



Foreløpig årsresultat 2003 for AF Gruppen

2003 – et dårlig årsresultat men rekordhøy ordreservert

AF Gruppens resultat 2003 før skatt ble NOK 12,3 mill (74,8). Omsetningen ble NOK 2 932,3 mill (3 131,5). Per Aftreth, AF Gruppens konsernsjef kommenterer kvartalsrapporten:

” Vi er ikke stolt av resultatet for 2003. Året ble preget av et tap på anleggsvirksomheten i Sverige på NOK 110 mill inklusive en avsetning til forventet tap for å fullføre motorveiprosjektet Lilla Bommen Tunnel i Göteborg på NOK 46 mill. Vårt langsiktige mål om å etablere en lønnsom internasjonal anleggsvirksomhet er derfor ikke nådd. Med tilfredshet har vi nådd vårt mål fra 1999 om å etablere oss innenfor riving og gjenvinning av oljekonstruksjoner i Nordsjøen. AF Decom ble den 13. februar 2004 tildelt kontrakten på å fjerne overbygningen på Ekofisktanken av ConocoPhillips. Kontraktsummen er ca. NOK 440 mill.

Den per dato rekordhøye ordreserven på ca NOK 3,5 milliarder gir AF Gruppen mulighet for lønnsom vekst med sterk forbedring av resultatene i 2004.”

Virksomhetssammendrag

	2003	2002	2001	4 kv. 2003	4 kv. 2002
Omsetning	2.932.269	3.130.545	2.017.213	864.073	824.563
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	114.240	146.533	135.496	-730	48.471
Driftsresultat (EBIT)	34.668	88.536	89.645	-19.507	31.486
Resultat før skatt (EBT)	12.282	74.775	80.028	-20.924	29.908
Avkastning gjennomsnittlig investert kapital	7,1 %	17,8 %	21,9 %		
Avkastning gjennomsnittlig investert kapital for skandinaviske entreprenører	9,3 %	11,1 %	13,2 %		
Economic Value Added	-33.697	21.175	30.111	-25.804	11.645
Brutto fortjenestemargin	0,4 %	2,4 %	4,0 %	-2,4 %	3,6 %
Egenkapital	321.447	325.546	293.125		
Investert kapital	648.798	757.585	619.554		
Ordreservert	3.001.000	2.251.000	2.520.000		
Ordreinnang	3.682.269	2.861.545	3.357.000	1.187.073	505.000

- Resultat før skatt ble NOK 12,3 mill (74,8). Resultat før skatt for fjerde kvartal ble NOK –20,9 mill (29,9). Brutto fortjenestemargin ble 0,4 % (2,4%). Resultatet i 2003 er belastet med NOK 15,4 mill (9,0) mill som følge av nedskrivninger/realiserte tap på salg av aksjer og valutatap.
- Fortjeneste pr. aksje ble NOK 0,95 (4,17). I fjerde kvartal ble fortjeneste pr. aksje NOK –0,65 (1,30). Styret vil overfor generalforsamlingen foreslå et utbytte på NOK 1,00 pr. aksje (2,00).

- Avkastning på gjennomsnittlig investert kapital ble 7,1 % (17,8%). Gjennomsnittet blant børsnoterte skandinaviske entreprenører for 2003 var ca 9,3% (11,1%).
- Netto kontantstrøm fra selskapets operasjonelle aktiviteter ble NOK 192,4 mill (115,1). Netto rentebærende gjeld er redusert med NOK 96,3 mill til NOK 25,8 mill (122,1) i 2003.
- Driftsinntektene ble NOK 2 932,3 mill (3 130,5), en reduksjon med 6% sammenlignet med 2002. Omsetningen i fjerde kvartal ble NOK 864,1 mill (824,6).
- Ordreservene er NOK 3 001 mill (2 251). Ordreinngang i året var NOK 3 682 mill (2 862). I fjerde kvartal var ordreinngangen NOK 1 187 mill (400).
- Forretningsområde bygg hadde nok et godt år med et resultat før skatt på NOK 73,2 mill (87,0) til tross for en nedgang i omsetningen i 2003 med NOK 426 mill sammenlignet med 2002. Avkastning på investert kapital ble 27,1% (28,1%).
- Forretningsområde industri oppnådde et resultat før skatt på NOK 9,5 mill (-4,3) en forbedring på NOK 13,8 mill sammenlignet med 2002. Avkastningen på investert kapital ble NOK 15,2% (4,5%).
- Forretningsområde anlegg oppnådde et resultat før skatt på NOK -50,9 mill (0,4). Anleggsvirksomheten i Sverige har i 2003 belastet resultatet med NOK 110,3 mill. Anleggsvirksomheten i Norge oppnådde et positivt resultat på NOK 59,4 mill.
- Etter rapportperiodens utgang, den. 13 februar 2004 inngikk ConocoPhillips Skandinavia AS intensjonsavtale med AF Decom AS for ”Engineering, preparation, removal and disposal of 2/4 Ekofisk tank topside.” Kontraktsum er ca NOK 440 mill. Etter rapportperiodens utgang har AF Gruppen inngått kontrakter med en total verdi på mer en NOK 1 000 mill.

Forretningsområdene

Anlegg

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

Anlegg omsatte i 2003 for NOK 1 177,5 mill (987,5), en økning på 19% fra 2002. I fjerde kvartal ble omsetningen NOK 350,8 mill (299,8). Resultat før skatt ble NOK -50,9 mill (-2,6). I fjerde kvartal ble resultatet før skatt NOK -45,6 mill. Anlegg fikk en avkastning på investert kapital på -17,9% (6,1%) i 2003. Brutto fortjenestemargin ble -4,3% (0,0%).

Av omsetningen er NOK 116,8 mill (112,1) utført i Sverige. Resultat før skatt i den svenske virksomheten ble NOK -110,3 mill (-25,7).

Resultatet i anlegg for 2003 er preget av tap i den svenske anleggsvirksomheten. Av tapet i Sverige gjelder NOK 89,3 mill prosjektet Lilla Bommen Tunnel i Göteborg. Under gjennomføringen av Lilla Bommen Tunnel har vi fått store merkostnader knyttet til prosjektering og, etablering av en 200 meter lang og en nær 20 meter dyp byggegrop i bløte leirmasser. Det er videre blitt nødvendig å gjøre avsetninger for fremtidige tap knyttet til

etablering av selve betongtunnelen i byggegropen. Anlegg har gjort en avsetning på NOK 46 mill i regnskapene for 2003, for vår andel (45%) av de fremtidige tap ved Lilla Bommen Tunnel.

Anlegg har i 2003 blitt tildelt flere store kontrakter og har gjennom året økt ordreserven betydelig.

I 2003 har AF Spesialprosjekt AS i (50/50) samarbeid med E. Pihl & Søn A/S (AFS-Pihl Group ANS) kontrahert ytterligere to store kontrakter for Statoil i forbindelse med Snøhvit utbyggingen på Melkøya. I februar undertegnet arbeidsfellesskapet kontrakt til en verdi av NOK 160 mill på bygging av kai for utskipning av naturgass. I mars 2003 ble arbeidsfellesskapet tildelt Civil II kontrakten på NOK 850 mill for utførelse av Hammerfest LNG Plant. Ni måneder tidligere, i juni 2002, ble arbeidsfellesskapet tildelt Civil I kontrakten for utførelse av tomteopparbeidelsen til en kontraktsum av NOK 730 mill. Civil I kontrakten ble overlevert etter 17 måneders byggetid til en kontraktsverdi på ca NOK 900 mill med riktig kvalitet og innen tidsfristen i desember 2003.

I fjerde kvartal, den 24 oktober, undertegnet konsortiet AFS-Krüger kontrakt med Vann- og avløpsetaten i Oslo kommune om bygging av nytt vannrenseanlegg i Maridalen, Oslo. Kontrakten er på ca NOK 600 mill, hvorav AF Spesialprosjekts andel er NOK 382 mill. Kontrakten er en totalleveransekontrakt hvor Konsortiet AFS-Krüger skal levere et nøkkelferdig anlegg. Arbeidene startet opp i slutten av 2003 med en byggetid på 4 år.

Etter rapportperiodens utgang har AF Spesialprosjekt som en av tre tilbydere levert sitt største tilbud noensinne på Main Civil kontrakten på Ormen Lange prosjektet for Norsk Hydro. Tilbudet omfatter tomteopparbeidelse, kaverner, kjølevannstunneler, infrastruktur, kaier, betongarbeider og også en opsjon på etablering og drift av en brakkeleir for i overkant av 2 000 mann.

Ordreserven ved utgangen av 2003 var NOK 1 310 mill (1 001). Ordreinngangen i 2003 ble NOK 1 487 mill (1 163).

Bygg

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

Omsetningen for 2003 ble NOK 1 612,9 mill (2 038,4), en nedgang med 20% sammenlignet med 2002. I fjerde kvartal ble omsetningen NOK 476,6 mill (495,6).

Resultat før skatt for 2003 ble NOK 73,2 mill (87,0), etter avskrivning av goodwill med NOK 6,6 mill (7,6). Avkastning på investert kapital ble 27,1% (28,1%). Brutto fortjenestemargin ble 4,5% (4,3%). Resultat før skatt for fjerde kvartal ble NOK 36,0 mill (11,8).

Omsetningen i den svenske byggevirksomheten ble NOK 283,4 mill (301,3). Resultatet før skatt ble NOK 12,0 mill (15,0) etter goodwillavskrivning med NOK 4,0 mill (3,5).

Etterspørselen etter nye boliger i Oslo området er økt fra andre halvår 2003. Salget av nye boliger har økt i andre halvår sammenlignet med første halvår. Av 249 (259) igangsatte boligheter er 25 usolgt (84). Av antallet usolgte boliger er 23 ferdigstilt (18).

Byggevirksomheten har i fjerde kvartal inngått en rekke nye kontrakter.

AF Ragnar Evensen inngikk i slutten av oktober kontrakt med Armada Eiendom AS om bygging av første byggetrinn av Waldemars Hage. Prosjektet består av 61 leiligheter ved Akerselva i Oslo. Kontraktsummen er NOK 85,9 mill eks mva. Arbeidene startet i begynnelsen av 2004.

I begynnelsen av desember fikk AF Ragnar Evensen bestilling fra Bonus Energy A/S til en verdi av NOK 90 mill eks mva. Arbeidene består av bygging av infrastruktur og betongfundamenter for 48 vindmøller. Arbeidene er startet og skal ferdigstilles sommeren 2005.

I midten av desember inngikk AF Ragnar Evensen kontrakt med Kilen Brygge AS (Kilen Brygge AS er et utbyggingselskap eiet med 50% av AF Gruppen ASA) om bygging av første byggetrinn på Kilen Brygge. Kontraktssum er NOK 96 mill eks mva. Byggingen starter i mars 2004 og skal være ferdigstilt i mars 2005.

I slutten av desember inngikk JK Bygg i Gøteborg AB kontrakt med Sahlgrenska Universitetssykehuset i Gøteborg på prosjektering og bygging av et kontor- og servicebygg. Kontraktsummen er ca. SEK 108 mill. eks. mva. Byggestart er i januar 2004.

Etter rapportperiodens utgang i januar og februar 2004 har bygg inngått flere nye kontrakter

AF Ragnar Evensen AS inngikk i begynnelsen av januar avtale med Kraft Foods AS om kjøp av en tomt på Rodeløkka i Oslo for NOK 36,3 mill. På tomten vil det bli bygget 165 leiligheter med en antatt salgsverdi på 245 mill. kroner. Prosjekterings- og planleggingsarbeider starter umiddelbart.

I begynnelsen av januar mottok AF Ragnar Evensen AS bestilling fra USBL på bygging av 79 leiligheter på Bogerud til en verdi av 78 mill eks mva. Arbeidene er igangsatt og skal være ferdigstillet til sommeren 2005.

I slutten av januar inngikk AF Ragnar Evensen AS kontrakt med Årvollskogen KS om bygging av 116 leiligheter på Årvoll i Oslo til en verdi av NOK 138 mill eks. mva. Avtalen er første del av en total planlagt utbygging på 303 leiligheter, til en samlet verdi av NOK 359 mill. Arbeidene er planlagt igangsatt april - mai 2004. Prosjektet gjennomføres som en totalentreprise. Første byggetrinn utgjør 10.000 m² av totalt 26.000 m² BRA.

I begynnelsen av februar inngikk AF Ragnar Evensen AS kontrakt med Elvebredden Utvikling AS om bygging av 92 leiligheter i Lillogaten 5 i Oslo til en verdi av NOK 90,5 mill eks. mva. Avtalen er andre del av en total planlagt utbygging på ca 280 leiligheter. Arbeidene igangsettes i februar 2004, og gjennomføres som en totalentreprise.

Ordreservens for bygg er NOK 1 624 mill (1 188). Ordreinngangen i 2003 ble NOK 2 049. I fjerde kvartal var ordreinngangen NOK 849 mill (273).

I tillegg har selskapet tomter og utbyggingsrettigheter under utvikling, som til sammen utgjør 1 678 (1 036) boenheter og 85 000 m² (66 000 m²) næringsareal. Utviklingsprosjektene er ikke medtatt i ordreservens.

Industri

Industrivirksomheten omfatter forretningsområdene riving, gjenvinning, fundamentering og miljørådgivning. Virksomheten blir utøvd gjennom hel- og deleide selskaper i AF Gruppen Industri AS.

Riving	AF Decom AS
Gjenvinning	BA Gjenvinning AS
Gjenvinning	Svensk Kross og Återvinning AB
Fundamentering	Pålpintar i Sverige AB
Miljørådgivning	MiljøBistand AS

Omsetningen for 2003 ble NOK 165,9 mill (126,0). I fjerde kvartal ble omsetningen 38,4 mill (38,1). Ordreservene var ved utgangen av fjerde kvartal NOK 67 mill (62).

Resultat før skatt for 2003 ble NOK 9,5 mill (-4,3) etter avskrivning av goodwill med NOK 4,2 mill (4,0). Avkastning på investert kapital ble 15,2% (4,5%). Brutto fortjenestemargin ble 5,7% (-3,4%). I fjerde kvartal ble resultat før skatt NOK -0,2 mill (1,7).

AF Decom har pågående arbeider for Norsk Hydro i forbindelse med å fjerne den gamle magnesiumfabrikken på Herøya. Denne jobben stiller spesielt store krav til sortering og behandling av massene da disse er sterkt forurenset. Prosjektet på Herøya skal være avsluttet i løpet av 2004.

Etter rapportperiodens utgang, den 13 februar 2004 inngikk ConocoPhillips Skandinavia AS intensjonsavtale med AF Decom AS for "Engineering, preparation, removal and disposal of 2/4 Ekofisk tank topside". Kontraktsum er ca NOK 440 mill. Fjerning av offshoreinstallasjoner er et nytt og spennende forretningskonsept for AF Gruppen. Totalmarkedet for riving av offshoreinstallasjoner i Nordsjøen på norsk og britisk sokkel er anslått til mellom NOK 100 og 200 milliarder. Arbeidet med planlegging og forberedelse starter umiddelbart, mens selve fjerningen av overbygningen av Ekofisk tanken vil starte offshore i 2 kvartal 2005. Arbeidet vil pågå frem til 2008. AF Decom ble prekvalifisert i 2002 og har gjennomført en studie for riving i Nordsjøen basert på den metode som selskapet benytter på landbasert riving av industrianlegg.

AF Decom har også inngått avtale med Vindafjord Kommune om å etablere et mottaksanlegg for offshore installasjoner. Dette anlegget er lokalisert på Raunes og skal være operativt i løpet av 2004. Vi ser frem til å ta fatt på arbeidet etter 3 års forberedelser for denne kontrakten.

Finansielle forhold

<i>Kontanstrømsoppstilling pr. 31.12</i>	2003	2002
Kontantstrøm fra virksomheten	66,5	121,5
Reduksjon/(Økning) netto driftskapital	125,9	(6,4)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	192,4	115,1
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(69,3)	(95,4)
Betalt utbytte	(26,8)	(18,8)
(Økning)/Reduksjon netto rentebærende gjeld	96,3	0,9
Netto rentebærende gjeld periodens begynnelse	122,1	123,0
Netto rentebærende gjeld periodens slutt	25,8	122,1

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble NOK 192,4 mill (115,1). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var NOK –69,3 mill (-95,4). Netto driftskapital ble redusert med NOK 125,9 mill (-6,4). Netto rentebærende gjeld er redusert med NOK 96,3 mill i 2003. Netto rentebærende gjeld pr. 31.12 var NOK 25,8 mill (122,1).

Selskapets eksponering i egenregiprosjekter innenfor boligprosjekter er forholdsvis lav med totalt 25 (84) usolgte boenheter under oppføring. Av disse er 23 (18) ferdigstilt. Ingen nye boligprosjekter vil bli igangsatt med mindre forhåndssalget er betydelig. Selskapet har tilsagn om finansiering av alle igangsatte egenregiprosjekter.

Likvide midler var NOK 219,2 mill (236,3) ved årsskiftet. Inklusive trekkrettigheter har selskapet en likviditetsreserve på NOK 369,2 mill (386,3).

Konsernets totale eiendeler pr. 31 desember var 1 505,3 mill (1 502,3). Selskapets egenkapital var NOK 321,4 mill (327,2), etter at egenkapitalen er redusert med beholdning av egne aksjer. Markedsverdien av egne aksjer var NOK 15,1 mill (11,4) ved årsskiftet. Egenkapitalandelen var 21,4% (21,7%). Selskapet har som målsetning å ha en egenkapitalandel som over tid er større enn 25%.

Styret vil overfor generalforsamlingen foreslå et utbytte på NOK 1,00 pr. aksje (2,00). Styret mener at utbyttet er i samsvar med aksjonærenes ønske, og at utbyttet ikke vil gå ut over selskapets behov for egenkapital og vekstkapasitet.

Selskapets generalforsamling avholdes 2004-05-07 i Oslo. Aksjene vil bli notert eks utbytte 2005-05-10. Utbytte betales 2003-05-24 til de aksjonærer som er registrerte eiere på generalforsamlingen. Riskregulering pr. 2003-01-01 var NOK –1,46.

Helse, miljø og sikkerhet

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

H-verdien innefor bygg er blitt kraftig redusert i 2003. H-verdien for konsernet er redusert fra 9,6 til 6,5. Totalt fravær er redusert fra 5,2% til 4,8% 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, 2004-02-20

Styret i AF Gruppen ASA

For nærmere opplysninger, vennligst kontakt:

Økonomidirektør Per Hammers tlf. 22 89 11 56, mobil 951 20 103

Konsernsjef Per Aftreth tlf. 22 89 11 57, mobil 951 20 093

AF Gruppen

Hovedtall

Beløp i NOK 1000

Resultatregnskap	31.12.2003	Endr. 12 mnd	31.12.2002	31.12.2001
Driftsinntekter	2.932.269	-198.276	3.130.545	2.017.213
Materialer	-666.248	-72.218	-594.030	-381.389
Underentreprenører	-1.236.799	307.250	-1.544.049	-851.216
Lønn, sosiale kostnader	-681.199	-94.484	-586.715	-438.089
Andre driftskostnader	-233.783	25.415	-259.198	-211.023
Avskrivninger	-68.817	-22.483	-46.334	-35.841
Driftsresultat før goodwill	45.423	-54.796	100.219	99.655
Avskrivning goodwill	-10.755	928	-11.683	-10.010
Driftsresultat	34.668	-53.868	88.536	89.645
Renteinntekter	24.675	-5.455	30.130	23.347
Rentekostnader	-29.627	6.314	-35.941	-27.496
Inntekt/(kostnad) investering tilknyttete selskaper	-1.193		570	
Andre finansinntekter/kostnader	-16.241	-7.721	-8.520	-5.468
Resultat før skatt	12.282	-60.730	74.775	80.028
Skatt	865	18.200	-17.335	-26.483
Resultat etter skatt	13.147	-42.530	57.440	53.545

Balanse	31.12.2003	Endr. 12 mnd	31.12.2002	31.12.2001
Goodwill	63.671	-4.460	68.131	74.105
Utsatt skattefordel	36.558	9.003	27.555	35.013
Bygninger, tomter og maskiner	224.407	-16.135	240.542	197.903
Andre anleggsmidler	39.838	12.245	27.593	23.457
Rentebærende langsiktige fordringer	28.342	7.492	20.850	20.835
Bygg egenregi for salg	181.264	-118.367	299.631	265.913
Andre omløpsmidler	702.272	142.996	559.276	475.307
Finansielle omløpsmidler	9.775	-12.586	22.361	31.336
Likvide midler	219.205	-17.109	236.314	132.501
Sum eiendeler	1.505.332	3.079	1.502.253	1.256.370
Sum egenkapital	321.447	-4.099	325.546	293.125
Rentebærende langsiktig gjeld	220.411	-92.425	312.836	262.396
Rentebærende kortsiktig gjeld	62.799	-26.028	88.827	45.271
Ikke rentebærende kortsiktig gjeld	900.675	125.631	775.044	655.578
Sum gjeld	1.183.885	-118.453	1.176.707	963.245
Sum egenkapital og gjeld	1.505.332	-122.552	1.502.253	1.256.370

Nøkkeltall	31.12.2003	Endr. 12 mnd	31.12.2002	31.12.2001
Fortjeneste NOK pr. aksje ¹⁾	0,95	-3,22	4,17	4,05
Avkastning investert kapital ²⁾	7,1 %	-10,7 %	17,8 %	21,9 %
Economic Value Added ³⁾⁴⁾	-33.697	-54.872	21.175	30.111
Egenkapitrentabilitet	4,5 %	-14,1 %	18,6 %	19,6 %
Brutto fortjenestemargin	0,4 %	-2,0 %	2,4 %	4,0 %
Investert kapital ⁵⁾	648.798	-108.787	757.585	616.312
Netto rentebærende gjeld ⁶⁾	-25.888	96.250	-122.138	-122.995
Egenkapitalandel	21,4 %	-0,3 %	21,7 %	23,3 %
Ordrereserve	3.001.000	750.000	2.251.000	2.520.000
Ordreinngang	3.682.269	820.724	2.861.545	3.357.213

¹⁾ Ingen utvanningseffekt

²⁾ Avkastning investert kapital = resultat før skatt + rentekostnader + avskrivning goodwill / gjennomsnittlig investert kapital

³⁾ EVA = (avkastning på investert kapital - gjennomsnittlig kapitalkostnad før skatt) * gjennomsnittlig investert kapital * 0,72

⁴⁾ Konsernets gjennomsnittlige kapitalkostnad etter skatt er for 2003 beregnet til 9,7% etter skatt (WACC) og 13,5% før skatt

⁵⁾ Investert kapital = egenkapital + rentebærende gjeld + akkumulert avskrivning goodwill

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

Resultat pr. virksomhetsområde

Beløp i NOK 1000

Forretningsområde	Anlegg		Bygg		Industri		Annet/elim.		Konsern	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Pr. 31.12										
Driftsinntekter	1.177.526	987.516	1.612.855	2.038.393	165.886	126.050	-23.998	-21.414	2.932.269	3.130.545
Driftskostnader ekskl. avskrivninger	-1.192.174	-957.197	-1.518.670	-1.932.111	-129.642	-112.040	22.457	17.356	-2.818.029	-2.983.992
Ordinære avskrivninger	-39.373	-25.088	-11.311	-10.513	-18.133	-10.733			-68.817	-46.334
Driftsresultat før goodwillavskrivning	-54.021	5.231	82.874	95.769	18.111	3.277	-1.541	-4.058	45.423	100.219
Goodwillavskrivning			-6.561	-7.645	-4.194	-4.038			-10.755	-11.683
Driftsresultat	-54.021	5.231	76.313	88.124	13.917	-761	-1.541	-4.058	34.668	88.536
Renteinntekter	10.482	12.683	10.729	12.206	593	869	2.871	4.372	24.675	30.130
Rentekostnader	-8.155	-10.876	-13.607	-13.808	-2.501	-4.822	-5.364	-6.435	-29.627	-35.941
Andre finanskostnader	758	-6.658	-275	467	-2.492	444	-15.425	-2.203	-17.434	-7.950
Netto finans	3.085	-4.851	-3.153	-1.135	-4.400	-3.509	-17.918	-4.266	-22.386	-13.761
Resultat før skatt	-50.936	380	73.160	86.989	9.517	-4.270	-19.459	-8.324	12.282	74.775
Avkastning investert kapital	-17,9 %	6,1 %	27,1 %	28,1 %	15,2 %	4,5 %			7,1 %	17,8 %
Economic Value Added	-54.045	-9.728	33.701	40.597	1.317	-6.587			-33.697	21.195
Brutto fortjenestemargin	-4,3 %	0,0 %	4,5 %	4,3 %	5,7 %	-3,4 %			0,4 %	2,4 %
Netto driftsmargin	-4,6 %	0,5 %	4,7 %	4,3 %	8,4 %	-0,6 %			1,2 %	2,8 %
Investert kapital	205.107	225.189	270.890	398.744	112.782	110.148			648.798	764.281
Gjennomsnittlig investert kapital	239.122	183.459	344.600	385.609	106.539	101.769			736.784	688.608
Ordrereserve	1.310.000	1.001.000	1.624.000	1.188.000	67.000	62.000			3.001.000	2.251.000
Ordreinngang	1.486.526	1.162.516	2.048.855	1.554.393	170.886	166.050			3.682.269	2.861.545

Forretningsområde	Anlegg		Bygg		Industri		Annet/elim.		Konsern	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
4. Kvartal										
Driftsinntekter	350.773	299.776	476.639	495.582	38.359	38.169	-1.698	-8.964	864.073	824.563
Driftskostnader ekskl. avskrivninger	-392.021	-277.340	-435.502	-481.773	-33.014	-30.994	-4.266	14.015	-864.803	-776.092
Ordinære avskrivninger	-7.015	-6.828	-3.607	-3.051	-4.535	-3.211			-15.157	-13.090
Driftsresultat før goodwillavskrivning	-48.263	15.608	37.530	10.758	810	3.964	-5.964	5.051	-15.887	35.381
Goodwillavskrivning			-2.571	-2.890	-1.049	-1.005			-3.620	-3.895
Driftsresultat	-48.263	15.608	34.959	7.868	-239	2.959	-5.964	5.051	-19.507	31.486
Finansinntekter	2.352	7.812	2.386	8.065	94	235	491	-3.466	5.323	12.646
Finanskostnader	-560	-2.082	-1.101	-4.599	-271	-1.272	-1.991	-2.040	-3.923	-9.993
Andre finanskostnader	844	-4.055	-275	467	215	-202	-3.601	-441	-2.817	-4.231
Netto finans	2.636	1.675	1.010	3.933	38	-1.239	-5.101	-5.947	-1.417	-1.578
Resultat før skatt	-45.627	17.283	35.969	11.801	-201	1.720	-11.065	-896	-20.924	29.908
Economic Value Added	-38.612	8.777	23.237	3.015	-1.827	240			-25.804	13.566
Brutto fortjenestemargin	-13,0 %	5,8 %	7,5 %	2,4 %	-0,5 %	4,5 %			-2,4 %	3,6 %
Netto driftsmargin	-13,8 %	5,2 %	7,3 %	1,6 %	-0,6 %	7,8 %			-2,3 %	3,8 %
Ordreinngang	279.773	95.776	848.639	272.582	60.359	40.169			1.187.073	399.563

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	2003	2002	2001
Egenkapital IB	325.546	293.125	254.568
Årets resultat	13.146	57.440	53.545
Utbytte egne aksjer	45	499	532
Salg av egne aksjer	652		4.897
Kjøp av egne aksjer	-1.121	-675	
Avsatt til utbytte	-13.376	-26.782	-19.278
Omregningsdifferanse mv	-3.445	1.939	-1.139
Egenkapital UB	321.447	325.546	293.125

4. Kontantstrømpoppstilling

Beløp i NOK 1 000	2003	2002	2001
Kontantstrøm fra virksomheten	66.470	121.432	129.455
Endring netto driftskapital	125.879	-6.370	-43.893
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	192.349	115.062	85.562
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-69.299	-95.351	-43.021
Økning (reduksjon) rentebærende gjeld	-118.453	93.304	103.842
(Økning)/ reduksjon rentebærende fordringer	-7.492	602	-6.107
(Økning)/ reduksjon finansielle omløpsmidler	12.586	8.975	
Betalt utbytte	-26.800	-18.779	-13.238
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-140.159	84.102	84.497
Netto endring i likvider gjennom året	-17.109	103.813	127.038
Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse	236.314	132.501	5.463
Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	219.205	236.314	132.501