

Kvartalspresentasjon Q2 2017

Jarle Roth (CEO)

Lars Peder Fensli (CFO)



**ARENDALS
FOSSEKOMPANI**



Om konsernet

Arendals Fossekompani ASA

Visjon og forretningsidé

Visjon

Vi skal skape varige verdier og robust vekst

Verdier

Vi er Langsiktige, Innovative, Pålitelige og Samarbeidsorienterte

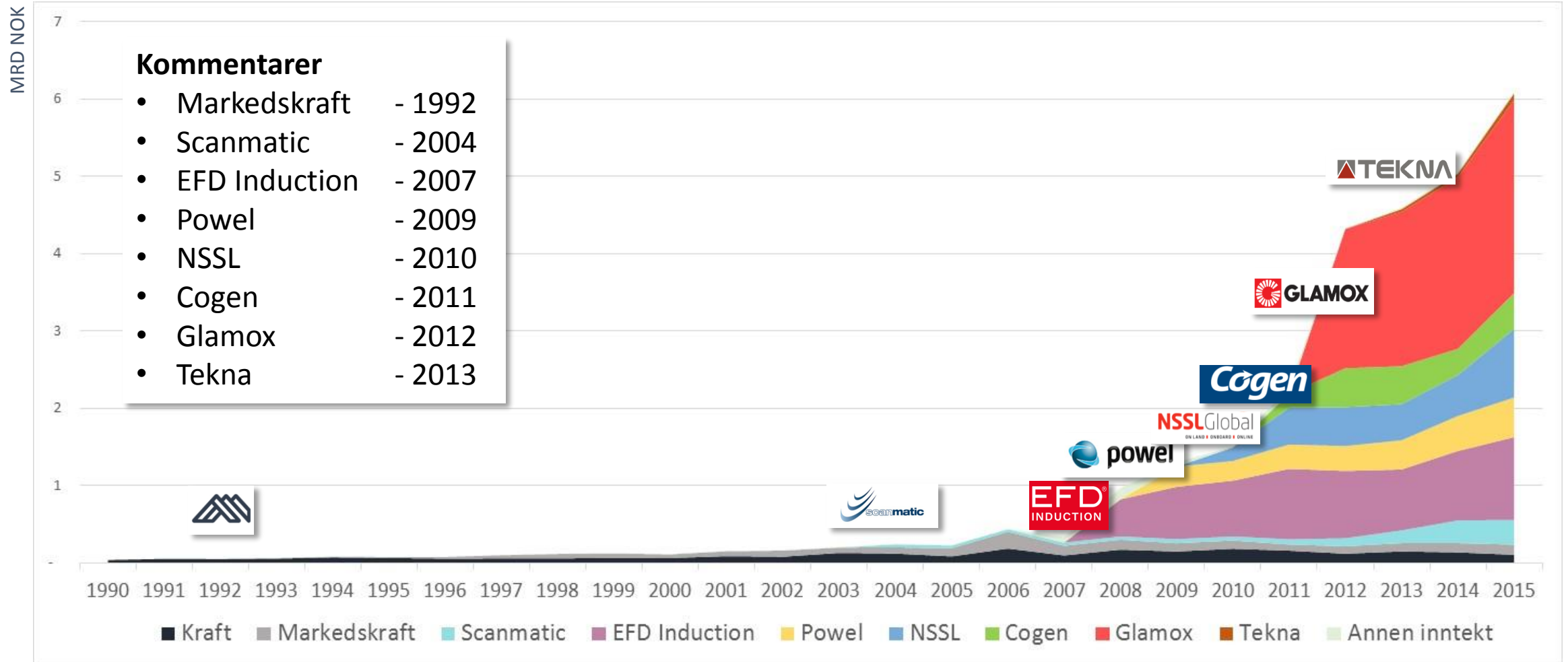


Forretningsidé

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

Arendals Fossekompani ASA

Fra kraftproduksjon til industrielt investeringsselskap



Eierrollen må tilpasses situasjonen



Arendals Fossekompani ASA

Nøkkeltall Arendals Fossekompani ASA

- Totalt **11** hoved investeringer
- **102** selskaper
- Etablert i **26** land
- MNOK **6 527** i omsetning*
- MNOK **770** EBITDA*
- **3 343** ansatte*





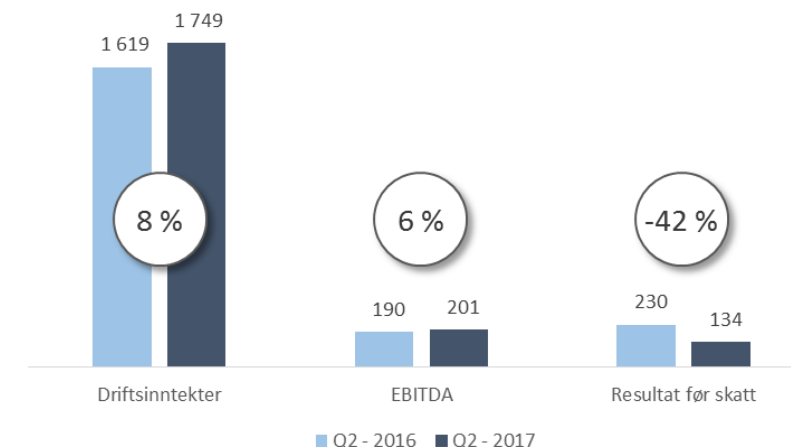
Kvartalsresultater
2.kvartal 2017

Arendals Fossekompani ASA

Et kvartal med vekst i omsetning og driftsresultat

- Vekst i omsetning og driftsresultat i 2.kvartal og 1.halvår sammenlignet med tilsvarende perioder 2016
- Hovedårsaken til endring i resultat før skatt skyldes primært valutagevinster i 2016 som er snudd til valutatap i 2017, samt et ekstraordinært utbytte fra finansielle eierposter i Q2 2016
- Arendals Fossekompani har i 2.kvartal foretatt utkjøp av minoritetsaksjonærer i EFD Induction, samt gjennomført refinansiering av morselskapets bankgjeld. Sistnevnte har økt selskapets lånerammer samt utvidet forfallsprofilen for selskapets langsiktige lånefasiliteter.
- For konsernet samlet forventes omsetning og resultat for året å bli på nivå med 2016

Finansielle fakta, MNOK	2015	2016	H1 2016	H1 2017	Q2 2016	Q2 2017
Driftsinntekter	6 086	6 523	3 215	3 516	1 619	1 749
EBITDA	847	761	376	426	190	201
EBITDA margin	14 %	12 %	12 %	12 %	12 %	11 %
Resultat før skatt	491	476	371	278	231	134
Kontantstrøm fra drift	684	613	164	278	54	-31
NIBD	1 676	1 673	1 902	1 867	1 902	1 867
Egenkapital	3 139	3 181	2 956	3 151	2 956	3 151
Egenkapital andel	40 %	41 %	40 %	40 %	40 %	40 %



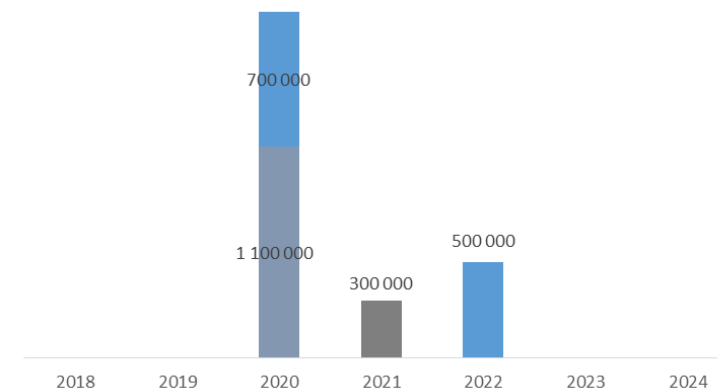
Balanse 30.06.2017

Beløp i MNOK	AFK Konsern	Morselskap
Eiendom, anlegg og utstyr	1 348	166
Immatrielle eiendeler	1 140	6
Andre investeringer og eiendeler	404	2 430
Anleggsmidler	2 892	2 602
Varebeholdning	665	0
Kontanter og finansielle investeringer	2 817	2 202
Kundefordringer og andre omløpsmidler	1 467	16
Sum omløpsmidler	4 949	2 218
Sum eiendeler	7 841	4 820
Egenkapital	2 753	2 389
Minoritetsinteresser	399	0
Sum egenkapital	3 151	2 389
Rentebærende lån	2 137	1 831
Annen langsiktig gjeld	289	13
Sum langsiktige forpliktelser	2 426	1 843
Lån og kreditter kortsiktig	609	507
Leverandørgjeld	753	10
Annen kortsiktig gjeld	901	70
Sum kortsiktige forpliktelser	2 263	587
Sum egenkapital og forpliktelser	7 841	4 820

Nøkkeltall for konsern

- NIBD : 1 867 MNOK
- NIBD / EBITDA (LTM): 2,3
- Bokført egenkapital : 3 151 MNOK
- Egenkapitalandel : 40%

Forfallsprofil* langsiktige lån- og trekkfasiliteter i Morselskap



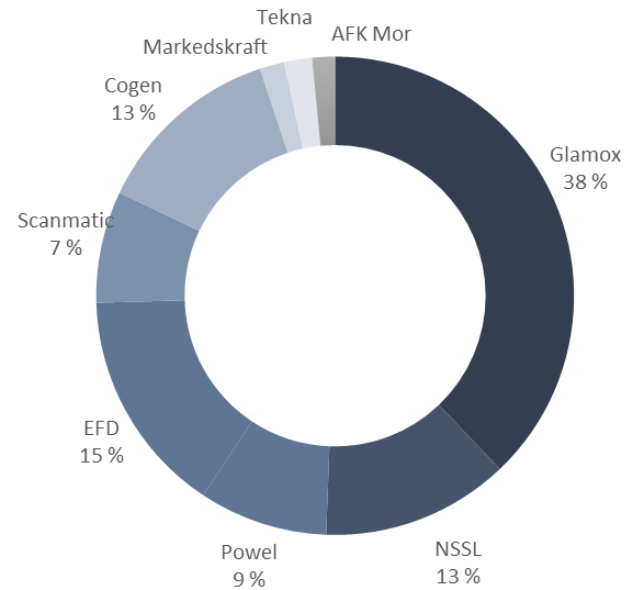
*Forlengelsesopsjoner ikke inkludert i oversikten

Obligasjonslån på MNOK 400 med tilhørende rente og valutabytteavtale forfalt 6. juli 2017 og ble refinansiert med et langsiktig banklån

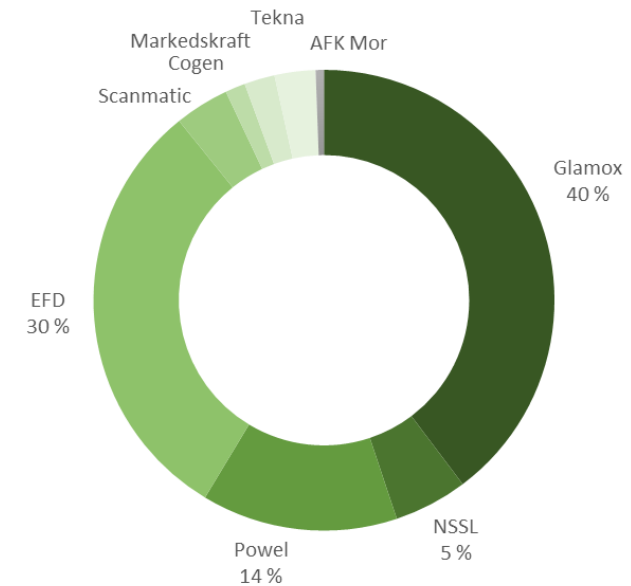
Arendals Fossekompani ASA

Relative størrelser for konsernets virksomheter

Fordeling omsetning AFK konsern (per 30.06.2017)



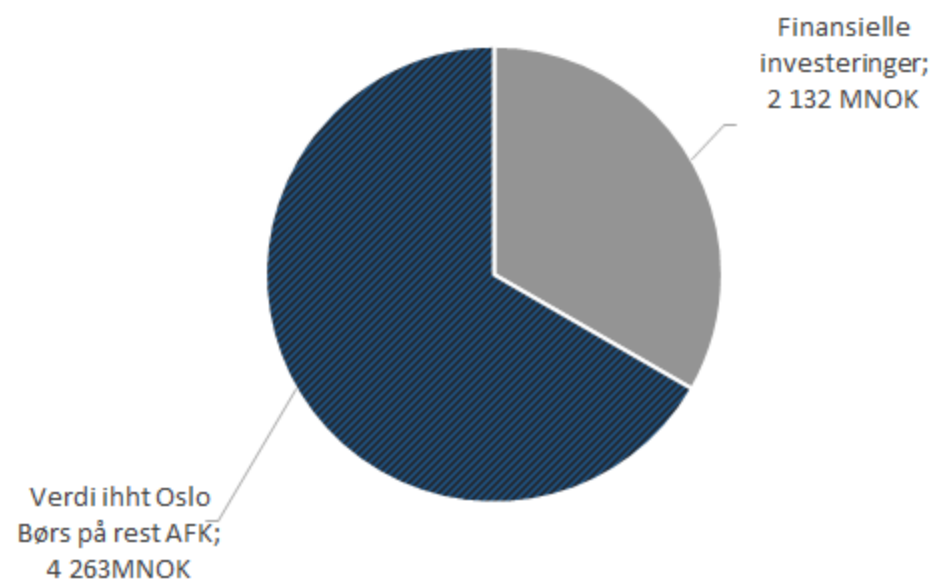
Fordeling ansatte i AFK konsern (pr 31.12.2016)



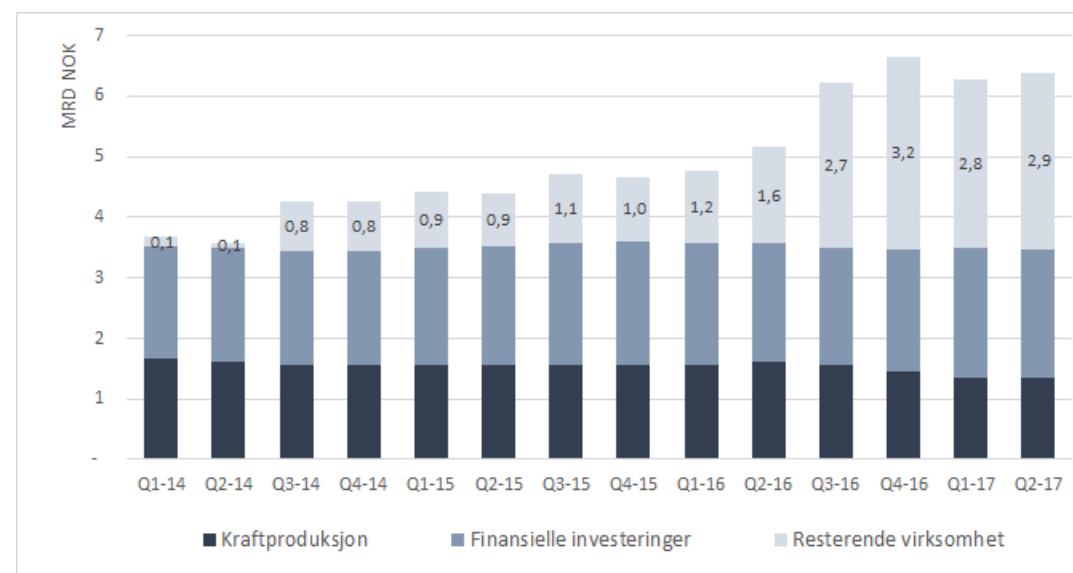
Arendals Fossekompani ASA

Positiv utvikling i AFKs børsverdi

Børsverdi AFK per 30.06 – 6.4 MRDNOK



Relativ verdiutvikling



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

- Glamox med vekst i omsetning og resultat i 2.kvartal og 1.halvår sammenlignet med tilsvarende perioder 2016
- Ordreinngang for kvartalet ble MNOK 691 (721). Pr 30.06 var ordreinngangen MNOK 1.381 (1.351), en økning på 2,2%.
- Forretningsområdet PBS opplever stort sett gode markedsforhold for etterspørsel etter belysningsløsninger der veksten primært er drevet av salg av armaturer med LED-teknologi med en høyere verdi.
- Forretningsområdet GMO har som følge av svake markeder innen divisjonens to hovedsegmenter (Commercial marine og Oil&Gas) noe lavere ordreinngang.
- For Glamox forventes en høyere omsetning for 2017 og et noe bedre resultat enn for regnskapsåret 2016.

Finansielle fakta, MNOK	2015	2016	H1 2016	H1 2017	Q2 2016	Q2 2017
Driftsinntekter	2 498	2 509	1 255	1 322	655	662
EBITDA	344	312	154	178	82	90
EBITDA margin	14 %	12 %	12 %	13 %	13 %	14 %
Resultat før skatt	220	193	125	148	64	72
Kontantstrøm fra drift	256	321	39	22	66	-23
NIBD	-140	-240	2	-145	2	-145
Egenkapital	624	703	616	723	616	723
Egenkapital andel	47 %	48 %	46 %	50 %	46 %	50 %

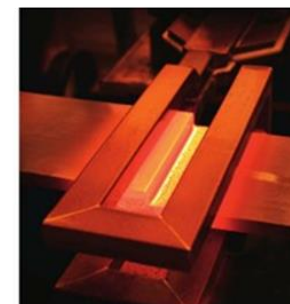
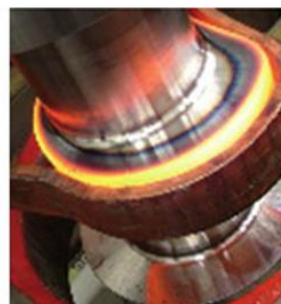


EFD Induction (97,2% eierandel)

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

- EFD Induction med noe svakere omsetning og resultat før skatt i kvartalet sammenlignet med tilsvarende kvartal 2016. For 1.halvår er omsetningen høyere og resultat før skatt på nivå med tilsvarende periode foregående år.
- Ordreinngangen innen IHM har vært noe svakere i 2. kvartal grunnet forskyvning av en del større prosjekter. Ordreinngangen totalt for første halvår er likevel opp 12% i forhold til samme periode i fjor.
- Investeringen i nytt produksjonsanlegg i India ble fullført i 2. kvartal. Flytting ble gjennomført i løpet av juni, noe som medførte midlertidig lavere produksjonsaktivitet.
- For EFD forventes vekst i både omsetning og resultat for inneværende år målt mot 2016.

Finansielle fakta, MNOK	2015	2016	H1 2016	H1 2017	Q2 2016	Q2 2017
Driftsinntekter	1 071	1 031	541	543	272	266
EBITDA	96	76	45	42	26	19
EBITDA margin	9 %	7 %	8 %	8 %	10 %	7 %
Resultat før skatt	40	26	29	29	18	12
Kontantstrøm fra drift	96	60	36	11	43	11
NIBD	69	76	72	104	72	104
Egenkapital	367	371	360	371	360	371
Egenkapital andel	41 %	44 %	43 %	45 %	43 %	45 %

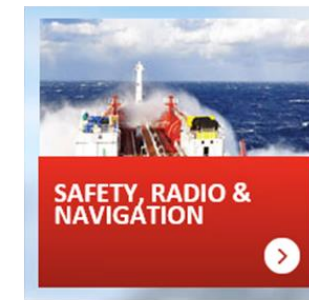
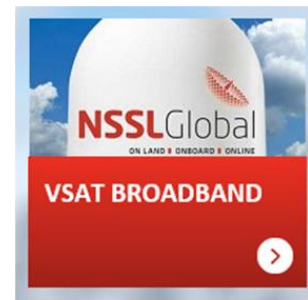
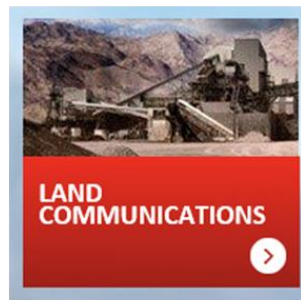


NSSL Global (80% eierandel)

- Er en tjenesteleverandør av mobile, satellittbaserte kommunikasjonsløsninger

- NSSL med noe svakere omsetning og resultat før skatt i kvartalet og 1.halvår sammenlignet med tilsvarende perioder foregående år. Hovedårsaken til endring i resultat før skatt i 2.kvartal sammenlignet med tilsvarende periode i fjor er valutaeffekter.
- Volum på nettrafikk håndtert for britiske og tyske kunder fortsetter å ligge høyt med tilsvarende høye inntekter.
- I juni styrket selskapet sitt internasjonale nedslagsfelt gjennom åpning av nytt kontor i Haren, Tyskland. Kontoret vil fokusere på tyske og nederlandske kunder innen offshore og kommersiell shipping.
- For NSSL forventes en svak reduksjon i omsetning og resultat sammenlignet med foregående år.

Finansielle fakta, MNOK	2015	2016	H1 2016	H1 2017	Q2 2016	Q2 2017
Driftsinntekter	889	902	459	418	226	222
EBITDA	151	174	89	76	46	41
EBITDA margin	17 %	19 %	19 %	18 %	20 %	18 %
Resultat før skatt	79	87	59	50	31	28
Kontantstrøm fra drift	178	134	41	67	17	15
NIBD	-56	-65	-54	-96	-54	-96
Egenkapital	288	254	281	288	281	288
Egenkapital andel	46 %	50 %	54 %	55 %	54 %	55 %



Powel (96% eierandel)

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

- Powel med bedret omsetning men svakere resultat før skatt i kvartalet og 1.halvår sammenlignet med tilsvarende perioder foregående år.
- Selskapet opplever positiv utvikling på lisenssalg i perioden, spesielt innenfor området Asset Performance.
- Innenfor infrastruktursegmentene (vann- og el-infrastruktur) er oppdragsmengden god i Norden og det leveres tilfredsstillende marginer. Segmentet med løsninger for entreprenørvirksomhet opprettholder gode marginer med fokus på Norge og Sverige.
- For Powel forventes omsetningen for 2017 å bli noe høyere enn 2016. Resultatet forventes å bli på nivå med fjoråret.

Finansielle fakta, MNOK	2015	2016	H1 2016	H1 2017	Q2 2016	Q2 2017
Driftsinntekter	512	560	290	304	145	152
EBITDA	98	61	35	24	17	14
EBITDA margin	19 %	11 %	12 %	8 %	12 %	9 %
Resultat før skatt	36	9	9	1	4	2
Kontantstrøm fra drift	35	49	108	115	-73	-58
NIBD	68	73	-19	-18	-19	-18
Egenkapital	188	194	193	189	193	189
Egenkapital andel	40 %	40 %	42 %	43 %	42 %	43 %



Cogen (100% eierandel)

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

- Cogen med solid vekst i både omsetning og resultat før skatt i kvartalet og 1.halvår sammenlignet med 2016. Dette skyldes jevn drift, høyere priser på solgt kraft og en oppjustering av den offentlige støttebonusen i 2017 pr. produsert MWh.
- Kraftprisene har gjennom kvartalet endt høyere enn markedets forventninger, og dette har gitt høy omsetning. De høye prisene skyldes delvis høye temperaturer som fører til høyt forbruk av aircondition.
- Grunnet høye kraftpriser så langt i år og endrede støtteordninger for spanske kraftvarmeverk fremover forventes resultatene for inneværende år å bli bedre enn 2016.

Finansielle fakta, MNOK	2015	2016	H1 2016	H1 2017	Q2 2016	Q2 2017
Driftsinntekter	463	488	192	477	79	224
EBITDA	37	22	-3	58	-4	19
EBITDA margin	8 %	5 %	-1 %	12 %	-5 %	8 %
Resultat før skatt	25	-	-12	48	-9	14
Kontantstrøm fra drift	26	7	-14	11	4	-8
NIBD	190	171	186	164	186	164
Egenkapital	29	76	63	126	63	126
Egenkapital andel	7 %	19 %	16 %	26 %	16 %	26 %



Tekna (100% eierandel)

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

- Tekna med bedret omsetning men svakere resultat før skatt i kvartalet og 1.halvår sammenlignet med tilsvarende perioder foregående år.
- Både pulversalg og maskinbyggingsvirksomheten har vekst i kvartalet.
- Det er i kvartalet signert intensjonsavtale med WeAre Group om etablering av felles pulverproduksjon i Frankrike. Denne produksjonen skal blant annet sørge for leveranser av høykvalitets pulver til eksisterende kunder av WeAre Group innen aerospace.
- For Tekna forventes høyere omsetning, men et noe svakere resultat enn i 2016.

Finansielle fakta, MNOK	2015	2016	H1 2016	H1 2017	Q2 2016	Q2 2017
Driftsinntekter	86	125	55	61	22	33
EBITDA	-1	7	3	-5	-3	-1
EBITDA margin	-1 %	6 %	5 %	-8 %	-13 %	-3 %
Resultat før skatt	-7	-13	-2	-12	-4	-5
Kontantstrøm fra drift	-28	11	-4	-4	-2	2
NIBD	66	76	79	97	79	97
Egenkapital	67	54	67	44	67	44
Egenkapital andel	39 %	30 %	38 %	20 %	38 %	20 %



Scanmatic (67,8% eierandel)

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

- Scanmatic med svakere omsetning og resultat før skatt for kvartalet og 1.halvår sammenlignet med tilsvarende perioder foregående år.
- Nedgangen i omsetning sammenlignet med samme periode i fjor skyldes i hovedsak at prosjektporteføljen til Scanmatic Elektro inneholder mer egenproduksjon og mindre leveranser fra underleverandører. I tillegg trekkes resultatet ned av kostnadsoverskridelser i enkelte prosjekter.
- Alle deler av selskapet har hatt god kapasitetsutnyttelse i perioden.
- For Scanmatic forventes noe redusert omsetning og svakere margin sammenlignet med 2016.

Finansielle fakta, MNOK	2015	2016	H1 2016	H1 2017	Q2 2016	Q2 2017
Driftsinntekter	319	659	291	263	161	132
EBITDA	38	61	23	17	13	5
EBITDA margin	12 %	9 %	8 %	6 %	8 %	4 %
Resultat før skatt	27	44	22	16	13	4
Kontantstrøm fra drift	39	13	-9	-13	6	5
NIBD	-63	-60	-41	-25	-41	-25
Egenkapital	61	93	65	85	65	85
Egenkapital andel	41 %	40 %	31 %	45 %	31 %	45 %



Markedskraft (71,8% 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

- Markedskraft med lavere omsetning men bedret resultat før skatt for kvartalet og 1.halvår sammenlignet med tilsvarende perioder foregående år. Dette er som forventet etter gjennomført salg av den tyske porteføljevirksomheten mot slutten av 2016.
- I likhet med foregående periode har det vært liten volatilitet i både spot- og balansekraft slik at potensialet til å ta ut gevinst på god posisjonering har vært begrenset for selskapets porteføljeforvaltning.
- Analyseenheten MKonline fortsetter imidlertid å levere gode resultater med omsetningsvekst og solid EBIT margin.
- For Markedskraft forventes lavere omsetning men bedret resultat i 2017 sammenlignet med foregående år.

Finansielle fakta, MNOK	2015	2016	H1 2016	H1 2017	Q2 2016	Q2 2017
Driftsinntekter	131	130	67	61	31	29
EBITDA	38	2	4	6	0	2
EBITDA margin	29 %	2 %	6 %	10 %	1 %	7 %
Resultat før skatt	22	-4	-1	6	-2	2
Kontantstrøm fra drift	20	-14	-1	45	-18	12
NIBD	-67	-49	-92	-115	-92	-115
Egenkapital	80	74	76	76	76	76
Egenkapital andel	39 %	37 %	42 %	42 %	42 %	42 %



AFK Morselskap

- Virksomheten består av kraftproduksjon i Arendalsvassdraget samt administrasjon for konsernet AFK.
Administrasjonen i AFK utøver aktivt eierskap i døtre, forvalter finansielle investeringer og eiendomsinvesteringer

Kraftproduksjon

- I 2. kvartal har det falt 270 mm nedbør i gjennomsnitt for alle målestasjoner i Arendalsvassdraget. Kraftproduksjonen endte på 122 GWh. Nedbør og produksjon tilsvarer hhv 108 % og 98 % av normalt.
- Anleggene har gått uten vesentlig driftsstans i perioden.

Finansportefølje

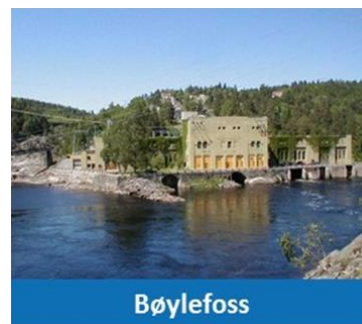
- Aksjeporteføljens totale verdi utgjør MNOK 2.132 pr 30.06.
- Verdipapirporteføljen oppnådde en avkastning i 1. halvår på 10%, tilsvarende MNOK 168.

Eiendom

- Arendal Industriers forslag til ny områdeplan for Vindholmen, samt detaljregulering for de første byggetrinnene, ble levert til Arendal kommune 12. juni.
- Gullknapp gjennomførte offisiell åpning av flyplassen 17. juni. I september 2017 beregnes å oppfylle siste offisielle krav til småflyplass med kapasitet til å ta imot opptil 12-seters-fly.

Finansielle fakta, MNOK

	2015	2016	H1 2016	H1 2017	Q2 2016	Q2 2017
Driftsinntekter	107	113	62	63	26	27
EBITDA	51	45	25	29	11	11
EBITDA margin	48 %	40 %	40 %	46 %	43 %	41 %
Resultat før skatt	192	328	286	126	232	120
Kontantstrøm fra drift	61	21	-33	19	12	8
NIBD	1 602	1 662	1 741	1 838	1 741	1 838
Egenkapital	2 307	2 363	2 201	2 389	2 201	2 389
Egenkapital andel	50 %	51 %	49 %	50 %	49 %	50 %



Bøylefoss



Flatenfoss 2



Flatenfoss 2