



AF Gruppen

Kvartalsrapport pr. 30.09.2003

Per Aftreth, AF Gruppens konsernsjef kommenterer kvartalsrapporten:

”Selv om selskapets fortjenestemargin har gått ned har selskapet oppnådd sitt mål om en avkastning på investert kapital som er høyere enn gjennomsnittet for de børsnoterte selskapene i Norge og Sverige pr. utgangen av 3. kvartal.

Samfunnet har gitt det private initiativ mer rom. AF Gruppen utnytter dette ved å konkurrere om og kontrahere prosjekter som inneholder prosjektering, utførelse, utleie, drift, finansiering, riving og det å skaffe tomt. Det nye aluminiumsverket på Sunndalsøra, Snøhvitutbyggingen, sykehjemmene i Ullensaker, fornyelse av våtrom og Oset vannrenseanlegg i Oslo er eksempler på kontraherte prosjekter som hver for seg inneholder flere av disse elementene. Riving av Ekofisktanken og kjøp av to skoler i Oslo er eksempler på uavklarte tilbud som inneholder de samme elementene. Slike prosjekter gir selskapet en mulighet til å oppnå en bedre utnyttelse av og dermed en bedre avkastning på investert kapital. Selskapet blir gjennom å arbeide med slike prosjekter mer attraktivt for dyktige mennesker. Kompetanse på flere nye områder bygges opp. Mulighetene for økt verdiskapning har derfor aldri vært større i vårt selskap.”

Virksomhetssammendrag pr. 30.09

	PR. 30.09.2003	PR. 30.09.2002	2002	2001	2000
Omsetning	2.068.198	2.305.982	3.130.545	2.017.213	1.426.057
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	114.969	98.083	135.081	133.935	62.730
Driftsresultat (EBIT)	54.174	57.051	88.747	88.084	13.761
Resultat før skatt (EBT)	33.206	44.867	74.775	80.028	22.370
Avkastning investert kapital (ROIC)	11,6 %	16,2 %	17,8 %	21,9 %	11,0 %
Economic Value Added	-7.894	9.550	21.175	30.111	-10.619
Brutto fortjenestemargin (EBT%)	1,6 %	1,9 %	2,4 %	4,0 %	1,6 %
Egenkapital	343.024	330.289	325.546	293.125	254.568
Investert kapital	704.876	714.856	759.768	619.554	468.647
Ordrereserve	2.678.000	2.676.000	2.251.000	2.520.000	1.180.000
Ordreinngang	2.495.198	2.461.982	2.861.545	3.357.213	1.962.057

- Fortjeneste pr. aksje etter ni måneder ble NOK 1,60 (2,84) pr. aksje. Fortjenesten pr. aksje i tredje kvartal ble NOK 0,39 (1,90).
- Resultatet før skatt ble NOK 33,2 mill (44,9). Brutto fortjenestemargin var 1,6 % (1,9%). I tredje kvartal ble resultat før skatt NOK 8,5 mill (25,9). Brutto fortjenestemargin i tredje kvartal ble 1,2 % (3,1%).
- Driftsinntektene ble NOK 2 068,2 (2306,0). Omsetningen i tredje kvartal ble NOK 726,5 mill (839,5).

- Avkastning på investert kapital etter ni måneder ble 11,6 % (16,2%). Gjennomsnittlig avkastning på investert kapital blant børsnoterte skandinaviske entreprenører årets første ni måneder var ca 6,8% (12,0%).
- Ordreserven er NOK 2 678 mill (2 676), en økning på NOK 401 mill i tredje kvartal 2003. I første ni måneder var ordreinngangen NOK 2 495 mill (2 462). I tredje kvartal var ordreinngangen NOK 1 128 mill (484).
- Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i årets første ni måneder ble NOK 166,1 mill (203,7). Netto rentebærende gjeld er i 2003 redusert med NOK 84,4 mill til NOK 37,7 mill.
- Ulykkesfrekvensen (H-verdien) ble 6,8% (9,8) og totalt fravær 5,0% (5,3%) av arbeidet tid.

Forretningsområdene

Beløp i NOK 1000										
Forretningsområde	Anlegg		Bygg		Industri		Annet/elim.		Konsern	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Pr. 30.09										
Driftsinntekter	826.753	687.740	1.136.218	1.542.811	127.527	87.881	-22.300	-12.450	2.068.198	2.305.982
Driftskostnader ekskl. avskrivninger	-800.153	-679.857	-1.083.170	-1.450.338	-96.628	-81.046	26.723	3.341	-1.953.228	-2.207.900
Ordinære avskrivninger	-32.358	-18.260	-7.704	-7.462	-13.598	-7.522			-53.660	-33.244
Driftsresultat før goodwillavskrivning (EBITA)	-5.758	-10.377	45.344	85.011	17.301	-687	4.423	-9.109	61.310	64.838
Goodwillavskrivning			-3.990	-4.755	-3.145	-3.033			-7.135	-7.788
Driftsresultat (EBIT)	-5.758	-10.377	41.354	80.256	14.156	-3.720	4.423	-9.109	54.175	57.050
Renteinntekter	8.130	4.871	8.343	4.141	499	634	2.380	7.838	19.352	17.484
Rentekostnader	-7.595	-8.794	-12.506	-9.209	-2.230	-3.550	-3.373	-4.395	-25.704	-25.948
Andre finanskostnader	-86	-2.603			-2.707	646	-11.824	-1.762	-14.617	-3.719
Netto finans	449	-6.526	-4.163	-5.068	-4.438	-2.270	-12.817	1.681	-20.969	-12.183
Resultat før skatt (EBT)	-5.309	-16.903	37.191	75.188	9.718	-5.990	-8.394	-7.428	33.206	44.867
Avkastning investert kapital (ROIC)	1,3 %	-6,2 %	18,5 %	32,6 %	19,0 %	0,8 %			11,6 %	16,2 %
Economic Value Added	-15.433	-18.505	10.464	37.582	3.144	-6.827			-7.893	9.550
Brutto fortjenestemargin (EBT%)	-0,6 %	-2,5 %	3,3 %	4,9 %	7,6 %	-6,8 %			1,6 %	1,9 %
Netto driftsmargin (EBIT%)	-0,7 %	-1,5 %	3,6 %	4,9 %	11,1 %	-4,2 %			2,6 %	2,5 %
Investert kapital	253.111	192.331	274.778	306.295	105.605	108.208			704.876	714.856
Gjennomsnittlig investert kapital	234.275	173.750	386.708	364.990	105.943	99.505			760.571	645.327
Ordreservert	1.381.000	1.205.000	1.252.000	1.411.000	45.000	60.000			2.678.000	2.676.000
Årets ordreinngang	1.206.753	891.740	1.200.218	1.281.811	110.527	125.881			2.495.198	2.461.982
3. Kvartal										
Driftsinntekter	275.760	269.483	415.316	546.065	40.461	30.710	-5.000	-6.750	726.537	839.508
Driftskostnader ekskl. avskrivninger	-269.331	-244.330	-400.690	-516.224	-30.034	-27.567	4.297	4.597	-695.758	-783.524
Ordinære avskrivninger	-9.016	-10.238	-2.700	-2.446	-4.295	-2.495			-16.011	-15.179
Driftsresultat før goodwillavskrivning (EBITA)	-2.587	14.915	11.926	27.395	6.132	648	-703	-2.153	14.768	40.805
Goodwillavskrivning			-1.330	-1.584	-1.126	-1.011			-2.456	-2.595
Driftsresultat (EBIT)	-2.587	14.915	10.596	25.811	5.006	-363	-703	-2.153	12.312	38.210
Finansinntekter	2.544	918	2.462	299	217	190	1.139	767	6.362	2.174
Finanskostnader	-1.319	-4.155	-3.846	-3.574	-499	-1.226	-924	-1.262	-6.588	-10.217
Andre finanskostnader	180	-144			-3.110	402	-685	-4.567	-3.615	-4.309
Netto finans	1.405	-3.381	-1.384	-3.275	-3.392	-634	-470	-5.062	-3.841	-12.352
Resultat før skatt (EBT)	-1.182	11.534	9.212	22.536	1.614	-997	-1.173	-7.215	8.471	25.858
Economic Value Added	-6.196	6.955	1.326	10.980	-204	-1.487			-6.073	11.156
Brutto fortjenestemargin (EBT%)	-0,4 %	4,3 %	2,2 %	4,1 %	4,0 %	-3,2 %			1,2 %	3,1 %
Netto driftsmargin (EBIT%)	-0,9 %	5,5 %	2,6 %	4,7 %	12,4 %	-1,2 %			1,7 %	4,6 %
Ordreinngang siste kvartal	635.760	80.483	452.316	384.065	44.461	25.710			1.127.537	483.508

Anlegg

Forretningsområde anlegg omfatter AF Spesialprosjekt AS, Scandinavian Rock Group AS og AF Anläggning AB.

Omsetningen årets første ni måneder ble NOK 826,8 mill (687,7) en økning med 20% sammenlignet med 2002. I tredje kvartal var omsetningen NOK 275,8 mill (269,5).

Resultat før skatt etter ni måneder ble NOK -5,3 mill (-16,9). Avkastning på investert kapital ble 1,3% (-6,2%). Brutto fortjenestemargin ble -0,6% (-2,5%). I tredje kvartal ble resultat før skatt NOK -1,2 mill (11,5). Resultatet i anleggsvirksomheten er fortsatt preget av tap i den svenske anleggsvirksomheten. Den norske delen av anleggsvirksomheten har hatt en positiv resultatutvikling.

Ved utgangen av tredje kvartal var ordreserven i anlegg NOK 1 381 mill (1 205). Ordretilgangen i årets første ni måneder var NOK 1 207 mill (892). Ordretilgangen i siste kvartal var NOK 636 mill (80).

I tredje kvartal er det inngått flere større kontrakter.

I august undertegnet SRG kontrakt med Statens vegvesen Region nord om bygging av parsellen Austerstraumen - Gullsfjordbotn på fastlandsforbindelsen til Lofoten. Parsellen er 15 km hvorav 6,4 km tunnel. Arbeidene startet i august i år og forventes avsluttet mai 2007. Kontraktssum er NOK 212 mill.

I september inngikk AF Spesialprosjekt en totalentreprisekontrakt med Kilen Brygge AS på grunn og betongarbeider for første byggetrinn av Kilen Brygge. Kontraktssum er ca NOK 40 mill. Arbeidene er startet og prosjektet skal ferdigstilles innen juni 2004.

Den 24 oktober undertegnet konsortiet AFS-Krüger kontrakt med Vann- og avløpsetaten i Oslo kommune om bygging av nytt vannrenseanlegg i Maridalen, Oslo, etter allerede i august 2003 fått beskjed om at kunden hadde til hensikt å inngå kontrakt med konsortiet. Kontrakten er på ca NOK 600 mill, hvorav AF Spesialprosjekts andel er NOK 382 mill. Arbeidene er planlagt startet opp i slutten av 2003 med en byggetid på 4 år. Kontrakten er inkludert i ordreserven pr. 30.09.2003.

Bygg

Forretningsområde bygg omfatter AF Ragnar Evensen AS, AS Brødr. Holstad og JK Bygg i Göteborg AB.

Etter ni måneder ble omsetningen NOK 1 136 mill (1543) en reduksjon med NOK 407 mill sammenlignet med 2002. Alle byggeselskapene har redusert omsetningen. I tredje kvartal ble omsetningen NOK 415 mill (546).

Resultat før skatt ble NOK 37,2 mill (75,2) etter avskrivning av goodwill med NOK 4,0 mill (4,8). Brutto fortjenestemargin ble 3,3% (4,9%). I tredje kvartal ble resultat før skatt NOK 9,2 mill (22,5). Avkastning på investert kapital ble 18,5% (32,6%).

Ordreserven er NOK 1 252 mill (1 411). Ordretilgangen i årets første ni måneder var NOK 1 200 mill (1281). Ordretilgangen i siste kvartal var NOK 452 mill (384). I tillegg har AF Ragnar Evensen AS tomter og utbyggingsrettigheter som ikke er besluttet igangsatt. Disse

kan utnyttes til å bygge 1077 (971) boenheter og 75 000 m² (66 000) næringsareal. Utviklingsprosjekter er ikke medtatt i ordreserven.

Av 196 (219) igangsatte boligenheter er 47 (89) usolgt. Av antallet usolgte boliger er 31 (6) ferdigstilt. Salget av nye boliger har vist en betydelig oppgang etter sommerferien.

I september ble det besluttet igangsetting av første byggetrinn av Kilen Brygge i Sandefjord, hvor AF Ragnar Evensen AS er totalentreprenør for de bygningsmessige arbeidene. Første del av prosjektet omfatter 65 leiligheter til en kontraktsverdi på NOK 94,5 mill. Totalt er det planlagt ca 400 leiligheter og et variert tilbud av næringslokaler i havneområdet midt i Sandefjord sentrum. AF Gruppen ASA eier 50% av byggherreselskapet Kilen Brygge AS.

I juli inngikk AF Ragnar Evensen AS byggekontrakter for ca NOK 380 millioner. Kontraktene gjelder Sagene Panorama for Naturbetong AS, Midtåsen sykehjem på Nordstrand for Bjørndalen Eiendom AS, grunn- og betongarbeider i forbindelse med nytt kreft- og isolatsenter for Ullevål Universitetssykehus, innvendige arbeider på Agrokvartalet i Asker for Woxen Eiendom AS, ny skole og verkstedhall for Forsvarsbygg på Sessvollmoen og ny barneskole i Drøbak for Frogn kommune.

Etter rapportperiodens utgang, oktober 2003, inngikk AF Ragnar Evensen AS kontrakt med Armada Eiendom AS om bygging av første byggetrinn av Waldemars Hage. Prosjektet består av 61 leiligheter ved Akerselven i Oslo. Kontraktsummen er NOK 86 mill. Arbeidene starter i januar 2004.

AF Ragnar Evensen AS leverte i slutten av oktober tilbud på to skoler som skal bygges i et offentlig og privat samarbeid (OPS prosjekter). Skolene er Persbråten videregående skole og Høybråten skole i Oslo. Tilbudene omfatter kjøp, finansiering, bygging, rehabilitering, og drift av skolene i 25 år.

Industri

Industrivirksomheten omfatter forretningsområdene riving, gjenvinning, fundamentering og miljøteknologi i forbindelse med forurenset jord. Virksomheten blir utøvd gjennom hel- og deleide selskaper i AF Gruppen Industri AS.

Riving:	AF Decom AS
Gjenvinning:	BA Gjenvinning AS og Svensk Kross og Återvinning AB
Fundamentering:	Pålplintar i Sverige AB
Miljøteknologi:	NET Holding AS

Forretningsområde industri hadde etter tredje kvartal en omsetning på NOK 127,5 mill (87,9). I tredje kvartal ble omsetningen NOK 40,4 mill (30,7)

Resultat før skatt ble etter tredje kvartal 2003 ble NOK 9,7 mill (-5,9) etter avskrivning av goodwill med NOK 3,1 mill (3,1). Avkastning på investert kapital ble 19,0 % (0,8). I tredje kvartal ble resultat før skatt NOK 1,6 mill (-1,0).

Ordreserven er ved utgangen av tredje kvartal NOK 45 mill (62).

AF Decom har kontrahert rivning av den gamle magnesiumfabrikken ved Hydro Porsgrunn Industripark for Norsk Hydro. Arbeidet omfatter riving, avfallshåndtering og miljøsanering av

bygninger, mekaniske innretninger, rør, kanaler etc. Arbeidet vil pågå frem til desember 2004. Kontraktverdien ligger på om lag 30 mill og ca 2/3 av arbeidet vil bli utført i løpet av 2003. I perioden har AF Decom startet rivearbeidene av Lærerhøyskolen NTNU i Trondheim. Kontraktverdi er ca 5 mill.

AF Decom leverte i august tilbud på riving av stålstrukturen på Ekofisk-plattformen i Nordsjøen for CONOCO. Tilbudet ble levert i konkurranse med internasjonale offshore selskaper. Tildelingen av kontrakten vil skje i slutten av 2003. Riving av offshoreinstallasjoner er et nytt spennende marked for AF Gruppen.

Finansielle forhold

EVA for konsernet etter tredje kvartal ble NOK –7,9 mill (9,6). Verdiskapningen i konsernet er negativ.

<i>Kontanstrømsoppstilling pr. 30.09</i>	2003	2002
Kontantstrøm fra virksomheten	83,2	85,7
Reduksjon/(Økning) netto driftskapital	82,9	118,0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	166,1	203,7
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(54,9)	(83,1)
Betalt utbytte	(26,8)	(18,8)
(Økning)/Reduksjon netto rentebærende gjeld	84,4	101,8
Netto rentebærende gjeld periodens begynnelse	122,1	122,5
Netto rentebærende gjeld periodens slutt	37,7	20,7

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble NOK 166,1 mill (203,7) etter en reduksjon i netto driftskapital med NOK 82,9 mill. Reduksjonen i driftskapitalen i 2003 skyldes en nedgang i egenregiprosjekter med NOK 60,8 mill og annen netto driftskapital med NOK 22,1 mill.

Investeringer i anleggsmidler ble NOK 54,9 mill (83,1). På Melkøya er sprengings- og masseforlyttingarbeidene i Civil I kontrakten i en nedtrappingsfase, og behovet for maskinkapasitet redusert. Store deler av maskinparken på prosjektet er nå lagt ut for salg.

Netto rentebærende gjeld er redusert med NOK 84,4 mill i 2003, og var ved utgangen av perioden NOK 37,7 mill (20,7). I tredje kvartal ble egenregiprojektet Rolvsrud sykehjem solgt. Salget har redusert netto rentebærende gjeld med NOK 103 mill i tredje kvartal.

Konsernets totale eiendeler pr. 30 september var 1399,2 mill (1 627,0). Selskapets egenkapital var NOK 343,0 mill (330,3) etter at egenkapitalen er redusert med beholdning av egne aksjer. Markedsverdien av egne aksjer er ca NOK 16,0 mill. Egenkapitalandelen var 24,5% (20,3%). Likvide midler var NOK 256,8 mill (293,4). Inklusive trekkrettigheter har selskapet en likviditetsreserve på NOK 406,8 mill (443,4).

Helse, miljø og sikkerhet

<i>Virksomhetsområder</i>	<i>Anlegg</i>		<i>Bygg</i>		<i>Industri</i>		<i>Konsern</i>	
<i>Pr. 30.09</i>	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
H-verdi	5,9	4,1	8,6	13,8	0,0	13,7	6,8	9,8
Totalt fravær	3,4	2,9	7,3	7,0	4,8	5,5	5,0	5,3

H-verdien innefor bygg er blitt kraftig redusert i 2003. H-verdien for konsernet er redusert fra 9,8 til 6,8. Totalt fravær er redusert fra 5,3% til 5,0% av arbeidet tid. Målet for selskapet er en H-verdi på 0 og et totalt fravær som er mindre enn 3% av arbeidet tid. Målet er nå innenfor rekkevidde.

Oslo, 07.11.2003

Styret i AF Gruppen ASA

For nærmere opplysninger, vennligst kontakt:

Økonomidirektør Per-Åke Nilsson tlf. 22 89 11 56

Konsernsjef Per Afreth tlf. 22 89 11 57

AF Gruppen

Hovedtall

Resultatregnskap	30.09.2003	30.09.2002	Endr. 12 mnd	31.12.2002	31.12.2001
Driftsinntekter	2.068.198	2.305.982	-237.784	3.130.545	2.017.213
Materialer	-447.121	-608.112	160.991	-591.030	-381.389
Underentreprenører	-862.003	-999.968	137.965	-1.531.936	-851.216
Lønn, sosiale kostnader	-491.682	-420.085	-71.597	-587.062	-439.592
Andre driftskostnader	-152.423	-179.734	27.311	-274.245	-211.081
Avskrivninger	-53.660	-33.244	-20.416	-46.334	-35.841
Driftsresultat før goodwill	61.309	64.839	-3.530	99.938	98.094
Avskrivning goodwill	-7.135	-7.788	653	-11.191	-10.010
Driftsresultat	54.174	57.051	-2.877	88.747	88.084
Renteinntekter	19.353	17.486	1.867	31.167	23.360
Rentekostnader	-25.704	-25.948	244	-35.915	-25.930
Kostnad) fra inv. i tilknyttete selskaper	-1.193	756	-1.949	570	
Annen finansinntekt/(kostnad)	-13.425	-4.478	-8.947	-9.794	-5.486
Resultat før skatt	33.205	44.867	-11.662	74.775	80.028
Skattekostnad	-11.130	-6.840	-4.290	-17.335	-26.483
Resultat etter skatt	22.075	38.027	-15.952	57.440	53.545

Balanse	30.09.2003	30.09.2002	Endr. 12 mnd	31.12.2002	31.12.2001
Goodwill	61.160	66.318	-5.158	68.132	74.105
Utsatt skattefordel	22.583	29.170	-6.587	27.555	35.013
Bygninger, tomter og maskiner	228.637	243.719	-15.082	240.542	197.903
Andre anleggsmidler	42.443	27.489	14.954	29.516	23.457
Rentebærende langsiktige fordringer	16.719	14.790	1.929	20.851	21.335
Bygg egenregi for salg	238.841	276.576	-37.735	299.631	265.913
Andre omløpsmidler	520.972	649.022	-128.050	557.352	474.807
Finansielle omløpsmidler	11.075	26.500	-15.425	22.361	31.336
Likvide midler	256.777	293.424	-36.647	236.313	132.501
Sum eiendeler	1.399.207	1.627.008	-227.801	1.502.253	1.256.370
Innkallt egenkapital	23.737	23.775	-38	23.775	23.781
Opptjent egenkapital	319.287	306.514	12.773	301.771	269.344
Sum egenkapital	343.024	330.289	12.735	325.546	293.125
Rentebærende langsiktig gjeld	218.869	260.326	-41.457	312.836	262.396
Rentebærende kortsiktig gjeld	103.388	95.022	8.366	88.827	45.271
Ikke rentebærende kortsiktig gjeld	733.926	941.371	-207.445	775.044	655.578
Sum gjeld	1.056.183	1.296.719	-240.536	1.176.707	963.245
Sum egenkapital og gjeld	1.399.207	1.627.008	-227.801	1.502.253	1.256.370

Nøkkeltall	30.09.2003	30.09.2002	Endr. 12 mnd	31.12.2002	31.12.2001
Fortjeneste NOK pr. aksje	1,60	2,84	-1,23	4,17	4,05
Fortjeneste utvannet NOK pr. aksje	1,60	2,84	-1,23	4,17	4,05
Avkastning investert kapital ¹⁾	11,6 %	16,2 %	-4,7 %	17,8 %	21,9 %
Economic Value Added ^{2) 3)}	-7.894	9.550	-17.444	21.175	30.111
Brutto fortjenestemargin	1,6 %	1,9 %	-0,3 %	2,4 %	4,0 %
Investert kapital ⁴⁾	704.876	714.856	-9.980	759.768	616.312
Gjennomsnittlig investert kapital ⁵⁾	760.571	645.327	115.244	688.806	505.957
Netto rentebærende gjeld ⁶⁾	-37.686	-20.634	-17.052	-122.138	-122.495
Driftskapitalbehov	25.887	-15.773	41.660	108.739	85.142
Egenkapitalandel	24,5 %	20,3 %	4,2 %	1,6 %	23,3 %
Ordrereserve	2.678.000	2.676.000	2.000	2.251.000	2.520.000
Ordreinnngang	2.495.198	2.461.982	33.216	2.861.545	3.357.000

- 1) Avkastning investert kapital = resultat før skatt + rentekostnader + avskrivning goodwill /
gjennomsnittlig investert kapital
- 2) EVA = (avkastning på investert kapital - gjennomsnittlig kapitalkostnad før skatt) *
gjennomsnittlig investert kapital * 0,72
- 3) Konsernets gjennomsnittlige kapitalkostnad etter skatt er for 2002 beregnet til 13,5% før
skatt og 9,7% etter skatt (WACC).
- 4) Investert kapital = egenkapital + rentebærende gjeld + akkumulert avskrivning goodwill.
- 5) Gjennomsnittlig investert kapital = Beregnes rullerende for seneste 12 månedersperiode.

- 6) Netto rentebærende gjeld = likvide midler + finansielle omløpsmidler + rentebærende
fordringer - rentebærende gjeld

NOTEOPPLYSNINGER

1. Generelt

Delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med kravene i regnskapsstandarden NRS 11 om delårsrapportering.

2. Regnskapsprinsipper

Kvartalsrapporten er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet

3. Avstemning egenkapital

Beløp i NOK 1000	01.01-30.09		
	2003	2002	2002
Egenkapital IB	325.546	293.125	293.125
Årets resultat	22.075	38.027	57.440
Utbytte			-26.782
Salg (kjøp) av egne aksjer	272		-675
Omregningsdifferanse mv	-4.869	-863	2.438
Egenkapital UB	343.024	330.289	325.546

4. Kontantstrømoppstilling

Beløp i NOK 1 000	01.01-30.09		
	2003	2002	2002
Kontantstrøm fra virksomheten	83.227	85.765	121.432
Endring netto driftskapital	82.853	117.968	-6.370
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	166.080	203.733	115.062
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-54.846	-83.093	-86.376
Økning (reduksjon) rentebærende gjeld	-79.406	47.681	93.304
(Økning)/ reduksjon rentebærende fordringer	4.131	6.545	602
(Økning)/ reduksjon finansielle omløpsmidler	11.286	4.836	
Betalt utbytte	-26.782	-18.779	-18.779
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-90.771	40.283	75.127
Netto endring i likvider gjennom året	20.463	160.923	103.813
Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse	236.314	132.501	132.501
Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	256.777	293.424	236.314