



Generalforsamling 26.april 2018

Jarle Roth (CEO)

Lars Peder Fensli (CFO)



**ARENDALS
FOSSEKOMPANI**

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

Nøkkeltall 2017 for videreført virksomhet

- Totalt **10** hovedinvesteringer
- **81** selskaper
- Etablert i **24** land
- MNOK **4 427** i omsetning
- MNOK **488** EBITDA
- **2 178** ansatte



Arendals Fossekompani ASA

Vi søker en bærekraftig og langsiktig verdiøkning

- Dyktige ledergrupper med gode holdninger
- Fokus på god drift, innovasjon og kontrollert M&A
- God bransjeforståelse kombinert med finansiell kompetanse
- En solid balanse tilpasset porteføljens behov
- Stadig styrke vårt nettverk for å tiltrekke oss dyktige personer

Arendals Fossekompani ASA

Vårt fokus er primært på eksisterende portefølje.

Økt finansiell handlefrihet gir grunnlag for høyere ambisjonsnivå

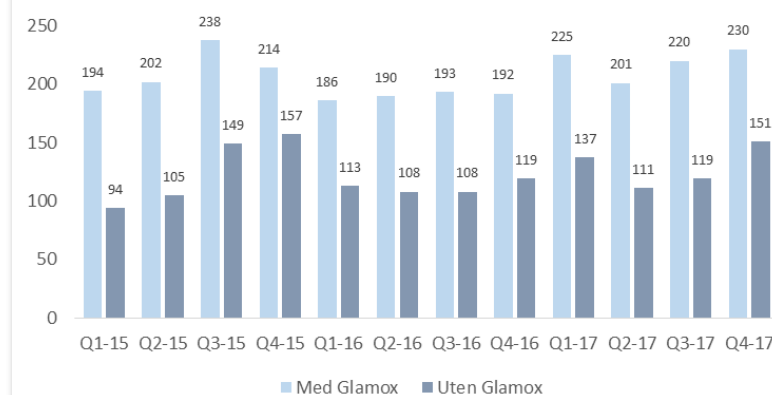


Betydelige verdier frigjort og synliggjort gjennom salg av Glamox

- Den 11. desember 2017 solgte AFK alle sine aksjer i Glamox AS (75,16% av alle utestående aksjer i selskapet) til fond forvaltet av Triton.
- Salgssummen var på MNOK 2.762. Transaksjonen har medført at konsernet har inntektsført en gevinst på MNOK 2.192 i 2017.
- Gjennom konvertering av obligasjoner ble Glamox i 2006 et tilknyttet selskap i AFK konsern. Gjennom aksjekjøp i 2012 økte AFK sin eierandel i selskapet fra 49,9% til 71,4%.
- Glamox har i perioden 2006 til 2016 økt omsetningen fra MNOK 1.353 til MNOK 2.509 og i samme periode økt driftsresultatet fra MNOK 107 til MNOK 263.
- Glamox et godt eksempel på hvordan et selskap med god ledelse får utvikle seg under stabilt og langsiktig eierskap.
- En sunn vekst og god drift skaper over tid store verdier for ansatte, samfunnet og aksjonærer.

- Glamox AS har de siste årene vært den største virksomheten i AFKs portefølje når det gjelder ansatte (40%) per 31.12.2016, omsetning (38%) og driftsresultat (51%) for første halvår 2017.

Rapportert EBITDA per kvartal



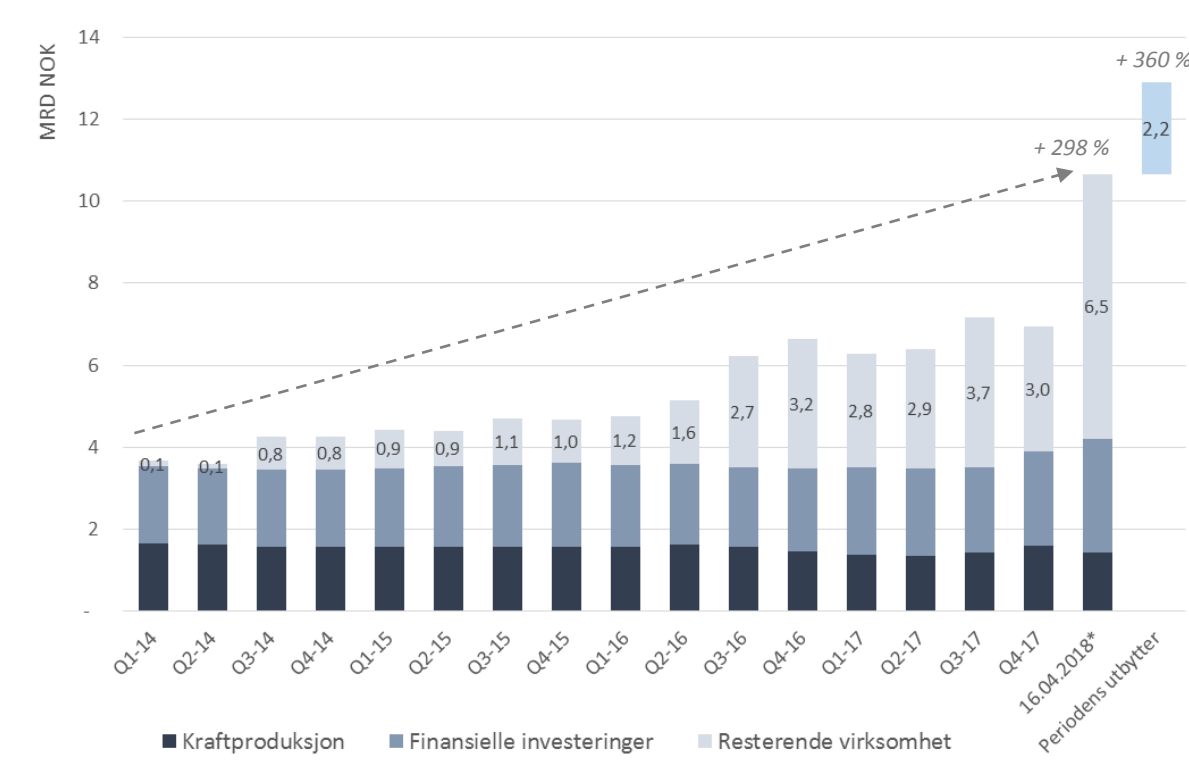
Arendals Fossekompani ASA

Solid utvikling i AFKs børsverdi

Utbyttepolitikk og markedsinformasjon

- AFK skal betale et utbytte som reflekterer selskapets langsiktige strategi, økonomiske stilling og investeringskapasitet. Utbyttet skal være stabilt, og over tid sikre eierne en konkurransedyktig direkteavkastning. Utbytte vil trolig ligge i området 40-60% av årlig resultat.
- Utbetalte utbytter i perioden 2014 – 2017; 2,2 mrd NOK. I tillegg kommer markedsverdi på utdeling av KOG-aksjer i 2018 (mrd NOK 1,9).
- AFK anser det som viktig å informere eiere og investorer om konsernets utvikling og finansielle status. Nytt format på års- og kvartalsrapporter etablert i 2017.
- Det legges vekt på at informasjonen er lik og samtidig til aksjemarkedet.

Børsverdi AFK pr 16.april - 10,5 mrd NOK



*Verdi «Kraftproduksjon» her benyttet snittverdi pr kvartal 2017. Finansiell rapportering for Q1 2018 vil finne sted 25.mai

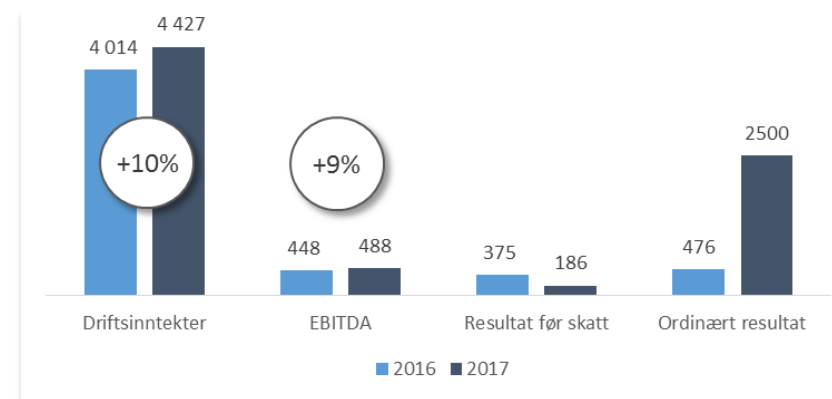


Resultatregnskap 2017

Solid vekst i omsetning og driftsresultat for videreført virksomhet

- Den 11. desember 2017 solgt konsernet alle sine aksjer i Glamox AS. Salgssummen var på MNOK 2.762. Transaksjonen har medført at konsernet har inntektsført en gevinst på MNOK 2.192 i perioden.
- Konsernet har lagt bak seg et godt 2017 med god vekst i omsetning og driftsresultat for videreført virksomhet.
- Det er særlig EFD Induction, Cogen og morselskapets kraftproduserende enhet som bidrar til resultatforbedringer i perioden.
- Konsernet har i 2017 foretatt utkjøp av minoritetsaksjonærer i EFD Induction og med det økt eierandelen i selskapet fra 70% til 97%.
- Som et resultat av salget av aksjeposten i Glamox AS er konsernets finansielle kapasitet betydelig styrket.
- For konsernet (videreført virksomhet) forventes omsetning og resultat for 2018 å bli noe bedre enn 2017 (*ref. Q4 2017 rapport*)

Finansielle fakta, MNOK	2017*	2016
Driftsinntekter	4 427	4 014
EBITDA	488	448
EBITDA margin	11 %	11 %
Årsresultat videreført virksomhet	99	301
Årsresultat	2 500	476
Kontantstrøm fra drift	402	293
NIBD	105	1 915
Egenkapital	4 386	3 181
Egenkapital andel	51 %	41 %



*Revidert resultatregnskap 2017 viser et EBITDA-resultat som er MNOK 31 lavere enn EBITDA-resultat for året som kommunisert i kvartalsrapport pr Q4. Avviket skyldes primært justeringer foretatt ifm årsavslutning for Cogen Energia Espana S.L. vedr beregning av offentlig støtte som mottas i form av en bonus pr produsert MWh.

Arendals Fossekompani ASA

Balanse 31.12.2017

Beløp i MNOK	AFK Konsern 31.12.2017	AFK Konsern (excl. KOG)
Eiendom, anlegg og utstyr	1 034	1 034
Immatrielle eiendeler	799	799
Andre investeringer og eiendeler	427	427
Anleggsmidler	2 260	2 260
Varebeholdning	290	290
Kontanter og finansielle investeringer	4 463	3 019
Kundefordringer og andre omløpsmidler	1 525	1 525
Sum omløpsmidler	6 279	4 835
Sum eiendeler	8 539	7 095
Egenkapital	4 220	2 776
Minoritetsinteresser	165	165
Sum egenkapital	4 386	2 942
Rentebærende lån	2 123	2 123
Annen langsiktig gjeld	161	161
Sum langsiktige forpliktelser	2 285	2 285
Lån og kreditter kortsiktig	240	240
Leverandørgjeld	685	685
Annen kortsiktig gjeld	943	943
Sum kortsiktige forpliktelser	1 868	1 868
Sum egenkapital og forpliktelser	8 539	7 095

Nøkkeltall for konsern 31.12.2017

- NIBD : 105 MNOK
- NIBD / EBITDA (LTM): 0,2
- Bokført egenkapital : 4 386 MNOK
- Egenkapitalandel : 51%

Nøkkeltall for konsern 31.12.2017 justert for utdeling av aksjepost i KOG som utbytte for regnskapsåret 2017

- NIBD : 105 MNOK
- NIBD / EBITDA (LTM): 0,2
- Bokført egenkapital : 2 942 MNOK
- Egenkapitalandel : 41%

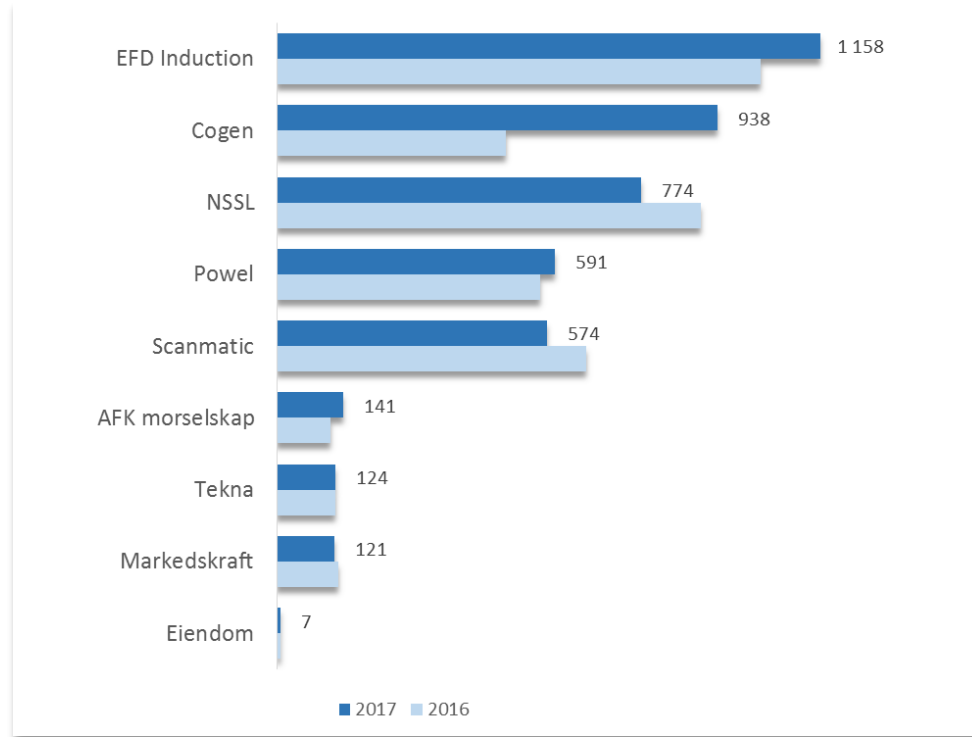
Aksjekurs Kongsberg Gruppen ASA / verdi AFKs eierpost

- 31.12.2017; 151,50 / MNOK 1.444
- 25.04.2018; 194,60 / MNOK 1.859

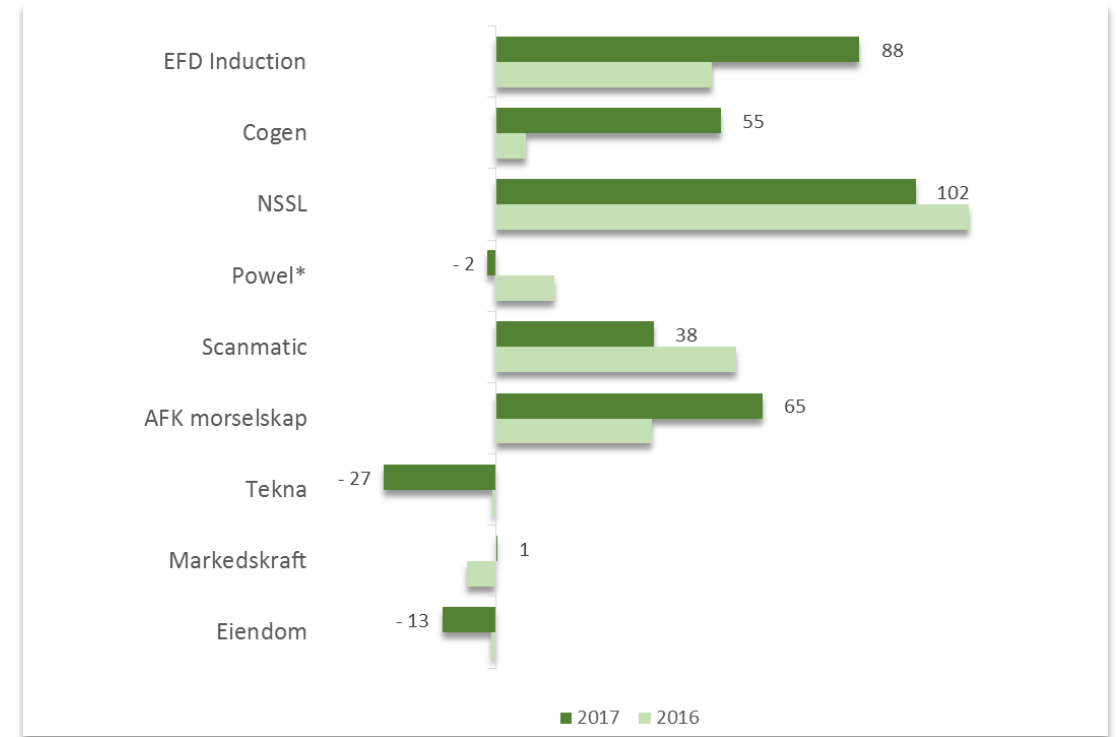
Arendals Fossekompani ASA

Relative størrelser for konsernets virksomheter

AFK konsern - fordeling omsetning (MNOK)



AFK konsern – fordeling driftsresultat (MNOK)



*Driftsresultat Powel 2017 justert for nedskrivninger i Powel AG Sveits (MNOK 31,8)

Virksomhetsportefølje



Virksomheten leverer avanserte varmesystemer basert på induksjonsteknologi til verkstedindustrien over hele verden. De viktigste kundene finnes innen bilindustri, rørproduksjon, elektronisk industri, kabelindustri og mekanisk industri.

Omsetning: MNOK 1.158

EBITDA: MNOK 113

Antall ansatte: 1.092

Hovedkontor: Skien

Eierandel: 97,5 %

Eiermål

Fokus på vekst innen utvalgte produktgrupper og service, både organisk og M&A. Tiltak for å bedre lønnsomheten innen maskinbygging i Europa.

Utsikter 2018

EFD Induction forventer positiv utvikling i både omsetning og resultat (ref. Q4 2017 rapport).



Virksomheten driver kombinerte kraftvarmeverk som utnytter overskuddsvarmen fra gassbasert el-produksjon til å tilføre varme, damp eller kjøling til industrielle partnere. Kraftproduksjonen selges løpende til det fysiske kraftmarkedet.

Omsetning: MNOK 938

EBITDA: MNOK 74

Antall ansatte: 52

Hovedkontor: Madrid, Spania

Eierandel: 100 %

Eiermål

Konsolidere drift av anlegg hos eksisterende kunder som har inngått nye langtidskontrakter samt rekruttere nye kunder.

Utsikter 2018

Cogen forventer at fjorårets vekst i antall kunde-kontrakter vil gi økt omsetning samtidig som forventet lavere kraftpriser indikerer et svakere resultat enn for 2017 (ref. Q4 2017 rapport).



Selskapet er en tjenesteleverandør av mobile, satellitt-baserte kommunikasjonsløsninger. Hovedkundene er å finne innen maritimsegmentet, militær- og myndigheter, store internasjonale konsern og olje- & gassindustrien.

Omsetning: MNOK 774

EBITDA: MNOK 154

Antall ansatte: 171

Hovedkontor: Redhill, England

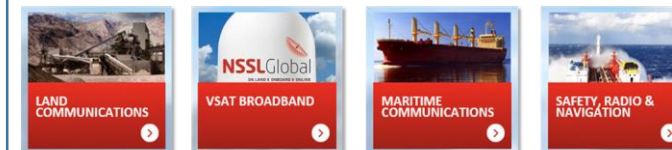
Eierandel: 80 %

Eiermål

Bruke teknologi fra tidligere oppkjøp til utvikling av neste generasjon med produkter og tjenester. Fornye kontrakter med viktige kunder innen forsvar og maritim sektor. Vil vurdere nye oppkjøp.

Utsikter 2018

NSSL forventer økt omsetning men økte kostnader forventes å gi et resultat på linje med 2017 (ref. Q4 2017 rapport).





Virksomheten utvikler og leverer forretningskritiske IT-løsninger og tjenester til energisektoren i Norden og Europa, til kommuner i Norge, samt til entreprenørsektoren i Norge og Sverige.

Omsetning: MNOK 591
EBITDA: MNOK 49
Antall ansatte: 458
Hovedkontor: Trondheim

Eierandel: 96,0 %

Eiermål

Rekruttere ny CEO. Bygge videre på en sterk posisjon i Norden gjennom god kundedialog og utvikle nye løsninger. Definere en tydeligere strategisk retning og mer spisset internasjonal satsing.

Utsikter 2018

Powel forventer at omsetning og resultat (justert for nedskrivninger) blir noe bedre sammenlignet med 2017 (ref. Q4 2017 rapport).



Virksomheten utvikler, prosjekterer og installerer teknisk infrastruktur og kontrollsystemer for industriell styring og overvåking til profesjonelle kunder innen samferdsel, forsvar, offshore samt energi og miljø.

Omsetning: MNOK 574
EBITDA: MNOK 41
Antall ansatte: 158
Hovedkontor: Arendal

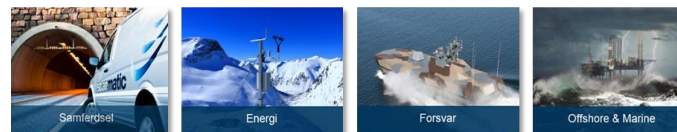
Eierandel: 67,8 %

Eiermål

Fokus på god prosjektledelse og organisk vekst. Samferdsel vil være det viktigste området, men økt markedsinnsats mot øvrige segmenter. Interessante muligheter i Sverige.

Utsikter 2018

Scanmatic forventer at omsetningen blir på nivå med 2017, men at resultatet blir noe bedre (ref. Q4 2017 rapport).



Virksomheten utvikler prosesser basert på plasma. Tekna designer og bygger utstyr for slike prosesser samt har egen produksjon av ulike metallpulvere som blant annet benyttes i 3D-printing av deler til aerospace og medisinsk utstyr.

Omsetning: MNOK 124
EBITDA: MNOK -18
Antall ansatte: 149
Hovedkontor: Sherbrook, Canada

Eierandel: 100 %

Eiermål

Store investeringer de neste par årene for å øke produksjonskapasiteten samt styrke utviklings- og markedsavdelingene. På sikt vurdere en strategisk partner.

Utsikter 2018

Tekna forventer høyere omsetning og forbedret resultat sammenlignet med 2017 (ref. Q4 2017 rapport).





Virksomheten er en 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.

Omsetning: MNOK 121
EBITDA: MNOK 5
Antall ansatte: 74
Hovedkontor: Arendal

Eierandel: 72,0 %

Eiermål

Virksomheten videreføres i 2018 i de to selskapene Markedskraft AS og Wattsight AS. Det vil i 2018 jobbes med å videreutvikle begge enheter i lys av de store endringer som skjer i energimarkedene.

Utsikter 2018

Begge enheter forventer høyere omsetning og resultat sammenlignet med 2017 (ref. Q4 2017 rapport).



Eiendom

Arendals Fossekompani har fire eiendomsinvesteringer i Arendalsområdet hvorav utvikling av det tidligere verftsområdet, Vindholmen, samt utvikling av Arendal Lufthavn Gullknapp er de største prosjektene.

Omsetning: MNOK 7
EBITDA: MNOK -4
Antall ansatte: 3
Hovedkontor: Arendal

Eierandel: fra 72% - 100%

Eiermål

Utvikle Bryggebyen (Vindholmen) i takt med markedsutviklingen. Salg av leiligheter starter første kvartal 2019.

Utvikle Gullknapp som et attraktivt område for næringsutvikling og få flyplassdriften i balanse.

Utsikter 2018

I en investeringsfase.



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

Omsetning: MNOK 141
EBITDA: MNOK 71
Antall ansatte: 21
Hovedkontor: Arendal

Eierandel: 100 %

Eiermål

Selskapets kraftverk skal vedlikeholdes, effektiviseres og videreutvikles innenfor de rammer som samfunnet og selskapets lønnsomhetskrav gir rom for.

Vedtak om eventuell utbygging av Kilandsfoss kraftverk forventes mot slutten av inneværende år.

Utsikter 2018

Med utgangspunkt i aktuell magasinfylling i Arendalsvassdraget forventes selskapets kraftproduksjon i 2018 å bli omtrent som i et normalår, dvs. ca. 500 GWh (ref. Q4 2017 rapport).

