

Kvartalspresentasjon Q2 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

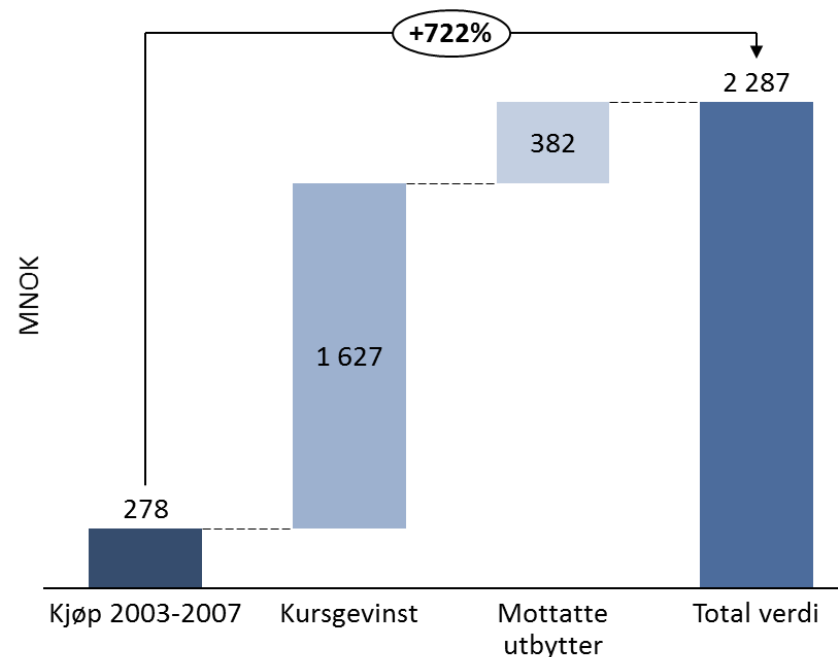


Utbytte for 2017 delt ut i form av selskapets aksjer i Kongsberg Gruppen ASA som tingsutbytte til samlet verdi på MNOK 1.904

Utdeling av tingsutbytte Q2 2018

- Arendals Fossekompani ASA delte 27. april 2018 ut alle selskapets aksjer i Kongsberg Gruppen ASA (KOG) som tingsutbytte. Samlet verdi på utdelingen var MNOK 1.904
- AFKs aksjonærer ble tildelt 4,36 aksjer i KOG pr aksje i AFK, tilsvarende en verdi på 870 NOK/AFK-aksje
- AFK har oppnådd en formidabel avkastning på investeringen i KOG. Hensyntatt mottatte utbytter i eierperioden er samlet avkastning for AFK MNOK 2.007 over perioden 2003-2018

Formidabel avkastning for AFK i KOG-aksjen

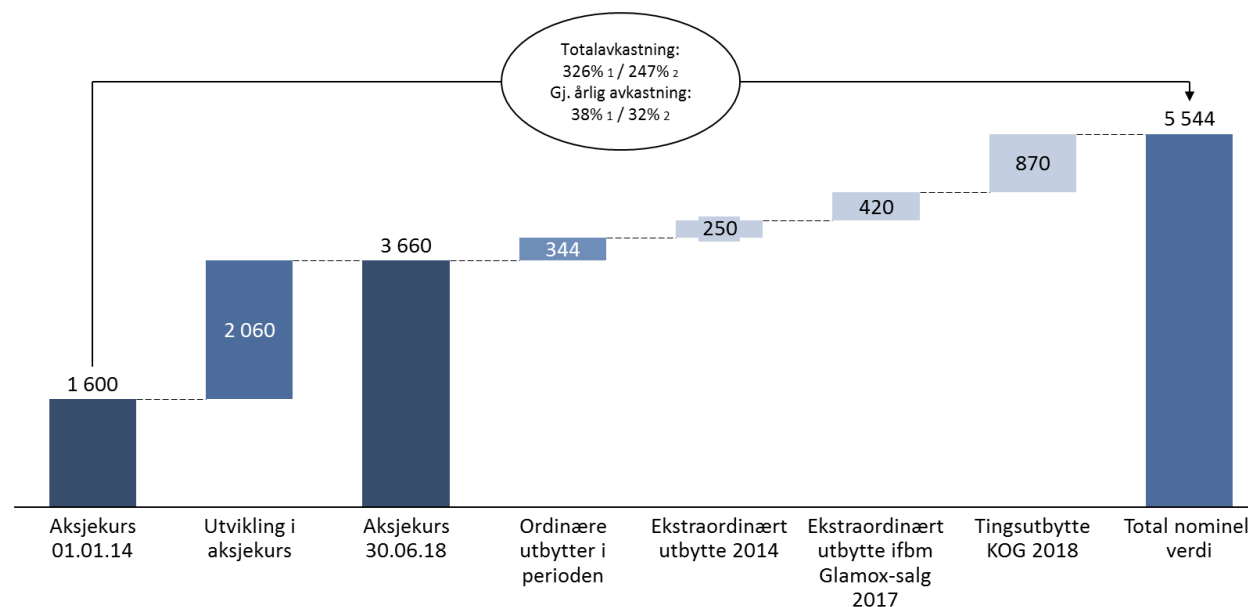


Solid utvikling i AFKs børsverdi. Market cap 8,2 mrd NOK (pr 30.06)

AFK utbyttepolitikk

- 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 direkte-avkastning. Utbytte vil trolig ligge i området 40-60% av årlig resultat.
- Det har i perioden 2014 – Q2 2018 vært utbetalt store ekstraordinære utbytter på 1540 NOK/aksje, tilsvarende 3,4 mrd NOK
- 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.

Avkastning AFK-aksjen i perioden 2014 – Q2 2018



Kilde: Oslo Børs

1) Utbytte forutsatt reinvestert

2) Utbytte fortsatt ikke reinvestert (ingen avkastning på mottatte utbytter)



Kvartalsregnskap Q2 2018

Arendals Fossekompani ASA

God topplinjevekst og resultatutvikling i perioden

- Konsernet har lagt bak seg et kvartal med god vekst i omsetning, der spesielt EFD Induction, Scanmatic, Cogen og morselskapets kraftproduserende enhet bidrar til en positiv topplinjeutvikling.
- Justert for endring i regnskapsestimater vedr avsetning av produksjonsbonus som Cogen har mottatt i 2017 endte konsernets EBITDA-resultat noe bedre enn tilsvarende kvartal foregående år.
- Konsernet har oppnådd bedre EBT-resultat i perioden sammenlignet med samme periode foregående år grunnet høyere kraftpriser, valutaeffekter og lavere rentekostnader som følge av nedbetalt gjeld i AFK morselskap
- Arendals Fossekompani har i kvartalet delt ut selskapets aksjer i Kongsberg Gruppen ASA som tingsutbytte til selskapets aksjonærer til en samlet verdi på MNOK 1.904.
- For konsernet samlet (videreført virksomhet) forventes omsetning og EBITDA-resultat for 2018 å bli på nivå med 2017.

Hendelser etter utløpet av 2.kvartal

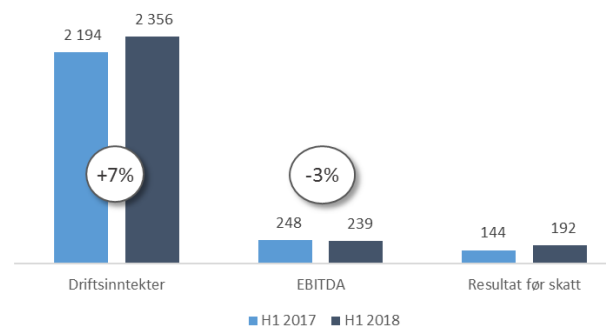
- Christian Sønnerup er ansatt som ny administrerende direktør for Markedskraft AS og tiltrer 1.november.
- Trond Straume tiltrådte 6.august som ny administrerende direktør i Powel AS.

AFK Konsern

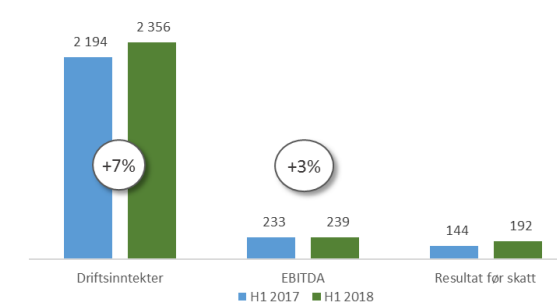
Finansielle fakta, MNOK

	H1 2018	H1 2017	Q2 2018	Q2 2017
Driftsinntekter	2 356	2 194	1 194	1 087
EBITDA	239	248	110	111
EBITDA margin	10 %	11 %	9 %	10 %
Resultat før skatt	192	144	118	69
Kontantstrøm fra drift	213	256	8	-8
NIBD	37	2 012	37	2 012
Egenkapital	3 080	3 151	3 080	3 151
Egenkapital andel	51 %	40 %	51 %	40 %

Omsetning og resultat AFK Konsern



Omsetning og resultat AFK Konsern (justert for endring i regnskapsestimater)



Arendals Fossekompani ASA

Balanse 30.06.2018

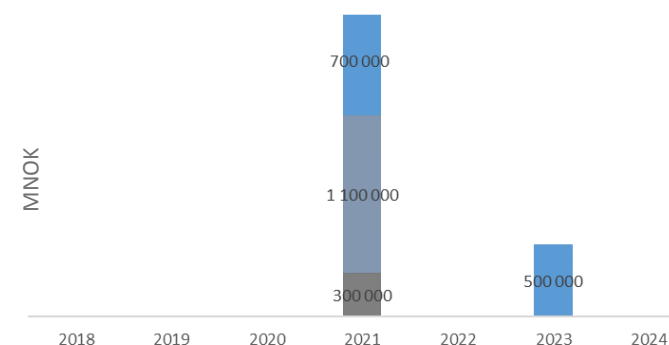
Beløp i MNOK	AFK Konsern 30.06.2018	AFK Konsern 31.03.2018
Eiendom, anlegg og utstyr	1 043	1 039
Immatrielle eiendeler	768	774
Andre investeringer og eiendeler	381	399
Anleggsmidler	2 191	2 212
Varebeholdning	364	343
Kontanter og finansielle investeringer	2 335	4 170
Kundefordringer og andre omløpsmidler	1 142	1 205
Sum omløpsmidler	3 841	5 717
Sum eiendeler	6 032	7 929
Egenkapital	2 906	4 614
Minoritetsinteresser	174	170
Sum egenkapital	3 080	4 785
Rentebærende lån	1 195	1 392
Annen langsiktig gjeld	237	169
Sum langsiktige forpliktelser	1 433	1 562
Lån og kreditter kortsiktig	223	149
Leverandørgjeld	544	637
Annen kortsiktig gjeld	752	798
Sum kortsiktige forpliktelser	1 520	1 583
Sum egenkapital og forpliktelser	6 032	7 929

Utdeling KOG-aksjer som tingsutbytte

Nøkkeltall for konsern 30.06.2018

- NIBD : MNOK 37
- NIBD / EBITDA (LTM): -
- Bokført egenkapital : MNOK 3 080
- Egenkapitalandel : 51%

Forfallsprofil* langsiktige lån- og trekkfasiliteter i Morselskap

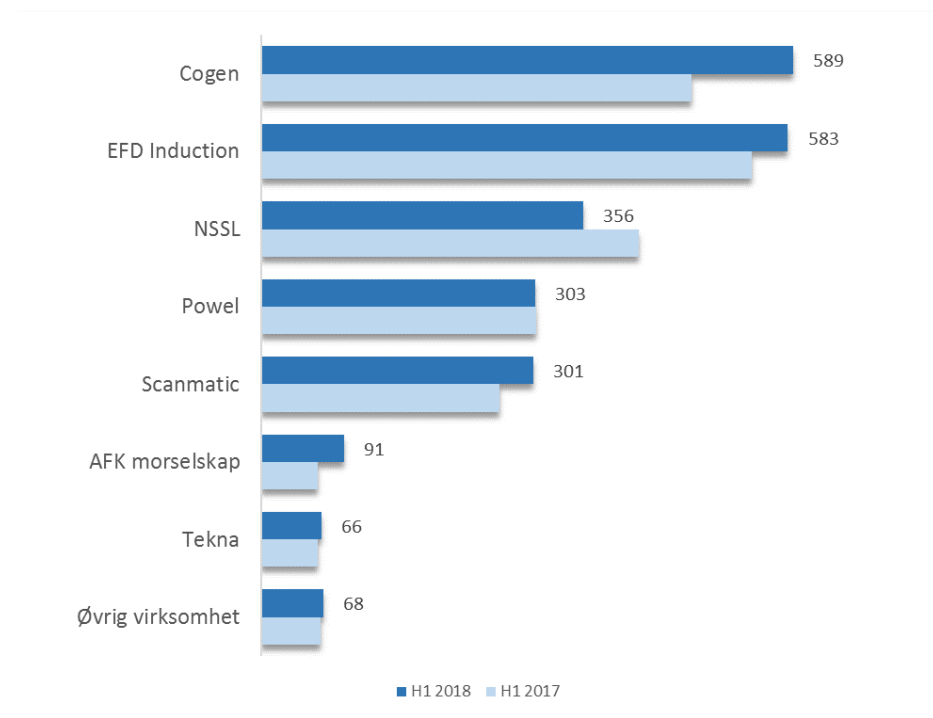


*Forlengelsesopsjoner ikke inkludert i oversikten

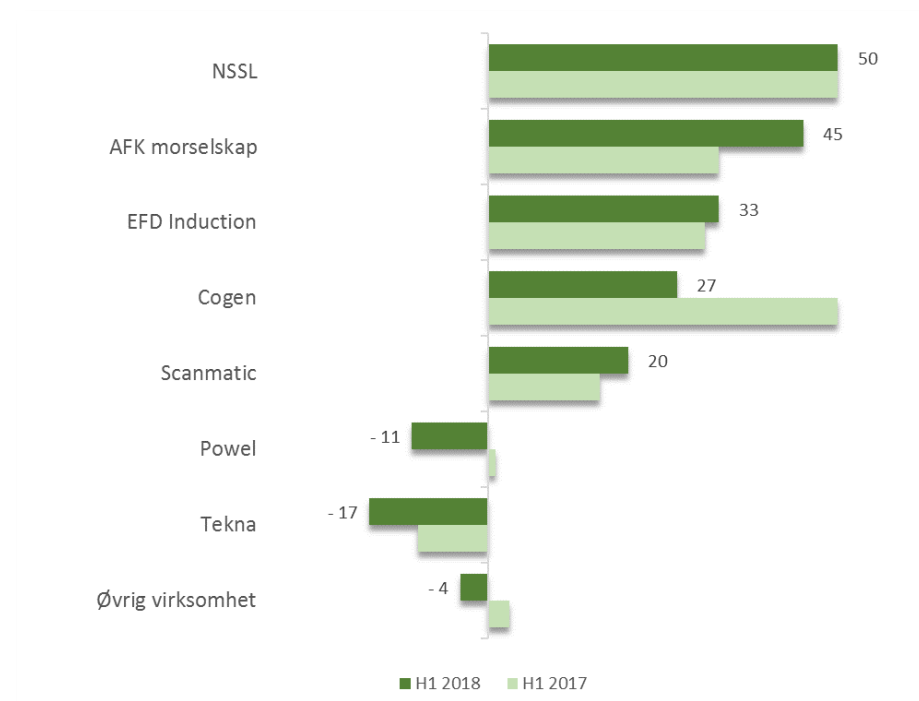
Arendals Fossekompani ASA

Relative størrelser for konsernets virksomheter

AFK konsern - fordeling omsetning (MNOK)



AFK konsern – fordeling driftsresultat (MNOK)



Virksomhetsportefølje

(tall i parentes gjelder tilsvarende periode foregående år)



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

2017 : MNOK 1.158 (MNOK 1.031)

H1 18: MNOK 583 (MNOK 543)

EBITDA:

2017 : MNOK 113 (MNOK 76)

H1 18: MNOK 45 (MNOK 42)

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 forventes omsetning og resultat for 2018 å bli på nivå med 2017



Virksomheten drifter 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

2017 : MNOK 938 (MNOK 488)

H1 18: MNOK 589 (MNOK 461)

EBITDA:

2017 : MNOK 74 (MNOK 22)

H1 18: MNOK 34 (MNOK 42)

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

For Cogen forventes veksten i antall kundecontrakter å gi økt omsetning samtidig som forventet lavere kraftpriser indikerer et svakere resultat i 2018 enn i 2017



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

2017 : MNOK 774 (MNOK 902)

H1 18: MNOK 356 (MNOK 418)

EBITDA:

2017 : MNOK 154 (MNOK 174)

H1 18: MNOK 78 (MNOK 76)

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

For NSSL forventes omsetning og resultat i 2018 å bli på linje med resultatet i 2017



Virksomhetsportefølje

(tall i parentes gjelder tilsvarende periode foregående år)



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

2017 : 591 MNOK (560 MNOK)
H1 18: 303 MNOK (304 MNOK)

EBITDA:

2017 : 49 MNOK (61 MNOK)
H1 18: 11 MNOK (24 MNOK)

Antall ansatte: 458

Hovedkontor: Trondheim

Eierandel: 96 %

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

For Powel forventes omsetning i 2018 å bli på nivå med 2017. Resultat (justert for nedskrivninger) i 2018 forventes å bli noe svakere enn i 2017



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

2017 : MNOK 574 (MNOK 659)
H1 18: MNOK 301 (MNOK 263)

EBITDA:

2017 : MNOK 41 (MNOK 38)
H1 18: MNOK 22 (MNOK 17)

Antall ansatte: 158

Hovedkontor: Arendal

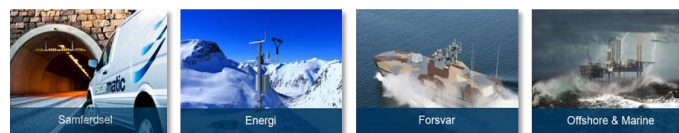
Eierandel: 68 %

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

For Scanmatic forventes omsetning i 2018 å bli på nivå med 2017. Resultatet forventes å bli noe bedre



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

2017 : MNOK 124 (MNOK 125)
H1 18: MNOK 66 (MNOK 61)

EBITDA:

2017 : MNOK -18 (MNOK 7)
H1 18: MNOK -12 (MNOK -5)

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

For Tekna forventes høyere omsetning i 2018 sammenlignet med 2017. Resultatet forventes å bli på nivå med 2017.



Virksomhetsportefølje

(tall i parentes gjelder tilsvarende periode foregående år)



Wattsight er en ledende aktør innen fundamentaldata og markedsanalyser av det europeiske markedet for elektrisk kraft.

Selskapet har gjennom første halvår hatt solid økning i nye kundecontrakter med tilhørende positiv utvikling i omsetning og resultat



Markedskraft er en uavhengig tilbyder av tjenester i det nordiske og europeiske engrosmarkedet for elektrisitet

Selskapet har i kvartalet gjennomført oppkjøp av ansatte og kunder i det finske selskapet Energimeklarit. Markedskraft styrker med dette sin posisjon i det norske kraftmarkedet

Christian Sønderup er ansatt som ny administrerende direktør i selskapet og tiltrer 1.november

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.

Bryggebyen

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

- Verftsområde konverteres til en ny bydel
- 70 000 kvm med bygningsmasse med fokus på bolig
- Nærhet til sjø, nytt friområde, butikker og kommunikasjon samt svært gode solforhold
- Ca. 700 boliger med 50 - 80 i første byggetrinn
- Leiligheter og rekkehus i varierte prisklasser

Arendal Lufthavn Gullknapp

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

OSM Aviation Academy vil starte opp flyskole på Gullknapp i september 2018



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

2017 : MNOK 141 (MNOK 113)

H1 18: MNOK 91 (MNOK 63)

EBITDA:

2017 : MNOK 71 (MNOK 45)

H1 18: MNOK 58 (MNOK 29)

Antall ansatte: 21

Hovedkontor: Arendal

Eierandel: 100 %

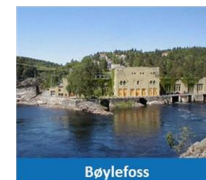
Eiermål

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

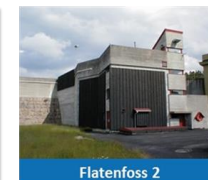
Vedtak om eventuell utbygging av Kilandsfoss kraftverk forventes mot slutten av innværende år.

Utsikter 2018

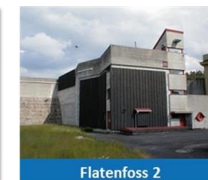
For kraftvirksomheten forventes omsetning og resultat for 2018 å bli noe bedre enn i 2017



Bøylefoss



Flatenfoss 2



Flatenfoss 2