

Kvartalspresentasjon

Jarle Roth & Arne Thorsland
Oslo | 28. februar 2017



**ARENDALS
FOSSEKOMPANI**

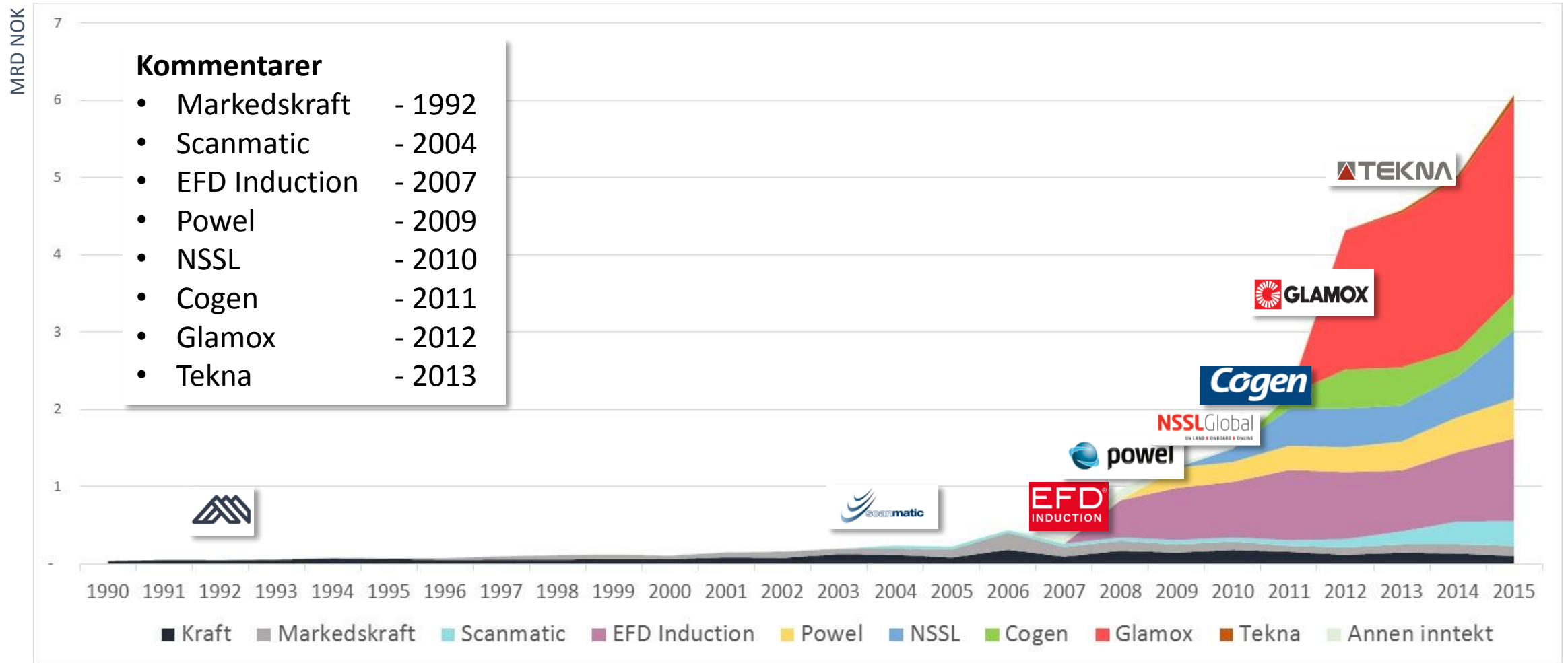


Om konsernet

AFK

- **Visjon**
Vi skal skape varige verdier og robust vekst.
- **Verdier**
Vi er Langsiktige, Innovative, Pålitelige og Samarbeidsorienterte.
- **Forretningsidé**
Arendals Fossekompani er industrielt investeringsselskap som med røtter 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 pådrivere for driftsforbedringer og strategisk utvikling. Dette skaper verdier for aksjonærer, medarbeidere, kunder og samfunnet

Fra kraftproduksjon til industrielt investeringsselskap



Konsernet Arendal Fossekompani

- Totalt **11** hoved investeringer
- **102** selskaper
- Etablert i **26** land
- MNOK **6 527** i omsetning*
- MNOK **770** EBITDA*
- **3 181** ansatte





Q4

Overordnet status for Q4 [MNOK]

	Q4-2016	Q4-2015
Driftsinntekter	1 744	1 684
EBITDA	201	214
Resultat etter skatt vannkraft	9	3
Resultat etter skatt fra DS	82	31
Avkastning finansportefølje	93	219

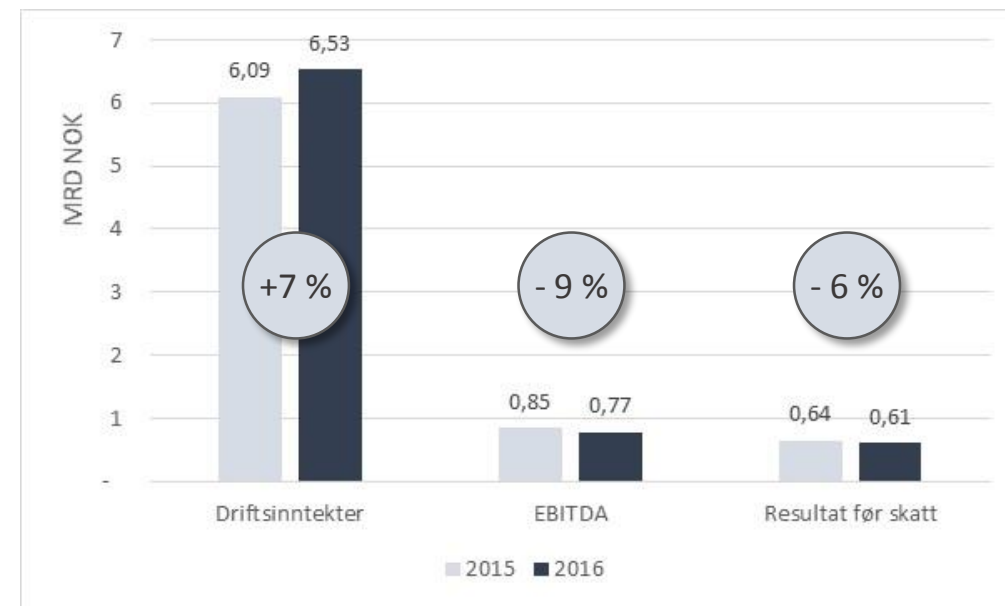
Kommentarer til kvartalet

- Omsetning noe høyere enn samme periode i fjor
- EBITDA og Driftsresultat på linje med fjoråret etter korrigeringer
- De fleste datterselskaper bidro til vekst
- Kvartalet avsluttes med positive signaler for starten av 2017

Arendals Fossekompani ASA

Finansielle resultater for året

Beløp i MNOK	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	31.12.2016	31.12.2015
Driftsinntekter	1 744	1 684	6 527	6 086
Driftskostnader	1 544	1 470	5 757	5 239
EBITDA	201	214	770	847
Avskrivninger	73	57	287	252
Driftsresultat	128	157	483	595
Resultat av finansposter	-39	-3	123	50
Resultat før skatt	89	154	606	645
Skattekostnad	39	53	126	154
Ordinært resultat	49	101	481	491

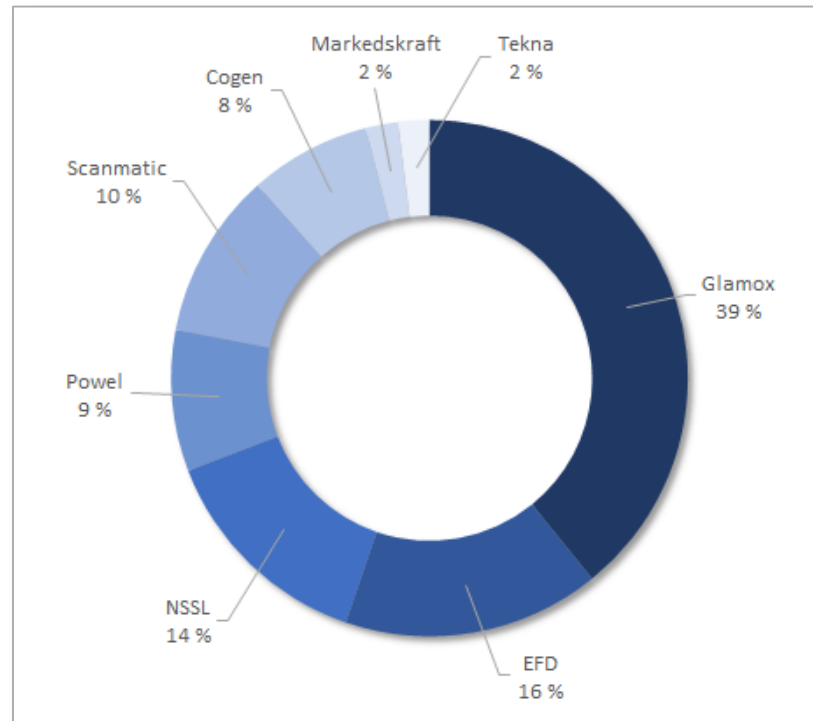


Styret foreslår å utbetale et utbytte på kr 95 per aksje for 2016

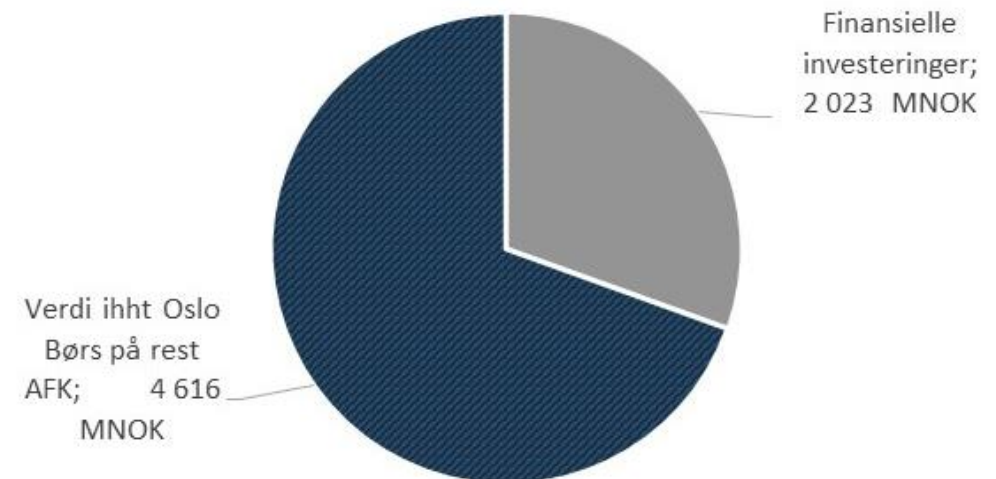
Våre virksomheter..

- og hvilke verdier vi forvalter ...

Fordeling omsetning ift selskap, per 31.12.2016

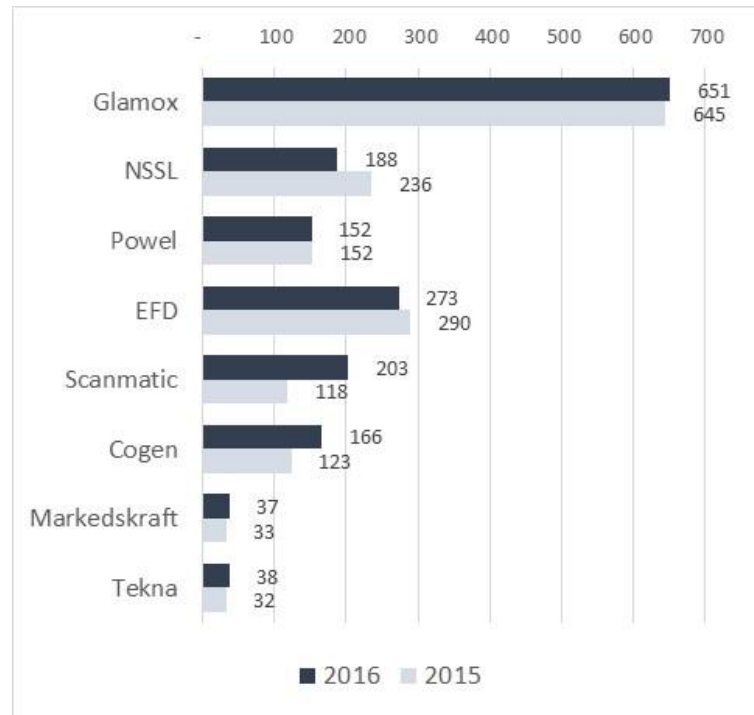


Børsverdi AFK per 31.12 – 6.639 MNOK

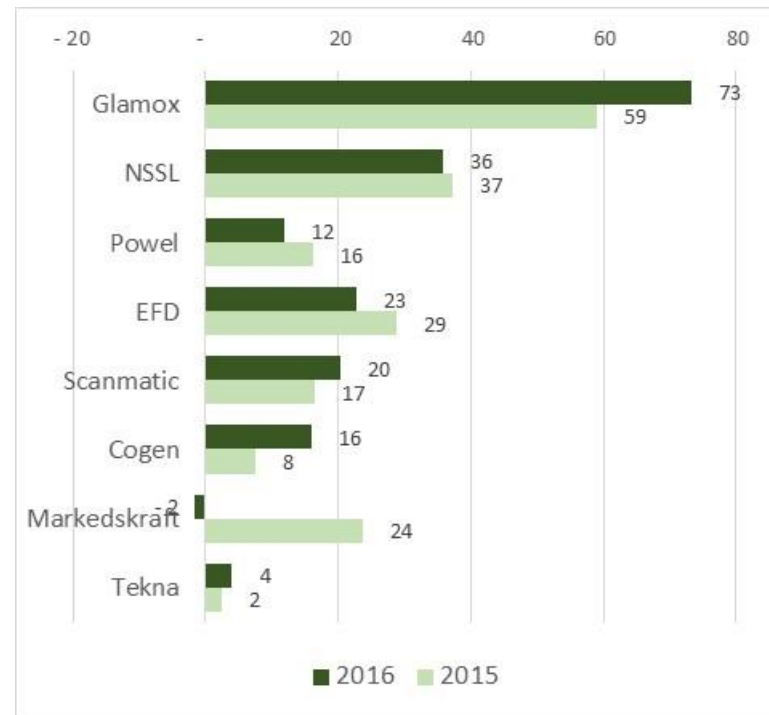


Verdiskapning i datterselskaper, Q4

Omsetning per datterselskap



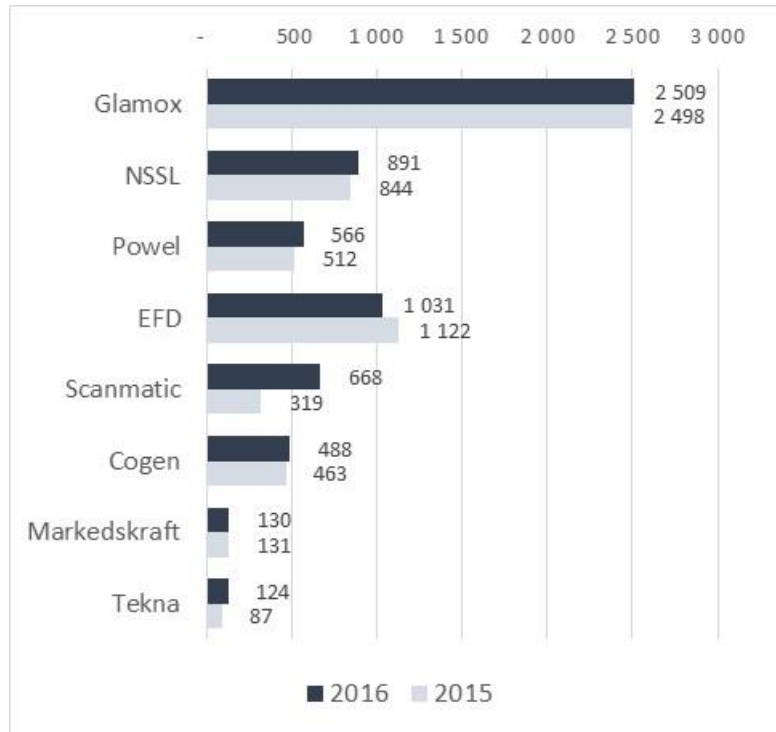
EBITDA per datterselskap



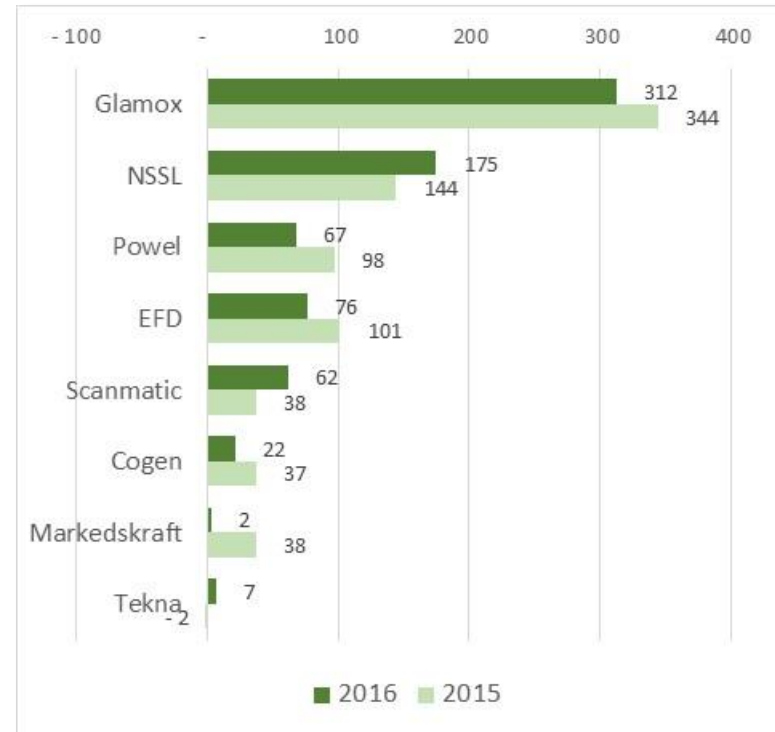
Eierandel
75,2%
80%
96,2%
70%
66,9%
96,9%
71,7%
100%

Verdiskapning i datterselskaper, for året

Omsetning per datterselskap



EBITDA per datterselskap



Eierandel
75,2%
80%
96,2%
70%
66,9%
96,9%
71,7%
100%

Arendals Fossekompani ASA

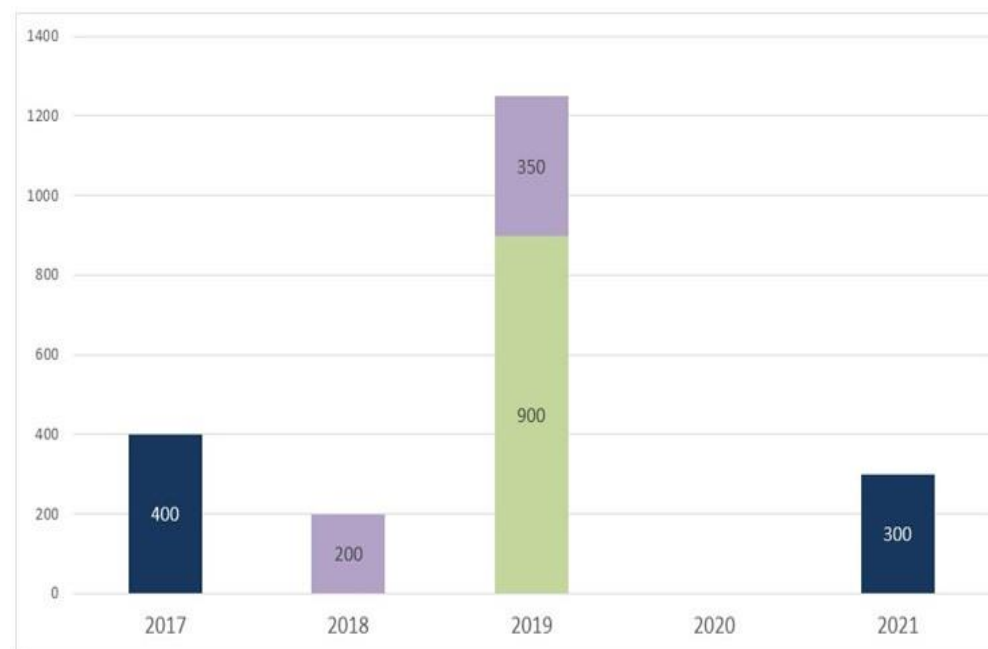
Balanse 31.12.2016

Beløp i MNOK	AFK Konsern	Morselskap
Eiendom, anlegg og utstyr	1 300	165
Immatrielle eiendeler	1 152	6
Andre investeringer	162	2 169
Andre eiendeler	234	135
Sum anleggsmidler	2 847	2 476
Varebeholdninger	640	-
Kundefordringer	1 372	7
Kontanter	826	62
Finansielle investeringer	2 051	2 051
Sum omløpsmidler	4 889	2 120
Sum eiendeler	7 736	4 596
Aksjekapital	224	224
Annen egenkapital	2 465	2 138
Minoritetsinteresser	495	-
Sum egenkapital	3 184	2 362
Obligasjonslån	298	298
Rente/valutaswap	158	158
Rentebærende lån	1 589	1 281
Gjeld til foretak i samme konsern	-	-
Andre langsiktige forpliktelser	350	13
Sum langsiktige forpliktelser	2 395	1 750
Rentebærende lån (kortsiktig del)	-	-
Obligasjonslån (kortsiktig del)	461	400
Rente/valutaswap knyttet til obl.lån	-	-
Kassekreditt	152	-
Leverandørgjeld	889	15
Andre kortsiktige forpliktelser	655	69
Sum kortsiktige forpliktelser	2 157	484
Sum gjeld og egenkapital	7 736	4 596

Nøkkeltall for konsern

- NIBD : 1,7 MRDNOK
- NIBD / EBITDA : 2,2

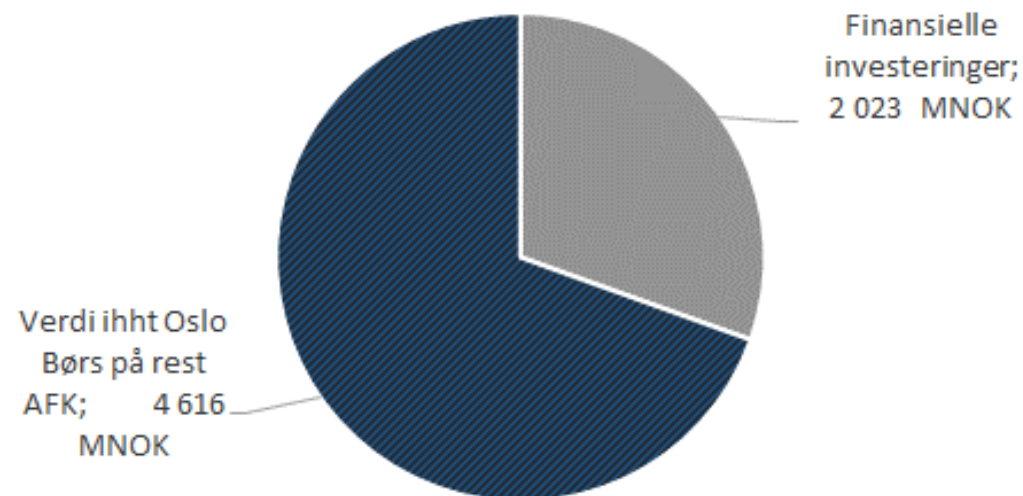
Bokført EK : 3,18 MRD NOK
Egenkapitalandel : 41%



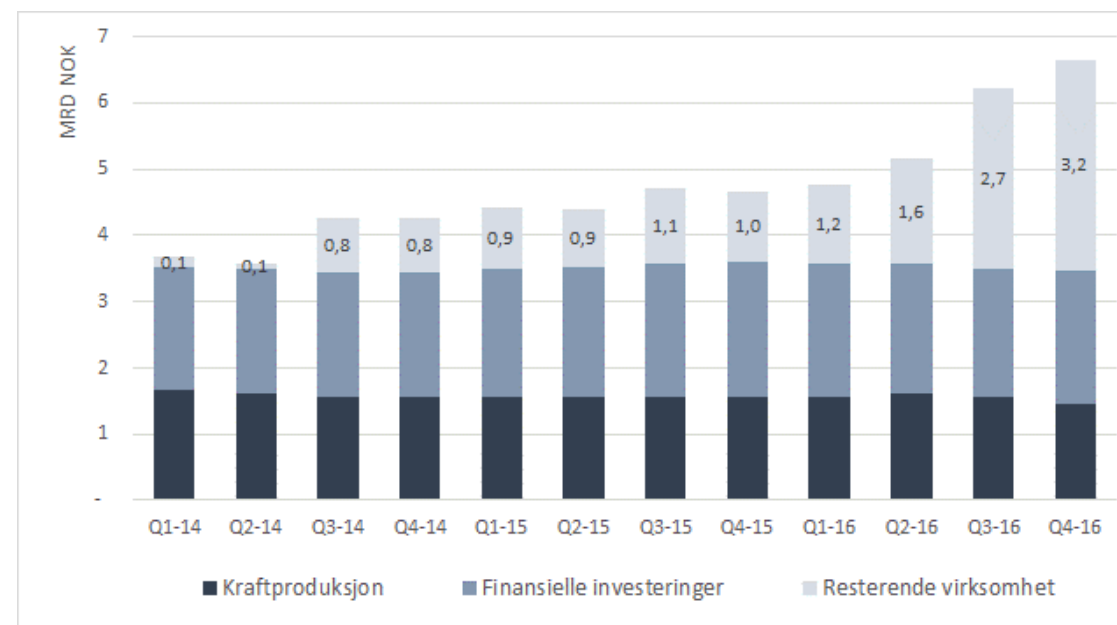
Forfall låneportefølje per 31.12.2016

Økt fokus på datterselskapene

Børsverdi AFK per 31.12 – 6,6 MRDNOK



Relativ verdiutvikling



Netto rentebærende gjeld og utbytter ikke medregnet.

Glamox (75,2% eierandel)

- er et av verdens ledende belysningsselskaper med en sterk global posisjon innen maritim, forsvar og offshore markedet. Helse, skoler, næringsbygg og industribygg primært i Nord-Europa

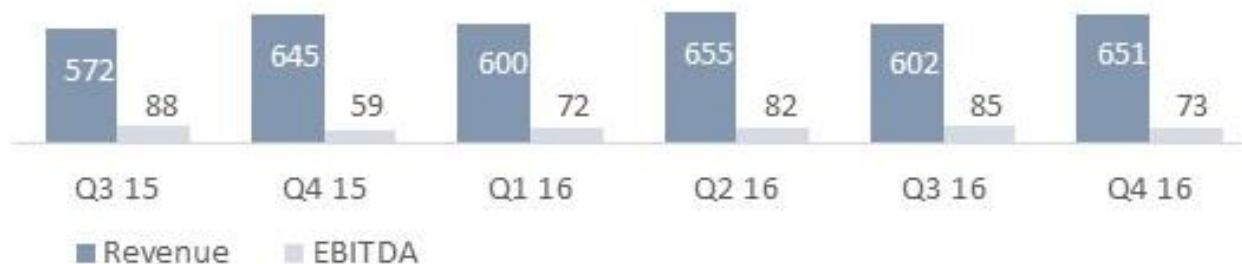
- Hovedkontor i **Oslo**
- Etablert i **15** land
- MNOK **2 509** i omsetning*
- MNOK **312** EBITDA*
- Over **1300** ansatte



Glamox

- Selskapet rapporterer en omsetning på linje med fjoråret men med noe svakere margin
- Har tatt et viktig steg for mot faste installasjoner og landanlegg . Offshore fortsatt svakt.
- Vunnet kontrakt med Australske marine og Cruise. Oppkjøpet av LinksRights styrker posisjonen innen maritime forsvarsleveranser.
- Lansert 21 nye produktgrupper de siste 12 månedene. PBS holder jevnt fart. LED vokser, men økende prispress.

Revenue and EBITDA MNOK



Beløp i MNOK	Glamox
Anleggsmidler	376
Kontanter	380
Andre omløpsmidler	698
Omløpsmidler	1 078
Sum eiendeler	1 453
Egenkapital	704
Langsiktig gjeld	305
Kortsiktig gjeld	445
Sum eiendeler	1 453
Egenkapitalandel	48 %
NIBD	-240
NIBD / EBITDA	-0,8

EFD Induction (70% eierandel)

- Design, produksjon og service av industrielle induksjons-system (inklusive generatorer) til blant annet bilindustri, rørproduksjon og mekanisk industri.

- Hovedkontor i **Skien**
- Etablert i **20** land
- MNOK **1 031** i omsetning*
- MNOK **76** EBITDA*
- Over **1 000** ansatte



Induktiv herding



Induktiv bonding



Induktiv lodding



Induktiv sveis

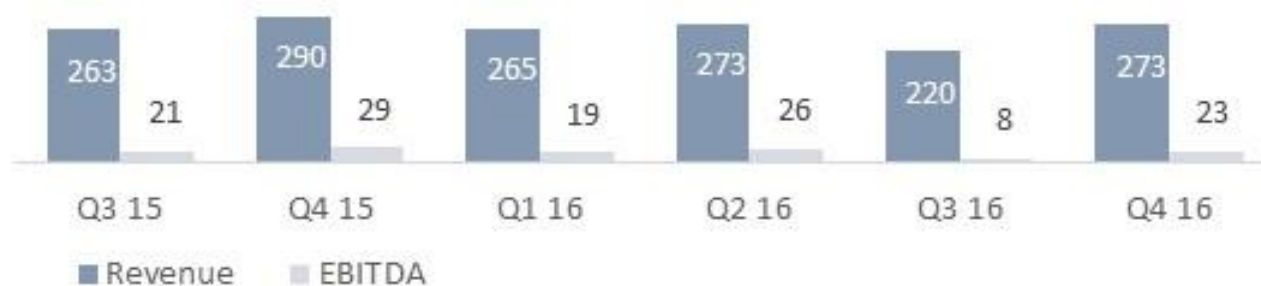


Induktiv smelting

EFD

- Redusert omsetning og svakere resultater enn i 2015.
- Svak ordreinngang i kvartalet innenfor IHM. De andre områdene utvikler seg positivt
- Selskapet arbeider videre med restrukturering av IHM virksomheten i Europa
- Koordinering av virksomhetsområdene internasjonalt virker stadig bedre og gir forretningsmuligheter

Revenue and EBITDA MNOK

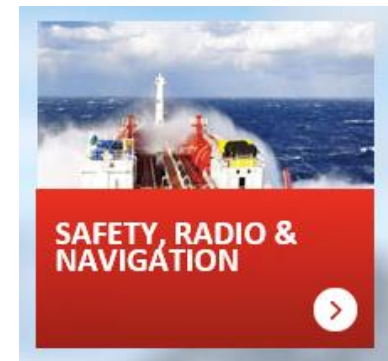


Beløp i MNOK	EFD
Anleggsmidler	267
Kontanter	74
Andre omløpsmidler	508
Omløpsmidler	582
Sum eiendeler	849
Egenkapital	371
Langsiktig gjeld	137
Kortsiktig gjeld	342
Sum eiendeler	849
Egenkapitalandel	44 %
NIBD	76
NIBD / EBITDA	1,0

NSSL Global (80% eierandel)

- Er en tjenesteleverandør av mobile, satellittbaserte kommunikasjonsløsninger

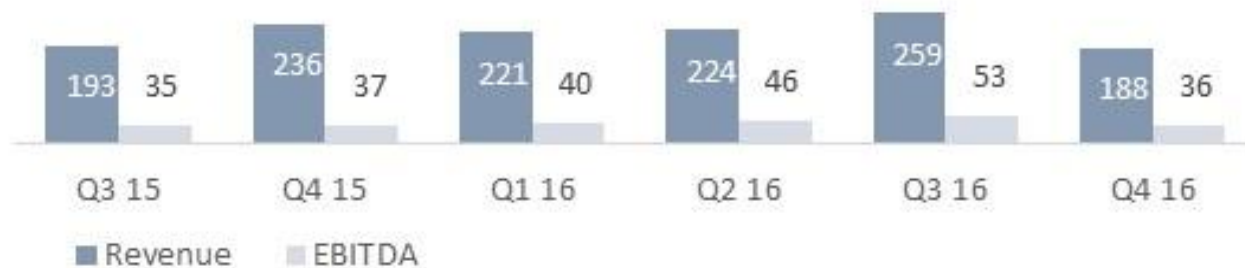
- Hovedkontor i **London**
- Etablert i **5** land
- MNOK **891** i omsetning*
- MNOK **175** EBITDA*
- Totalt **169** ansatte



NSSL

- Viser solid omsetning og meget gode resultater. Har flere viktige, langsiktige kontrakter og viser gode evner til å fornye kontrakter på fornuftige nivå.
- Selskapet rapporterer en vekst i omsetning og samtidig en vekst i lønnsomhet. Betydelig eventbasert omsetning og noe hjelp fra valuta.
- Flere aktører opplever sterkt marginpress fordi offshore nedturen har redusert utnyttelsen av satellitt kapasitet.

Revenue and EBITDA MNOK



Beløp i MNOK	NSSL
Anleggsmidler	254
Konter	65
Andre omløpsmidler	155
Omløpsmidler	220
Sum eiendeler	475
Egenkapital	255
Langsiktig gjeld	5
Kortsiktig gjeld	215
Sum eiendeler	475
Egenkapitalandel	54 %
NIBD	-65
NIBD / EBITDA	-0,4

Scanmatic (66,9% eierandel)

- Utvikler, prosjekterer og installerer teknisk infrastruktur og kontrollsystemer for industriell styring og overvåking til kunder i samferdsel, forsvar, offshore samt energi og miljø

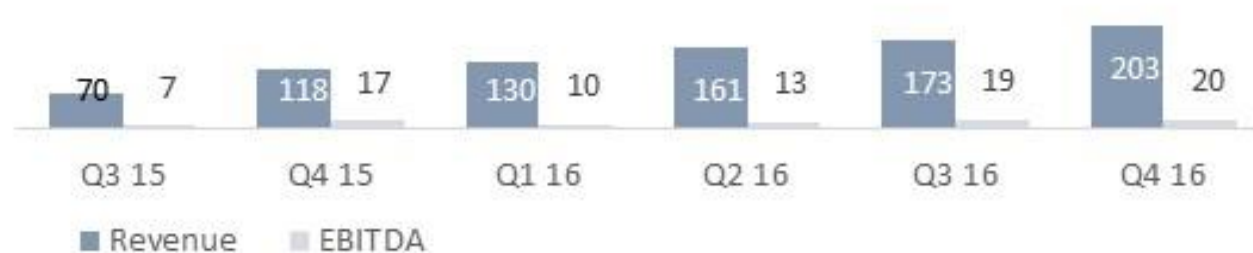
- Hovedkontor i **Arendal**
- MNOK **668** i omsetning*
- MNOK **62** EBITDA*
- Over **125** ansatte



Scanmatic

- Hele selskapet har en god utvikling i både omsetning og resultat.
- Det er spesielt Scanmatic Elektro som står for den sterke veksten. Scanmatic Elektro eies 51% av Scanmatic.
- Ordreboken er god og spesielt samferdsel er et attraktivt område for selskapet.

Revenue and EBITDA MNOK



Beløp i MNOK	Scanmatic
Anleggsmidler	10
Kontanter	60
Andre omløpsmidler	164
Omløpsmidler	224
Sum eiendeler	234
Egenkapital	93
Langsiktig gjeld	4
Kortsiktig gjeld	137
Sum eiendeler	234
Egenkapitalandel	40 %
NIBD	-60
NIBD / EBITDA	-1,0

Powel (96,2% eierandel)

- Utvikler og leverer programvareløsninger og tjenester til energisektoren i Norden og Europa.
Hovedkundene er energiselskaper, nettselskap, kommuner og entreprenører

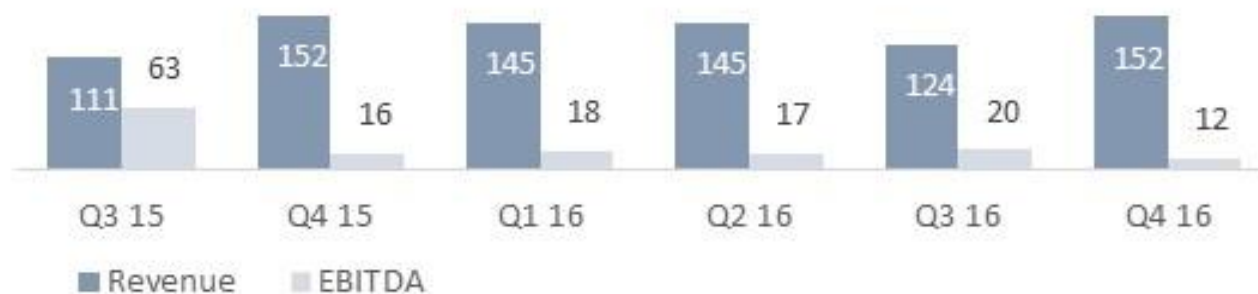
- Hovedkontor i **Trondheim**
- Etablert i **7** land
- MNOK **566** i omsetning*
- MNOK **67** EBITDA*
- Over **450** ansatte



Powel

- Veldig sterk posisjon i Norden. Smart Energy åpner markedet i Europa. Samlet mer enn 600 kunder til Powel dagene i Trondheim.
- Selskapet rapporterer en sterkere omsetning i 2016 og opplever samtidig at den underliggende driften er bedre når man hensyntar tilbakeføringen i 2015 vedr pensjon.
- Lave kraftpriser preger deler av virksomheten.

Revenue and EBITDA MNOK



Beløp i MNOK	Powel
Anleggsmidler	244
Kontanter	54
Andre omløpsmidler	183
Omløpsmidler	237
Sum eiendeler	481
Egenkapital	198
Langsiktig gjeld	14
Kortsiktig gjeld	270
Sum eiendeler	481
Egenkapitalandel	41 %
NIBD	73
NIBD / EBITDA	1,1

Markedskraft (71,7% eierandel)

- uavhengig leverandør av forvaltningstjenester i det nordiske engrosmarkedet for elektrisitet samt ledende på data og analyse av det europeiske markedet for elektrisitet, kull og CO2

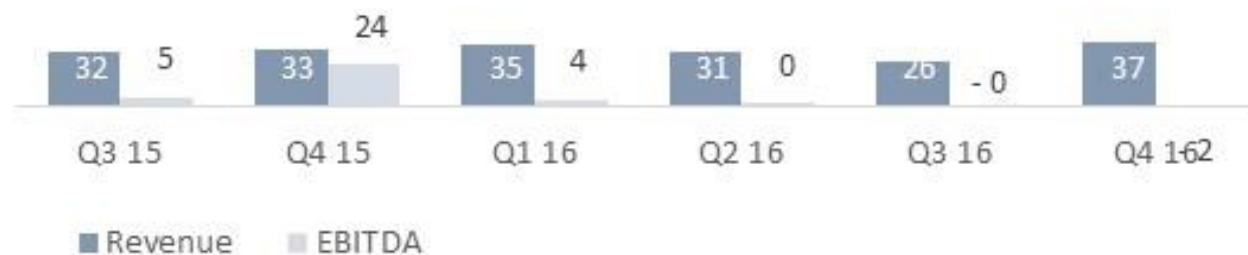
- Hovedkontor i **Arendal**
- Har kontorer i **4** land
- MNOK **130** i omsetning*
- MNOK **2,5** EBITDA*
- Har **70** ansatte



Markedskraft

- Veldig sterk posisjon i Europa innen fundamental analyse på kraftsektoren
- Ledende posisjon i Norge innen portefølje-håndtering for små og mellomstore aktører
- Selskapets kontinentale portefølje ble solgt til Agder Energi med virkning fra 01.01.2017
- Svakere resultat enn fjoråret grunnet utfordringene i Tyskland

Revenue and EBITDA MNOK

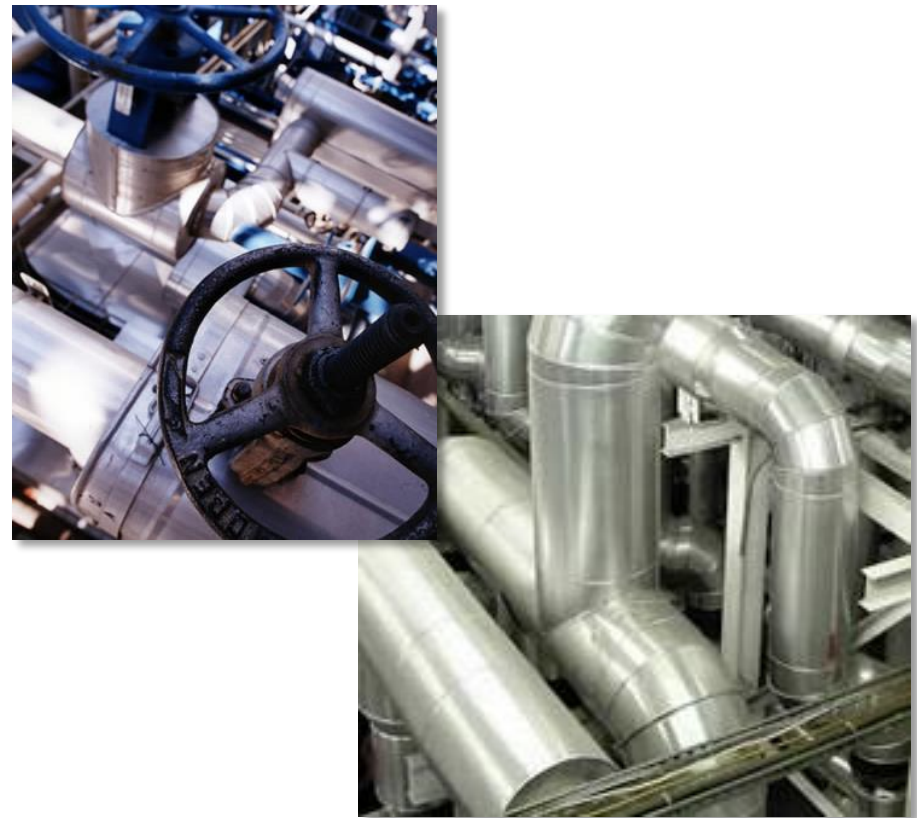


Beløp i MNOK	Markedskraft
Anleggsmidler	46
Kontanter	83
Andre omløpsmidler	64
Omløpsmidler	147
Sum eiendeler	193
Egenkapital	74
Langsiktig gjeld	-
Kortsiktig gjeld	119
Sum eiendeler	193
Egenkapitalandel	38 %
NIBD	-83
NIBD / EBITDA	-33,8

Cogen (96,9% eierandel)

- Driver kombinerte kraftvarmeverk som utnytter overskuddsvarmen fra gassbasert el-produksjon til å tilføre varme, damp eller kjøling til industrielle partnere

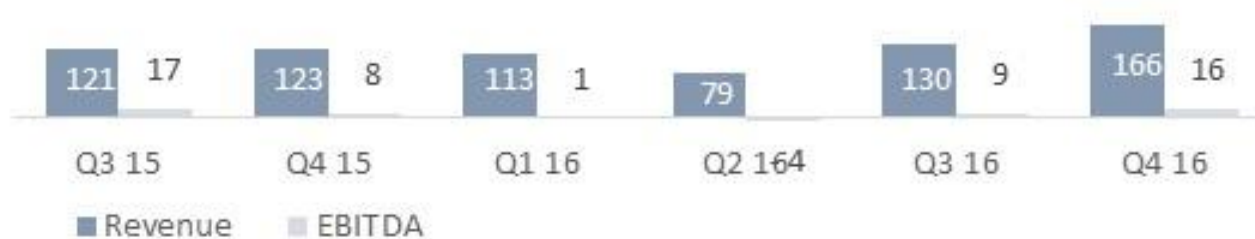
- Hovedkontor i **Madrid**
- Er fordelt på **8** lokasjoner i Spania
- MNOK **488** i omsetning*
- MNOK **22** EBITDA*
- Har **46** ansatte



Cogen

- 2016 var preget av ekstraordinært lave markedspriser på produsert kraft samt nedetid på anleggene grunnet maskinhavari og brann.
- 2017 har begynt bra grunnet høye kraftpriser og fornyede og styrkede statlige støtteordninger for de neste årene.
- Selskapet vant i 2016 to store kontrakter for drifting av tredjepartsanlegg og jobber mot nye kontrakter i 2017.

Revenue and EBITDA MNOK



Beløp i MNOK	Cogen
Anleggsmidler	248
Kontanter	37
Andre omløpsmidler	132
Omløpsmidler	169
Sum eiendeler	416
Egenkapital	76
Langsiktig gjeld	195
Kortsiktig gjeld	146
Sum eiendeler	416
Egenkapitalandel	18 %
NIBD	19
NIBD / EBITDA	0,9

Tekna (100% eierandel)

- Utvikler prosesser basert på plasma. Designer og bygger utstyr for slike prosesser samt egen produksjon av materialer (pulver) for 3D printing.

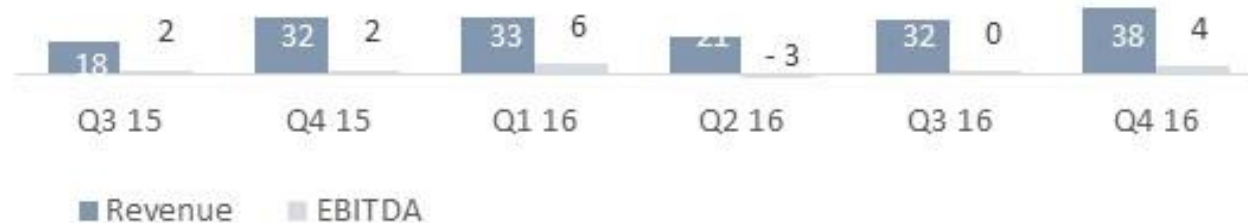
- Hovedkontor i **Québec**
- Har kontorer i **8** land
- MNOK **125** i omsetning*
- MNOK **6,7** EBITDA*
- Har **94** ansatte



Tekna

- Fortsetter oppbyggingen av salgs- og F&U organisasjonen. Vil fortsette investeringer for å øke produksjonskapasiteten.
- Maskinbyggevirksomheten har god ordreinnngang og gode utsikter.
- Tok i bruk tredje anlegg for produksjon av Ti64; titanbasert pulver for bruk i 3D printere.

Revenue and EBITDA MNOK

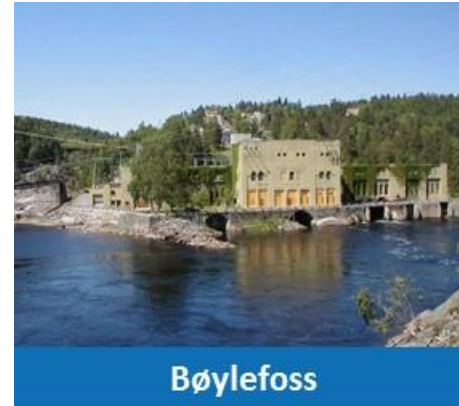


Beløp i MNOK	Tekna
Anleggsmidler	79
Kontanter	3
Andre omløpsmidler	97
Omløpsmidler	100
Sum eiendeler	180
Egenkapital	54
Langsiktig gjeld	76
Kortsiktig gjeld	49
Sum eiendeler	180
Egenkapitalandel	30 %
NIBD	18
NIBD / EBITDA	2,7

Kraftproduksjon (100% eierandel)

- Arendals Fossekompani eier og driver tre kraftstasjoner i Arendalsvassdraget. Bøylefoss, Flatenfoss 2 og 3

- Hovedkontor på **Bøylefoss**
- MNOK **113** i omsetning*
- MNOK **45** EBITDA*
- Årlig produksjon på **520** Gwh
- Totalt **15** ansatte



Kraft

- Normale nedbørsforhold for året så langt gir produksjon omtrent som i et normalår. Det er produsert 486 GWh i 2016.
- Kraftprisene så langt i år er relativt lave, gjennomsnittet for vårt område er 22,5 Euro/MWh.
- Ingen vesentlige tekniske hendelser i anleggene, og lite flomtap så langt i år.

GWh per kvartal

