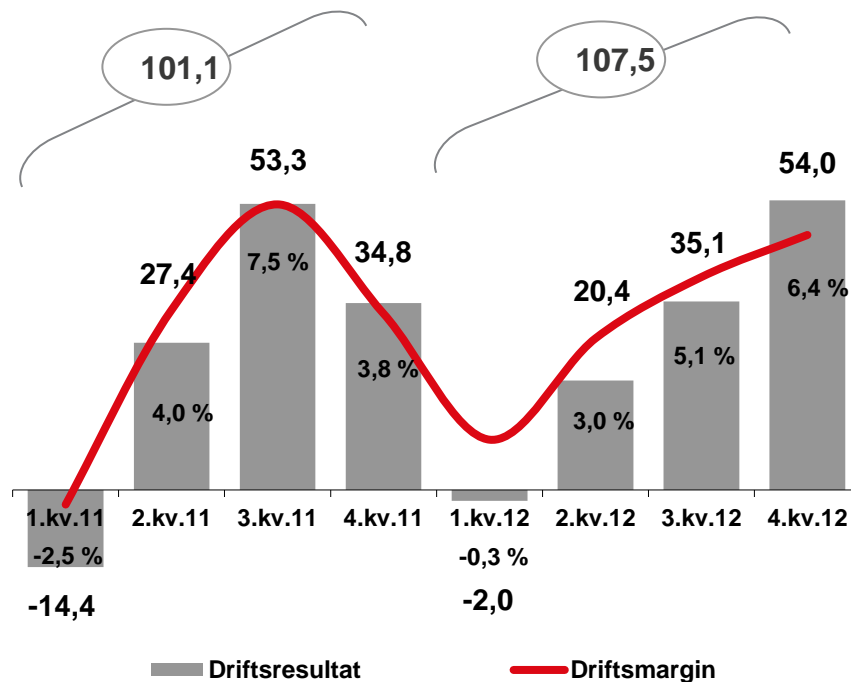


Utvikling driftsresultat

- Resultatbidraget fra Norge endte på 34,5 millioner (14,9 millioner) med en driftsmargin på 8,8 prosent (3,8 prosent) som følge av økt effektivitet
- I Sverige ble driftsresultatet 12,2 millioner (14,9 millioner), nedgangen skyldes kostnader ved oppstart av jernbanekontrakt og tap på enkelte prosjekter
- Finland leverte et godt driftsresultat på 7,3 millioner (5,0 millioner)

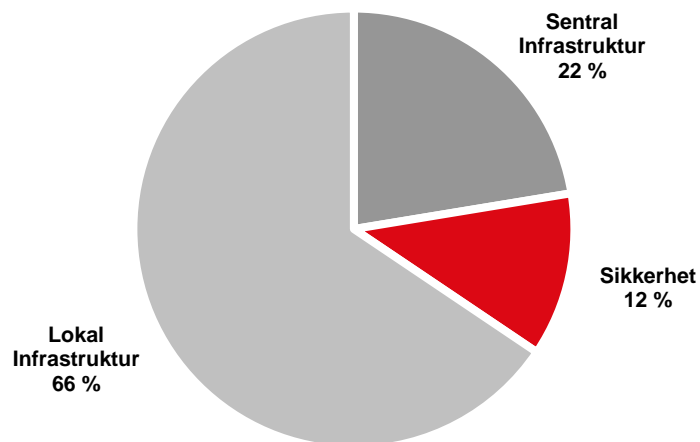
Driftsresultat per kvartal

NOK millioner



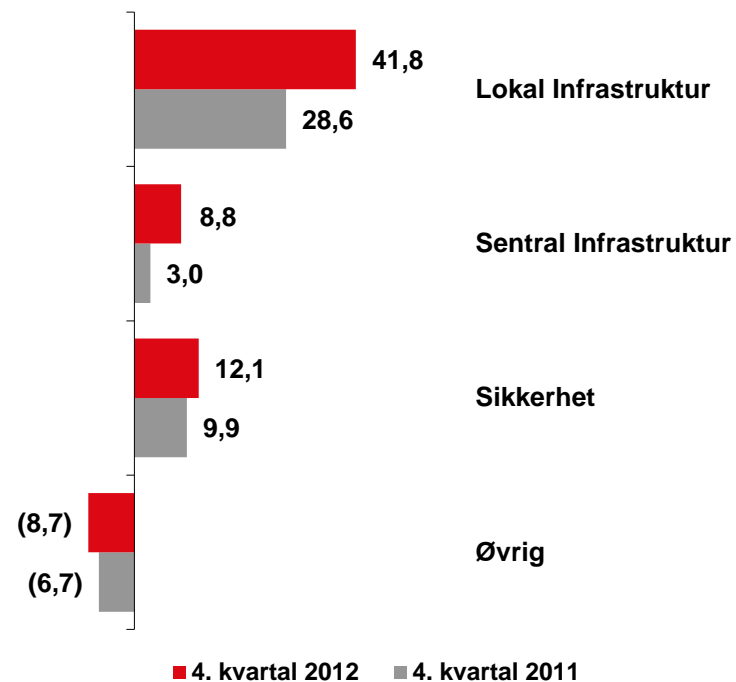
Inntekter og resultat per forretningsområde

Driftsinntekter



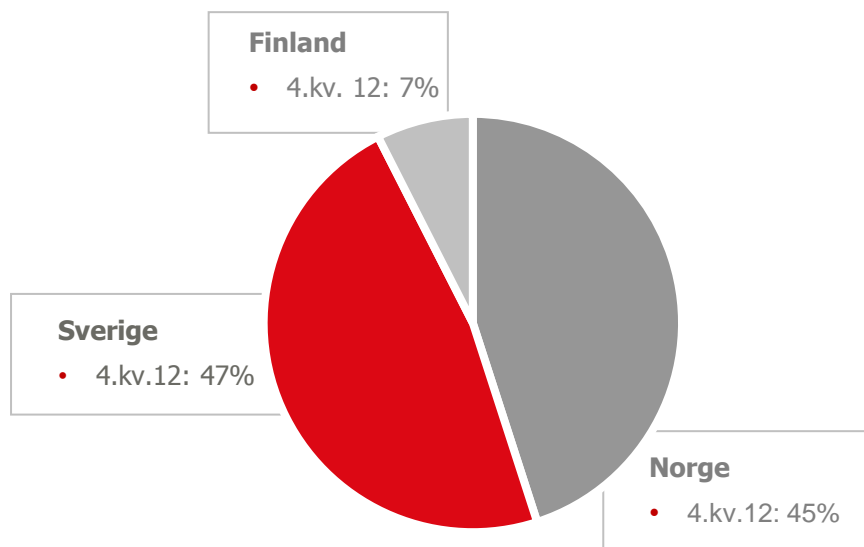
Driftsresultat

NOK millioner



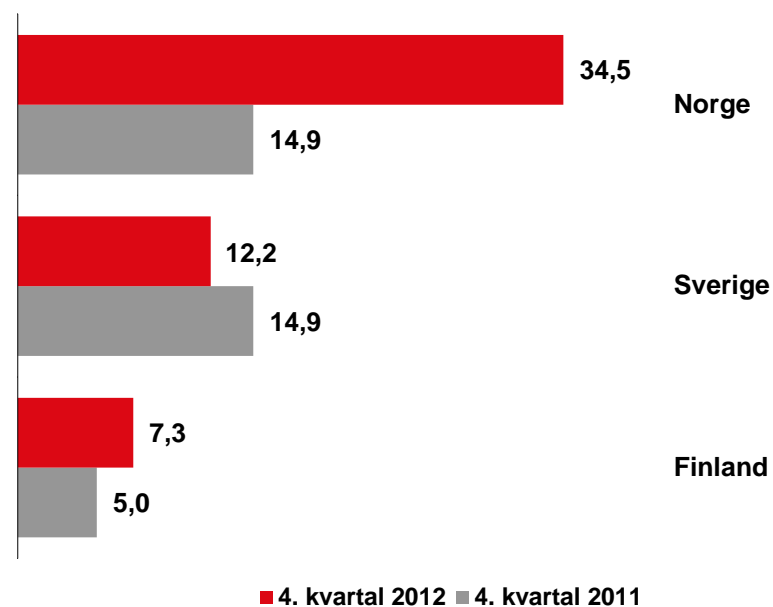
Inntekt og resultat per geografi

Driftsinntekter



Driftsresultat

NOK millioner



Balanse

- Endring av aktuarmessige forutsetninger har påvirket størrelsen av immaterielle eiendeler, pensjonsforpliktelser og egenkapital
- Normale fluktuasjoner i arbeidskapital
- Kontantbeholdning endte på 244 millioner, som er 56 millioner lavere enn i fjor og skyldes økt utbytteutbetaling og to mindre oppkjøp
- Egenkapitalandelen økt fra 29,4 % til 47,1 % som følge av endring i forutsetninger for pensjonsberegningene

NOK millioner	31.12.2012	31.12.2011
Immaterielle eiendeler	321,4	422,6
Varige driftsmidler	158,4	159,6
Kundefordringer og andre fordringer	755,8	766,4
Konter og kontantekvivalenter	243,8	299,6
Eiendeler	1 479,3	1 648,2
Egenkapital	696,9	484,0
Pensjon og annen gjeld	226,4	582,3
Langsiktig gjeld	9,8	14,6
Kortsiktig gjeld	546,2	567,2
Egenkapital og gjeld	1 479,3	1 648,2
Netto arbeidskapital	192,5	200,0

Kontantstrøm

- Netto kontantstrøm fra drift er ned med 36 millioner sammenlignet med 4. kvartal i 2011
 - Økt resultat + 15 millioner
 - Endring i pensjonsavsetning - 20 millioner
 - Netto reduksjon arbeidskapital + 4 millioner
 - Valutadiff., skatter og ompostering av finansielle midler i Q4 2011 - 35 millioner
- Investeringer i varige driftsmidler på 12,8 millioner (6,3 millioner) som følge av investeringer i spesialkjøretøy og utstyr

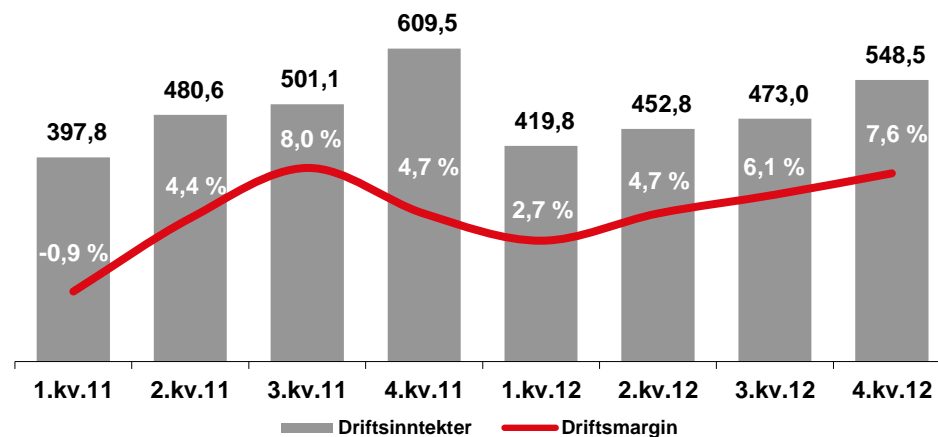
NOK millioner	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Resultat før skatt	53,1	37,8	100,8	100,6
Ikke likviditetsmessige resultatposter	(12,9)	7,0	31,0	40,7
Endring arbeidskapital med mer	129,3	160,5	(34,5)	34,8
Netto kontantstrøm fra drift	169,4	205,4	97,2	176,1
Investeringer - varige driftsmidler	(12,8)	(6,3)	(38,8)	(44,9)
Investeringer - virksomhet	-	-	(17,2)	(6,4)
Salgssum - varige driftsmidler	3,1	4,2	5,2	4,2
Salgssum - virksomhet	-	(2,3)	-	(2,3)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(9,7)	(4,4)	(50,8)	(49,4)
Endring brutto rentebærende gjeld	(2,3)	(1,5)	(3,0)	(3,7)
Netto mottatt / betalt rente	0,6	0,3	(0,0)	2,1
Utbytte, emisjoner og andre egenkapitaleffekter	0,3	-	(95,8)	(63,9)
Netto kontantstrøm brukt til finansieringsaktiviteter	(1,4)	(1,3)	(98,8)	(65,5)
Endring i kontanter og kontantekvivalenter	158,2	199,7	(52,4)	61,2
Bankbeholdning inngang til perioden	87,6	98,8	299,6	238,5
Omregningsdifferanser, likvider	(2,0)	1,1	(3,3)	(0,2)
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	243,8	299,6	243,8	299,6

Lokal infrastruktur

- Gode resultater i Norge tross nedgang i omsetning. Driftsmarginen har økt fra 5,6 prosent til 14,0 prosent som følge av mer effektiv drift og selektiv kontrahering
- Omsetning i den svenske virksomheten er også ned og driftsmarginen endte på 3,6 prosent som følge av tap på anleggsprosjekter og oppstart av jernbanekontrakt
- 61 (60) prosent av omsetningen i 4. kvartal er generert i Sverige og 39 (40) prosent i Norge

NOK millioner	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Driftsinntekter	548,5	609,5	1 894,1	1 989,0
Driftsresultat før avskrivninger	48,2	35,6	128,0	112,1
Driftsresultat	41,8	28,6	103,3	86,0
Driftsmargin	7,6%	4,7%	5,5%	4,3%

Driftsinntekter og driftsmargin

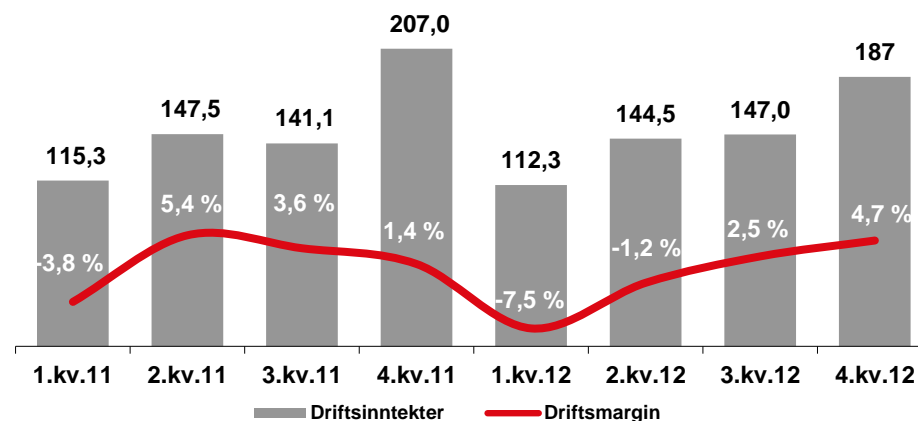


Sentral Infrastruktur

- Omsetningen i Norge er økt med 40 millioner, driftsmarginen i perioden ble 2 prosent
- I Sverige viser omsetningen en nedgang på 36 millioner, driftsmarginen endte på 0,2 prosent
- I den finske virksomheten er omsetningen opp med 7 millioner, driftsmargin for perioden endte på 11,8 prosent
- Internt salg fra Finland til Norge og Sverige var 37,6 millioner i kvartalet

NOK millioner	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Driftsinntekter	187,4	207,0	591,4	610,9
Driftsresultat før avskrivninger	10,3	4,6	8,0	18,5
Driftsresultat	8,8	3,0	2,5	11,7
Driftsmargin	4,7%	1,4%	0,4%	1,9%

Driftsinntekter og driftsmargin

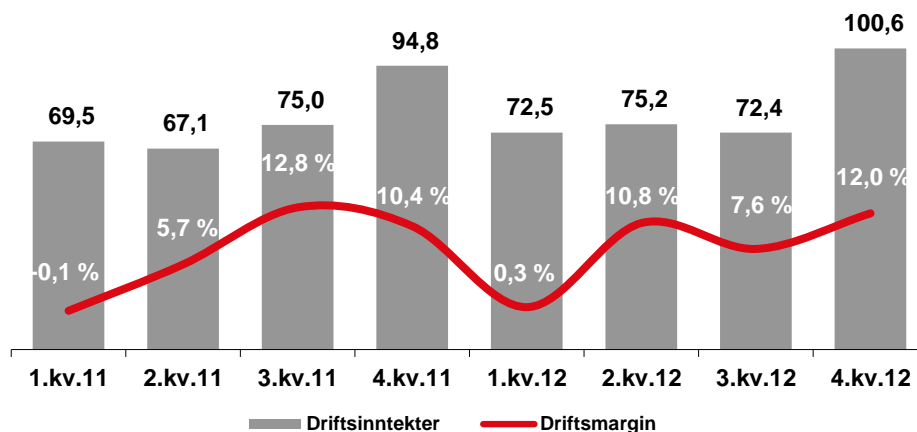


Sikkerhet

- Omsetningen er opp med 5,8 millioner og driftsresultatet øker med 2,0 millioner i forhold til samme periode i fjor
- Innen høysikkerhet øker omsetningen med 4,7 millioner og resultatbidrag øker tilsvarende
- Omsetningen innen leveranse av DLE-tjeneste er på nivå med fjoråret, men reforhandlede kontrakter med lavere priser gir redusert resultatbidrag på 2,6 millioner

	4. kvartal		Året	
NOK millioner	2012	2011	2012	2011
Driftsinntekter	100,6	94,8	320,6	306,4
Driftsresultat før avskrivninger	12,7	10,7	28,8	26,6
Driftsresultat	12,1	9,9	26,0	23,2
Driftsmargin	12,0%	10,4%	8,1%	7,6%

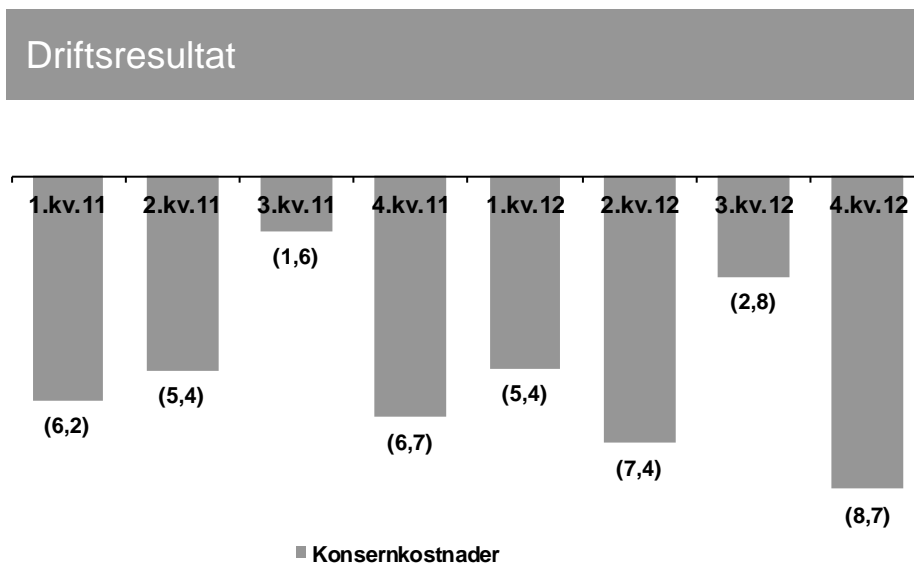
Driftsinntekter og driftsmargin



Øvrig

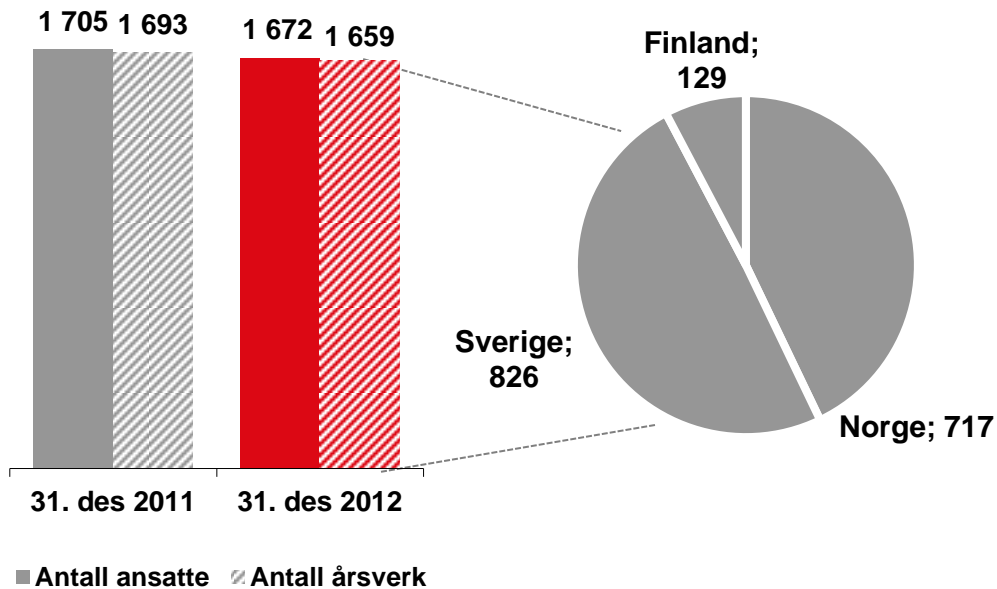
- Øvrig består av konsernets administrasjon samt konsernovergripende kostnader
- Det påløp 8,7 millioner i konsernkostnader i kvartalet mot 6,7 millioner foregående år, økningen skyldes kjøp av konsulenttjenester knyttet til pensjonsevaluering og etablering av nordisk senter for fellestjenester

	4. kvartal		Året	
NOK millioner	2012	2011	2012	2011
Driftsresultat	(8,7)	(6,7)	(24,3)	(19,9)

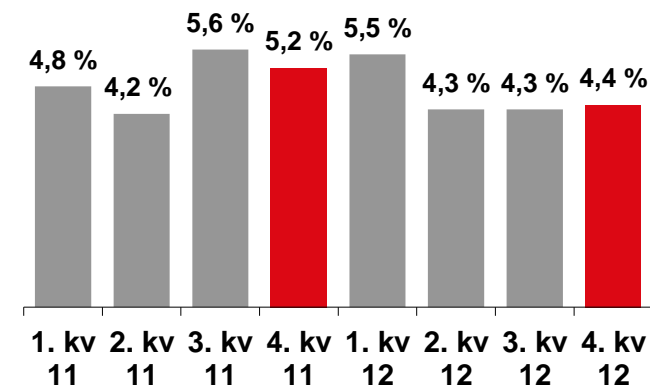


Ansatte

Antall ansatte



Sykefravær



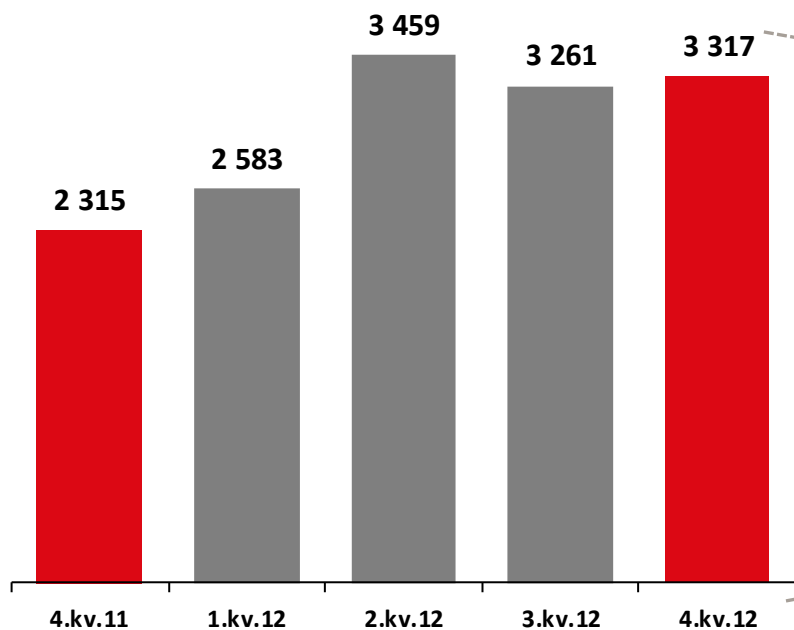
- Reduksjon i antall ansatte og årsverk som følge av naturlig avgang og bemannings-tilpasninger

- Sykefravær for året som helhet ble 4,6 prosent, en nedgang på 0,3 prosentpoeng i forhold til foregående år

Ordreserverve

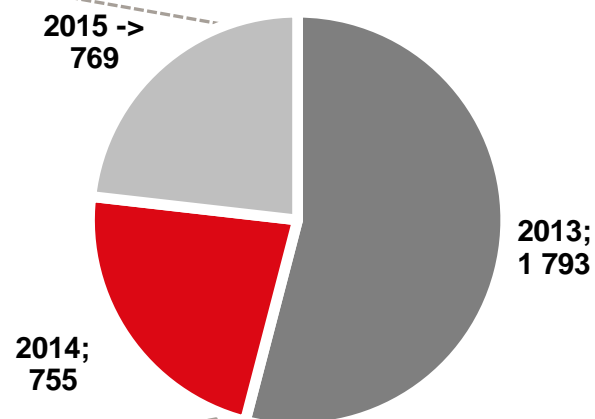
Utvikling i ordreserverve

NOK millioner



Ordreserverve per desember fordelt på år

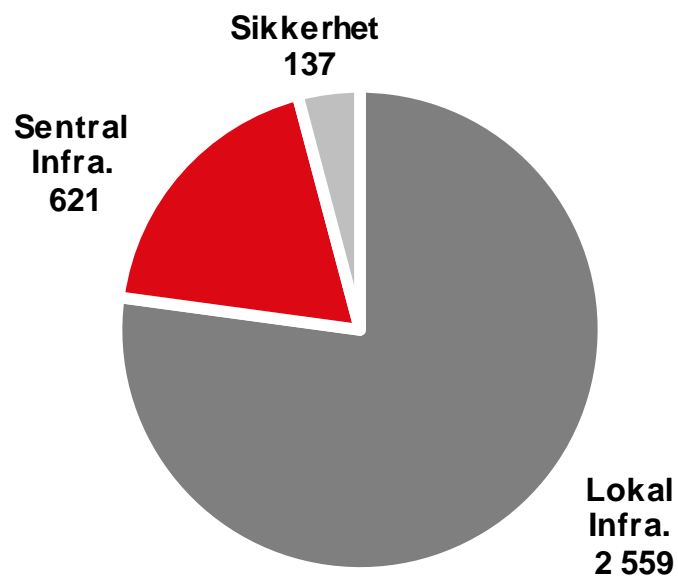
NOK millioner



Ordresreserve per 31. desember 2012

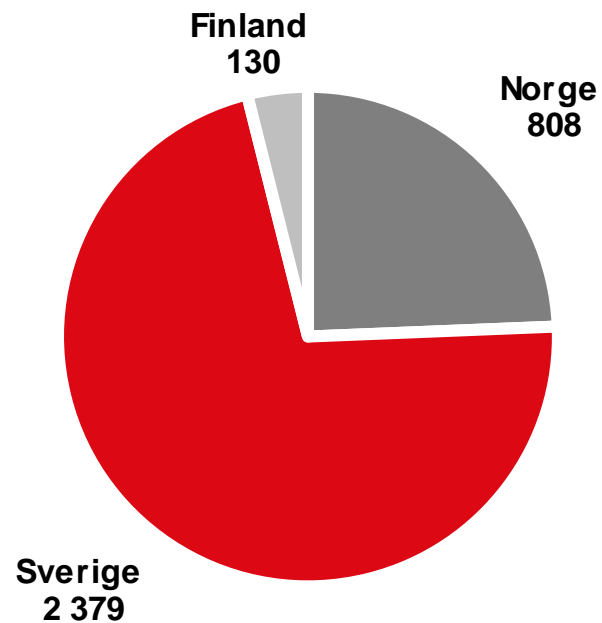
Fordelt per forretningsområde

NOK millioner



Fordelt per geografi

NOK millioner



Utsikter

- Registrerer at varslede nettinvesteringer er i ferd med å realiseres
- Kapasitetsutfordringer medfører at flere vurderer åpning av eget distribusjonsmarked
- Positiv marginutvikling registrert i prosjektporteføljen, og iverksatte tiltak reduserer projektrisiko
- Opphandling av beredskapsavtaler for Hafslund våren 2013 - utfall viktig for den norske virksomheten
- Sterk finansiell stilling gir gode muligheter for strukturell vekst



Vedlegg

Resultatregnskap

NOK millioner	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Driftssinntekter	837,4	906,2	2 810,5	2 889,7
Kjøp av varer	(413,1)	(458,1)	(1 290,6)	(1 342,4)
Lønnskostnader	(275,9)	(292,5)	(1 027,0)	(1 059,8)
Avskrivninger	(10,6)	(11,3)	(41,3)	(42,9)
Andre driftskostnader	(83,8)	(109,5)	(344,1)	(343,6)
Driftsresultat	54,0	34,8	107,5	101,1
Finansinntekter / kostnader	(0,9)	3,0	(6,7)	(0,5)
Resultat før skatt	53,1	37,8	100,8	100,6
Skattekostnad	(16,4)	(8,9)	(29,9)	(26,0)
Resultat solgt virksomhet	-	(3,5)	-	(3,5)
Resultat etter skatt	36,6	25,4	70,8	71,1
Majoritetens andel av resultat	36,6	25,4	70,8	71,3
Minoritetens andel av resultat	0,1	0,0	0,1	(0,2)

Andre innregnede resultatposter (Other comprehensive income)

Omregningsdifferanser	(6,4)	4,1	(9,4)	(0,9)
Estimatendring pensjoner	368,6	(187,0)	343,5	(197,0)
Sum innregnede res. poster før skatt	362,2	(182,9)	334,1	(197,9)
Skatt av innregnede resultatposter	(103,2)	52,4	(96,2)	55,2
Sum innregnede res. poster etter skatt	259,0	(130,5)	237,9	(142,8)
Totalresultat etter skatt	295,7	(105,1)	308,7	(71,6)
Majoritetens andel av totalresultatet	295,6	(105,2)	308,7	(71,5)
Minoritetens andel av totalresultatet	0,1	0,0	0,1	(0,2)

Driftsinntekter per geografi

4. kvartal			Året	
2011	2012	NOK millioner	2012	2011
248,8	213,0	Lokal Infrastruktur	763,7	828,8
51,6	91,7	Sentral Infrastruktur	258,9	178,0
84,6	83,9	Sikkerhet	269,8	265,6
3,6	4,2	Øvrig / elimineringer	17,1	12,1
388,6	392,7	Total driftsinntekter Norge	1 309,6	1 284,6
364,6	336,1	Lokal Infrastruktur	1 132,4	1 168,9
108,2	72,4	Sentral Infrastruktur	224,2	259,2
9,1	13,7	Sikkerhet	46,8	40,4
(8,9)	0,8	Elimineringer	3,8	(6,3)
473,0	422,9	Total driftsinntekter Sverige	1 407,1	1 462,2
-	-	Lokal Infrastruktur	-	-
53,8	60,9	Sentral Infrastruktur	154,5	180,7
2,7	4,4	Sikkerhet	8,5	5,9
(0,1)	(0,4)	Elimineringer	(0,7)	(0,4)
56,3	64,9	Total driftsinntekter Finland	162,3	186,1
(11,7)	(43,2)	Elimineringer	(68,5)	(43,2)
906,2	837,4	Total driftsinntekter	2 810,5	2 889,7

Resultat per geografi

4. kvartal			Året	
2011	2012	NOK millioner	2012	2011
14,0	29,8	Lokal Infrastruktur	77,7	46,7
(3,3)	1,8	Sentral Infrastruktur	(0,3)	(1,2)
10,9	11,5	Sikkerhet	26,5	25,3
(6,7)	(8,7)	Øvrig	(24,1)	(19,9)
14,9	34,5	Total driftsresultat Norge	79,8	50,9
14,6	12,0	Lokal Infrastruktur	25,6	39,3
1,1	(0,2)	Sentral Infrastruktur	(4,6)	0,8
(0,9)	0,5	Sikkerhet	0,9	(0,9)
-	(0,0)	Øvrig	(0,1)	-
14,9	12,2	Total driftsresultat Sverige	21,8	39,2
-	-	Lokal Infrastruktur	-	-
5,1	7,2	Sentral Infrastruktur	7,3	12,1
(0,1)	0,1	Sikkerhet	(1,4)	(1,2)
5,0	7,3	Total driftsresultat Finland	5,9	11,0
0,0	-	Elimineringer	-	-
34,8	54,0	Total driftsresultat	107,5	101,1

Nøkkeltall

NOK millioner	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Lønnsomhet				
Margin driftsresultat før avskrivninger	7,7 %	5,1 %	5,3 %	5,0 %
Driftsmargin	6,4 %	3,8 %	3,8 %	3,5 %
Kapitalforhold				
Egenkapital	696,9	484,0	696,9	484,0
Totalkapital	1 479,3	1 648,2	1 479,3	1 648,2
Egenkapitalandel	47 %	29 %	47 %	29 %
Netto rentebærende gjeld (kontanter)	(234,0)	(284,9)	(234,0)	(284,9)
Investeringer - drift	12,8	6,3	38,8	44,9
Aksjer og aksjonærforhold				
Børskurs (NOK)	18,6	20,6	18,6	20,6
Antall utestående aksjer ¹⁾	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
Børsverdi	1 188	1 316	1 188	1 316
Enterprice value (EV)	954	1 031	954	1 031
Resultat per aksje (NOK) ³⁾	0,6	0,4	1,1	1,1
Kontantstrøm fra driften per aksje (NOK)	2,7	3,2	1,5	2,8
Utbytte per aksje (NOK)	-	-	1,50	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 31. desember 2012

#	Eier	Antall aksjer	%- eierandel
1	HAFSLUND ASA	27 652 360	43,3 %
2	FORTUM NORDIC AB	21 074 864	33,0 %
3	ODIN NORDEN	3 275 600	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	VERDIPAPIRFONDET DNB	555 106	0,9 %
10	VPF NORDEA AVKASTNIN C/O JPMORGAN EUROPE	312 000	0,5 %
11	VJ INVEST AS	303 456	0,5 %
12	VPF NORDEA KAPITAL C/O JPMORGAN EUROPE	249 850	0,4 %
13	TERRA TOTAL VPF	220 895	0,3 %
14	FROGNER BJØRN	206 000	0,3 %
15	IVAR S LØGE AS	200 000	0,3 %
16	VERDIPAPIRFONDET NOR	154 000	0,2 %
17	VPF NORDEA SMB C/O JPMORGAN EUROPE	147 340	0,2 %
18	POLLENINVEST AS NIL	115 900	0,2 %
19	BANGEN LARS	102 000	0,2 %
20	JPMORGAN CHASE BANK NORDEA TREATY ACCOUN	98 500	0,2 %
	Sum 15 største	62 343 682	97,6 %
	Øvrige aksjonærer	1 519 542	2,4 %
	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 (kutanter)	Bokført verdi av rentebærende gjeld minus kutanter og kutantekvivalenter
Enterprice value (EV)	Børsverdi + netto rentebærende gjeld
Egenkapitalandel (i %)	(Egenkapital inkl. minoritet / Totalkapital) * 100
Netto arbeidskapital	(Kundefordringer og andre fordringer - langsiktige fordringer) - (Kortsiktig gjeld - betalbar skatt)

Investorinformasjon

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