

# Infratek



Resultat 3. kvartal 2013

Lars Bangen, konstituert konsernsjef  
Infratek ASA  
30. oktober 2013

## Hovedtrekk 3. kvartal 2013



- Driftsinntekter på 736 millioner (687 millioner)
- Driftsresultat i 3. kvartal på 36 millioner (33 millioner)
- Driftsmargin:
  - Lokal Infrastruktur 7,1 prosent (6,1 prosent)
  - Sentral Infrastruktur 3,7 prosent (2,5 prosent)
  - Sikkerhet 1,5 prosent (5,7 prosent)
- Eiendomssikring solgt med en gevinst på 5 millioner
- Kompensasjon første driftsår for jernbanekontrakten i Stockholm påvirker resultatet positivt med 4,7 millioner
- Nytt styre valgt i ekstraordinær generalforsamling 26. september
- Årsprognose for 2013 nedjustert

# Nedjustering av årsprognose for 2013

Nedjustering

Operative  
forhold



Verdi-  
vurderinger



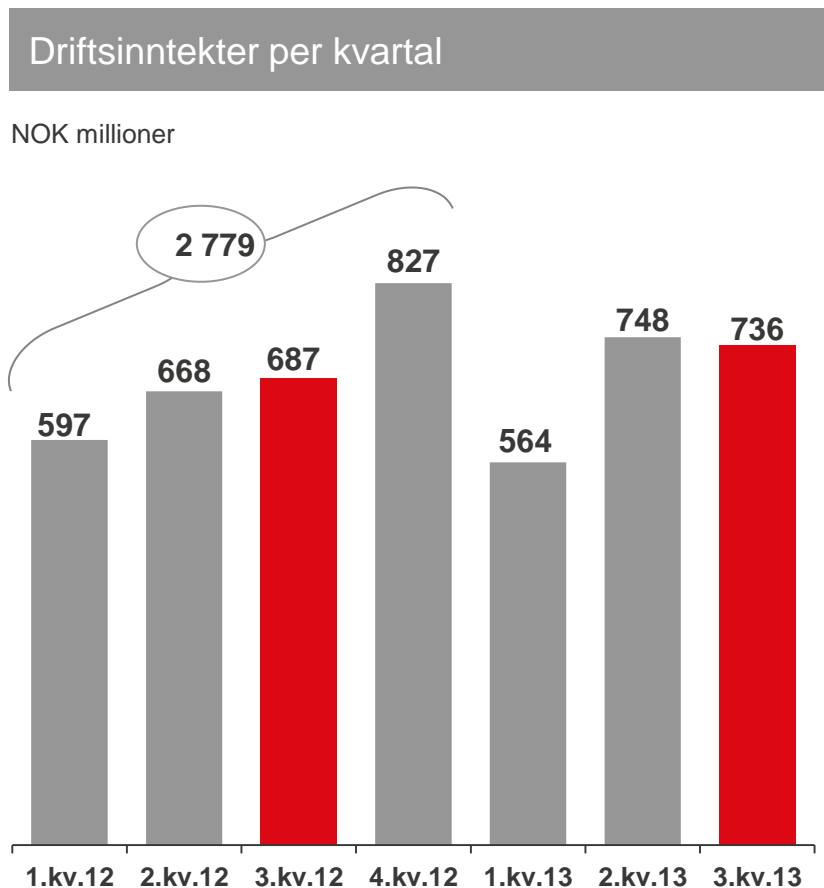
Årsprognose 2013 børsmeldt den 26. juni (EBIT 116 millioner, margin 4 prosent) nedjusteres som følge av både operative forhold og nedjusteringer av balanseverdier

- Lavere margin i Sverige som følge av et presset marked
- Tap på prosjekter
- Avvikling av ulønnsom virksomhet

I tillegg vil 4. kvartal kunne bli påvirket av pågående verdivurderinger av blant annet immaterielle eiendeler og ordinære driftsmidler

# Utvikling driftsinntekter

- I Norge har omsetningen økt med 34 millioner sammenlignet med fjoråret som følge av god aktivitet i markedet
- I Sverige endte omsetningen ned med 11 millioner sammenlignet med fjoråret. Økt omsetning innen jernbane er mindre enn reduksjon i omsetning innen andre deler av virksomheten
- Finland opplevde betydelig bedring i aktivitetsnivå med en omsetningsvekst på 16 millioner
- Etablering av sikkerhet i Danmark har gitt en omsetning i kvartalet på 11 millioner

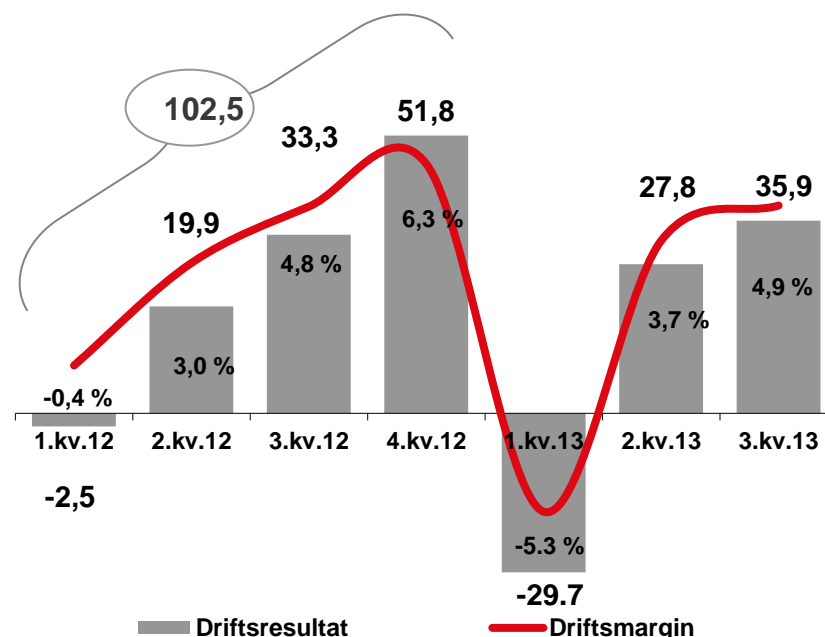


# Utvikling driftsresultat

- Resultatbidraget fra Norge endte på 19,8 millioner (24,2 millioner), hvor nedskrivninger på prosjekter innen Sentral, lavere margin innen Sikkerhet og økning i konsernovergripende kostnader trekker resultatet ned
- I Sverige ble driftsresultatet 13,1 millioner (5,8 millioner), fjorårets resultat var negativt påvirket av tap innen gravevirksomhet som nå er avviklet
- Finland leverte driftsresultat på 2,6 millioner (3,4 millioner) som i hovedsak skyldes økte nedskrivninger i prosjektporteføljen med 1 million
- Danmark bidro med 0,5 millioner

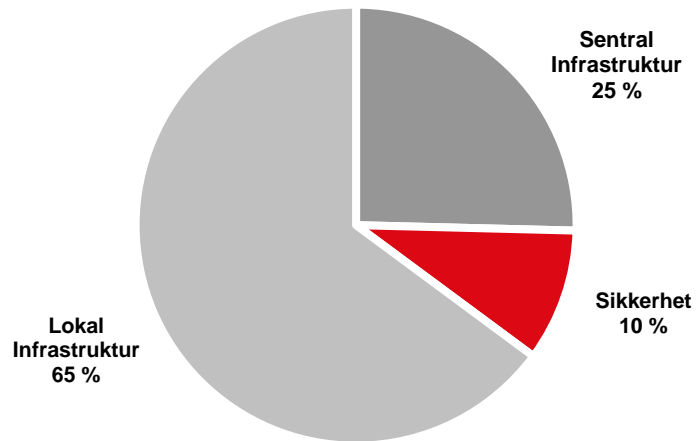
## Driftsresultat per kvartal

NOK millioner



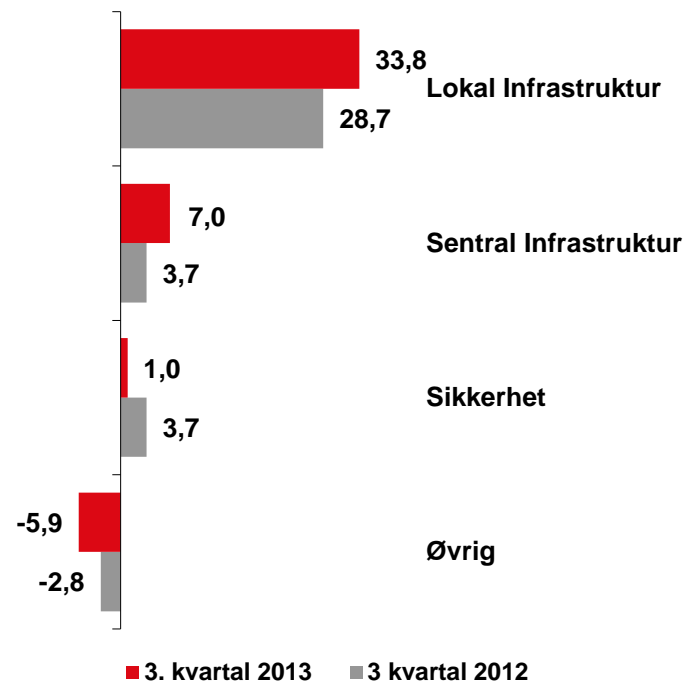
# Inntekter og resultat per forretningsområde

## Driftsinntekter



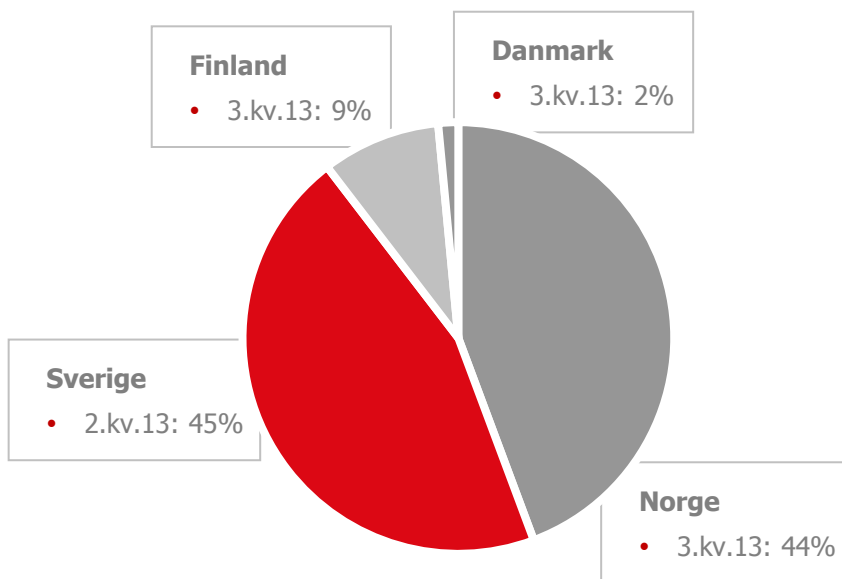
## Driftsresultat

NOK millioner



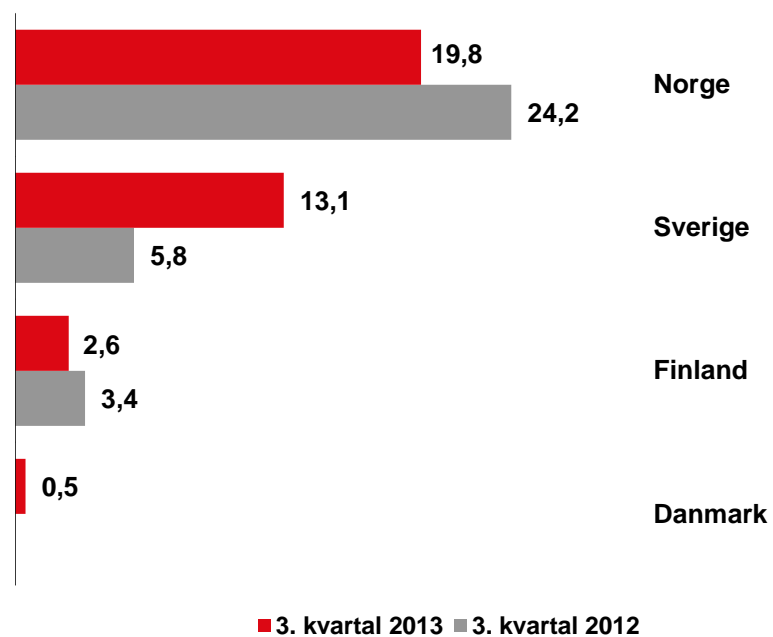
# Inntekt og resultat per geografi

## Driftsinntekter



## Driftsresultat

NOK millioner



# Balanse

- Netto arbeidskapital økt med 18 millioner som følge av normale fluktasjoner og økt kapitalbinding i store prosjekter
- Kontantbeholdning endte på 29 millioner, som er 58 millioner lavere enn i fjor hovedsakelig som følge av redusert inntjening i operativ drift, investeringer og høyt utbytte
- Aktuarmessige forutsetninger har påvirket størrelsen av immaterielle eiendeler, pensjonsforpliktelser og egenkapital
- Egenkapitalandelen økt fra 26 prosent til 48 prosent

NOK millioner	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Immaterielle eiendeler	319,6	428,9	321,7
Varige driftsmidler	150,9	155,6	158,4
Kundefordringer og andre fordringer	880,2	845,0	755,8
Kontanter og kontantekvivalenter	29,4	87,6	243,8
<b>Eiendeler</b>	<b>1 380,0</b>	<b>1 517,2</b>	<b>1 479,6</b>
Egenkapital	656,8	401,1	696,9
Pensjon og annen gjeld	221,0	617,8	226,4
Langsiktig gjeld	9,4	11,9	9,8
Kortsiktig gjeld	492,8	486,3	546,5
<b>Egenkapital og gjeld</b>	<b>1 380,0</b>	<b>1 517,2</b>	<b>1 479,6</b>
<b>Netto arbeidskapital</b>	<b>351,6</b>	<b>334,0</b>	<b>192,5</b>



# Kontantstrøm

- Netto kontantstrøm fra drift er ned med 24,2 millioner sammenlignet med 3. kvartal i 2012 som følge av økning i arbeidskapital
- Kjøp av resterende 49 prosent i Infratek Sikkerhet Sverige 6,4 millioner
- Investeringer i varige driftsmidler er på 6,9 millioner som følge av investeringer i spesialkjøretøy og utstyr
- Deloppgjør salg av Eiendomssikring påvirker investeringsaktiviteter positivt med 12,1 millioner i kvartal, mens resterende beløp på 9,5 millioner utbetales i 2014

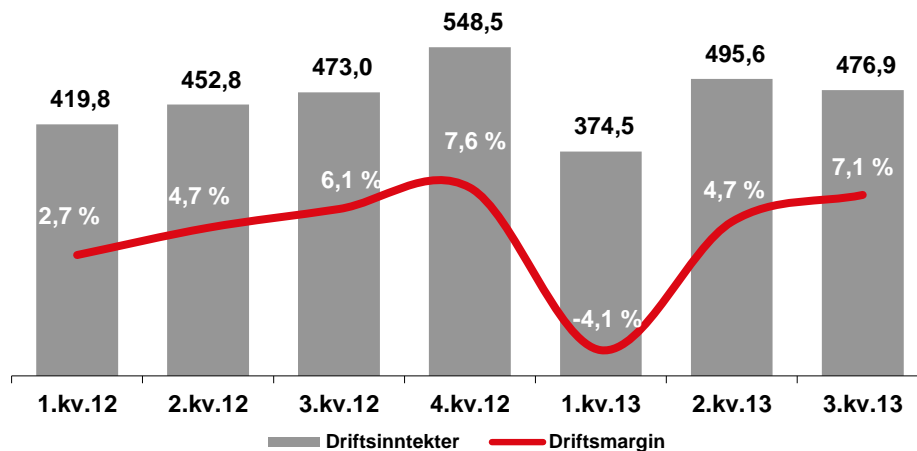
	3. kvartal		Hittil		Året
NOK millioner	2013	2012	2013	2012	2012
Resultat før skatt	33,0	31,1	27,1	45,2	96,2
Ikke likviditetsmessige resultatposter	19,5	18,6	32,2	43,8	30,5
Endring arbeidskapital med mer	(91,5)	(64,5)	(162,4)	(149,3)	(31,1)
<b>Netto kontantstrøm fra drift</b>	<b>(39,0)</b>	<b>(14,8)</b>	<b>(103,1)</b>	<b>(60,4)</b>	<b>95,6</b>
Investeringer - varige driftsmidler	(6,9)	(16,0)	(22,9)	(26,0)	(38,8)
Investeringer - virksomhet	(6,4)	-	(13,6)	(17,2)	(17,2)
Salgssum - varige driftsmidler	0,4	0,2	2,5	2,1	5,2
Salgssum - virksomhet	12,1	-	12,1	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(15,8)</b>	<b>(21,8)</b>	<b>(41,1)</b>	<b>(50,8)</b>
Endring brutto rentebærende gjeld	(0,2)	-	0,3	(12,8)	(1,8)
Netto mottatt / betalt rente	(3,0)	(0,7)	(1,8)	(0,3)	0,4
Utbytte, emisjoner og andre egenkapitaleffekter	0,3	(0,3)	(95,5)	(96,1)	(95,8)
<b>Netto kontantstrøm brukt til finansieringsaktiviteter</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(97,1)</b>	<b>(109,2)</b>	<b>(97,2)</b>
<b>Kontantstrøm fra avhendet virksomhet</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>(44,1)</b>	<b>(32,7)</b>	<b>(221,4)</b>	<b>(210,6)</b>	<b>(52,4)</b>
Bankbeholdning inngang til perioden	71,2	119,4	243,8	299,6	299,6
Omregningsdifferanser, likvider	2,3	0,7	6,5	(1,5)	(3,5)
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden</b>	<b>29,4</b>	<b>87,6</b>	<b>29,4</b>	<b>87,6</b>	<b>243,8</b>

# Lokal Infrastruktur

- I Norge er omsetningen opp med 2,7 prosent (4 millioner), driftsmarginen er ned fra 11,9 prosent til 10,6 prosent som følge av noe redusert inntjening på beredskap i østlandsområdet
- Omsetning i Sverige er på nivå med fjoråret. Omsetning innen Jernbane er økt, mens omsetningen i andre deler av virksomheten er redusert. Driftsmarginen endte på 4,7 prosent (2,4 prosent). Bedringen skyldes primært reduserte tap fra anlegg/grave virksomheten

NOK millioner	3. kvartal		Hittil		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Driftsinntekter	476.9	473.0	1 347.0	1 345.6	1 894.1
Driftsresultat før avskrivninger	40.2	35.3	62.9	79.8	128.0
Driftsresultat	33.8	28.7	43.8	61.6	103.3
Driftsmargin	7.1%	6.1%	3.3%	4.6%	5.5%

## Driftsinntekter og driftsmargin

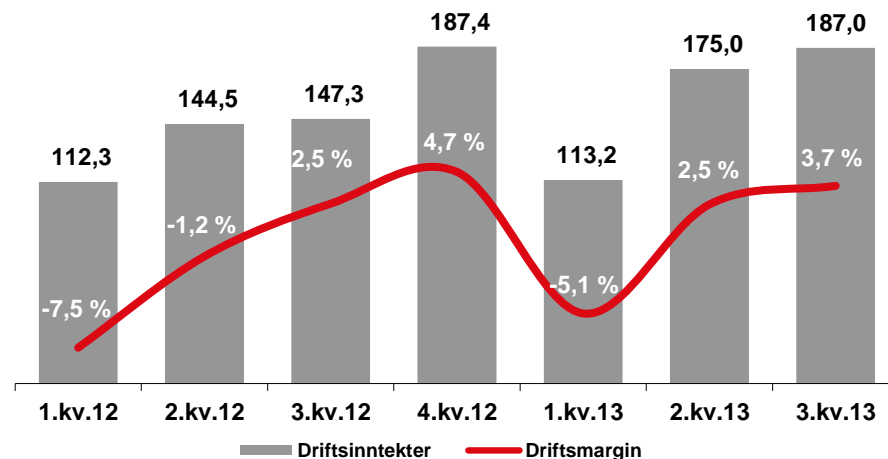


# Sentral Infrastruktur

- Omsetningen i Norge er økt med 47 prosent, og bedre ressursutnyttelse har bidratt til driftsmargin på 5,7 prosent (4,3 prosent)
- I Sverige er omsetningen redusert med 8,3 millioner sammenlignet med fjoråret. Driftsmarginen endte på -2,4 prosent (-6,1 prosent) som følge av kostnader ved oppstart av designkontor i Västerås og tap på enkelte prosjekt
- I Finland er omsetningen opp med 16 millioner, og driftsmarginen for perioden endte på 4,5 prosent (9,9 prosent). Reduksjon i driftsmargin skyldes nedskrivninger på prosjekter

NOK millioner	3. kvartal		Hittil		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Driftsinntekter	186,7	147,3	474,9	404,0	591,4
Driftsresultat før avskrivninger	8,4	5,1	9,7	(2,3)	8,0
Driftsresultat	7,0	3,7	5,5	(6,4)	2,5
Driftsmargin	3,7%	2,5%	1,2%	-1,6%	0,4%

## Driftsinntekter og driftsmargin

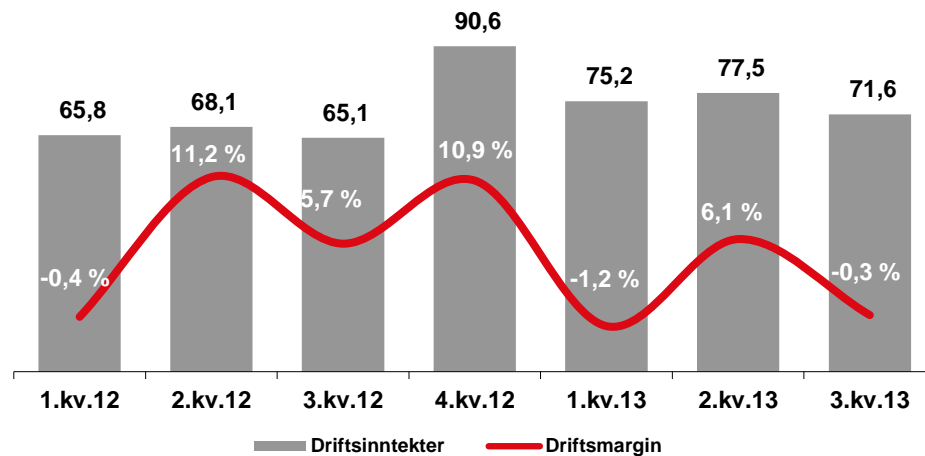


# Sikkerhet

- Omsetningen er opp med 7 millioner
  - Økt omsetning innen høysikkerhet på 9 millioner hovedsakelig som følge av oppkjøp i Danmark
  - Redusert omsetning innen DLE-tjenester på 2 millioner
- Driftsresultatet innen høysikkerhet er på nivå med samme periode i fjor
- Driftsresultatet innen Elsikkerhet er ned med 2,6 millioner på grunn pressede priser i nye kontrakter

NOK millioner	3. kvartal		Hittil		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Driftsinntekter	71,6	65,1	224,2	199,0	289,5
Driftsresultat før avskrivninger	1,5	4,4	6,4	13,2	23,8
Driftsresultat	1,0	3,7	4,8	11,0	21,0
Driftsmargin	1,5%	5,7%	2,1%	5,6%	7,3%
Driftsresultat Eiendomssikring	1,2	1,8	2,6	2,8	5,0
Driftsresultat inkludert Eiendomssikring	2,2	5,5	7,4	13,8	26,0

Driftsinntekter og driftsmargin

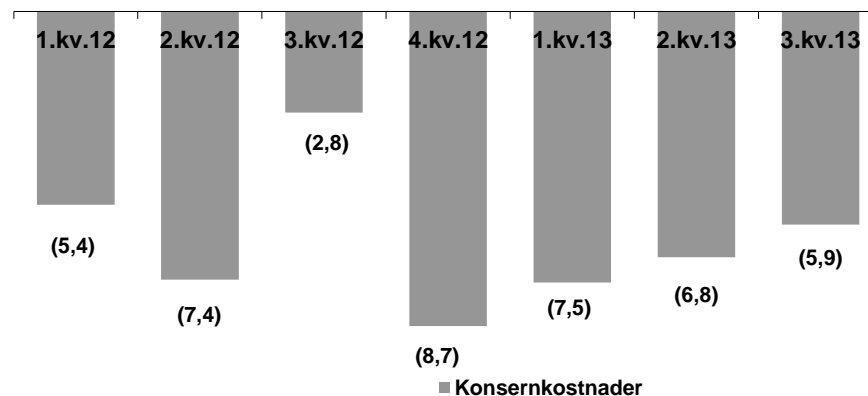


# Øvrig

- Øvrig består av konsernets administrasjon samt konsernovergripende kostnader
- Det påløp 5,9 millioner i konsernkostnader i kvartalet mot 2,8 millioner foregående år, økningen skyldes følgende forhold
  - ulik prosjektaktivitet gjennom året
  - satsning innen People & Safety

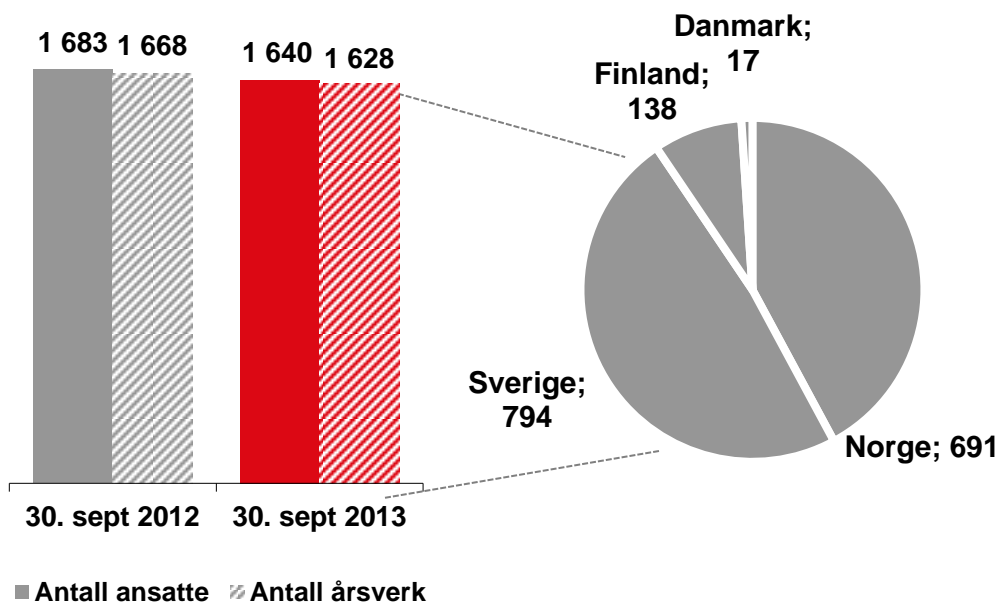
	3. kvartal		Hittil		Året
NOK millioner	2013	2012	2013	2012	2012
Driftsresultat	(5,9)	(2,8)	(20,2)	(15,6)	(24,3)

## Driftsresultat

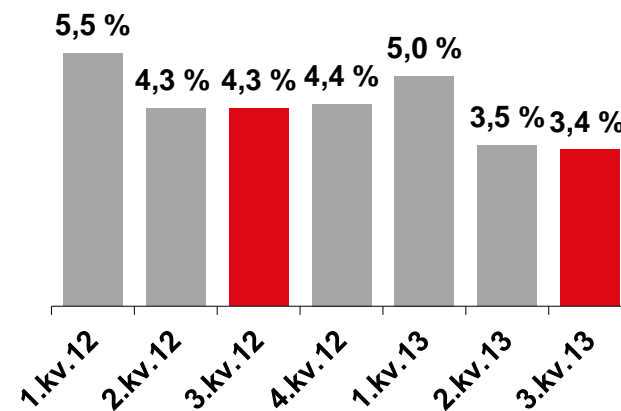


# Ansatte

## Antall ansatte



## Sykefravær



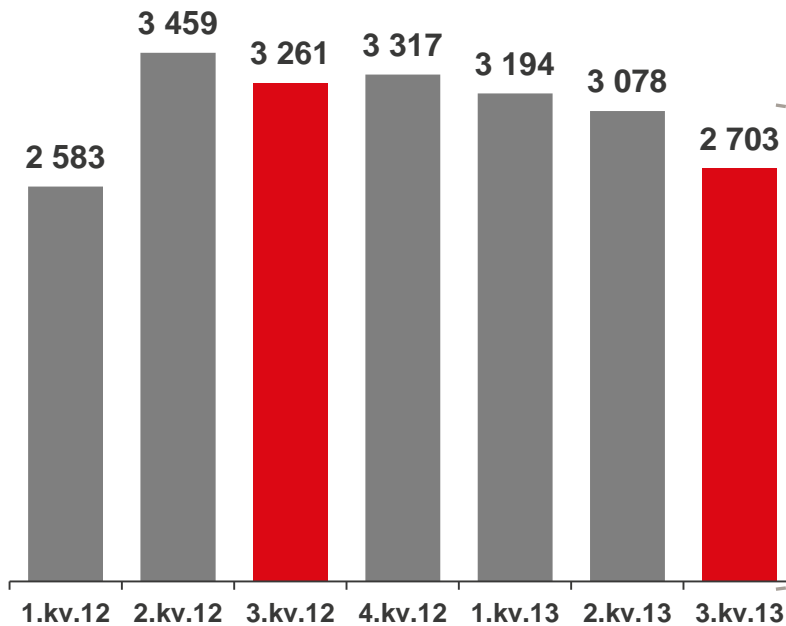
- Antall ansatte redusert med 40 årsverk som følge av bemanningstilpasninger og salg Eiendomssikring (17 personer)

- Lavt sykefravær i kvartalet på 3,4 prosent, en nedgang på 0,9 prosentpoeng i forhold til foregående år

# Ordreservere

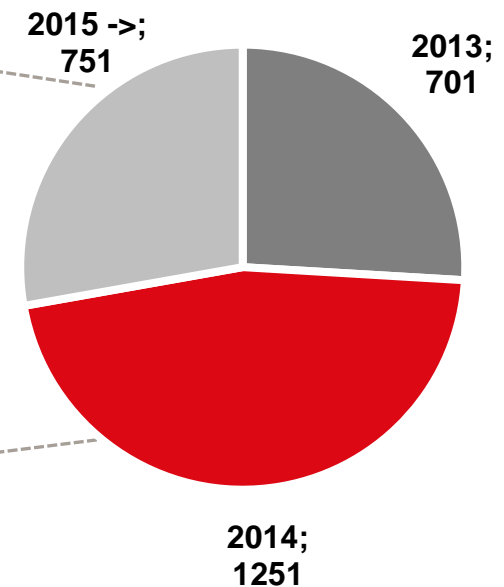
## Utvikling i ordreservere

NOK millioner



## Ordreservere per september fordelt på år

NOK millioner

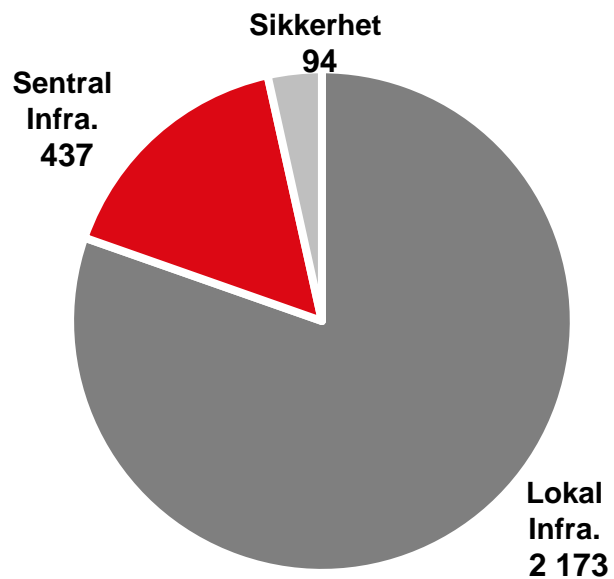


- Reduksjon som følge av færre tilslag i anbudskonkurranser innen Sentral Infrastruktur
- Ordinær produksjon i langsiktige rammekontrakter innen Lokal Infrastruktur bidrar til nedgang i ordreservere

# Ordresreserve per 30. september 2013

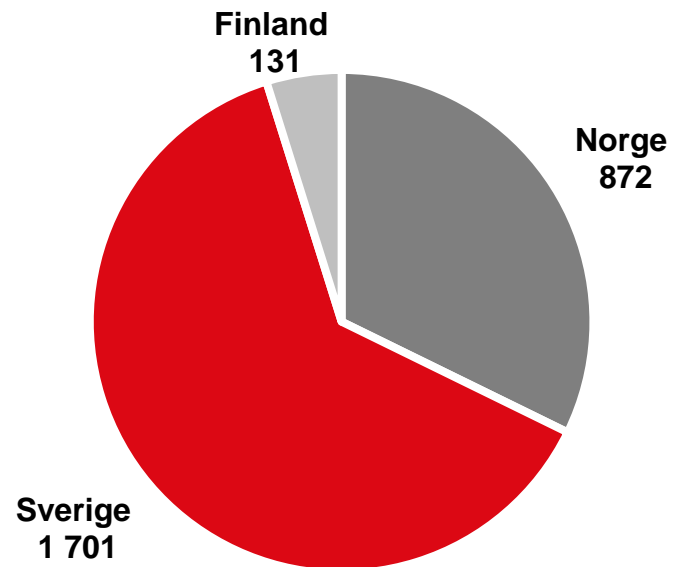
Fordelt per forretningsområde

NOK millioner



Fordelt per geografi

NOK millioner





# Oppsummering

- Bra aktivitet i Norge
- Presset marked i Sverige
- Ingen større rammekontrakter inngått i kvartalet
- Resultatet i 4. kvartal og for året som helhet forventes å bli svekket i forhold til i fjor



# Vedlegg

# Resultatregnskap

NOK millioner	3. kvartal		Hittil		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Driftssinntekter	735,8	687,1	2 047,0	1 951,9	2 779,3
Kjøp av varer	(344,9)	(331,3)	(911,9)	(869,7)	(1 279,3)
Lønnskostnader	(248,7)	(231,3)	(784,9)	(743,8)	(1 016,6)
Avskrivninger	(10,6)	(10,7)	(31,5)	(30,7)	(41,3)
Andre driftskostnader	(95,7)	(80,4)	(284,7)	(257,1)	(339,5)
<b>Driftsresultat</b>	<b>35,9</b>	<b>33,3</b>	<b>34,0</b>	<b>50,7</b>	<b>102,5</b>
Finansinntekter / kostnader	(2,9)	(2,3)	(6,8)	(5,5)	(6,4)
<b>Resultat før skatt</b>	<b>33,0</b>	<b>31,1</b>	<b>27,1</b>	<b>45,2</b>	<b>96,2</b>
Skattekostnad	(8,4)	(8,6)	(8,8)	(12,8)	(28,6)
Resultat solgt virksomhet	5,6	1,2	7,0	1,8	3,2
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>30,2</b>	<b>23,7</b>	<b>25,3</b>	<b>34,2</b>	<b>71,1</b>
Majoritetens andel av resultat	30,2	23,7	25,3	34,2	71,3
Minoritetens andel av resultat	-	-	-	-	(0,2)

## Andre innregnede resultatposter (Other comprehensive income)

Omregningsdifferanser	13,0	3,0	30,4	(3,2)	(0,9)
Estimatendring pensjoner	-	(8,4)	-	(25,2)	(197,0)
<b>Sum innregnede res. poster før skatt</b>	<b>13,0</b>	<b>(5,4)</b>	<b>30,4</b>	<b>(28,4)</b>	<b>(197,9)</b>
Skatt av innregnede resultatposter	-	2,4	-	7,0	55,2
<b>Sum innregnede res. poster etter skatt</b>	<b>13,0</b>	<b>(3,0)</b>	<b>30,4</b>	<b>(21,3)</b>	<b>(142,7)</b>
<b>Totalresultat etter skatt</b>	<b>43,2</b>	<b>20,7</b>	<b>55,7</b>	<b>12,9</b>	<b>(71,6)</b>
Majoritetens andel av totalresultatet	43,2	20,7	55,7	12,9	(71,5)
Minoritetens andel av andre totalresultatet	-	-	-	-	(0,2)

# Driftsinntekter per geografi

3. kvartal			Hittil		Året
2012	2013	NOK millioner	2013	2012	2012
184,7	190,1	Lokal Infrastruktur	545,2	550,8	763,7
62,5	91,9	Sentral Infrastruktur	230,7	167,3	258,9
49,1	48,2	Sikkerhet	154,7	164,8	238,6
4,1	4,0	Øvrig / elimineringer	11,4	9,7	17,1
<b>300,4</b>	<b>334,2</b>	<b>Total driftsinntekter Norge</b>	<b>942,0</b>	<b>892,5</b>	<b>1278,4</b>
288,6	287,6	Lokal Infrastruktur	804,1	796,3	1 132,4
47,7	41,9	Sentral Infrastruktur	132,1	151,8	224,2
15,2	11,1	Sikkerhet	32,0	33,1	46,8
1,2	0,8	Elimineringer	2,3	3,0	3,8
<b>352,7</b>	<b>341,4</b>	<b>Total driftsinntekter Sverige</b>	<b>970,6</b>	<b>984,2</b>	<b>1 407,1</b>
-	-	Lokal Infrastruktur	-	-	-
39,5	64,1	Sentral Infrastruktur	134,1	93,6	154,5
1,8	2,1	Sikkerhet	5,2	4,1	8,5
(0,1)	-	Elimineringer	(0,4)	(0,3)	(0,7)
<b>41,2</b>	<b>66,2</b>	<b>Total driftsinntekter Finland</b>	<b>138,9</b>	<b>97,4</b>	<b>162,3</b>
-	-	Lokal Infrastruktur	-	-	-
-	-	Sentral Infrastruktur	-	-	-
-	11,3	Sikkerhet	35,1	-	-
-	-	Elimineringer	-	-	-
-	11,3	<b>Total driftsinntekter Danmark</b>	35,1	-	-
(7,1)	(17,3)	Elimineringer	(39,7)	(22,2)	(68,5)
<b>687,1</b>	<b>735,8</b>	<b>Total driftsinntekter</b>	<b>2 047,0</b>	<b>1951,9</b>	<b>2 779,3</b>

# Resultat per geografi

3. kvartal			Hittil	Året	
2012	2013	NOK millioner	2013	2012	2012
21,9	20,2	Lokal Infrastruktur	51,2	48,0	46,7
2,7	5,2	Sentral Infrastruktur	11,1	(2,1)	(1,2)
2,8	0,8	Sikkerhet	5,6	12,1	25,3
(3,2)	(6,5)	Øvrig	(20,6)	(15,5)	(19,9)
24,2	19,8	<b>Total driftsresultat Norge</b>	47,3	40,4	50,9
6,8	13,5	Lokal Infrastruktur	(7,4)	13,6	39,3
(2,9)	(1,0)	Sentral Infrastruktur	(4,9)	(4,4)	0,8
1,4	0,0	Sikkerhet	(1,7)	0,5	(0,9)
0,4	0,6	Øvrig	0,4	(0,1)	-
5,8	13,1	<b>Total driftsresultat Sverige</b>	(13,5)	9,6	39,2
-	-	Lokal Infrastruktur	-	-	-
3,9	2,9	Sentral Infrastruktur	(0,7)	0,2	12,1
(0,5)	(0,2)	Sikkerhet	(1,5)	(1,5)	(1,2)
3,4	2,6	<b>Total driftsresultat Finland</b>	(2,2)	(1,4)	11,0
-	-	Lokal Infrastruktur	-	-	-
-	-	Sentral Infrastruktur	-	-	-
-	0,5	Sikkerhet	2,5	-	-
-	0,5	<b>Total driftsresultat Danmark</b>	2,5	-	0,0
-	-	Elimineringer	-	-	-
33,3	35,9	<b>Total driftsresultat</b>	34,0	50,7	101,1

# Nøkkeltall

NOK millioner	3. kvartal		Hittil		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
<b>Lønnsomhet</b>					
Margin driftsresultat før avskrivninger	6,3 %	6,4 %	3,2 %	4,2 %	5,2 %
Driftsmargin	4,9 %	4,8 %	1,7 %	2,6 %	3,7 %
<b>Kapitalforhold</b>					
Egenkapital	656,8	401,1	656,8	401,1	696,9
Totalkapital	1 380,0	1 517,2	1 380,0	1 517,2	1 479,6
Egenkapitalandel	48 %	26 %	48 %	26 %	47 %
Netto rentebærende gjeld (kontanter)	(20,0)	(75,7)	(20,0)	(75,7)	(234,0)
Investeringer - drift	6,9	16,0	22,9	26,0	38,8
<b>Aksjer og aksjonærforhold</b>					
Børskurs (NOK)	14,7	17,0	14,7	17,0	18,6
Antall utestående aksjer <sup>1)</sup>	63 863 224	63 863 224	63 863 224	63 863 224	63 863 224
Gjennomsnittlig antall aksjer <sup>2)</sup>	63 863 224	63 863 224	63 863 224	63 863 224	63 863 224
Børsverdi	939	1 086	939	1 086	1 188
Enterprice value (EV)	919	1 010	919	1 010	954
Resultat per aksje (NOK) <sup>3)</sup>	0,5	0,4	0,4	0,5	1,1
Kontantstrøm fra driften per aksje (NOK)	(0,6)	(0,2)	(1,6)	(0,9)	1,5
Utbytte per aksje (NOK)	-	-	1,5	1,5	1,5

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 2013

#	Eier	Antall aksjer	%- eierandel
1	HERALDIC HOLDING AS	50 744 412	79,5 %
2	ODIN NORDEN	3 275 600	5,1 %
3	NORDSTJERNAN AB	1 964 567	3,1 %
4	OBOS	1 851 915	2,9 %
5	MP PENSJON PK	830 000	1,3 %
6	DnB NOR Bank ASA	625 098	1,0 %
7	Skandinaviska Enskil A/C CLIENTS ACCOUNT	600 000	0,9 %
8	VJ INVEST AS	584 746	0,9 %
9	TANJA A/S	313 200	0,5 %
10	VPF NORDEA AVKASTNIN C/O JPMORGAN EUROPE	312 000	0,5 %
11	VPF NORDEA KAPITAL C/O JPMORGAN EUROPE	249 850	0,4 %
12	TERRA TOTAL VPF	231 605	0,4 %
13	FROGNER BJØRN	206 000	0,3 %
14	VERDIPAPIRFONDET NOR	154 000	0,2 %
15	VPF NORDEA SMB C/O JPMORGAN EUROPE	150 340	0,2 %
	<b>Sum 15 største</b>	<b>62 093 333</b>	<b>97,2 %</b>
	<b>Øvrige aksjonærer</b>	<b>1 769 891</b>	<b>2,8 %</b>
	<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>63 863 224</b>	<b>100,0 %</b>
	Styret og ledelse	404 500	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 kulantekvivalenter
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](http://www.infratek.no)
- Vibecke Skjolde, CFO
  - [vibecke.skjolde@infratek.no](mailto:vibecke.skjolde@infratek.no)
  - Mobil: 91 66 21 10