



Resultat 4. kvartal 2008 og foreløpig årsresultat 2008



Bjørn Frogner, konsernsjef
Infratek ASA
5. februar 2009

Hovedtrekk 4. kvartal 2008



- Høyt aktivitetsnivå og solid resultat innen Infrastruktur – sikkerhetsvirksomheten trekker noe ned
- Driftsinntekter på 427 millioner (421 millioner) – på nivå med fjoråret
- Driftsresultat på 40,3 millioner (43,1 millioner) – driftsmargin på 9,4 prosent
- Solid kapitalstruktur styrker resultatet etter skatt på 33,9 millioner (29,0 millioner)
- Endring av selskapsnavn til Infratek ASA
- Vellykket gjennomføring av transaksjon med Fortum

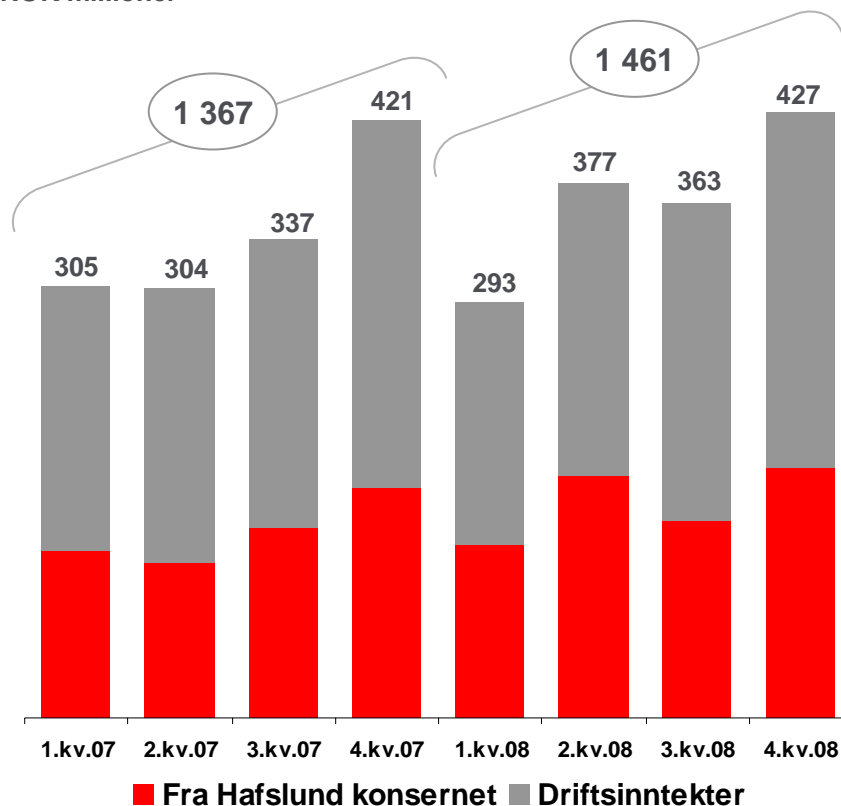
Hovedtrekk 2008

- Driftsinntekter for året på 1461 millioner (1367 millioner) – 6,9 prosent økning, hovedsakelig organisk vekst innen Infrastruktur
- Driftsresultat på 96,6 millioner (89,4 millioner) – driftsmargin på 6,6 prosent trass engangskostnader og svak lønnsomhet innen sikkerhet
- Resultat etter skatt på 79,2 millioner (49,8 millioner) – solid kapitalstruktur og høy rente bidrar positivt
- Satsing Midt-Norge påvirket av avventende holdning til kjøp av eksterne tjenester
- Transaksjon med Fortum gjennomført – et viktig strategisk steg
- Styret foreslår et utbytte på 1,38 kroner per aksje for 2008, hvorav 0,50 kroner ekstraordinært

Utvikling driftsinntekter

Driftsinntekter per kvartal

NOK millioner

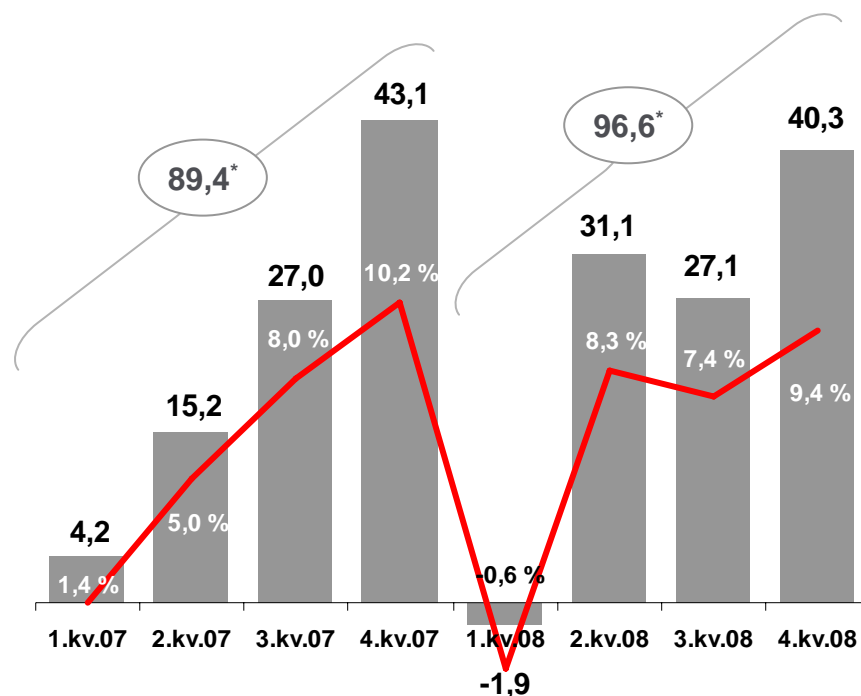


- Driftsinntekter på nivå med 4. kvartal 07
- God organisk vekst innen Infrastruktur
- Teknisk og Vaktjenester med omsetning på nivå med fjoråret
- Etablering innen fjernvarme bidrar til økt omsetning mot Hafslund

Utvikling driftsresultat

Driftsresultat per kvartal

NOK millioner



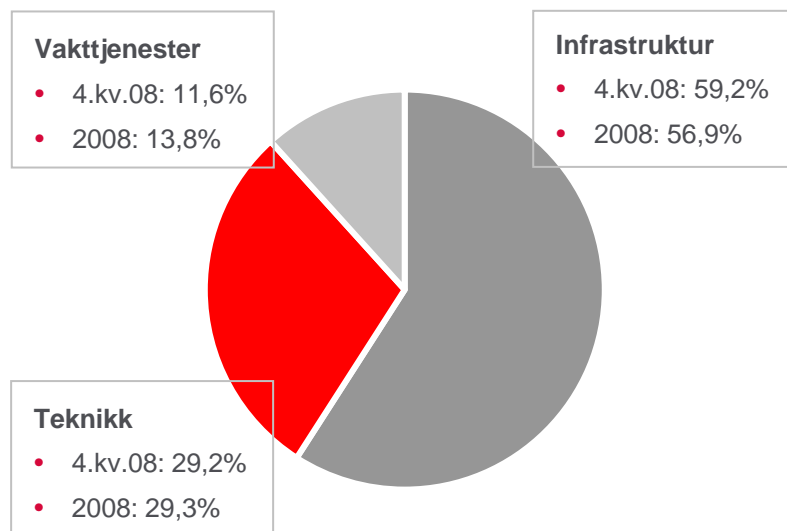
- God driftsmargin innen Infrastruktur men svakt resultatbidrag fra Teknikk og Vaktjenester
 - Tiltak iverksatt for å styrke lønnsomheten innen sikkerhet
 - 5,1 millioner i kostnader forbundet med omprofilering Vaktjenester og restruktureringstiltak innen Teknikk
- Resultat etter skatt 33,9 millioner (29,0 millioner)



Merk: * Nedjustert med kostnadmessig effekt for 2007 og 2008 relatert til aksjeprogrammer for alle ansatte i Hafslund konsernet på med henholdsvis 11,7 og 2,8 millioner i henhold til IFRIC 11, IFRS 2 – "Group and Treasury Share Transactions".

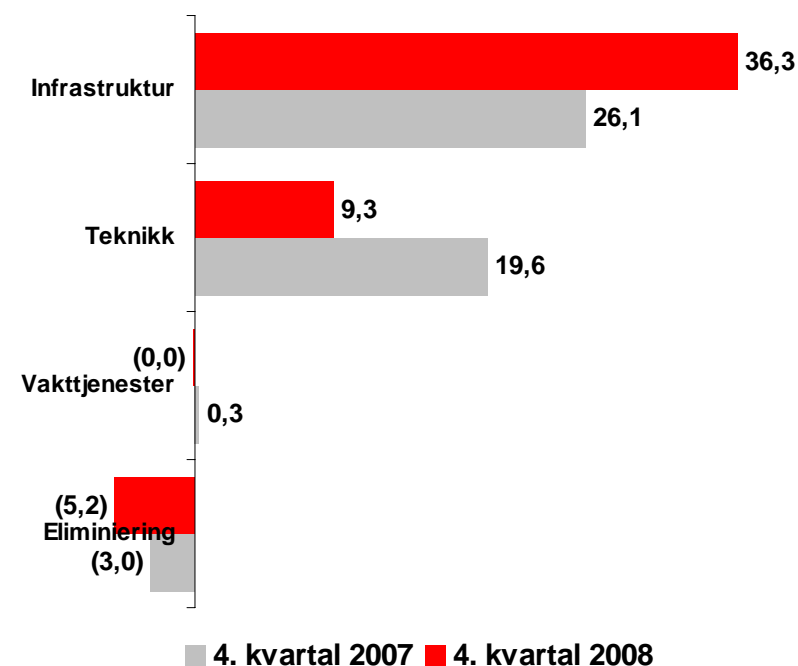
Inntekt per forretningsområde

Driftsinntekter



Driftsresultat

NOK millioner



Godt resultatbidrag fra Infrastruktur men svakt fra
Teknikk og Vaktjenester

Balanse

NOK millioner	31.12.2008	31.12.2007
Immaterielle eiendeler	239,9	247,1
Varige driftsmidler	122,0	84,7
Kunderfordringer og andre fordringer	409,8	454,5
Kontanter og kontantekvivalenter	217,2	135,0
Eiendeler	988,9	921,3
Egenkapital	612,3	552,8
Annen gjeld	82,6	69,4
Langsiktig gjeld	2,2	4,6
Kortsiktig gjeld	291,8	294,5
Egenkapital og gjeld	988,9	921,3

- Varige driftsmidler opp 37,3 millioner
- Økt kontantbeholdning med 82,2 millioner - etter 21,4 millioner i utbetalt utbytte og 76,5 millioner i investeringer
- EK styrket med 33,2 millioner i kvartalet og 59,5 millioner for året
- 59 millioner foreslått utbetalt som utbytte, hvorav 22,7 millioner ekstraordinært
- 62 prosent EK-andel – kapitalisert for vekst

Kontantstrøm

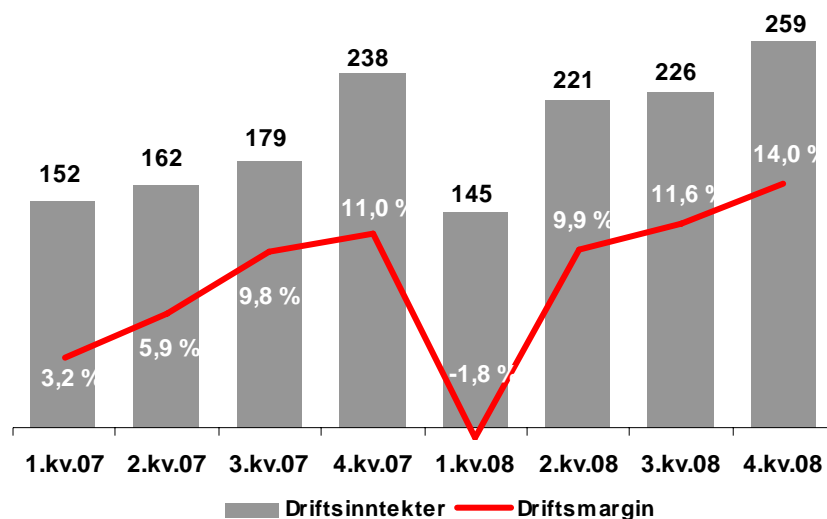
NOK millioner	4. kvartal		Året	
	2008	2007	2008	2007
Resultat før skatt	43,2	42,3	107,2	76,0
Ikke likviditetsmessige resultatposter	8,5	23,7	38,9	60,2
Endring arbeidskapital med mer	33,5	13,9	33,6	(46,2)
Netto kontantstrøm fra drift	85,2	79,9	179,7	90,0
Drifts- og ekspansjonsinvesteringer	(37,1)	(29,7)	(76,5)	(51,1)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(37,1)	(29,7)	(76,5)	(51,1)
Endring brutto rentebærende gjeld	0,1	(131,6)	0,4	(401,0)
Utbytte, emisjoner og andre egenkapitaleffekter	-	199,8	(21,4)	364,1
Netto kontantstrøm brukt til finansieringsaktiviteter	0,1	68,2	(21,0)	(36,9)
Endring i kontanter og kontantekvivalenter	48,2	118,3	82,2	2,0
Kontanter og kontantekvivalenter inngangen til perioden	169,1	16,7	135,0	133,0
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	217,3	135,0	217,2	135,0

- Positivt resultatbidrag
- Redusert arbeidskapital
- 16 millioner i EK innskudd i lukkede pensjonskasser
- 5,7 millioner i investeringer i ny IKT plattform og nytt hovedkontor

Infrastruktur

NOK millioner	4. kvartal		Året	
	2008	2007	2008	2007
Driftsinntekter	259,0	238,3	850,6	731,4
Driftsresultat før avskrivninger	39,9	28,6	94,0	68,2
Driftsresultat	36,3	26,1	81,7	58,0
Driftsmargin	14,0%	11,0%	9,6%	7,9%

Driftsinntekter og driftsmargin

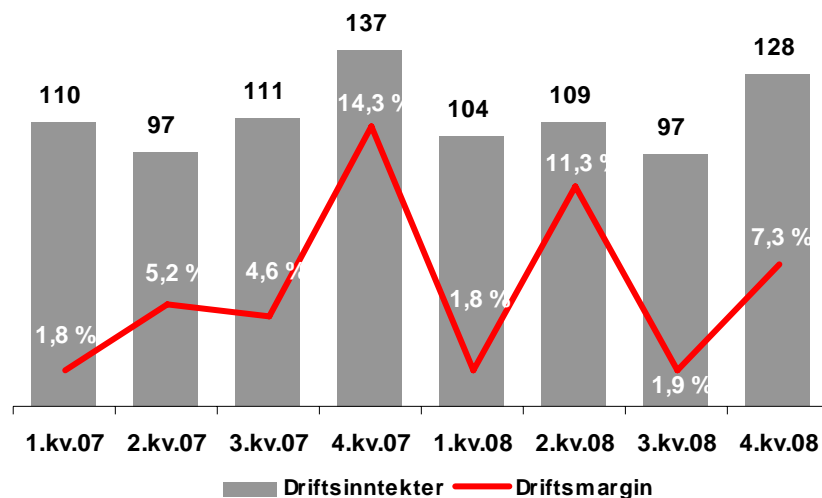


- Betydelig organisk vekst – driftsinntekter opp 8,7 prosent mot fjoråret
 - Høy aktivitet innen regionalnett, kabel og veilys
 - Satsingen fjernvarme gir resultater
- 14% driftsmargin – opp 39% fra fjoråret
 - Høy markedsaktivitet bidrar til god lønnsomhet
 - Økt styring og ressursutnyttelse gjennom utvidet lederskap
- Tilfredsstillende kapasitetsbelegg

Teknikk

NOK millioner	4. kvartal		Året	
	2008	2007	2008	2007
Driftsinntekter	127,6	136,9	437,9	454,8
Driftsresultat før avskrivninger	11,7	21,6	33,6	39,5
Driftsresultat	9,3	19,6	25,4	31,8
Driftsmargin	7,3%	14,3%	5,8%	7,0%

Driftsinntekter og driftsmargin



- Reduserte driftsinntekter mot fjoråret

- Installasjon med redusert omsetning pga dreining mot det profesjonelle markedet
- Sikkerhet Teknikk og Elsikkerhet på nivå med fjoråret

- Driftsmargin på 7,3 prosent – nedgang relativt til fjoråret

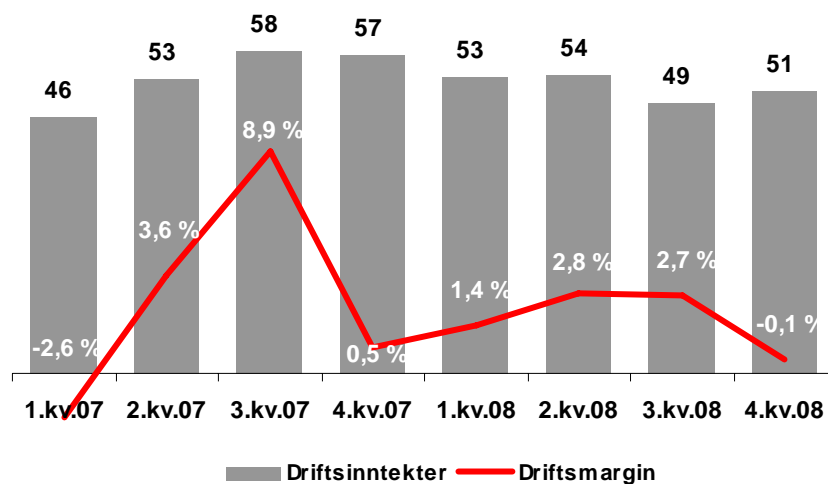
- Installasjon styrket lønnsomhet
- Elsikkerhet med godt resultatbidrag, men noe under fjoråret
- Sikkerhet Teknikk med negativt resultatbidrag – påvirket av kostnader forbundet med iverksatte forbedrings tiltak

- Installasjon en del av Infrastruktur Vest fra 2009

Vaktjenester

NOK millioner	4. kvartal		Året	
	2008	2007	2008	2007
Driftsinntekter	50,8	57,5	206,6	215,0
Driftsresultat før avskrivninger	0,7	1,0	6,2	10,1
Driftsresultat	(0,0)	0,3	3,5	6,2
Driftsmargin	-0,1%	0,5%	1,7%	2,9%

Driftsinntekter og driftsmargin



- Salgsinntekter noe under fjoråret
 - Frafall av enkelte kunder i 3. kvartal med umiddelbar effekt
- Driftsmargin under fjoråret
 - Omsetningsbortfall svekker omsetning i forhold til faste kostnader
 - Omprofilering og ny bekledning vektere belaster kvartalsresultatet med 1,1 million
- Securitas Direct viderefører avtale vedr. Hafslunds boligalarmvirksomhet ut 1H 2009
- Teknikk og Vaktjenester samles i nytt forretningsområde fra 2009
 - Effektiviseringstiltak ved samordning av administrasjonsoppgaver igangsatt

Infratek vekterne med ny profil

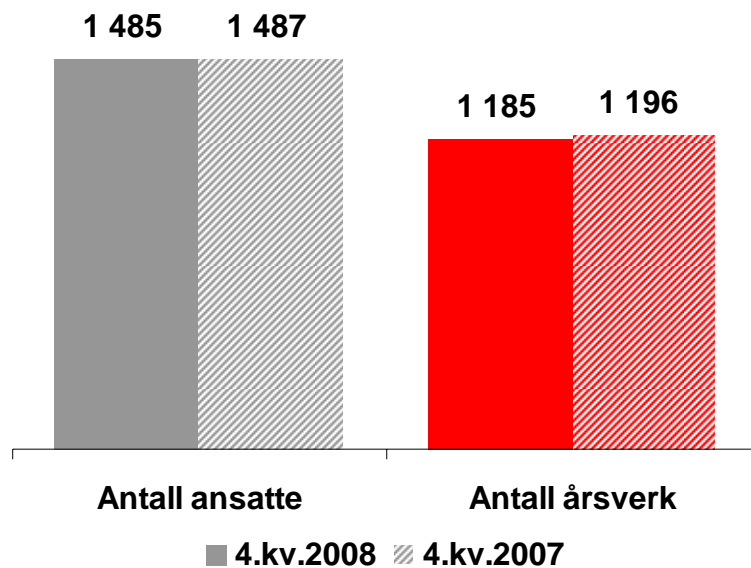


Omprofilering til Infratek iverksatt

Ansatte og HMS-statistikk

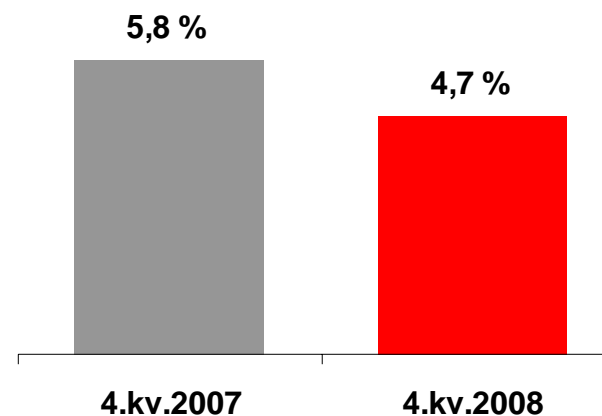
Antall ansatte

Ved utgangen av perioden



- Antall ansatte og årsverk på nivå med fjoråret
- Reduksjon antall ansatte innen sikkerhetsvirksomheten fra foregående kvartal

Sykefravær



- Redusert sykefravær
- Sykefraværet varierer fra 4,5% til 4,9% mellom forretningsområdene

Fortum selskapene en del av Infratek fra 2009



- Transaksjon med Fortum gjennomført 15. januar 2009
- 21.074.864 nye aksjer i Infratek ASA utstedt til Fortum konsernet
 - Ikke berettiget til utbytte for regnskapsåret 2008
- Fortum ny eier med 33% - Hafslund utvannet eierandel til 43,3%
- Fire juridiske selskap innlemmet i Infratek
- Totalt 1100 Fortum ansatte nå del av Infratek
- Fortum selskapene med pro-forma 2008 omsetning på om lag 1,5 milliard

Betydelig styrking innen Infrastruktur



Bygger, drifter og sikrer infrastruktur

- **Infrastruktur:**
 - Kraftnett; distribusjons, regionalnettet og transformatorstasjoner
 - Fjernvarme
 - Offentlig vei- og gatelys
 - Telekom infrastruktur
- **Sikkerhet**
 - Sikkerhetssystemer
 - Kontrollsystemer
 - Mobile og stasjonære vaktjenester
 - Elsikkerhet

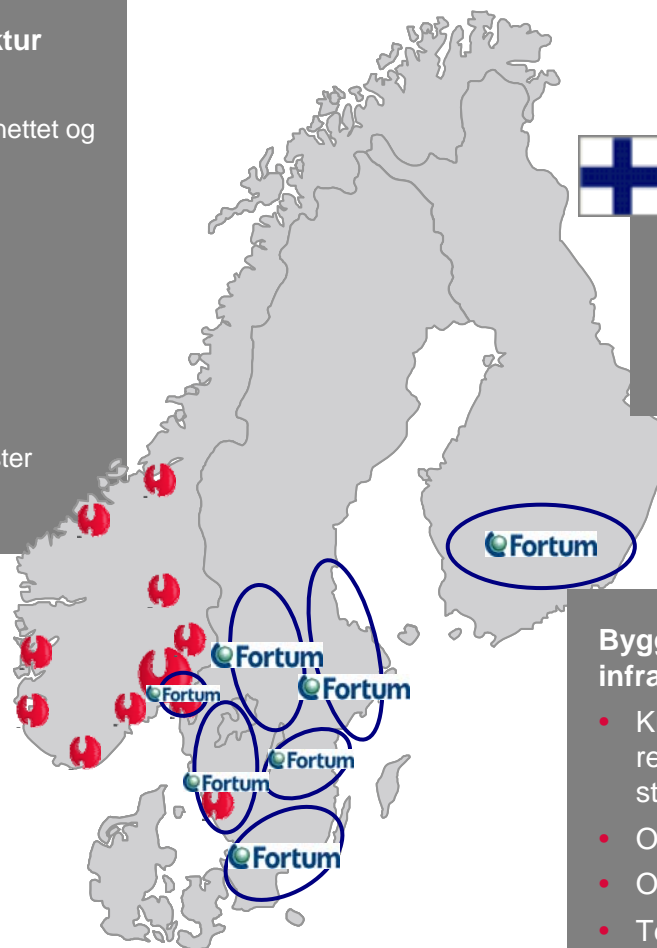
1602



Bygger og vedlikeholder infrastruktur

- Transformatorstasjoner

145



Bygger, drifter og vedlikeholder infrastruktur

- Kraftnett; distribusjons- og regionalnettet, transformatorstasjoner
- Offentlig vei- og gatelys
- Offentlig transport
- Telekom infrastruktur
- Energimålere

830

Integrasjonsprosess godt i gang



- Kick-offs arrangeres for alle Fortum ansatte
 - Formål: forankre Infrateks strategi, kjerneverdier og lederprinsipper
- Integrasjonsprosjekt ledet av konsernsjef
- Integrasjonsprosess ventet slutført i 2009
- Integrasjonsteam etablert innen økonomi, IT, HR, innkjøp og marked
- Overføring av "best practice" mellom utførende enheter

Finansiell effekt på Infratek – pro-forma*

Pro-forma resultat

NOK millioner	2008			
	Infratek ASA	Pro-forma Fortum selskaper*	Pro-forma justeringer	Pro-forma Infratek konsern
Driftssinntekter	1 461	1 491	-	2 951
Kjøp av varer	(502)	(666)	-	(1 168)
Lønnskostnader	(674)	(546)	-	(1 220)
Avskrivninger	(21)	(9)	(8)	(38)
Andre driftskostnader	(168)	(228)	-	(395)
Driftsresultat	97	42	(8)	130
Finansinntekter / kostnader	11	12	-	22
Resultat før skatt	107	53	(8)	153
Skattekostnad	(28)	(12)	2	(38)
Resultat etter skatt	79	41	(5)	114
Driftsmargin	6,6 %	2,8 %		4,4 %

Pro-forma balanse

NOK millioner	31.12.2008			
	Infratek ASA	Pro-forma Fortum selskaper*	Pro-forma justeringer	Pro-forma Infratek konsernet
Immaterielle eiendeler	240	11	79	330
Varige driftsmidler	122	48	-	170
Kundefordringer og andre fordringer	410	344	8	761
Kontanter og kontantekvivalenter	217	171	-	388
Eiendeler	989	573	87	1 649
Egenkapital	612	251	47	910
Annen gjeld	85	39	40	164
Kortsiktig gjeld	292	283	-	575
Egenkapital og gjeld	989	573	87	1 649
Egenkapitalandel	62 %	44 %		55 %

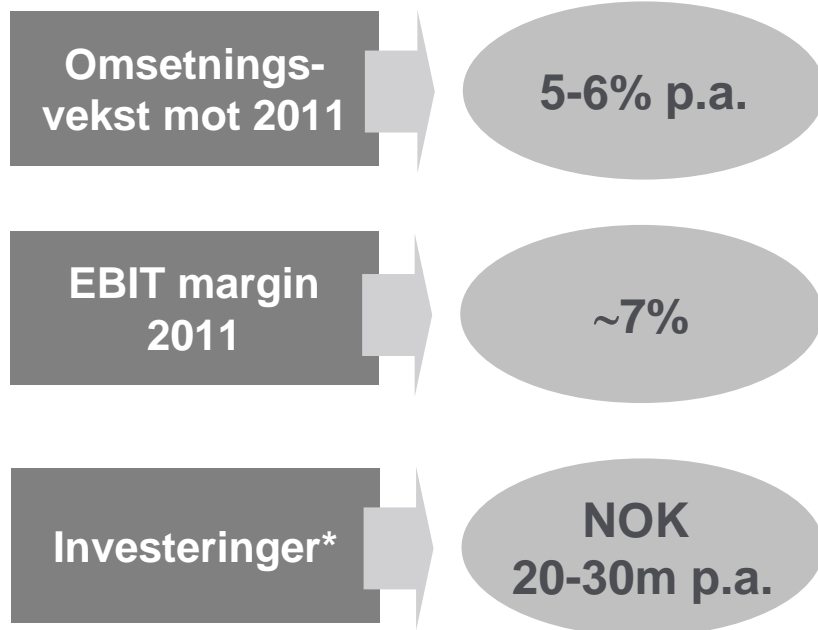
Merk: * For informasjonsformål basert på foreløpig resultat og balanse betinget av endelig avregning mellom partene. Fortum tilsvare Fortum Services infrastrukturvirksomhet; Fortum Service AS, Infra Service Väst AB, Infra Service Öst AB og Finnish Substation Service Oy. Beregning av goodwill er basert på Infrateks markedskurs ved overtakelse 15. januar 2009. Se prospekt datert 21. november 2008 tilgjengelig på www.infratek.no for ytterligere forutsetninger lagt til grunn for pro-forma tall.

Doblet omsetning - sterk kapitalstruktur og kontantbeholdning videreføres

Fortum Services infrastrukturvirksomhet **Infratek**

mot 2011

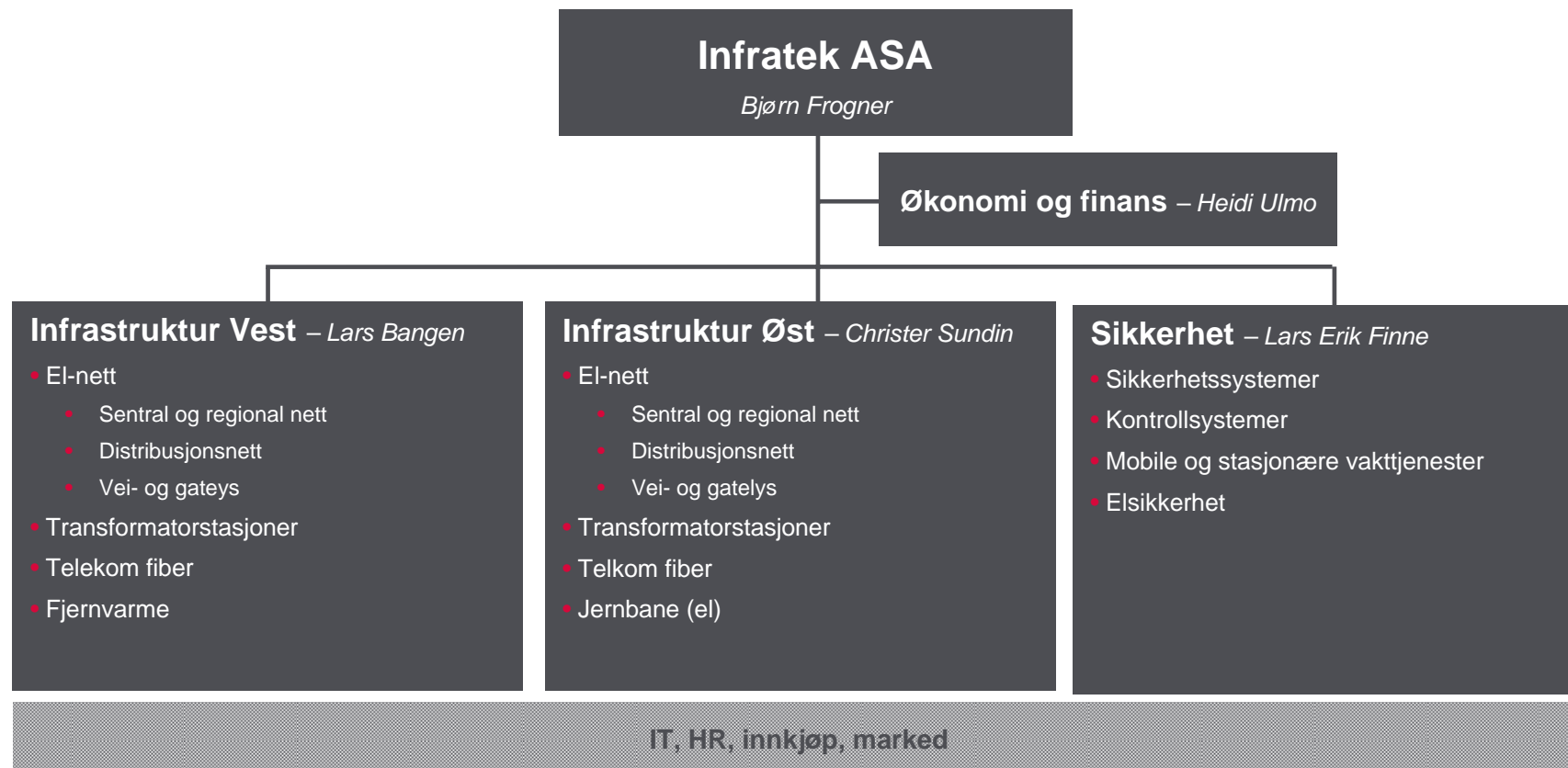
Ambisjon Fortums virksomhet



- 2009 preget av integrasjon
 - Kostnader overlappende funksjoner, innføring ny styringsmodell, omprofilering og øvrig integrering
- Normal driftsmargin i 2011
 - Gradvis styrking av driftsmargin mot 2011
- Resultatdrivere:
 - Strategisk posisjon
 - Kompetanseoverføring
 - Økt ressursutnyttelse
 - Reduksjon overhead

Infratek venter organisk vekst og EBIT margin i overkant av Fortums virksomhet

Ny operasjonell og finansiell struktur fra 2009



Visjon og forretningsidè videreføres

Visjon

- Sammen skal vi levere og bli ledende i Norden

Forretningsidè

- Vi bygger, drifter og sikrer kritisk infrastruktur



Vi bygger, drifter og sikrer **kritisk infrastruktur**

Utsikter 2009



- Nordisk markedsposisjon
- Operasjonelt og finansielt påvirket av integrering Fortum selskaper
- Aktivitetsnivået kan kortsiktig svekkes av makroøkonomiske utsikter
- Fortsatt sterk kapitalstruktur og god finansiell kapasitet
- Utbytte på 1,38 kr. per aksje, hvorav 0,50 kr. ekstraordinært

Den underliggende og langsiktige utviklingen for konsernet anses som god

Strategisk fokus

- ✓ Bygging, drifting og sikring av kritisk infrastruktur
- ✓ En langsiktig leverandør til det profesjonelle markedet
- ✓ Ledende totalleverandør i Norden
- ✓ Aktiv deltagelse i et marked modent for strukturell endring



Vedlegg

Resultatregnskap

NOK millioner	4. kvartal		Året	
	2008	2007	2008	2007
Driftsinntekter	426,9	420,8	1 460,7	1 366,8
Kjøp av varer	(145,2)	(160,1)	(502,0)	(509,5)
Lønnskostnader	(182,8)	(173,0)	(673,5)	(626,0)
Avskrivninger	(5,8)	(4,3)	(21,1)	(19,5)
Andre driftskostnader	(52,8)	(40,3)	(167,5)	(122,4)
Driftsresultat	40,3	43,1	96,6	89,4
Finansinntekter / kostnader	2,9	(0,8)	10,6	(13,4)
Resultat før skatt	43,2	42,3	107,2	76,0
Skattekostnad	(9,3)	(13,3)	(28,0)	(26,3)
Resultat etter skatt	33,9	29,0	79,2	49,8
Majoritetens andel av resultat	32,8	27,2	76,4	46,5
Minoritetens andel av resultat	1,1	1,8	2,8	3,3

- Omsetning på nivå med fjoråret
- Driftsmargin på 9,4% mot 10,2% foregående år
 - Svak lønnsomhet innen sikkerhetsvirksomheten trekker ned
 - 5,1 millioner i kostnader forbundet med omprofilering Vaktjenester og restruktureringstiltak innen Teknikk
- Solid kapitalstruktur gir finansinntekter

Nøkkeltall

NOK millioner	4. kvartal		Året	
	2008	2007	2008	2007
Lønnsomhet				
Margin driftsresultat før avskrivninger	10,8 %	11,3 %	8,1 %	8,0 %
Driftsmargin	9,4 %	10,2 %	6,6 %	6,5 %
Driftsinntekt fra Hafslund konsernet (%-andel)	41 %	39 %	42 %	38 %
Kapitalforhold				
Egenkapital	612,3	552,8	612,3	552,8
Totalkapital	988,9	921,3	988,9	921,3
Egenkapitalandel	62 %	60 %	62 %	60 %
Netto rentebærende gjeld (kontanter)	(211,6)	(126,9)	(211,6)	(126,9)
Investeringer	37,1	29,7	76,5	51,1
Aksjer og aksjonærforhold				
Børskurs (NOK)	13,5	-	13,5	-
Antall utestående aksjer ¹⁾	42 788 360	-	42 788 360	-
Gjennomsnittlig antall aksjer ²⁾	42 788 360	32 539 867	42 788 360	32 539 867
Børsverdi	578	-	578	-
Enterprice value (EV)	366	-	366	-
Resultat per aksje (NOK) ³⁾	0,8	0,9	1,9	1,5
Kontantstrøm fra driften per aksje (NOK)	2,0	2,5	4,2	2,8
Utbytte per aksje ⁴⁾ (NOK)	-	-	1,38	0,5

Merk: 1) Antall aksjer ved utgangen av perioden.

2) Gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer i perioden. Selskapets aksjekapital ble splittet 1/40 den 26. oktober

2007. Selskapet vedtok den 1. desember 2007 å utstede 11,1 millioner nye aksjer (se note 13 til konsernregnskapet for 2007).

Ekstraordinær generalforsamling den 22. desember 2008 vedtok å utstede ytterligere 21 074 864 aksjer i forbindelse kjøpet av Fortum Service infrastrukturvirksomhet. Aksjene ble utstedt den 15. januar 2009.

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

4) Styrets forslag til utbytte for regnskapsåret 2008, hvorav NOK 0,88 i ordinært og NOK 0,50 i ekstraordinært utbytte for vedtak på ordinær generalforsamling 5. mai 2009. Vedtatt utbytte for regnskapsåret 2007.

Aksjonæroversikt per 31. desember 2008

#	Eier	Antall aksjer	%-eierandel
1	HAFSLUND ASA	27 652 360	64,6 %
2	SVENSKA HANDELSBANKEN C/O HANDELSBANKEN AS	2 070 220	4,8 %
3	JPMORGAN CHASE BANK MTDL THREADNEEDLE IN	1 765 613	4,1 %
4	JPMORGAN CHASE BANK BT PENSION SCHEME	1 600 000	3,7 %
5	MORGAN STANLEY & CO S/A MSIL IPB CLIENT	1 547 500	3,6 %
6	SKANDINAVISKA ENSKIL A/C CLIENTS ACCOUNT	1 531 900	3,6 %
7	JPMORGAN CHASE BANK NORDEA TREATY ACCOUN	1 216 500	2,8 %
8	MP PENSJON	830 000	1,9 %
9	SOCIETE GENERALE GLO C/O SVENSKA HANDELSB	395 121	0,9 %
10	KAS DEPOSITARY TRUST CLIENTS ACCOUNT	365 000	0,9 %
11	VERDIPAPIRFONDET NOR V/NORDEA FONDENE AS	312 000	0,7 %
12	CARNEGIE INVESTMENT CLIENT ACCOUNT	300 000	0,7 %
13	IVAR S LØGE AS	277 000	0,6 %
14	DNB NOR SMB VPF	240 144	0,6 %
15	SIX SIS AG 25PCT	188 800	0,4 %
	Totalt antall aksjer	42 788 360	
	Styret og ledelse	466 500	1,1 %

Definisjoner

	Definisjoner
Resultat per aksje (EPS)	Resultat etter skatt / gjennomsnittlig antall utestående aksjer i perioden
Kontantstrøm fra drift per aksje	Kontantstrøm fra drift / gjennomsnittlig antall utestående aksjer i perioden
Margin driftsresultat før avskrivninger	Driftsresultat før avskrivninger / Salgsinntekter
Driftsmargin	Driftsresultat / Salgsinntekter
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
- Heidi Ulmo, CFO
 - Heidi.ulmo@infratek.no
 - Mobil: 90 91 93 25