

Første kvartal 2016



Sverre Valvik – CEO



■ AFK børsutvikling vs Oslo Børs indeks



AFK pr 31.03.2016

- Antall aksjer 2,2 mill
- Aksjekurs 2.126 kr/aksje
- Markedsverdi 4,7 mrd NOK
- Netto renteb gjeld 1,8 mrd NOK
- Enterprise value (EV): 6,5 mrd NOK

Største aksjonærer	Andel
Ulfoss Invest AS	26,3 %
Havfonn AS	26,0 %
Must Invest AS	25,2 %
Arendals Fossekompani ASA	1,4 %
Intertrade Shipping AS	1,3 %
Svanhild og Arne Musts fond	1,2 %

■ Visjon:

Vi skal skape varige verdier og robust vekst

■ Overordnet strategi:

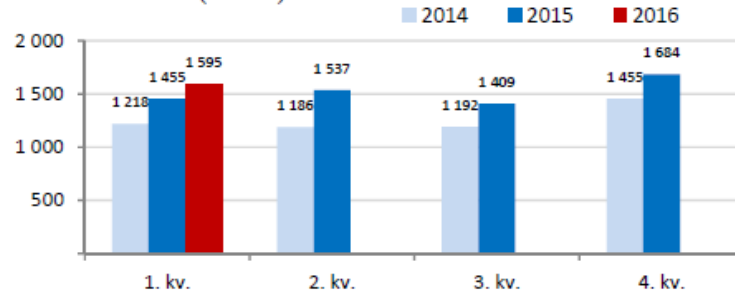
- AFK er et norsk industri- og finanskonsern som med basis i lokal kraftproduksjon, utvikler selskaper med internasjonalt potensiale.
- Vi utøver langsiktig, aktivt og ansvarlig eierskap og forener industriell kompetanse med finansiell styrke.
- Konsernet har desentralisert styringsmodell, men er pådriver for driftsforbedringer og strategisk utvikling.
- Dette skaper verdier for aksjonærer, medarbeidere, kunder og samfunnet.

AFK investeringsområder

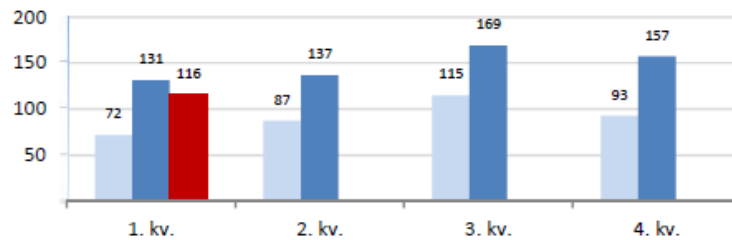


1. Kvartal 2016 - oversikt

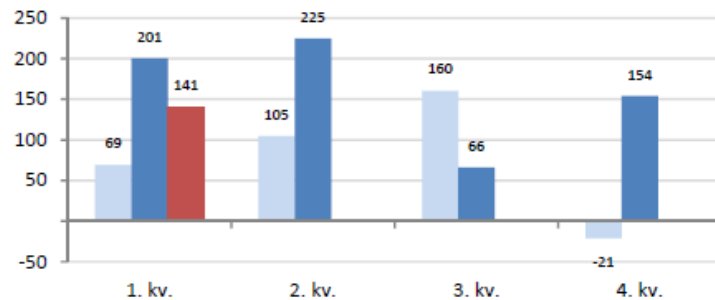
Driftsinntekter (MNOK)



Driftsresultat (MNOK)



Resultat før skatt (MNOK)



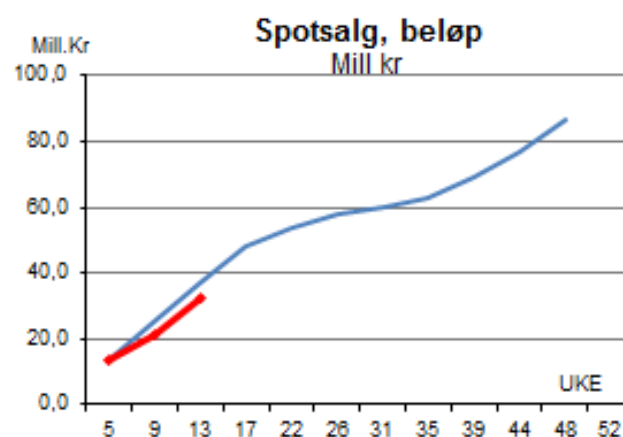
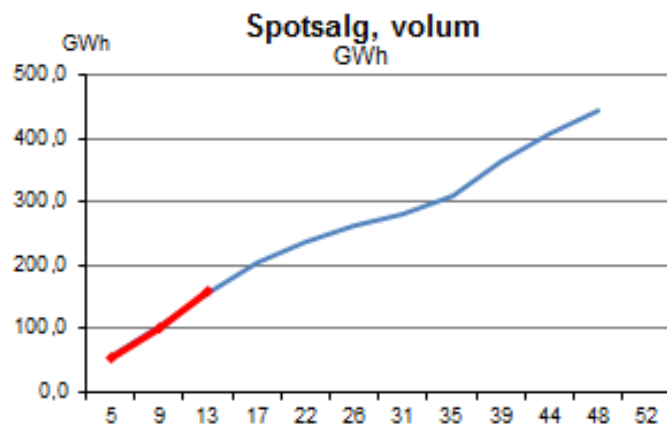
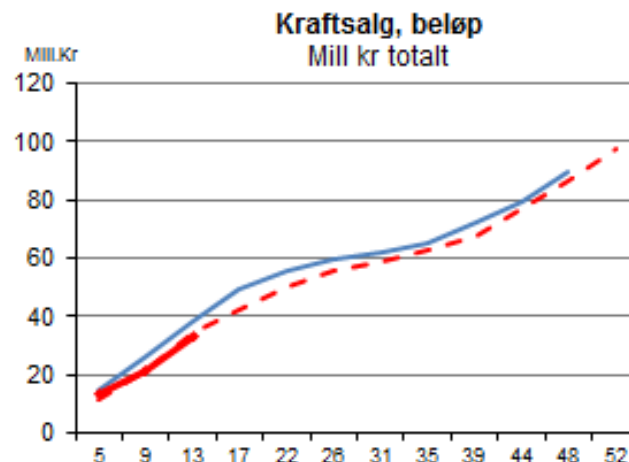
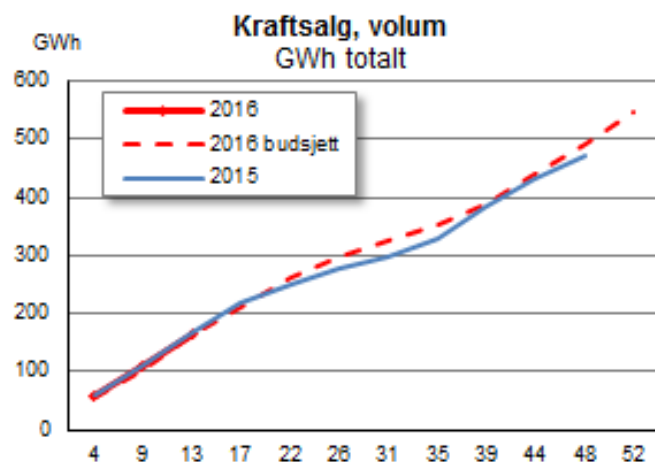
- Driftsinntekter 1 595 MNOK, en økning på 10 prosent i forhold til 2015
- Driftsresultat 116 MNOK
- Resultat før skatt 141 MNOK

1. Kvartal 2016 – nøkkeltall drift

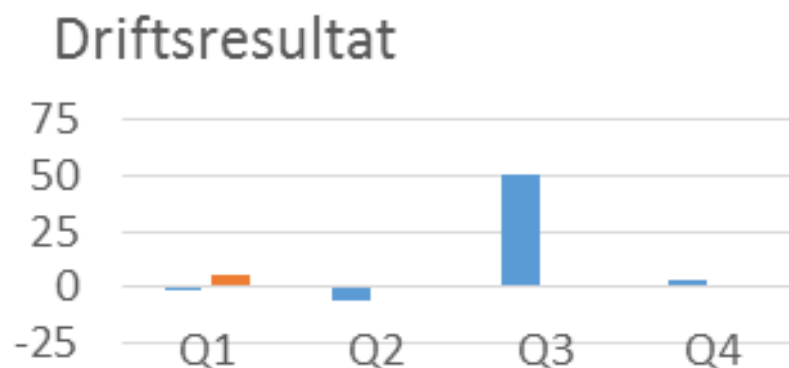
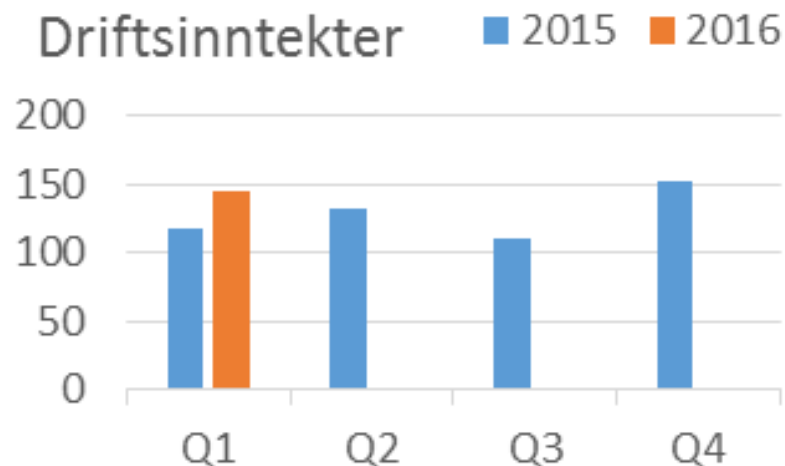
	1. kvartal	4. kvartal	1. kvartal
MNOK	2016	2015	2015
Sum driftsinntekter	1 595	1 684	1 455
EBITDA	186	214	194
<i>margin</i>	<i>12 %</i>	<i>13 %</i>	<i>13 %</i>
Driftsresultat (EBIT)	116	157	131
Elimineringer	18	18	18
Driftsresultat underliggende selskaper	134	175	149
<i>Underliggende selskaper</i>			
Morselskapet	12	16	20
Glamox	62	48	89
Markedskraft	2	23	2
EFD	13	21	13
Powel	6	3	-1
NSSL	28	24	25
Cogen	-2	23	3
Tekna	4	2	-5
Scanmatic AS	9	16	5
Øvrige	-0	-2	-1
Resultat før skattekostnad (EBT)	141	154	201
Endring verdi aksjeportefølje	-25	220	461
Basisresultat pr. aksje (NOK)	47	33	60
Totalresultat pr. aksje (NOK)	19	150	240

- Noe lavere driftsresultat i Glamox i forhold til Q1/15, for øvrig bedre resultat i de fleste konsern-selskaper
- Lavere finansresultat pga mindre realiserte aksjegevinster

1. Kvartal 2016 – kraftvirksomheten

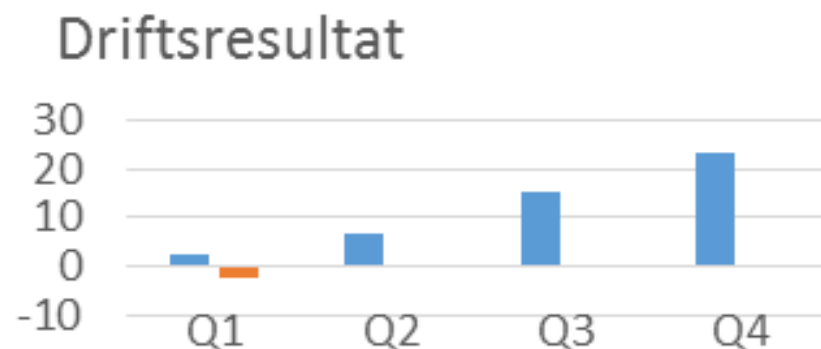
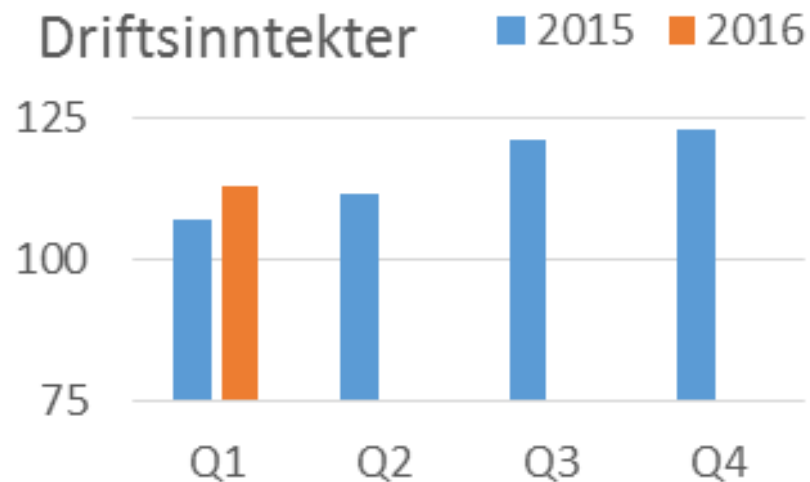


1. Kvartal 2016 – Powel



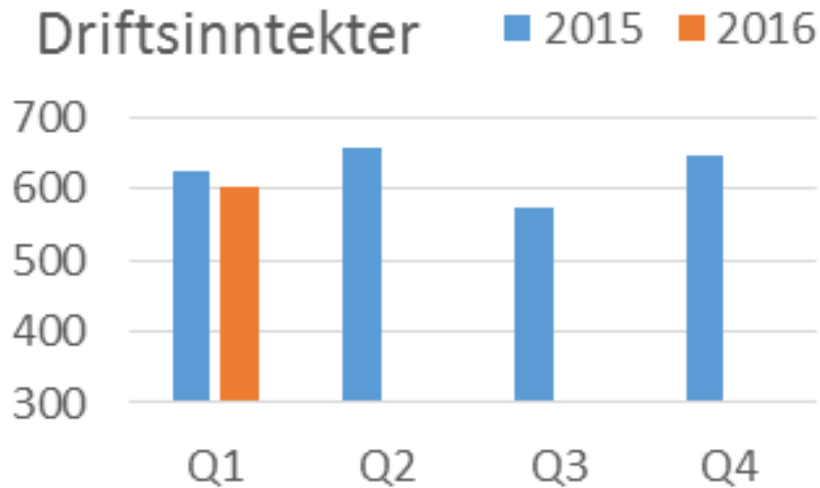
- God markedsutvikling innen alle segmenter
- Gjennombruddskontrakt i Tyskland for Smart Energy med E.On/Uniper
- Gode resultater for Smart Infrastructure og Construction
- Overskudd i Metering

1. Kvartal 2016 – Cogen

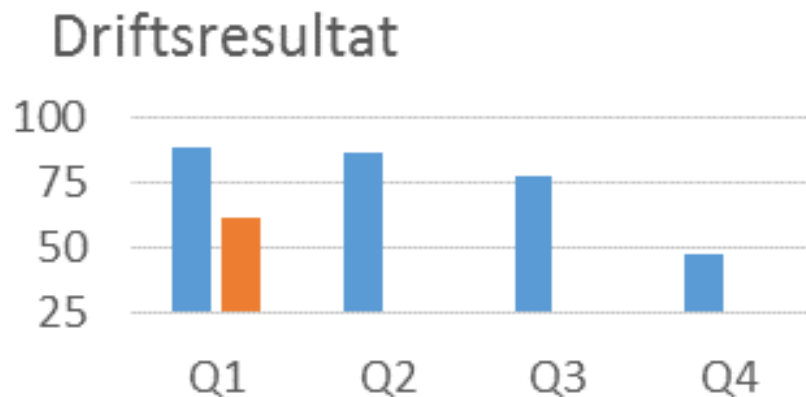


- Økte driftsinntekter i forhold til Q1/15
- Lav kraftpris i Spania bare delvis kompensert gjennom innkjøpspris på gass.
- Tidligere usikkerhet knyttet til statlige rammebetingelser er borte

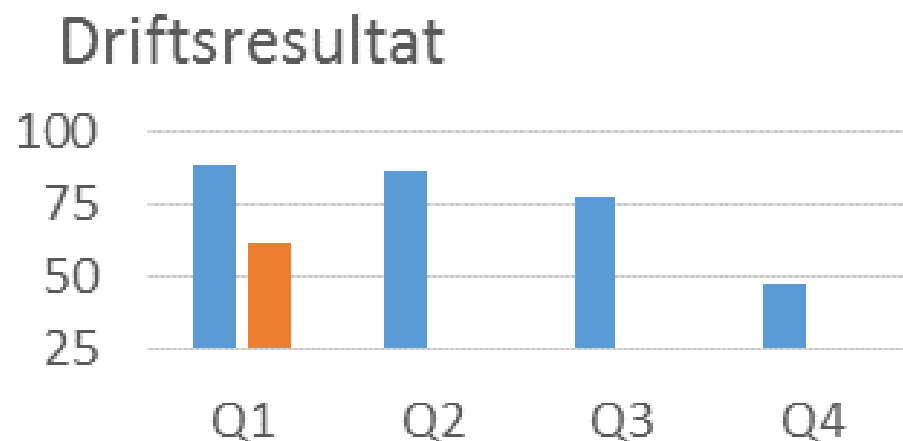
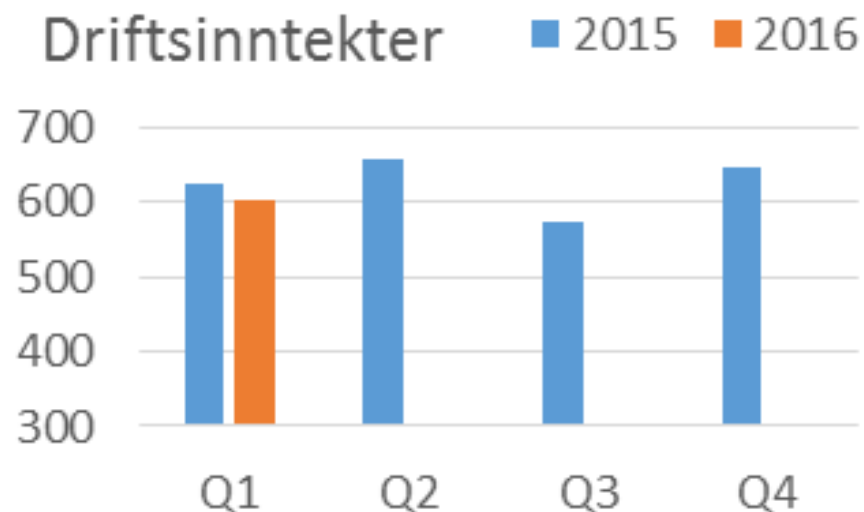
1. Kvartal 2016 – Markedskraft



- Virkningen av gjennomførte effektiviseringstiltak, organisasjonsmessig og mht tekniske systemer, vil etter hvert gi bedre resultater

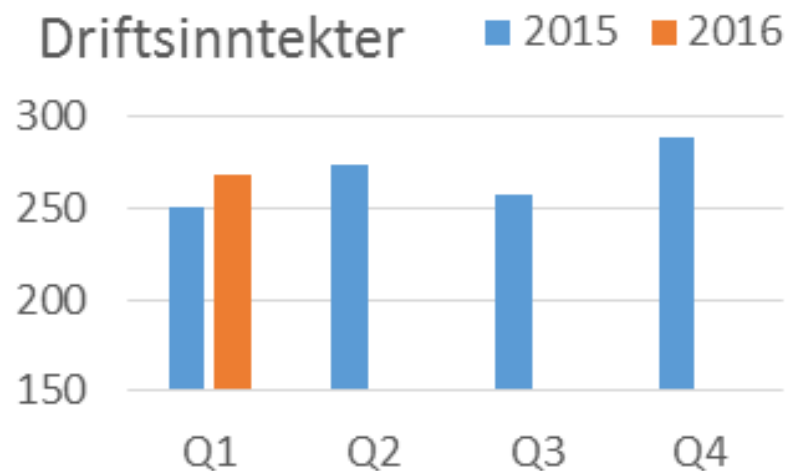


1. Kvartal 2016 – Glamox

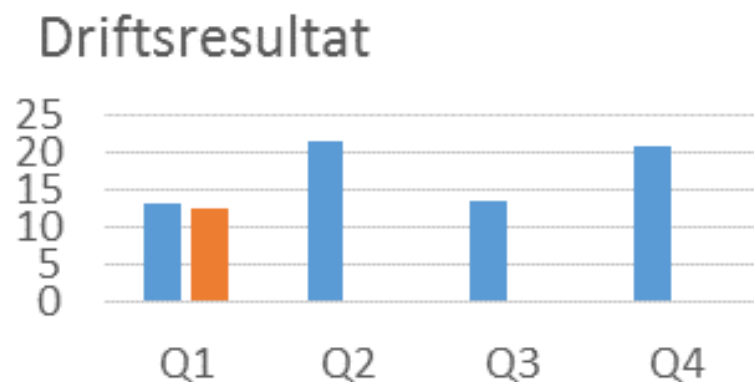


- Lavere driftsinntekter og resultat enn for Q1/15.
- Sterk nedgang innen Olje- & Gass segmentet
- Økt omsetning i PBS.
- Salget av produkter med LED-teknologi øker fortsatt sterkt.

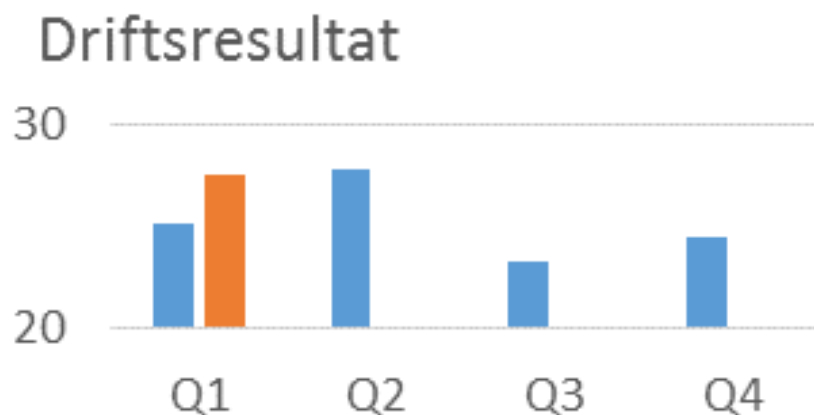
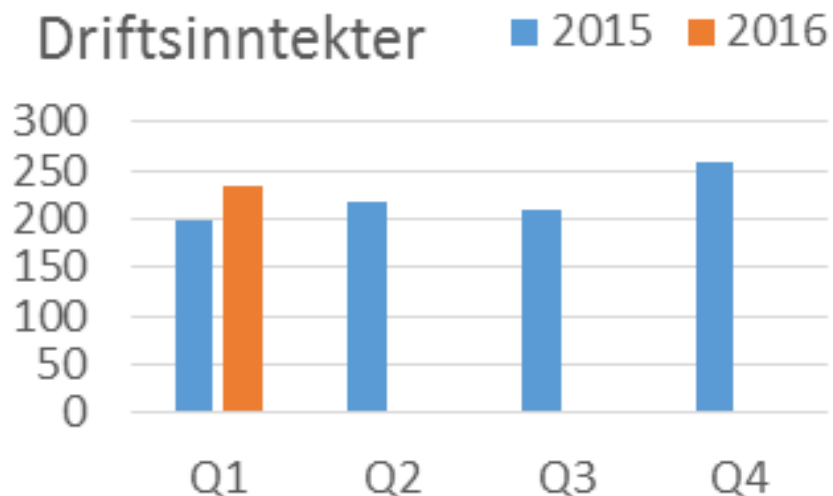
1. Kvartal 2016 – EFD



- Noe høyere driftsinntekter og et resultat på nivå med Q1/15.
- Svak ordreinngang i kvartalet
- Konsernet fortsetter å arbeide med struktur og effektivisering

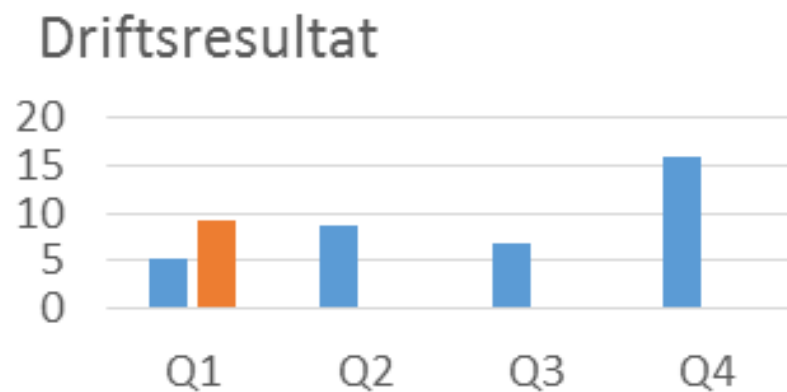
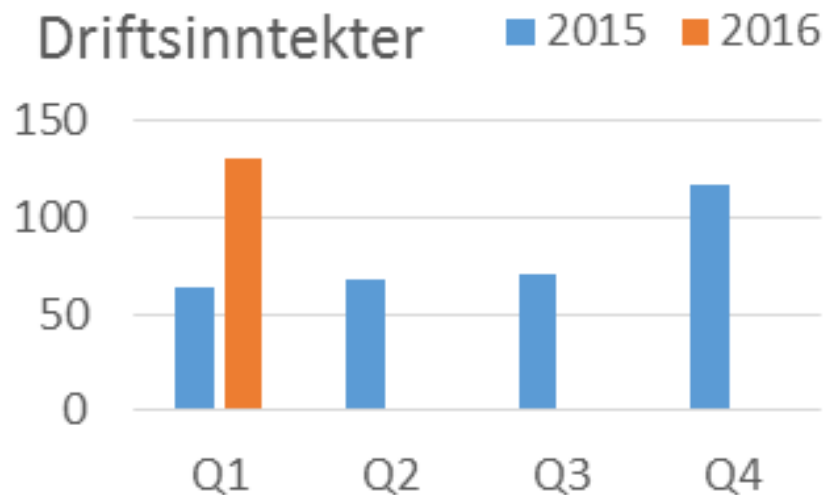


1. Kvartal 2015 – NSSL



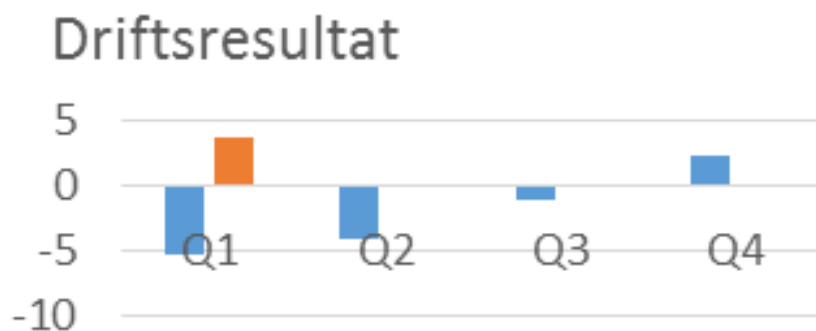
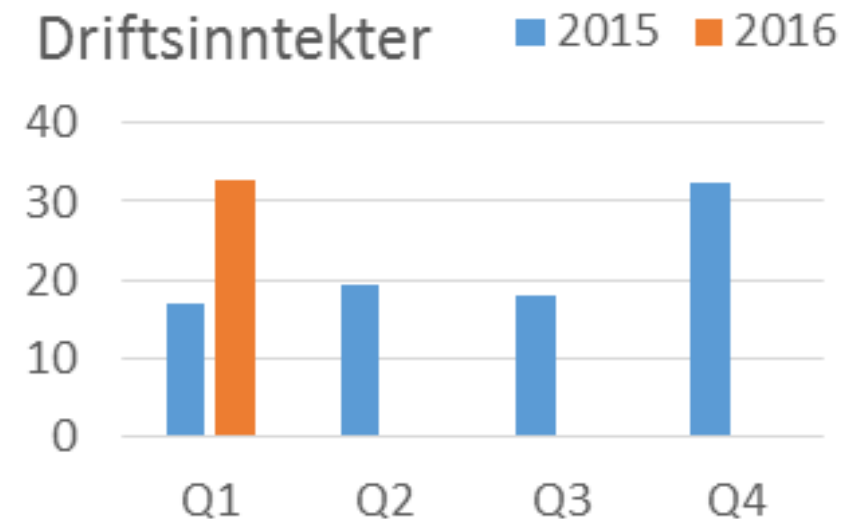
- Nok et solid kvartal
- Betydelig ekstra trafikkinntekt knyttet til uroligheter i Midtøsten.
- Flere operatører innen riggsegmentet har ubrukt satellittkapasitet som de prøver å utnytte i nye segmenter. Gir press på marginene

1. Kvartal 2016 – Scanmatic



- Betydelig høyere driftsinntekter og resultat
- Scanmatic Elektro med store leveranser innen oppgradering av veitunneler.
- Meget god ordrebeholdning i hele konsernet

1. Kvartal 2016 – Tekna



- Betydelig høyere driftsinntekter og bedre resultat i forhold til Q1/15.
- Flere store system-leveranser
- Økte leveranser av titanpulver for 3d-printing. Produksjonsanlegg nr 2 innkjørt

- **Arendal Industrier**

AFK eier fra årsskiftet 100 %. Arbeidet med områdeplan, i samarbeid med Arendal kommune, gjenopptatt

- **Arendal Lufthavn Gullknapp**

Flyplassen klar for kommersielle flyvninger til høsten

- **Bedriftsveien 17**

Eiendom under utvikling sentralt i Arendal. Vil bli leid ut til Scanmatic

- **Scanmatic Eiendom**

Eiendommen i Kilsund blir ledig når Scanmatic flytter. Vil bli søkt omregulert til boligformål

1. Kvartal 2016 – Finans

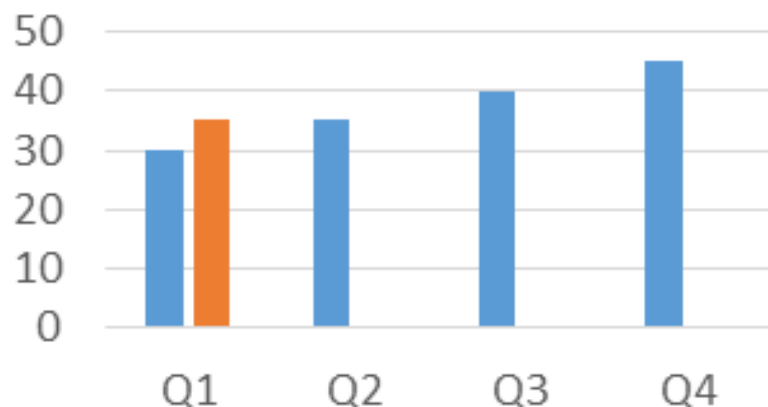
■ Utvikling Victoria Eiendom siste år



- I hovedsak tre større aksjeposter:
 - Kongsberg Gruppen
1.300 MNOK
 - Victoria/Eiendomsspar
530 MNOK
 - Oslo Børs VPS
170 MNOK

1. Kvartal 2016 – Morselskap

Driftsinntekter ■ 2015 ■ 2016

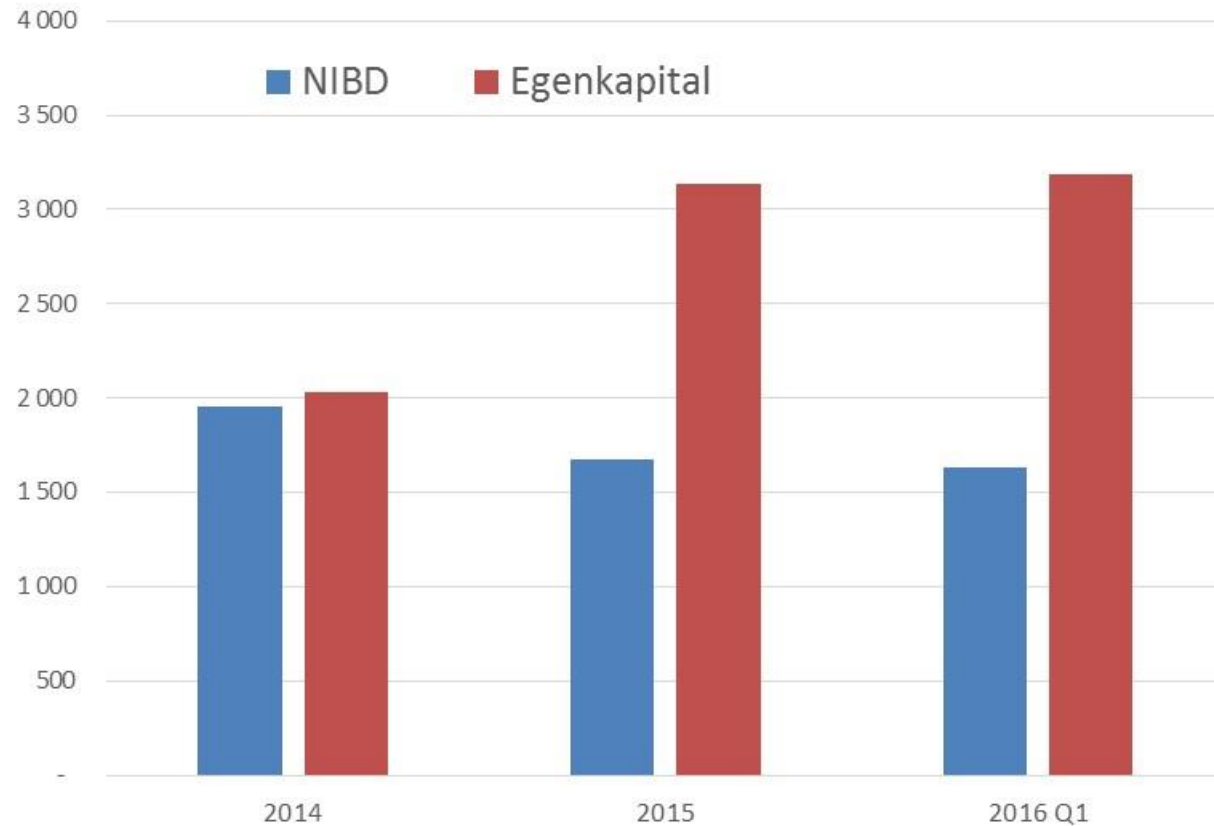


- Driftsinntekter og driftsresultat på nivå med Q1/15.
- Ingen realiserte aksjegevinster i kvartalet.

Driftsresultat



1. Kvartal 2016 – Soliditet konsern



- Rentebærende gjeld og egenkapital stabil gjennom kvartalet.
- Konsernets soliditet er meget god.

- Morselskapets kraftvirksomhet forventer på basis av dagens forwardpriser at 2016 resultatmessig blir litt bedre enn 2015
- Vi forventer at datterselskapene samlet vil øke omsetningen
- På grunn av skjerpede konkurranseforhold forventer vi likevel et omtrent uendret resultat i forhold til 2015.