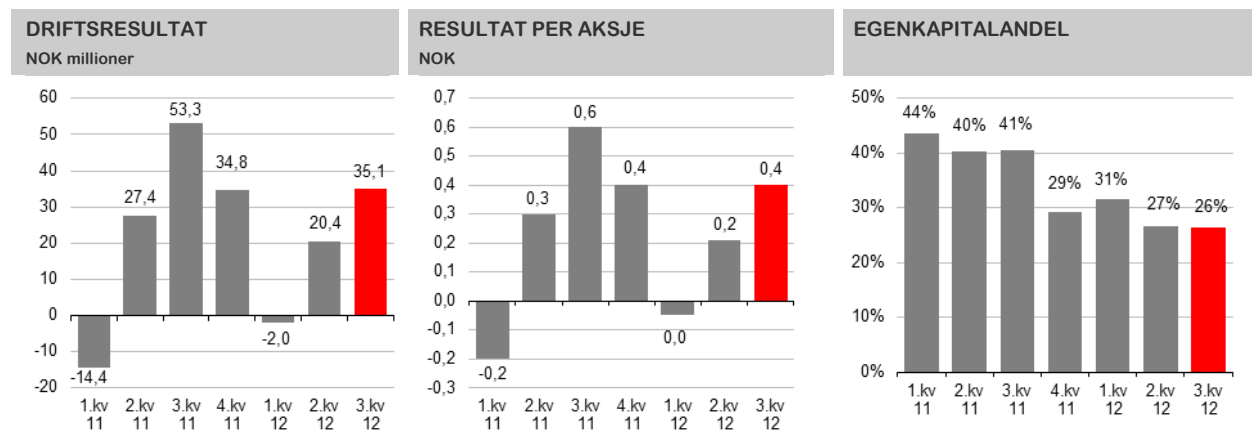


## INFRATEK ASA – 3. kvartal 2012

### HØYDEPUNKTER 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
- Snuoperasjon innen Sentral Infrastruktur godt i gang
- Noe lavt prosjektvolum innen Sikkerhet
- God kontantbeholdning og ingen langsiktig gjeld
- Tilfredsstillende oppdragsmengde ut året



## HOVEDTALL

3. kvartal			Hittil	Året	
2011	2012	RESULTATREGNSKAP (NOK millioner)	2012	2011	2011
714,1	694,4	Driftsinntekter	1 973,0	1 983,6	2 889,7
64,3	45,9	Driftsresultat før avskrivninger	84,2	97,9	144,0
53,3	35,1	Driftsresultat	53,5	66,3	101,1
52,2	32,8	Resultat før skatt	47,7	62,8	100,6
-	-	Resultat fra avvirket virksomhet	-	-	(3,5)
38,0	23,7	Resultat etter skatt	34,2	45,7	71,1
		<b>KAPITALFORHOLD</b>			
1 454,8	1 517,2	Totalkapital	1 517,2	1 454,8	1 648,2
41 %	26 %	Egenkapitalandel	26 %	41 %	29 %
(77,5)	(77,1)	Netto rentebærende gjeld (kontanter)	(77,1)	(77,5)	(285,6)
		<b>PER AKSJE* (NOK)</b>			
0,6	0,4	Resultat	0,5	0,7	1,1
(0,3)	(0,3)	Kontantstrøm fra driften	(1,1)	(0,5)	2,8
		<b>NØKKELTALL</b>			
7,5%	5,1%	Netto driftsmargin	2,7%	3,3%	3,5%

Mrk: \*Resultat og kontantstrøm per aksje er beregnet basert på vektet snitt antall aksjer som er 63 863 224 for 3. kvartal 2012 og 2011. Ureviderte tall i NOK der annet ikke er spesifisert. Sammenlignbare tall for 2011 i parentes.

### 3. KVARTAL 2012

Infratek-konsernets resultat etter skatt for 3. kvartal ble 23,7 millioner sammenlignet med 38,0 millioner foregående år. Dette gir et resultat per aksje for 3. kvartal på 0,4 kroner (0,6 kroner), som også tilsvarer utvannet resultat per aksje.

Konsernets omsetning har gått ned med 19,7 millioner i forhold til samme periode i fjor. I den norske delen av virksomheten er omsetningen ned med 7,4 prosent (24,4 millioner) hovedsakelig som følge av lavere aktivitet innen fjernvarme og bortfall av inntekter fra oljeregenereringsproduktet. Aktiviteten i den svenske delen av virksomheten har vært tilfredsstillende og omsetningen er økt med 2,5 prosent (8,7 millioner). I Finland ble omsetningen som forventet lavere enn i samme periode i fjor og gikk ned med 13,1 prosent (-6,2 millioner).

Ordreserven for konsernet er redusert med 202 millioner sammenlignet med 30. juni 2012. Per 30. september var total ordreservert 3 261 millioner, hvorav 684 millioner i 4. kvartal 2012, 1 419 millioner i 2013 og 1 159 millioner i 2014 og senere.

Konsernets driftsresultat for 3. kvartal ble 35,1 millioner mot 53,3 millioner for samme periode i fjor. Driftsmarginen i kvartalet ble redusert med 2,4 prosentpoeng til 5,1 prosent.

I Sverige ble driftsresultatet 5,8 millioner (16,8 millioner). Driftsmarginen er redusert fra 4,9 prosent til 1,6 prosent. Dette skyldes i hovedsak tap i enkelte prosjekter og oppstarts-kostnader knyttet til jernbanekontrakten.

Driftsresultat i Norge ble 25,9 millioner (32,1 millioner). Redusert resultatbidrag skyldes i all hovedsak lavere aktivitet. Driftsmarginen endte på 8,4 prosent (9,7 prosent).

I Finland ble driftsresultatet på 3,4 millioner, en reduksjon på 1,0 million som i hovedsak skyldes redusert omsetning. Driftsmarginen i perioden ble 8,3 prosent (9,3 prosent).

Netto finanskostnader i kvartalet ble 2,3 millioner mot 1,2 millioner 3. kvartal 2011. Økningen er et resultat av økte finanskostnader knyttet til konsernets ytelsespensjoner og reduserte renteinntekter som følge av redusert gjennomsnittlig kontantbeholdning i perioden.

Skattekostnaden ble 9,1 millioner i kvartalet.

## BALANSE

Konsernets total kapital ble 1 517,1 millioner per 30. september 2012 en økning på 62,3 millioner i forhold til utgangen av 3. kvartal 2011.

Økningen skyldes i hovedsak endring i regnskapsprinsipp for presentasjon av ytelsespensjoner i Norge. Endringen har medført en økning i immaterielle eiendeler og pensjonsforpliktelser, mens egenkapitalen er redusert. Sammenlignbare tall for 2011 er utarbeidet, men effekten av lavere diskonteringsrente for 2011 kom først i 4. kvartal 2011.

Egenkapitalen per 30. september 2012 var 401,1 millioner (591,0 millioner). Konsernets reduserte egenkapital i kroner skyldes i hovedsak endring av regnskapsprinsipp for presentasjon av pensjoner. Egenkapitalandelen ble 26,4 prosent ved utgangen av kvartalet, dette er en reduksjon på 2,9 prosentpoeng målt mot årsslutt og 14,2 prosentpoeng sammenlignet med 30. september 2011.

Egenkapitalen ved utgangen av 3. kvartal er redusert med 3,2 millioner hittil i år som følge av omregningsdifferanser fra SEK og EUR til NOK. Egenkapital per aksje tilsvarte 6,28 kroner per 30. september 2012 mot 9,25 kroner ved utgangen av 3. kvartal 2011.

Per 30. september 2012 hadde konsernet en kontantbeholdning på 87,6 millioner mot 299,6 millioner ved utgangen av 2011, og 98,8 millioner per 30. september 2011. Konsernets rentebærende gjeld tilsvare 11,9 millioner (21,6 millioner) og gjelder hovedsakelig utkjøpsforpliktelser knyttet til kjøpsopsjoner på resterende aksjer i Infratek Säkerhet AB og Eiendomssikring AS.

## KONTANTSTRØM OG FINANSIERING

Netto kontantstrøm fra drift ble -15,6 millioner (-19,8 millioner) i 3. kvartal 2012. Økt netto arbeidskapital, som følge av høyere aktivitetsnivå, svekker kontantstrøm fra drift med -67,0 millioner (-84,9 millioner) mens positivt resultatbidrag styrker kontantstrømmen med 32,8 millioner (52,2 millioner). Endring ikke likviditetsmessige poster bidrar positivt med 18,6 millioner (12,9 millioner).

Netto kontantstrøm fra drifts- og ekspansjonsinvesteringer i 3. kvartal var -15,8 millioner

(-13,4 millioner) og skyldes investeringer i driftsmidler i perioden.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var -1,1 millioner (0,3 millioner) i 3. kvartal og skyldes i hovedsak netto betalt rente.

Konsernet har en 100 millioner kassekreditt med DNB. Kassekreditten er løpende med en måned gjensidig oppsigelsestid og kan benyttes til løpende drift. Kassekreditten er ikke benyttet.

## SEGMENTINFORMASJON

Infratek rapporterer innen tre segmenter; Lokal Infrastruktur, Sentral Infrastruktur og Sikkerhet basert på produkter og tjenester som tilbys. Konsernet har virksomhet i Norge, Sverige og Finland.

### LOKAL INFRASTRUKTUR

Forretningsområdet Lokal Infrastruktur omfatter konsernets infrastrukturvirksomhet i Norge og Sverige rettet mot produktområdene distribusjons-/lokalnett, vei- og gatebelysning, fiber/telekom, fjernvarme og jernbane.

	3. kvartal		Hittil	
NOK millioner	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%

Lokal Infrastruktur hadde samlede driftsinntekter i 3. kvartal på 473,0 millioner (501,1 millioner). Omlag 61 prosent (56 prosent) av omsetningen fant sted i Sverige og 39 prosent (44 prosent) i Norge. Driftsresultat i perioden ble 28,7 millioner (40,1 millioner).

Omsetningen i den svenske delen av virksomheten har gått opp med 5,9 millioner (2,0 prosent) i forhold til samme periode i fjor. Redusert aktivitet i Småland som følge av tap av beredskapskontrakt er kompensert med økt aktivitet i andre områder, spesielt i Stockholmsområdet. Driftsresultat ble 6,8 millioner (16,3 millioner), driftsmarginen gikk ned fra 5,8 prosent til 2,4 prosent og skyldes i all hovedsak tap på enkelte større anleggs-

prosjekter og oppstartskostnader knyttet til jernbanekontrakt i Stockholm.

Omsetningen i Norge ble redusert med 34,9 millioner (16 prosent) i forhold til 3. kvartal i 2011. Driftsmargin utviklet seg imidlertid positivt og økte med 1,1 prosentpoeng til 11,9 prosent. Driftsresultatet endte på 21,9 millioner (23,8 millioner). Bedringen i resultatmargin skyldes mer effektiv drift og selektiv kontrahering.

Per september hadde forretningsområdet en total ordresreserve på 2 555 millioner, hvorav 494 millioner i 2012, 1 089 millioner i 2013 og 973 millioner i 2014 og senere. Spesielt den svenske, men også den norske virksomheten har en god ordresreserve.

## SENTRAL INFRASTRUKTUR

Forretningsområdet Sentral Infrastruktur omfatter konsernets infrastrukturvirksomhet i Norge, Sverige og Finland rettet mot det sentrale transmisjonsnettet for kraftoverføring i Norden; produkter og tjenester innen transformatorstasjoner, kraftkabler og kraftlinjer for høyere spenning.

NOK millioner	3. kvartal		Hittil	
	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%

Sentral Infrastruktur hadde samlede driftsinntekter i 3. kvartal på 147,3 millioner (141,1 millioner) hvorav 26 prosent (33 prosent) generert i det finske markedet, 32 prosent (34 prosent) i det svenske markedet og 42 prosent (33 prosent) i det norske markedet. Driftsresultat endte på 3,7 millioner, en nedgang på 1,4 millioner i forhold til samme periode i fjor.

Aktiviteten i den svenske delen av virksomheten har vært tilfredsstillende i kvartalet som helhet, omsetningen er likevel noe ned (1,0 millioner) sammenlignet med samme periode i fjor. Enkelte tapsprosjekter i perioden har medført negativt resultatbidrag og driftsresultatet i perioden ble på -2,9 millioner

(-1,6 millioner). Driftsmarginen endte på -6,1 prosent (-3,3 prosent).

Høy aktivitet i Norge har gitt økt omsetning på 16,4 millioner (36 prosent). Driftsmarginen falt imidlertid fra 4,6 prosent til 4,3 prosent. Reduksjonen skyldes i hovedsak bortfall av inntekt og margin fra oljeregneringsproduktet på grunn av feil på utstyr. Driftsresultatet ble 3,9 million (2,1 millioner).

Omsetningen i det finske markedet er redusert med 15 prosent som følge av lavere aktivitet. Driftsmargin ble på 9,8 prosent som er på linje med samme kvartal i fjor og Finland leverte et resultat på 3,9 millioner (4,7 millioner).

Videreutvikling av forretningsområdet har vært mer krevende enn forutsatt. Spesielt har behovet for å heve kompetansen innen prosjektledelse vært større enn antatt. I tillegg til å rekruttere erfarne prosjektledere, designere og kalkulasjonseksperter, arbeides det med intern kompetanseheving innen prosjektledelse og generell ledelse. Det jobbes videre med organisatoriske tilpasninger og tiltak for å sikre kvaliteten i prosjektprosessen fra kalkulasjon til ferdigstillelse.

Per september hadde forretningsområdet en total ordresreserve på 625 millioner, hvorav 148 millioner i 2012, 292 millioner i 2013 og 186 millioner i 2014 og senere. Det er ikke inngått større kontrakter i kvartalet og total ordresreserve er redusert med 31 millioner i løpet av 3. kvartal.

## SIKKERHET

Forretningsområdet Sikkerhet består av konsernets virksomhet innen høysikkerhet og tjenester rettet mot elsikkerhet.

NOK millioner	3. kvartal		Hittil	
	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 %

Sikkerhet hadde samlede driftsinntekter i kvartalet på 72,4 millioner mot 75,0 millioner foregående år. Elsikkerhets segmentet viste en svak økning i omsetningen med 0,5 millioner. Reduserte priser på reforhandlede kontrakter mer enn kompenseres av økt produksjon.

Innen segmentet tekniske sikkerhetsløsninger og varesikring er omsetningen ned med 3,1 millioner i forhold til i fjor. Årsaken er lavere aktivitet innen ny prosjekter.

Forretningsområdet omsatte for 56,4 millioner (63,0 millioner) i Norge, 15,2 millioner (11,8 millioner) i Sverige og 1,8 millioner (1,1 millioner) i Finland. Internt salg mellom de geografiske områdene var 0,9 millioner (0,9 millioner) i kvartalet.

Driftsresultat ble 5,5 millioner (9,6 millioner), hvorav 4,5 millioner (7,7 millioner) generert i det norske markedet, 1,4 millioner (2,1 millioner) i det svenske markedet og -0,5 millioner (-0,2 millioner) i den finske virksomheten.

Per september hadde forretningsområdet en total ordresreserve på 81 millioner. Elsikkerhets segmentet har full ordrebok ut 2012. Hafslund Nett har hatt DLE-tjenester i Oslo ute på anbud og den 25. oktober ble det avklart at Infratek er tildelt kontrakter som dekker samme område som eksisterende avtale. Kontraktenes varighet er på to år med oppstart fra januar 2013, og har en årlig verdi på omlag 40 millioner. Ordreserven innen tekniske sikkerhets-løsninger har utviklet seg positivt siden utgangen av 2. kvartal i 2012, men visibiliteten de nærmeste månedene er likevel relativt lav.

## ØVRIG

Øvrig består av konsernets administrasjon samt konsernovergripende kostnader.

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

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 andre forretningsområder.

## HENDELSER

### Ny konserndirektør for People & Safety

Infratek ASA har ansatt Amund Kristiansen (38) som ny konserndirektør for People & Safety. Stillingen er nyopprettet. Konserndirektør People & Safety vil ha det overordnede ansvaret for kompetanseutvikling, rekruttering, sikkerhet (HMS), miljø og samfunnsansvar. Konserndirektøren vil også ha ansvaret for operasjonalisering av felles prosesser og retningslinjer. Kristiansen tiltrer i stillingen 2. januar 2013.

## ANSATTE

Per 30. september 2012 hadde konsernet 1683 ansatte:

Forretnings-områdene	Antall ansatte	Antall årsverk	Sykefravær 3Q12
Lokal infrastruktur	1 038	1 032	4,2 %
Sentral infrastruktur	398	393	5,1 %
Sikkerhet	212	211	2,8 %
Felles	35	33	5,6 %
<b>Totalt</b>	<b>1 683</b>	<b>1 668</b>	<b>4,3 %</b>

Antall ansatte er redusert med 100 årsverk i forhold til utgangen av 3. kvartal 2011. Dette skyldes avvikling av beredskapskontrakt i Småland og løpende bemanningstilpasninger. I tillegg har økt bruk av underentreprenører i utførelse av oppdrag, for å sikre fleksibilitet og redusert risiko i lavsesongperiodene, redusert behovet for egne ansatte.

Sykefraværet er redusert fra 5,6 prosent i 3. kvartal i fjor til 4,3 prosent i år og skyldes redusert langtidsfravær. Det arbeides aktivt med ulike tiltak for å redusere sykefraværet.

## AKSJONÆRFORHOLD

Infratek ASAs aksjekurs var 17,0 kroner ved utgangen av september, mot 20,7 kroner per 30. september 2011

Infratek ASA hadde følgende aksjonærstruktur per 30. september 2012:

#	Aksjonær	Antall	Andel
1	HAFSLUND ASA	27 652 360	43,3 %
2	FORTUM NORDIC AB	21 074 864	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 %
	<b>Sum 15 største</b>	<b>61 667 526</b>	<b>96,6 %</b>
	<b>Øvrige aksjonærer</b>	<b>2 195 698</b>	<b>3,4 %</b>
	<b>Total</b>	<b>63 863 224</b>	<b>100 %</b>
	Styret og ledelse	405 000	0,6 %

## UTSIKTER

Økt effektivitet i underliggende drift har bedret konsernets konkurransekraft og tildeling av flere strategisk viktige og langsiktige kontrakter har styrket konsernets markedsposisjon.

Markedsutsiktene for Infrateks forretningsområder vurderes som gode. Det er tydelige tegn til økt investeringsbehov blant selskapets kunder. Den internasjonale finansuroen kan imidlertid medføre at planlagt investeringer kan bli skyvet ut i tid og forventningene om vekst er noe redusert i det korte bilde

Oppdragsmengden ut året er god. Total ordrerreserve for 2013 er tilfredsstillende, normale sesongsvingninger gjennom året tilsier imidlertid betydelige svingninger i oppdragsmengde fra kvartal til kvartal.

God håndtering av prosjektrisiko er avgjørende for Infrateks resultater. Inneværende år har vært preget av relativt store tap i prosjekter og iverksatte tiltak som skal sikre en bedre analyse av prosjektrisiko fra tilbudsstadiet til gjennomføringsfasen forventes å gi økonomiske resultater fremover.

Lønnsom videreutvikling av selskapet medfører økt bruk av underleverandører for å gi større fleksibilitet, forutsigbarhet og redusert risiko. Dette bidrar til en lavere margin på totalomsetningen, men gir grunnlag for større vekstmuligheter.

Det overordnede mål er å befeste Infrateks posisjon i markedet for å bygge, drifte og sikre kritisk infrastruktur basert på lønnsomhet og vekst. Styret er av den oppfatning at Infratek er godt rustet til å utvikle konsernet videre i denne retningen.

Styret har en aktiv rolle i utvikling av konsernets forretningsstrategi.

Oslo, 31. oktober 2012

Styret i Infratek ASA



## RESULTATREGNSKAP KONSERN

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

### Andre innregnede resultatposter

3. kvartal			Hittil	Året	
2011	2012	NOK millioner	2012	2011	2011
1,4	3,0	Omregningsdifferanser ved omregning av utenlandske enheter	(3,2)	(5,0)	(0,9)
(4,2)	(8,4)	Estimatendring pensjoner	(25,2)	(10,0)	(197,0)
(2,8)	(5,4)	Sum innregnede resultatposter før skatt	(28,4)	(15,0)	(197,9)
1,2	2,4	Skatt på innregnede poster	7,0	2,8	55,2
(1,6)	(3,0)	Sum innregnede resultatposter etter skatt	(21,3)	(12,2)	(142,8)
36,4	20,7	<b>Totalresultat etter skatt</b>	<b>12,9</b>	33,5	<b>(71,6)</b>
36,4	20,7	Majoritetens andel av totalresultatet	12,9	33,5	(71,4)
-	-	Minoritetens andel av andre totalresultatet	-	-	(0,2)

## BALANSE KONSERN

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
<b>Eiendeler</b>	<b>1 517,1</b>	<b>1 454,8</b>	<b>1 648,2</b>
Egenkapital	401,1	591,0	484,0
Pensjon og annen forpliktelse	617,8	399,8	582,3
Langsiktig gjeld	11,9	21,6	14,6
Kortsiktig gjeld	486,3	442,4	567,2
<b>Egenkapital og gjeld</b>	<b>1 517,1</b>	<b>1 454,8</b>	<b>1 648,2</b>

## KONTANTOPPSTILLING KONSERN

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
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>(15,6)</b>	<b>(19,8)</b>	<b>(72,2)</b>	<b>(29,4)</b>	<b>176,1</b>
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)
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(15,8)</b>	<b>(13,4)</b>	<b>(41,1)</b>	<b>(45,0)</b>	<b>(49,4)</b>
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)
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(1,1)</b>	<b>0,3</b>	<b>(97,4)</b>	<b>(64,4)</b>	<b>(65,5)</b>
<b>Endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>(32,5)</b>	<b>(32,9)</b>	<b>(210,7)</b>	<b>(138,7)</b>	<b>61,2</b>
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)
<b>Bankbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>87,6</b>	<b>98,8</b>	<b>87,6</b>	<b>98,8</b>	<b>299,6</b>

## ENDRING I KONSERNETS EGENKAPITAL

NOK million	3. kvartal		Hittil		Året
	2012	2011	2012	2011	2011
<b>Egenkapital inngang til perioden</b>	<b>380,5</b>	<b>554,6</b>	<b>484,0</b>	<b>621,5</b>	<b>621,5</b>
Periodens resultat	23,7	38,0	34,2	45,7	71,1
Innregnede resultatposter etter skatt	3,0	1,4	(3,2)	(5,0)	(0,9)
Estimatendringer pensjoner	(6,0)	(3,0)	(18,1)	(7,2)	(141,8)
<b>Periodens resultat</b>	<b>20,7</b>	<b>36,4</b>	<b>12,9</b>	<b>33,5</b>	<b>(71,6)</b>
<b>Transaksjoner med eierne</b>					
Endring i minoritets interesse	-	-	-	-	(1,9)
Utbytte	-	-	(95,8)	(63,9)	(63,9)
Andre egenkapitaleffekter	-	-	0,1	(0,1)	-
<b>Totale transaksjoner med eierne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(95,7)</b>	<b>(64,0)</b>	<b>(65,8)</b>
<b>Egenkapital ved utgangen av perioden</b>	<b>401,1</b>	<b>591,0</b>	<b>401,1</b>	<b>591,0</b>	<b>484,0</b>



## NOTER TIL REGNSKAPET

### 1) RAMMEVERK OG VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet for 3. kvartal 2012, avsluttet per 30. september 2012, er utarbeidet etter regnskapsprinsippene i IFRS (International Financial Reporting Standard) som vedtatt av EU. Konsernregnskapet består av Infratek ASA og dets tilknyttede selskaper og datterselskaper. Kvartals- og halvårsregnskapet er ikke revidert.

Infratek avlegger delårsregnskapene i henhold til IAS 34 Interim Financial Reporting. Delårsregnskapene gir ikke informasjon i samme omfang som et årsregnskap og må derfor sees i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2011. Anvendte regnskapsprinsipper i delårsrapporteringen er de samme som er beskrevet i note 2 i Infratek konsernets årsregnskap for 2011.

Infratek har i 2011 endret regnskapsprinsipp knyttet til regnskapsføring av pensjoner, se beskrivelse av endringen i konsernregnskapet for 2011. I henhold til IAS 8 (Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsmessige estimater og feil) har endringene blitt gjort retrospektivt og sammenligningstallene for 3. kvartal og akkumulert per 3. kvartal 2011 har blitt endret tilsvarende. Tabellene under viser effekten av endret regnskapsprinsipp:

### RESULTATREGNSKAP KONSERN

3. kvartal			Hittil	
2011 før omarbeiding	2011 omarbeidet	NOK millioner	2011 omarbeidet	2011 før omarbeiding
714,1	714,1	Driftsinntekter	1 983,6	1 983,6
714,1	714,1	<b>Sum inntekter</b>	<b>1 983,6</b>	1 983,6
(348,3)	(348,3)	Kjøp av varer	(884,3)	(884,3)
(233,2)	(228,6)	Lønnskostnader	(767,3)	(780,8)
(11,0)	(11,0)	Avskrivninger	(31,6)	(31,6)
(72,9)	(72,9)	Andre driftskostnader	(234,1)	(234,6)
48,8	53,3	<b>Driftsresultat</b>	<b>66,3</b>	52,7
0,4	(1,2)	Finansinntekter / kostnader	(3,5)	1,1
49,2	52,2	<b>Resultat før skatt</b>	<b>62,8</b>	53,9
(13,3)	(14,2)	Skattekostnad	(17,1)	(14,6)
35,9	38,0	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>45,7</b>	39,3
35,9	38,0	Majoritetens andel av resultat	45,9	39,5
0,0	0,0	Minoritetens andel av resultat	(0,2)	(0,2)

**Andre innregnede resultatposter (Other comprehensive income)**

3. kvartal			Hittil	
2011 før omarbeiding	2011 omarbeidet	NOK millioner	2011 omarbeidet	2011 før omarbeiding
1,4	1,4	Omregningsdifferanser ved omregning av utenlandske enheter	(5,0)	(5,0)
-	(4,2)	Estimatendring pensjoner	(10,0)	-
<b>1,4</b>	<b>(2,8)</b>	<b>Sum innregnede resultatposter før skatt</b>	<b>(15,0)</b>	<b>(5,0)</b>
-	1,2	Skatt på innregnede poster	2,8	-
1,4	(1,6)	Sum innregnede resultatposter etter skatt	(12,2)	(5,0)
<b>37,3</b>	<b>36,4</b>	<b>Totalresultat etter skatt</b>	<b>33,5</b>	<b>34,3</b>
37,3	36,4	Majoritetens andel av totalresultatet	33,5	34,5
0,0	0,0	Minoritetens andel av totalresultatet	-	(0,2)

**BALANSE KONSERN**

NOK millioner	30.09.2011 omarbeidet	30.09.2011 før omarbeiding
Immaterielle eiendeler	358,5	288,2
Varige driftsmidler	172,9	172,9
Kundefordringer og andre fordringer	824,6	824,6
Kontanter og kontantekvivalenter	98,8	98,8
<b>Eiendeler</b>	<b>1 454,8</b>	<b>1 384,5</b>
Egenkapital	591,0	771,7
Pensjon og annen forpliktelse	399,8	148,7
Langsiktig gjeld	21,6	21,6
Kortsiktig gjeld	442,4	442,4
<b>Egenkapital og gjeld</b>	<b>1 454,8</b>	<b>1 384,5</b>

**ENDRING I KONSERNETS EGENKAPITAL**

NOK million	3. kvartal		Hittil	
	2011 omarbeidet	2011 før omarbeiding	2011 omarbeidet	2011 før omarbeiding
<b>Egenkapital inngang til perioden</b>	<b>554,6</b>	<b>734,5</b>	<b>621,5</b>	<b>801,6</b>
Periodens resultat	38,0	35,9	45,7	39,3
Innregnede resultatposter etter skatt	1,4	1,4	(5,0)	(5,0)
Estimatendringer pensjoner	(3,0)	-	(7,2)	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>36,4</b>	<b>37,3</b>	<b>33,5</b>	<b>34,3</b>
<b>Transaksjoner med eierne</b>				
Endring i minoritets interesse	-	-	-	-
Utbytte	-	-	(63,9)	(63,9)
Andre egenkapitaleffekter	-	-	(0,1)	(0,2)
<b>Totale transaksjoner med eierne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(64,0)</b>	<b>(64,1)</b>
<b>Egenkapital ved utgangen av perioden</b>	<b>591,0</b>	<b>771,7</b>	<b>591,0</b>	<b>771,7</b>

## 2) OPERASJONELL SEGMENTINFORMASJON – Resultat

3. kvartal			Hittil	Året	
2011	2012	NOK millioner	2012	2011	2011
501,1	473,0	Lokal Infrastruktur	1345,6	1379,6	1 989,0
141,1	147,3	Sentral Infrastruktur	404,0	403,9	610,9
75,0	72,4	Sikkerhet	220,1	211,6	306,4
(3,1)	1,7	Øvrig / elimineringer	3,3	(11,6)	(16,6)
714,1	694,4	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>1973,0</b>	1983,6	<b>2 889,7</b>
40,1	28,7	Lokal Infrastruktur	61,6	57,4	86,0
5,1	3,7	Sentral Infrastruktur	(6,4)	8,7	11,7
9,6	5,5	Sikkerhet	13,8	13,3	23,2
(1,6)	(2,8)	Øvrig / elimineringer	(15,6)	(13,2)	(19,9)
53,3	35,1	<b>Sum driftsresultat</b>	<b>53,5</b>	66,3	<b>101,1</b>

## 3) GEOGRAFISK SEGMENTINFORMASJON – Resultat

3. kvartal			Hittil	Året	
2011	2012	NOK millioner	2012	2011	2011
332,1	307,7	Norge	916,9	896,0	1 284,6
344,0	352,7	Sverige	984,2	988,1	1 462,2
47,4	41,2	Finland	97,4	129,9	186,2
(9,4)	(7,2)	Elimineringer	(25,4)	(30,4)	(43,2)
714,1	694,4	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>1973,0</b>	1983,6	<b>2 889,7</b>
32,1	25,9	Norge	45,3	36,0	50,9
16,8	5,8	Sverige	9,6	24,3	39,2
4,4	3,4	Finland	(1,4)	6,0	11,0
-	-	Elimineringer	-	-	-
53,3	35,1	<b>Sum driftsresultat</b>	<b>53,5</b>	66,3	<b>101,1</b>

## 4) GEOGRAFISK SEGMENTINFORMASJON – Balanse

NOK millioner	Norge	Sverige	Finland	Konsern / eliminering	Konsern total
Immaterielle eiendeler	291,6	86,4	6,7	44,3	428,9
Varige driftsmidler	80,9	77,1	16,3	(18,7)	155,6
Fordringer og varer	675,1	398,8	48,9	(277,8)	845,0
Bankinnskudd og lignende	235,6	(12,9)	34,8	(170,0)	87,6
<b>Eiendeler</b>	<b>1 283,2</b>	<b>549,4</b>	<b>106,7</b>	<b>(422,2)</b>	<b>1 517,1</b>
Egenkapital	398,8	315,7	79,8	(393,2)	401,1
Avsetning for forpliktelser	619,1	6,0	0,0	(7,2)	617,8
Langsiktig gjeld	1,3	9,8	6,5	(5,7)	11,9
Kortsiktig gjeld	264,0	218,0	20,4	(16,1)	486,3
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>1 283,2</b>	<b>549,5</b>	<b>106,7</b>	<b>(422,2)</b>	<b>1 517,1</b>
Egenkapitalandel	31 %	57 %	75 %	93 %	26 %

## 5) ANTALL ANSATTE PER LAND

Per 30. September 2012	Antall ansatte	Antall årsverk	Sykefravær 3. kvartal 2012
Norge	727	719	4,2 %
Sverige	822	820	4,2 %
Finland	134	129	5,3 %
<b>Totalt</b>	<b>1 683</b>	<b>1 668</b>	<b>4,3 %</b>

## 6) KOMMENTARER TIL SESONGSVINGNINGER MELLOM DELÅRSREGNSKAPENE

Infrateks virksomhet har sesongmessige variasjoner. Alle forretningsområdene har historisk vist en trend mot økte driftsinntekter gjennom året, hvorav annet halvår har vist et høyere driftsinntekts- og resultatnivå enn første halvår. Sesongsvingningene er bl.a. drevet av kaldt vær og høy belastning i nettet som hindrer aktivitetsnivået og resulterer i høyere driftskostnader ved starten av året. Kundene har historisk benyttet starten av året til å planlegge virksomheten for året, noe som medfører lavere aktivitetsnivå.

## 7) NÆRSTÅENDE TRANSAKSJONER

Hafslund ASA eier per 30. september 2012 43,3 prosent av aksjene i Infratek ASA og Fortum 33,0 prosent av aksjene i Infratek ASA og regnes som nærstående parter. Infratek-konsernet kjøper og selger varer og tjenester til/fra Hafslund-konsernet og Fortum-konsernet.

Eksempler på salg til selskaper innen Hafslund konsernet er salg av tjenester knyttet til prosjektering, bygging, vedlikehold og beredskap av elektrisitetsnettet, fibernett, fjernvarmenett og veilysnett. I tillegg kommer tjenester knyttet til Det lokale eltilsyn (DLE), samt salg, service og driftsovervåking av tekniske og mekaniske sikkerhetsløsninger.

Fordringer på selskaper innen Hafslund-konsernet per 30. september 2012 utgjør 85,8 millioner og kommer hovedsakelig fra salg av varer og tjenester. Leverandørgjeld til selskaper innen Hafslund-konsernet per 30. september 2012 utgjør 0,6 millioner og kommer hovedsakelig fra kjøp av varer og tjenester. Totalt salg av varer og tjenester per 30. september 2012 til Hafslund-konsernet utgjør 366,5 millioner. Kjøp av varer og tjenester fra Hafslund-konsernet utgjør 18,8 millioner ved utgangen av september.

Fordringer på selskaper innen Fortum-konsernet per 30. september 2012 utgjør 63,2 millioner og kommer hovedsakelig fra salg av varer og tjenester. Leverandørgjeld til selskaper innen Fortum-konsernet per 30. september 2012 utgjør 0,3 millioner og kommer hovedsakelig fra kjøp av varer og tjenester. Totalt salg av varer og tjenester per 30. september 2012 til Fortum-konsernet utgjør 361,4 millioner. Kjøp av varer og tjenester fra Fortum konsernet utgjør 6,0 millioner ved utgangen av september.

## 8) LOKAL INFRASTRUKTUR UTVIDER I SVERIGE

2. februar 2012 inngikk Infratek Sverige AB avtale om å kjøpe opp 100 prosent av aksjene i det svenske jernbaneselskapet WKTS AB. Omsetningen i selskapet var SEK 56 millioner i 2010. Jernbane er et strategisk vekstområde for Infratek, og gjennom oppkjøpet vil Infratek komme nærmere målet om å bli en viktig aktør i det svenske jernbanemarkedet.

Oppkjøpsanalyse knyttet til oppkjøpet av WKTS AB er som følger:

### Virkelig verdi av oppkjøpte eiendeler og gjeld:

NOK millioner	2012
Kjøpesum 100 % av aksjene	12,5
<b>Totalt vederlag</b>	<b>12,5</b>
Virkelig verdi anskaffede netto eiendeler	6,5
<b>Goodwill</b>	<b>6,0</b>

### Observerbare eiendeler og gjeld knyttet til oppkjøpet per 2. februar 2012:

NOK millioner	2012
Varige driftsmidler	5,3
Varelager	0,6
Kundefordringer og andre fordringer	6,8
Kontanter og kontantekvivalenter	2,6
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	(7,1)
Langsiktig lån	(1,7)
Anskaffede netto eiendeler	<b>6,5</b>

Med virkning fra februar 2012 har i tillegg Infratek Sverige AB kjøpt resterende andeler i selskapet Mini Entreprenad AB. Ved kjøpet av 70 prosent av aksjene den 1. juli 2011, ble det etablert en salgs- og kjøpsopsjon på resterende 30 prosent av aksjene i selskapet. Denne opsjonen medførte at kjøpet iht. IFRS ble ansett for å være kjøp av 100 prosent av aksjene, men med en forpliktelse til å betale resterende 30 prosent av aksjene når opsjonene forfaller i 2015. Infratek Sverige AB har i februar 2012 utøvet kjøpsopsjonen og betalte i den sammenheng 3,2 millioner kroner for de resterende 30 prosent av aksjene. Det har ikke oppstått ny goodwill som følge av kjøpet av resterende eierandel.

6. mars 2012 inngikk Infratek Sverige AB avtale om å kjøpe opp 100 prosent av aksjene i det svenske selskapet Emsab AB, et akkreditert laboratorium som utfører kalibrering av blant annet elinstrumenter, elmålere og målesystem.

Oppkjøpsanalyse knyttet til oppkjøpet av Emsab AB er som følger:

### Virkelig verdi av oppkjøpte eiendeler og gjeld:

NOK millioner	2012
Kjøpesum 100 % av aksjene	4,3
<b>Totalt vederlag</b>	<b>4,3</b>
Virkelig verdi anskaffede netto eiendeler	0,1
<b>Goodwill</b>	<b>4,2</b>

### Observerbare eiendeler og gjeld knyttet til oppkjøpet per 6. mars 2012:

NOK millioner	2012
Kundefordringer og andre fordringer	0,8
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	(0,7)
Anskaffede netto eiendeler	<b>0,1</b>

## BESKRIVELSE AV KONSERNET

### KONSERNET

Infratek er en ledende nordisk totalleverandør innen bygging, drifting og sikring av kritisk infrastruktur; energibærere, telekom og høysikkerhet. Selskapets kunder er hovedsakelig store og mellomstore bedrifter og virksomheter innen offentlig sektor.

Infratek utgjorde forretningsområdet Tekniske tjenester i Hafslund ASA frem til utskillelse og børsnotering på Oslo Børs den 5. desember 2007. Konsernet endret navn fra Hafslund Infratek ASA til Infratek ASA den 22. desember 2008. Infratek overtok den 15. januar 2009 Fortums entreprenørvirksomhet med 1100 ansatte i Norge, Sverige og Finland. Den 30. juni 2009 solgte Infratek konsernets vaktvirksomhet til Vakt Service AS.

Konsernet har om lag 1 700 ansatte, virksomhet i Norge, Sverige og Finland, og hovedkontor i Oslo.

### LOKAL INFRASTRUKTUR

Forretningsområdet Lokal Infrastruktur omfatter produktområdene distribusjons-/lokalnett, vei- og gatebelysning, fiber/telekom, fjernvarme og jernbane. Forretningsområdet Lokal Infrastruktur har virksomhet i Norge og Sverige.

### SENTRAL INFRASTRUKTUR

Forretningsområdet Sentral Infrastruktur retter seg mot det sentrale transmisjonsnettet for kraftoverføring i Norden. Dette forretningsområdet omfatter blant annet alle produkter og tjenester innen transformatorstasjoner, kraftkabler og kraftlinjer for høyere spenning. Forretningsområdet Sentral Infrastruktur har virksomhet i Norge, Sverige og Finland.

### SIKKERHET

Forretningsområdet Sikkerhet er totalleverandør av tekniske sikkerhetsløsninger, og leverer alarm, tv-overvåkning, adgangskontroll, elektronisk varesikring, lås og beslag samt drifting av sikkerhetsanlegg (ASP) til bedriftsmarkedet. Forretningsområdet leverer også tjenester til Det lokale eltilsyn (DLE).

### STYRET

- Mimi K. Berdal, styreleder
- Hans Kristian Rød, nestleder
- Dag Andresen
- Kari Ekelund Thørud
- Roger André Hansen, ansattes repr.

### LEDELSE

- Bjørn Frogner, konsernsjef
- Vibecke Skjolde, CFO
- Lars Bangen, Lokal Infrastruktur
- Alf Engqvist, Sentral Infrastruktur
- Lars Erik Finne, Sikkerhet

### FINANSIELL KALENDER 2013

- |                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| • Rapport 4. kvartal 12      | 13. februar 2013 |
| • Rapport 1. kvartal 13      | 07. mai 2013     |
| • Generalforsamling          | 07. mai 2013     |
| • Presentasjon 1. kvartal 13 | 08. mai 2013     |
| • Rapport 2. kvartal 13      | 15. august 2013  |
| • Rapport 3. kvartal 13      | 30. oktober 2013 |

### ADRESSE OG IR-KONTAKT

Infratek ASA  
Breivollveien 31, N-0668 Oslo, Norge  
Postadresse: Postboks 63 Alnabru, 0614 Oslo  
Tel: + 47 23 12 88 00, Faks: +47 23 12 88 01  
[www.infratek.no](http://www.infratek.no)  
IR-kontakt: Vibecke Skjolde, CFO  
Mobil: +47 91 66 21 10,  
E-post: [vibecke.skjolde@infratek.no](mailto:vibecke.skjolde@infratek.no)