



# **Presentasjon av Årsresultat 2000**

**26. februar 2001**

# Agenda

- **Hovedtrekk 2000**
- **Virksomheten**
- **Utsikter**
- **Markedstrender**
- **Veidekkes posisjon og utvikling videre**
- **Oppsummering**

# Hovedtrekk 2000

- **Strategisk meget viktig år**
  - Fra norsk til skandinavisk selskap
- **Styrket kontantstrøm**
- **Resultatet før skatt skjemmes av**
  - Tap på Rainbow Hotel Opera
  - Svikt i inntjeningen i Bautas
- **Resultatet også påvirket av**
  - Oppstartskostnader i Stockholm
  - Betydelig høyere goodwillavskrivninger
  - Svakt asfalt- og anleggsmarked
- **Godt utgangspunkt for 2001**
  - God ordresreserve og styrket markedsposisjon

# Finansielle hovedpunkter 2000

- **Sterk vekst**
  - Omsetning økt med 23%
  - Ordreserven økt med 82%
- **EBITDA på 651 mill. kr. (577 mill. kr.)**
- **Resultat før skatt 185 mill. kr. (295 mill. kr.)**
- **Resultat pr. aksje kr. 4,79 (kr. 8,41)**
- **Resultat pr. aksje før goodwillavskrivninger kr. 7,39 (kr. 9,62)**
- **Kontantstrøm pr. aksje kr. 20,13 (kr. 19,15)**
- **Egenkapitalrentabilitet 10,2% (20,4%)**
- **Utbytte pr. aksje kr. 2,00 (kr. 2,75)**

# Strategiske hovedpunkter 2000

- **Fra norsk til skandinavisk selskap**
  - Hoffmann (omsetning i Danmark NOK 2,2 mrd.)
  - Stavdal (omsetning i Sverige og Finland 416 mill. kroner)
  - Entreprenør Sverige (forventet omsetning 600 mill. kroner i 2001)
  - Overtakelse av Selmer Bostäder i Stockholm
- **Styrket posisjon i utvalgte områder i Norge**
  - Br. Reme (sterkt posisjonert i Agder)
  - Kynningsrud (fundamenteringskompetanse)
  - Bøhler Entreprenør og Vedlikehold
  - UNI-Bygg (Nord-Norge)
  - Trafikk og Anlegg (Vestfold og Telemark)
- **Internasjonal prosjektorientering**
- **Eiendomsutvikling – betydelig aktivitetsøkning**
- **Salg av Ferdigbetong og "outsourcing" av IT-funksjonen**

# Virksomheten

# Virksomhetsområder 4. kvartal

| Beløp i mill. kr. | 4. kvartal 2000 |                       |             | 4. kvartal 1999 |                       |             | 4. kvartal 1998 |                       |             |
|-------------------|-----------------|-----------------------|-------------|-----------------|-----------------------|-------------|-----------------|-----------------------|-------------|
|                   | Omsetn.         | Resultat<br>før skatt | Margin      | Omsetn.         | Resultat<br>før skatt | Margin      | Omsetn.         | Resultat<br>før skatt | Margin      |
| Regional Entr.    | 1.215,7         | 15,0                  | 1,2%        | 871,7           | 44,3                  | 5,1%        | 598,6           | 28,1                  | 4,7%        |
| Anlegg            | 535,2           | 11,3                  | 2,1%        | 481,6           | 13,8                  | 2,9%        | 679,1           | 23,0                  | 3,4%        |
| Hoffmann          | 540,0           | 12,0                  | 2,2%        | -               | -                     | -           | -               | -                     | -           |
| Sum               |                 |                       |             |                 |                       |             |                 |                       |             |
| Entreprenør       | 2.290,9         | 38,3                  | 1,7%        | 1.353,3         | 58,1                  | 4,3%        | 1.277,7         | 51,1                  | 4,0%        |
| Industri          | 595,4           | 15,1                  | 2,5%        | 354,3           | 9,7                   | 2,7%        | 330,7           | 9,5                   | 2,9%        |
| Eiendom           | 41,6            | 7,9                   |             | 104,8           | 11,5                  |             | 8,5             | -1,9                  |             |
| Annet             | -140,1          | 0,2                   |             | -75,5           | -2,0                  |             | -46,5           | 0,2                   |             |
| <b>Sum</b>        | <b>2.787,8</b>  | <b>61,5</b>           | <b>2,2%</b> | <b>1.736,9</b>  | <b>77,3</b>           | <b>4,5%</b> | <b>1.570,4</b>  | <b>58,9</b>           | <b>3,8%</b> |

# Kommentarer til 4. kvartal

## ● Regional Entreprenør (Bygg)

- Ytterligere avsetninger på Rainbow Hotel Opera med 15 mill. kr.
- Fortsatt ordrevekst i 4. kvartal (+0,2 mrd. kr.)

## ● Anlegg

- Etableringen i Stockholm belastet med 5 mill. kr.
- Ingen bedring i anleggsmarkedet

## ● Industri

- Bedre avslutning innen asfalt enn forventet
- Null-resultat i "gamle" Bautas
- Fortsatt positiv utvikling i Stavdal

## ● Hoffmann

- 12 mill. kr. i resultat etter finans og goodwill

## ● Eiendom

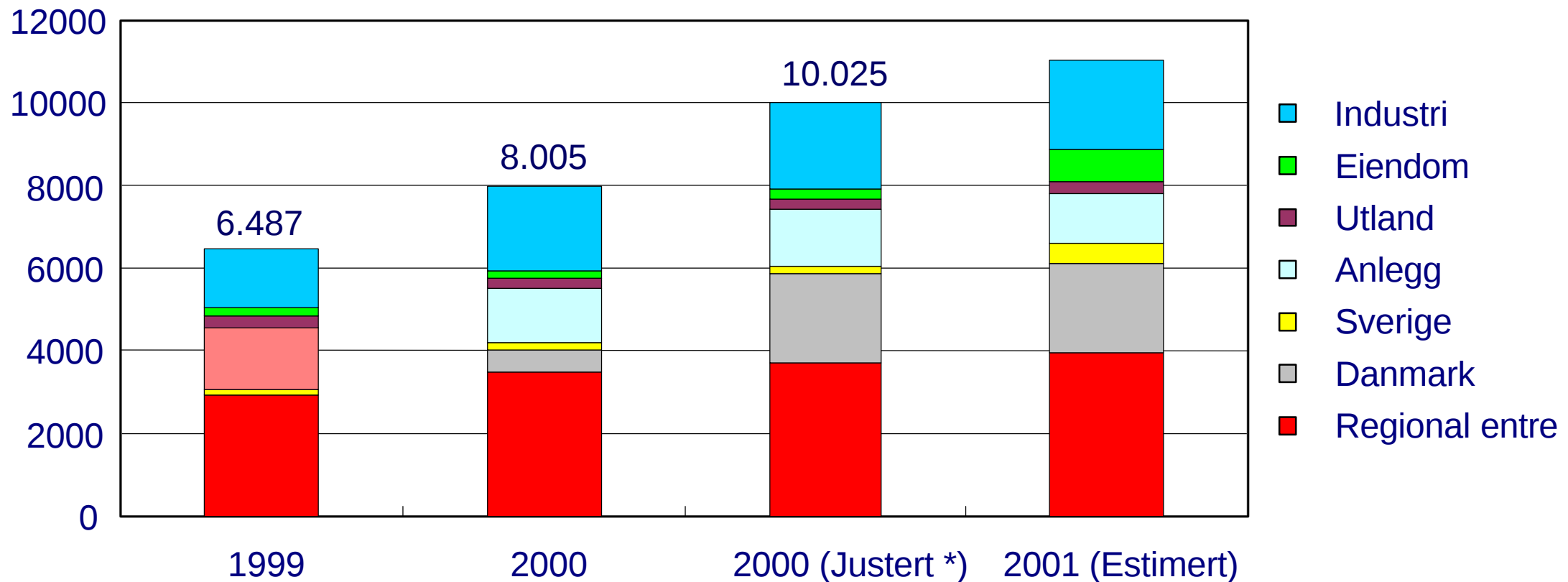
- Etablering i Stockholm belastet med 9 mill. kr.

# Virksomhetsområder for året

| Beløp i mill. kr. | 2000           |                       |             | 1999           |                       |             | 1998           |                       |             |
|-------------------|----------------|-----------------------|-------------|----------------|-----------------------|-------------|----------------|-----------------------|-------------|
|                   | Omsetn.        | Resultat<br>før skatt | Margin      | Omsetn.        | Resultat<br>før skatt | Margin      | Omsetn.        | Resultat<br>før skatt | Margin      |
| Regional Entr.    | 3.520,9        | 77,9                  | 2,2%        | 2.950,6        | 119,6                 | 4,1%        | 2.299,0        | 100,2                 | 4,4%        |
| Anlegg            | 1.779,8        | 21,1                  | 1,2%        | 1.952,3        | 86,3                  | 4,4%        | 2.177,6        | 78,6                  | 3,6%        |
| Hoffmann          | 540,0          | 12,0                  | 2,2%        | -              | -                     |             | -              | -                     |             |
| Sum               |                |                       |             |                |                       |             |                |                       |             |
| Entreprenør       | 5.840,7        | 111,0                 | 1,9%        | 4.902,9        | 205,9                 | 4,2%        | 4.476,6        | 178,8                 | 4,0%        |
| Industri          | 2.268,3        | 50,2                  | 2,2%        | 1.563,5        | 61,2                  | 3,9%        | 1.275,8        | 70,9                  | 5,6%        |
| Eiendom           | 186,1          | 30,3                  |             | 327,6          | 29,7                  |             | 84,7           | 37,3                  |             |
| Annet             | -290,1         | -6,5                  |             | -307,2         | -1,5                  |             | -192,1         | -4,7                  |             |
| <b>Sum</b>        | <b>8.005,0</b> | <b>185,0</b>          | <b>2,3%</b> | <b>6.486,8</b> | <b>295,3</b>          | <b>4,6%</b> | <b>5.645,0</b> | <b>282,3</b>          | <b>5,0%</b> |

# Omsetningsutvikling

Mill. kr.



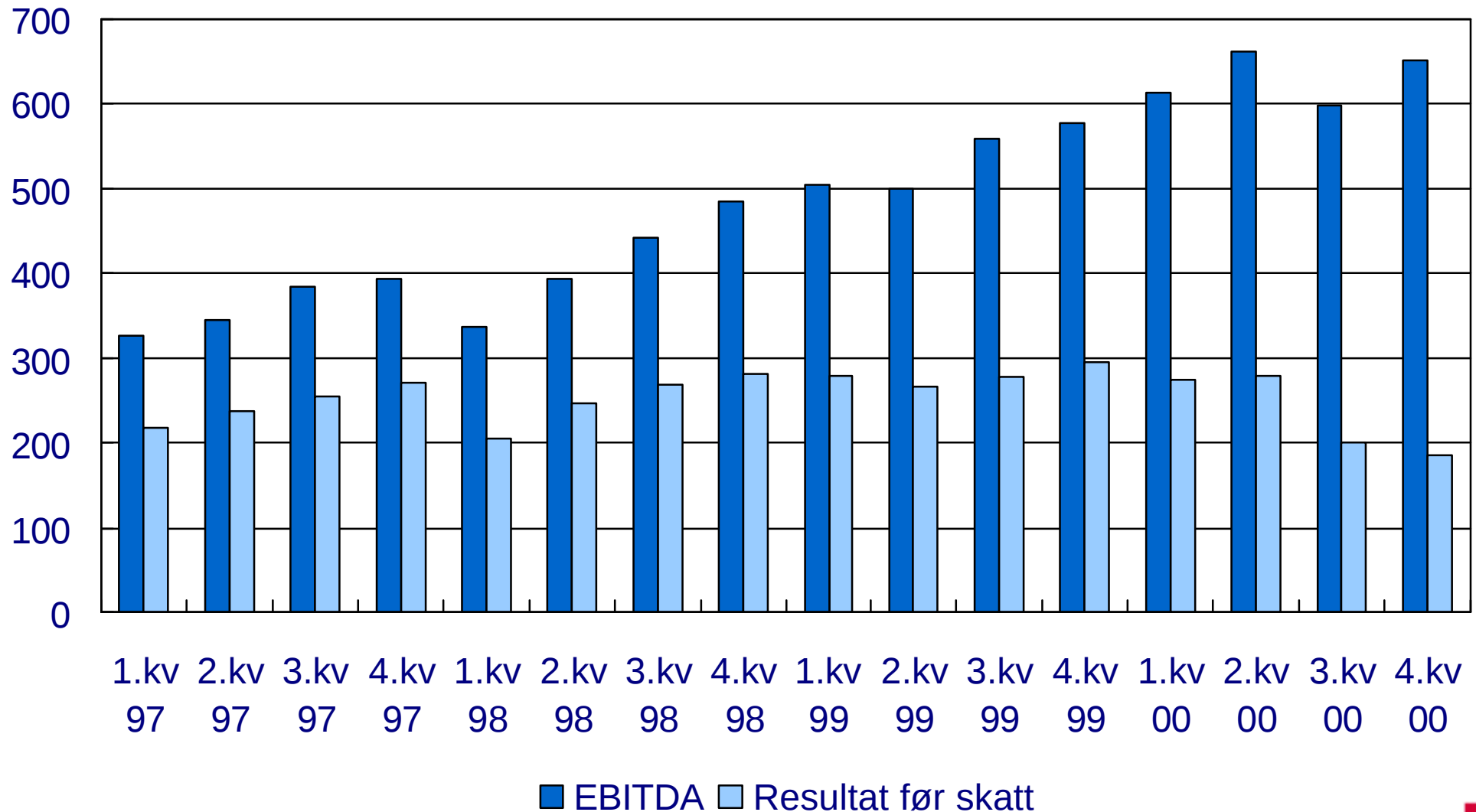
\* Justert for fullårseffekt av selskaper kjøpt i 2000

# Resultatregnskap 2000

| Beløp i mill. kroner    | 2000     | 1999     | 1998     |
|-------------------------|----------|----------|----------|
| Driftsinntekter         | 8.005,0  | 6.486,8  | 5.645,0  |
| Driftskostnader         | -7.354,5 | -5.910,2 | -5.158,8 |
| Avskrivninger           |          |          |          |
| - Ordinære              | -321,0   | -216,6   | -178,4   |
| - Goodwill              | -65,6    | -31,7    | -20,0    |
| Driftsresultat          | 263,9    | 328,3    | 287,8    |
| Netto finansresultat    | -78,9    | -33,0    | -5,5     |
| Resultat før skatt      | 185,0    | 295,3    | 282,3    |
| Skattekostnad           | -57,4    | -92,0    | -80,9    |
| Minoritetsandel         | -7,0     | -7,9     | -13,2    |
| Årsresultat             | 120,6    | 195,4    | 188,2    |
| Resultat pr. aksje (kr) | 4,79     | 8,41     | 8,10     |
| Kontantstrøm pr. aksje  | 20,13    | 19,15    | 16,78    |
| Utbytte pr. aksje (kr)  | 2,00     | 2,70     | 2,50     |

# 12 måneders rullerende nøkkeltall

Mill. kr



# Hovedtall - Balanse

| <i>Beløp i mill. kr.</i> | <b>2000</b> | <b>1999</b> | <b>1998</b> |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Goodwill                 | 647,1       | 254,3       | 184,3       |
| Maskiner/ utstyr         | 1.411,0     | 807,1       | 731,8       |
| Bolig/Næringsprosjekter  | 953,6       | 604,4       | 597,4       |
| Likvide midler           | 832,0       | 278,4       | 369,1       |
| Totale eiendeler         | 6.433,1     | 3.565,5     | 3.213,4     |
| Egenkapital              | 1.320,5     | 1.050,0     | 944,0       |
| Rentebærende gjeld       | 2.178,0     | 641,2       | 511,2       |
| Egenkapitalandel         | 20,5        | 29,4        | 29,4        |
| Netto rentebærende gjeld | 1.319,2     | 206,8       | -32,4       |

# Aksjeforhold

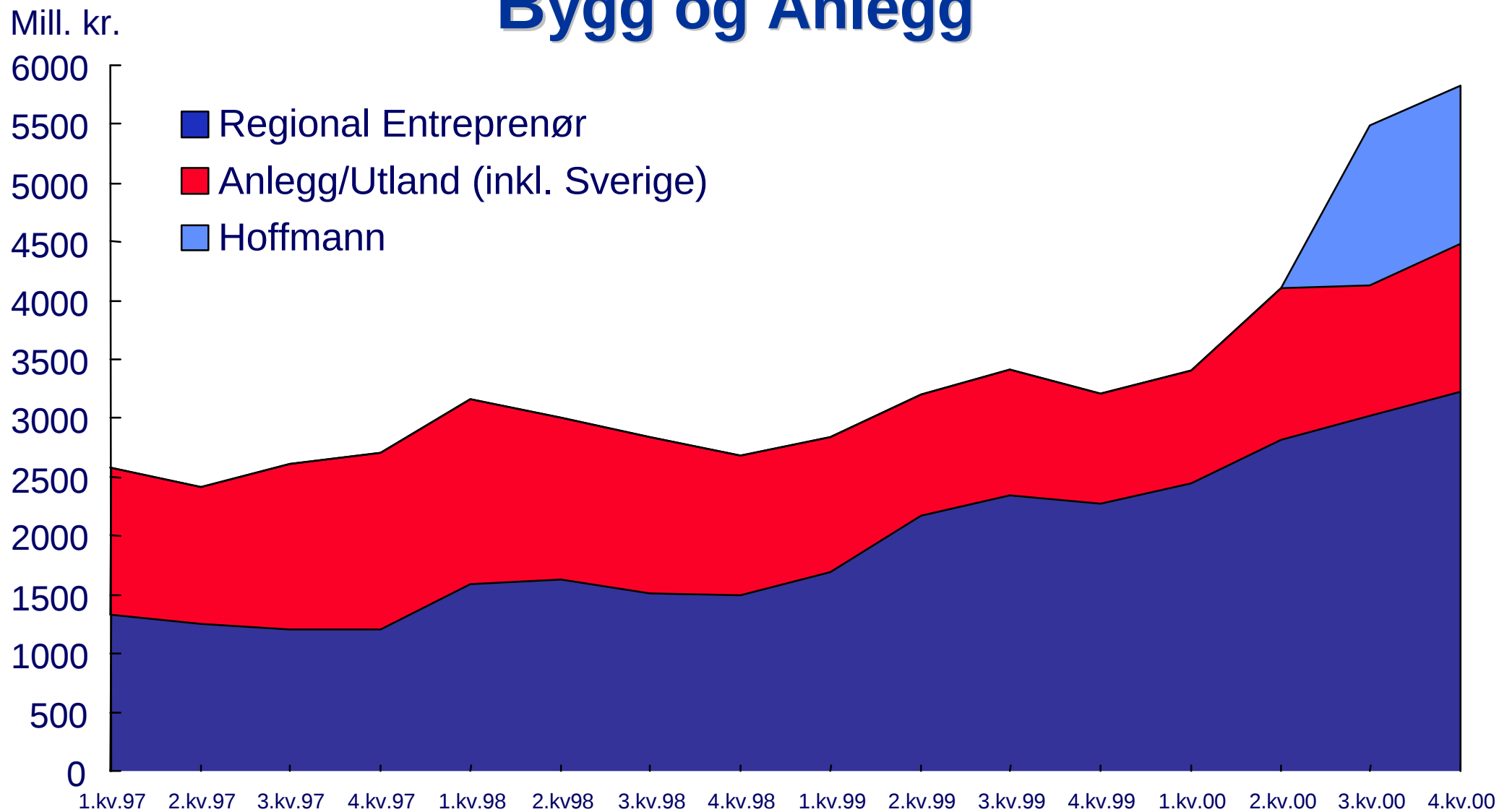
## Største eiere :

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Folketrygdfondet          | 12,6% |
| Storebrand Livsforsikring | 12,6% |
| Avansefondene             | 6,1%  |
| OBOS Forretningsbygg      | 5,0%  |
| K-Holding                 | 4,9%  |
| K-Fondene                 | 4,3%  |
| KLP Forsikring Aksje      | 3,6%  |
| Vital Forsikring          | 2,9%  |
| Tine Pensjonskasse        | 1,8%  |
| Firstnordic Fondene       | 1,6%  |

- **Emisjon 1:6 gjennomført**
- **Stemmerettsbegrensing fjernet**
- **Høy/lav i 2000 74/53**
- **11,8 mill. aksjer skiftet eiere**
- **Emisjon til ansatte mars 2001 – 530.000 aksjer**
- **OBOS inn som ny stor eier**

# Ordresreserve

## Bygg og Anlegg



# Spesifikasjon ordrerereserve

| Beløp i mill. kroner        | 31.12.2000   | 31.12.1999   | 31.12.1998   |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Ordrereserve:</b>        |              |              |              |
| <b>Regional Entreprenør</b> | <b>3.219</b> | <b>2.272</b> | <b>1.497</b> |
| - Herav utover 12 måneder   | 536          | 557          | 214          |
| <b>Anlegg/Utland *</b>      | <b>1.257</b> | <b>938</b>   | <b>1.185</b> |
| - herav utover 12 måneder   | 378          | 167          | 176          |
| <b>Hoffmann</b>             | <b>1.357</b> |              |              |
| - herav utover 12 måneder   | 204          |              |              |
| <b>Totalt</b>               | <b>5.833</b> | <b>3.210</b> | <b>2.682</b> |
| - Herav utover 12 måneder   | 1.118        | 724          | 390          |

- Kontrakt i Uganda med 1 mrd. kr. for Veidekke er ikke inkludert i påvente av byggherrens finansiering

# Utsikter

# Utsikter for 2001

- Sterk ordresreserve for Regional Entreprenør i Norge og Hoffmann i Danmark
- Også 2001 vil være preget av svakt anleggsmarked i Norge
- Kontraktene i Tanzania og Uganda viser potensialet for prosjektsport
- Fortsatt økning i igangsetting av boliger
- Vekst i Sverige
  - Etableringen vil belaste 2001 med ca. 30 mill. kr.
- Bautas tilbake på sporet. Ytterligere potensial i asfalt.
- Oppkjøp og nyetableringer gir økt skjevhet i resultatutviklingen gjennom året
  - Skarpere skille mellom 1. og 2. halvår

# Eiendomsutvikling

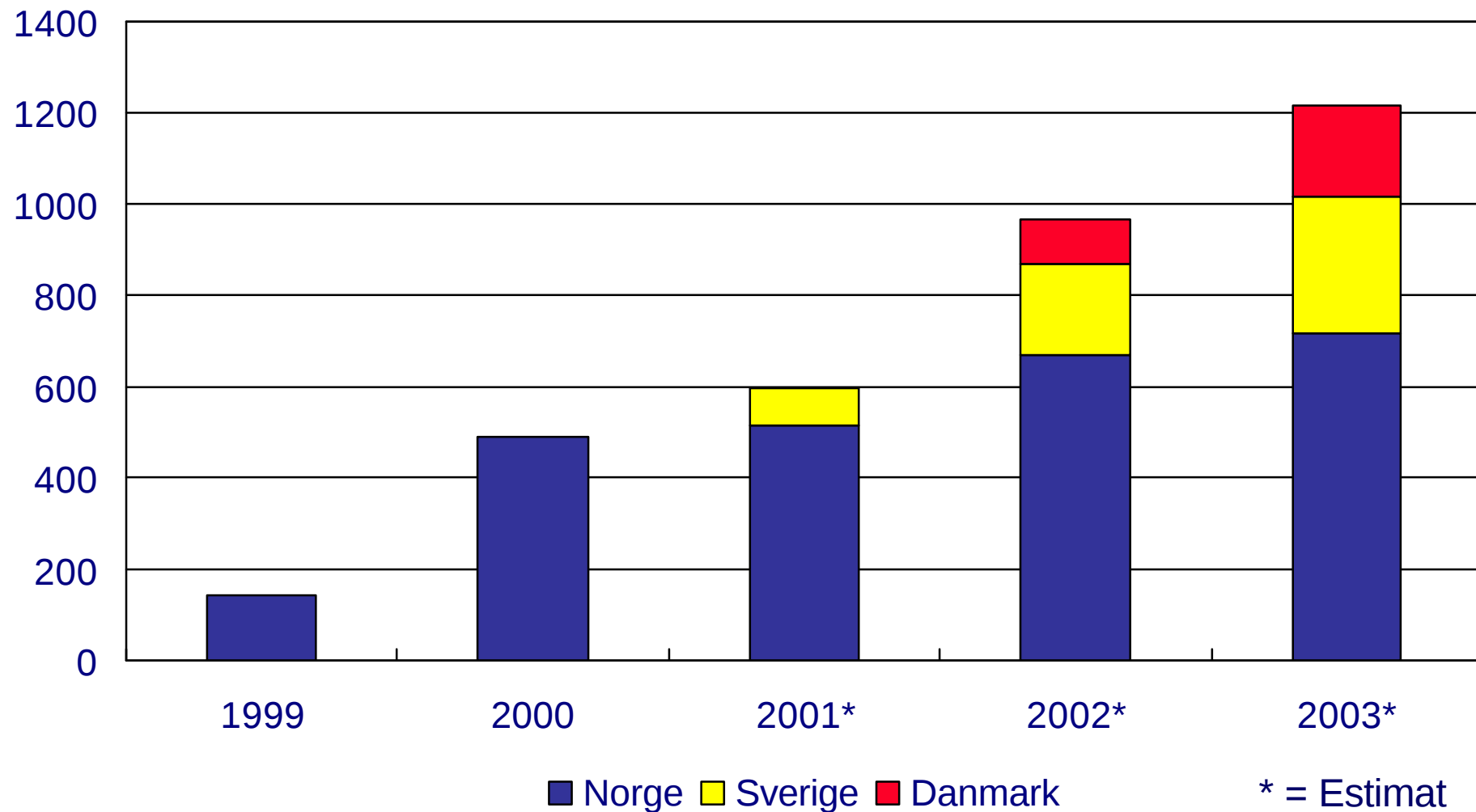
- **Investeringer og utvikling over flere år gir nå uttelling**
- **Betydelig portefølje av utviklingsprosjekter**
  - Næringsbygg: 260.000 m2 i Norge, 20.000 m2 i Danmark
  - Boligenheter: 4.400 i Norge, 600 i Sverige
- **Et ledende kompetanse- og fagmiljø**
  - Over 30 prosjektutviklere i Skandinavia
  - Bred utdannelse- og erfaringsbakgrunn: Økonomi, jus, offentlig saksbehandling, markedsføring, byggeteknikk og prosjektledelse
- **Oppgaveløsning for det offentlige gjennom Veidekke Publico**
  - Brannstasjon for Larvik kommune, sykehjem mv.
  - Prosjekter for det offentlige i vekst

# Boligprosjekter

|                       | Antall       |
|-----------------------|--------------|
| <b>Norge</b>          |              |
| Skårer                | 1.150        |
| Sjølyststranda, Oslo  | 500          |
| Konowsgate, Oslo      | 270          |
| Statoil-tomta, Tromsø | 160          |
| Skjoldnes, Bergen     | 150          |
| Åstad II, Asker       | 140          |
| Victoriagården, Bærum | 140          |
| Rådhusomtå, Drammen   | 140          |
| Bekkestua, Bærum      | 70           |
| Bogstad, Oslo         | 60           |
| Årvoll, Oslo          | 60           |
| Øvrige prosjekter     | 1.560        |
| <b>Sum</b>            | <b>4.400</b> |
| <b>Sverige</b>        | <b>600</b>   |

Antall: 100%, uavhengig av eierandel

# Igangsetting av boligenheter



# Næringsprosjekter

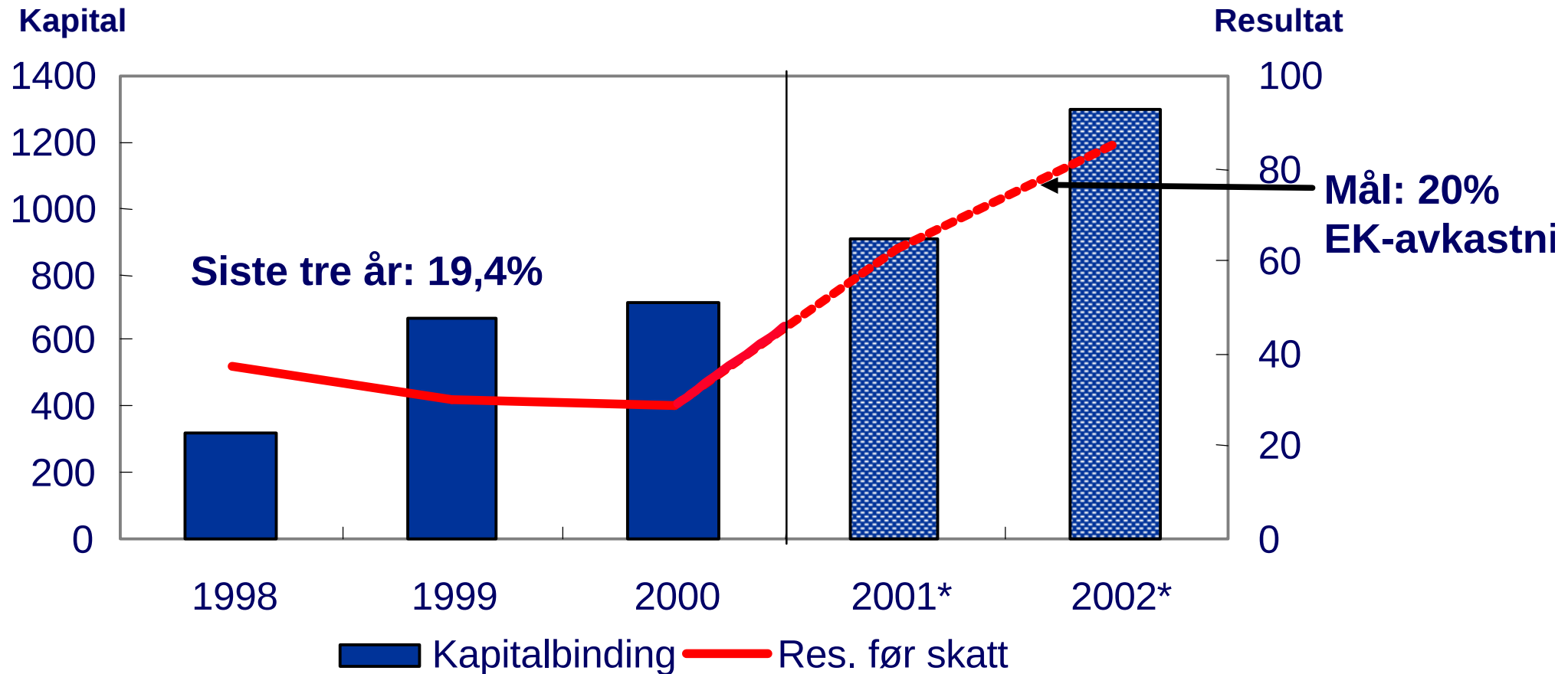
## Antatt bygging

|                             | Areal   | 2001 | 2002 | 2003 |
|-----------------------------|---------|------|------|------|
| <b>Norge</b>                |         |      |      |      |
| Økern Næringspark, Oslo     | 30.000  |      |      |      |
| Skårer, Lørenskog           | 100.000 |      |      |      |
| Sjølyststranda, Oslo        | 30.000  |      |      |      |
| Nonneseter, Bergen          | 13.000  |      |      |      |
| Øvrige prosjekter           | 90.000  |      |      |      |
| <b>Danmark</b>              |         |      |      |      |
| Kv. "Spanien", Århus        | 8.700   |      |      |      |
| Amager Boulevard, København | 10.400  |      |      |      |

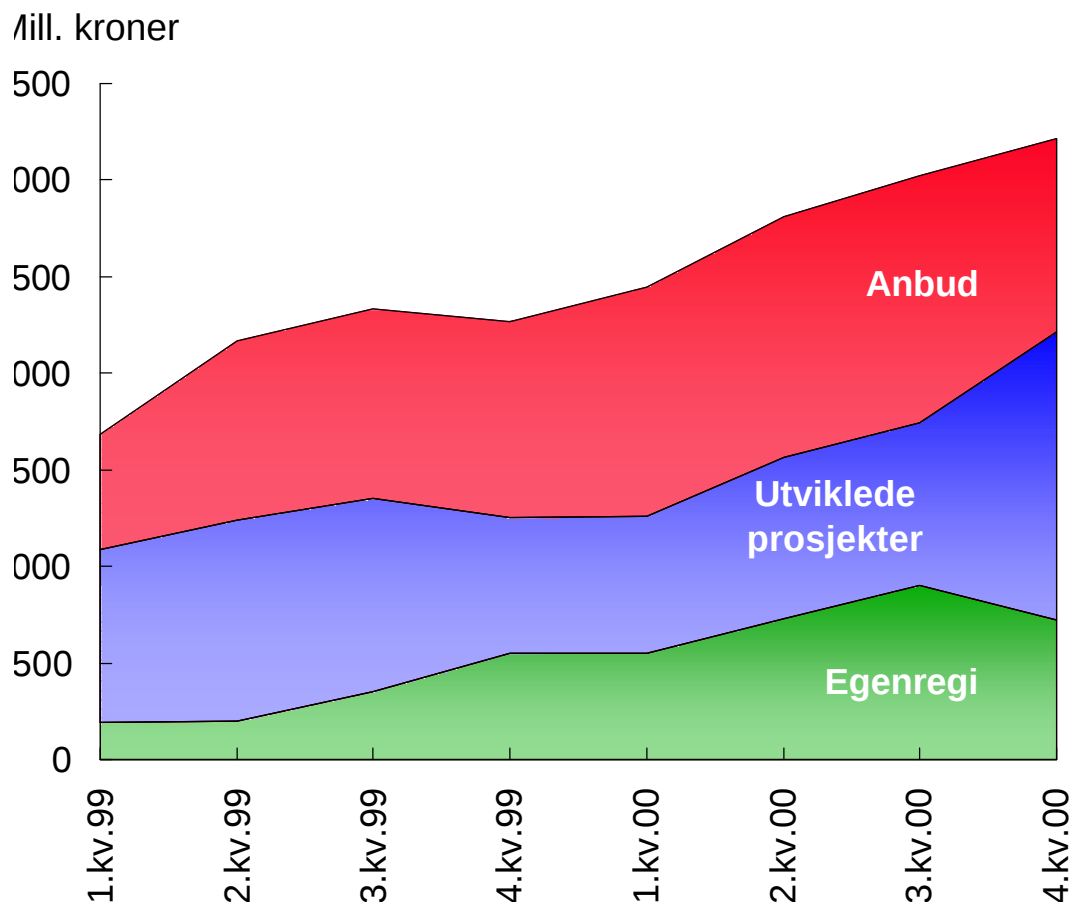
**Areal: 100%, uavhengig av eierandel**

# Eiendomsutvikling

## Kapitalbinding og avkastningskrav



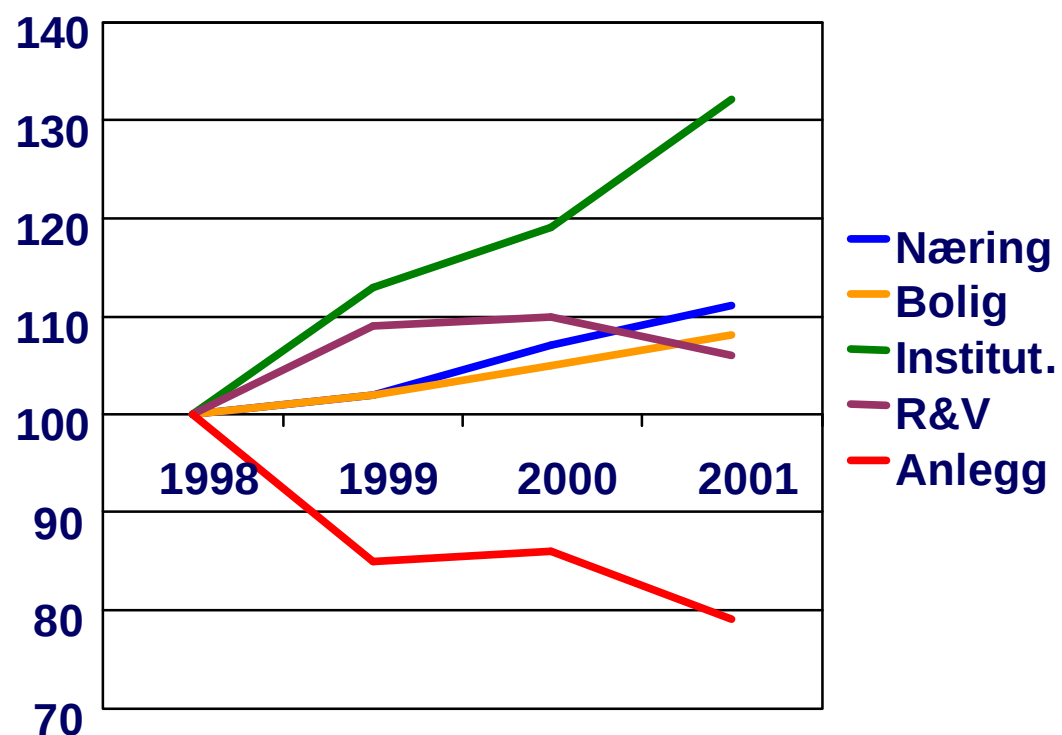
# Regional Entreprenør



- Historisk høy ordresreserve ved utgangen av 2000 (+42%)
- Godt posisjonert i de viktigste vekstområder i Norge
- Bøhler-selskapene gir en god posisjon for styrket satsing i vedlikeholdsmarkedet
- Styrket kundegrunnlag, andelen utviklede kontrakter på rundt 65%
- Betydelig satsing på forbedring av byggeprosessen
- Følger kunder til Danmark og Sverige

# Hoffmann

## Markedsutvikling i Danmark

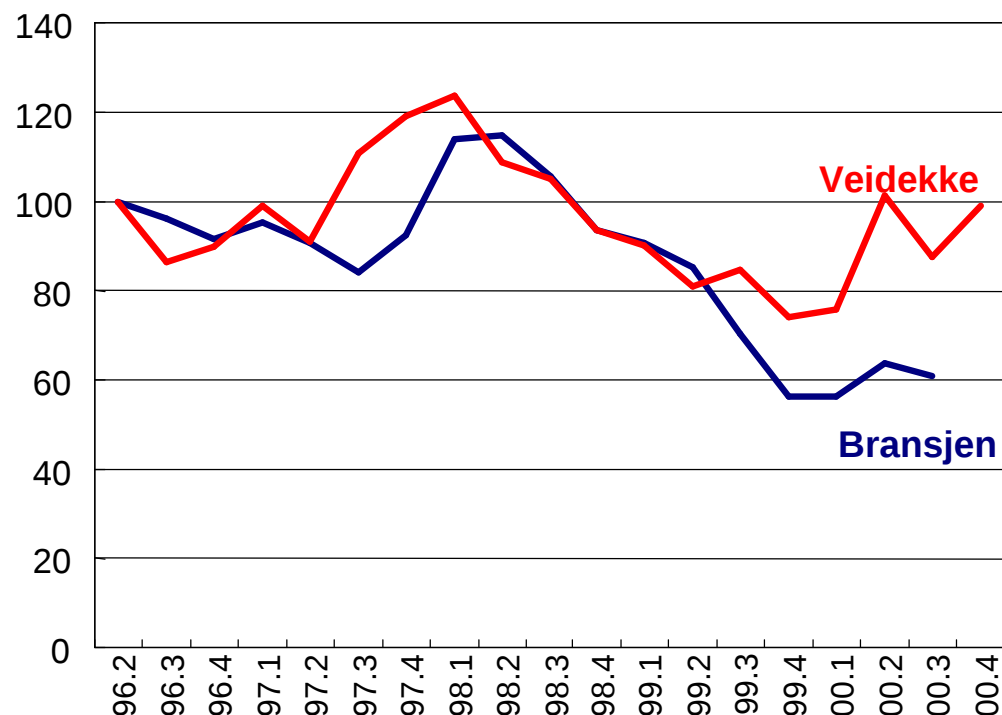


- Betydelige markedsmuligheter
- Godt etablert for vekstområder, bl.a. boliger på Sjælland
- Økte muligheter i anleggssektoren
- Viktig aktør for oppgaveløsning i offentlig sektor
- Satsing på prosjektutvikling av næringsbygg
- Synergi i samspill med Veidekke
- Resultatforbedring ved prioritering av lønnsomme prosjekter

# Anlegg

## Ordreserver Anlegg

Indeks 1996:2 = 100



- Anleggsmarkedet på et lavt nivå
- Tilpasse kapasiteten innen samferdse og energi/vannkraft i Norge
- Industriprosjekter i Norge vil øke fremover
- Satsing på alternative gjennomføringsformer (OPS)
- Satsing på det skandinaviske anleggsmarked
  - Identifisert potensielt marked på ca. 35 mrd. kr. i Veidekkes satsingsområder
- Prosjektsport (Uganda, Tanzania)
  - infrastruktur og vannkraft/energi

# Entreprenør Sverige

- Målet om 1 mrd. kr. i omsetning i Sverige i 2003 ligger fast
- 30 – 40% vekst i Gøteborg-området i år, god konkurranseevne og ordrerreserve
- Ca. 80 boligenheter igangsettes i egenregi i Stockholm i år, 240 enheter neste år
- Etablering i Malmø
- Flytte ledig kapasitet innen anlegg fra Norge til Sverige

# Industri (1)

## ***Asfalt:***

- Effektivitetstiltak gir resultater; reduserte vinterkostnader, økt produktivitet
- Strukturendringer i bransjen: Nye eiere og nye avkastningskrav
- Produktutvikling i spiss: Ny asfaltteknologi i samarbeid med Shell

## ***Maskinutleie:***

- Ryddet opp i maskinleiesystemet ("gamle Bautas")
- Godt gjennomført integrasjon med Stavdal
- Lønnsom vekst i Sverige
- Overtakelsen av AF's maskinvirksomhet styrker Bautas ytterligere

# Industri (2)

## *Gjenvinning:*

- Styrket sin posisjon som markedsledende innen bygg- og anleggsavfall
- Tilfredsstillende resultater
- Prioriterer videre vekst i Norge

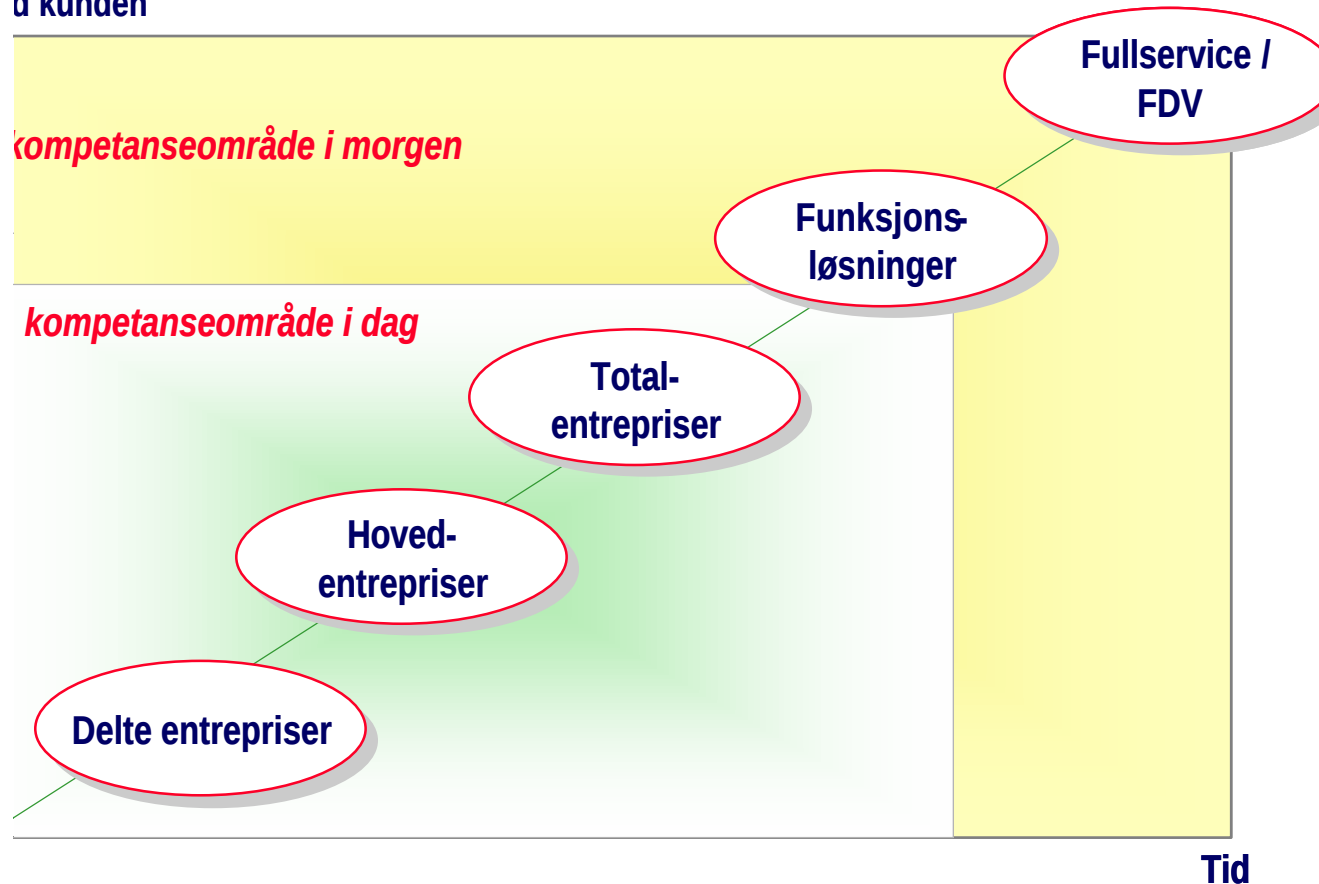
## *Værbeskyttelse:*

- Markedsledende i Sverige, Finland og Danmark
- Tilfredsstillende resultater
- Organisk vekst i Sverige og Norge i 2001
- Vekstpotensial innen tørre bygg-konsepter, idrettshaller, lagerhaller etc.

# Markedstrender

# Økt kunnskapsinnhold – Økte marginer

øgrasjon  
d kunden



- Vi tar større ansvar
- Kunden definerer behov og avkastningsmål
- Våre leveranser inneholder mer "software"
  - Fra design til gjennomføring
- Mer direkte forhandling enn ordinære anbud
- Konkurransen blir ikke bare på pris, men mer på løsninger
- Vi går inn i områder med høyere marginer

# Flere kunder over landegrensene

## Eksempler på nordiske kunder



- Flere av våre kunder er globale, i det minste nordiske
- Kundene ønsker å trekke på kompetanse over landegrensene
- Vil foretrekke aktører med faglig bredde og tyngde

# Geografiske vekstområder i Skandinavia

## Tilgjengelig marked i mrd. NOK 1999

(Andel av samlet tilgjengelig  
marked i respektive land  
i parentes)

Oslo-regionen  
14 mrd. (40%)

Stockholms-  
regionen  
21 mrd. (40%)

Gøteborg-  
regionen  
12 mrd. (22%)

Hovedstads-  
regionen  
19 mrd. (38%)

Skåne-  
regionen  
10 mrd. (19%)

- Samlet marked 140 mrd. kr.
- Vekstområdene 55%
- Skanska og NCC har 45% til sammen
- Vår markedsandel 8%
- Vi er posisjonert i alle vekstområdene

# **Økt konkurranse i offentlig sektor**

- **Med NTP kommer OPS-prosjekter til Norge**
- **Med NTP gir Stortinget nye føringer for konkurranseutsetting innen samferdsel**
- **Veidekke Publico har mange prosjekter i Norge**
- **Hoffmann er sentral samarbeidspartner for Farum Kommune, en kommune som er modell for mange**
- **Utvikling av BOT/OPS-prosjekter er en europeisk trend**

NTP = Nasjonal Transportplan, OPS = Offentlig Privat Samarbeid,  
BOT = Build Operate Transfer

# Andre trender

- **Endring i demografiske forhold**

- Velstanden øker, høyere levealder, mer fritid
- Vekst innen bolig, fritid, helse/omsorg

- **IKT**

- Oppdrag knyttet til utbygging (bredbånd, UMTS)
- Krav til IKT-løsninger i nye bygg
- IKT som verktøy

- **Miljø**

- Miljøvennlig bygging
- Miljøvennlige produkter
- Gjenvinning, ombruk

# **Veidekkes posisjon og utvikling videre**

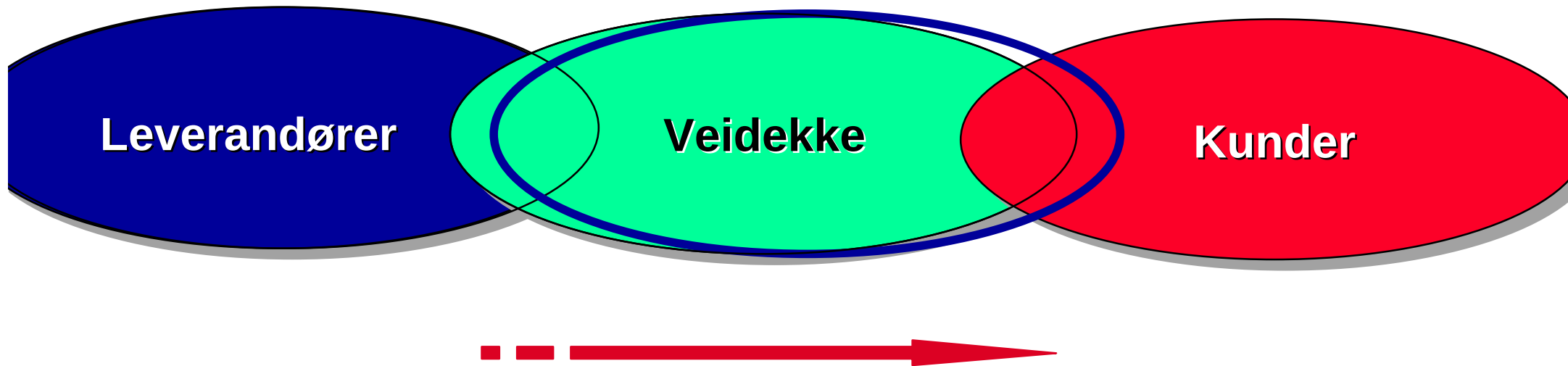
# Ambisjoner

- **Utvikle Veidekke til å bli en av de tre ledende nordiske aktørene innen entreprenør-, prosjekt- og eiendomsutviklingsvirksomhet innen to til tre år**
- **20% avkastning på egenkapitalen**

# Strategi

- Videre vekst i Danmark og Sverige
- Mobilitet av ressurser og kompetanse
- Integrasjon og synergier
- Bygge skandinavisk varemerke
- Styrke organisasjonen mot kunden
- Ytterligere spissing av virksomheten

# Vekst gjennom reposisjoningering



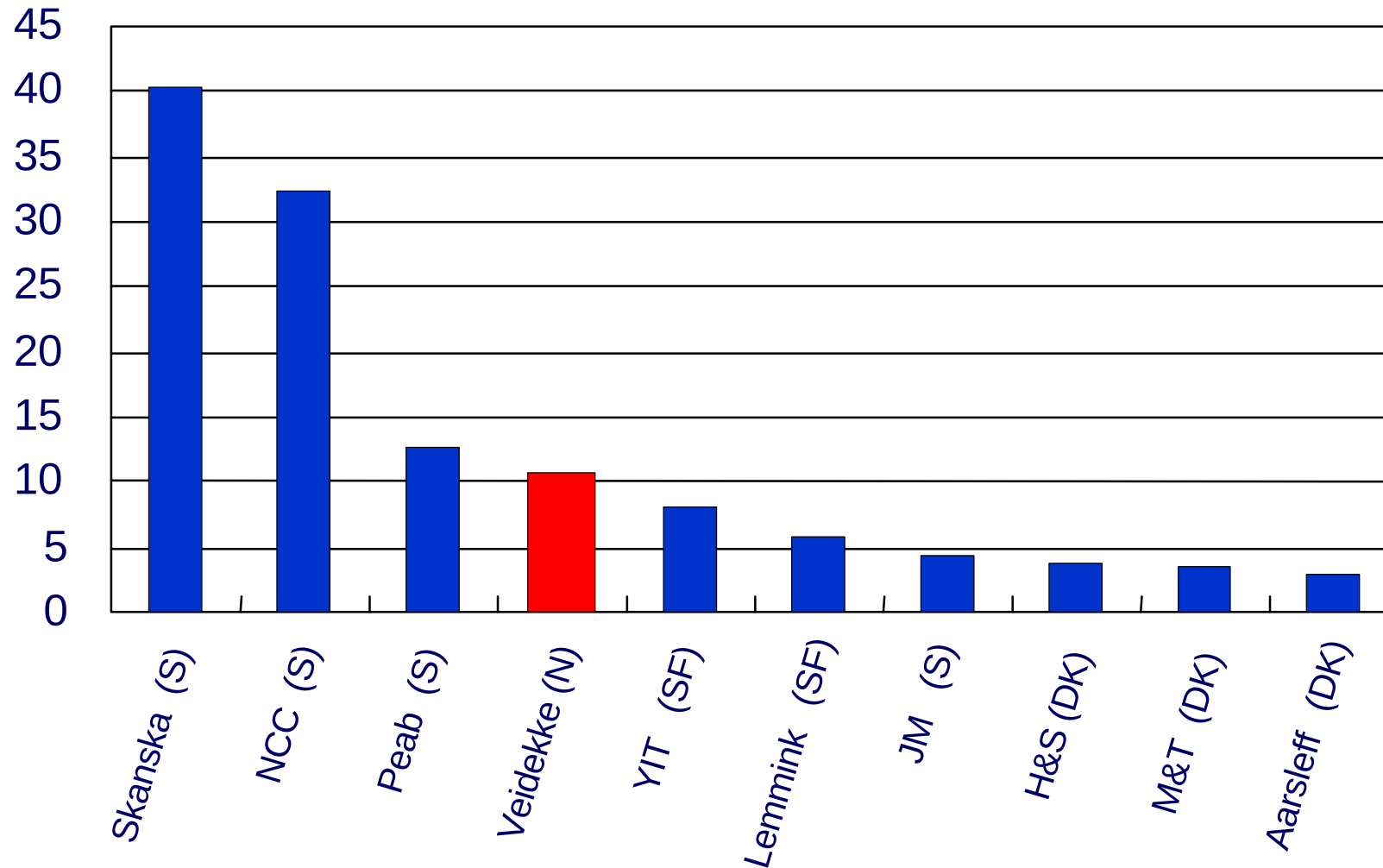
- Konsentrasjon om kjerneområder
- Avvikling, salg

- Tettere integrasjon med kunden
- Økt kunnskapsinnhold
- Partnerskap, nettverk

# De største nordiske entreprenører

## Veidekke er sterkt posisjonert for videre nordisk strukturutvikling

Omsetning Mrd. NOK



# Oppsummering

# Fokus for 2001

## Prioriterte kortsiktige tiltak som

- Salg av ikke-strategiske områder
- Kapitalrasjonalisering
- Prosjektoppfølgning
- Igangsatt forbedringsprosess med fokus på økt inntjening
  - Kostnadseffektivisering
  - Inntektsforbedringer
  - Synergier ved internt samspill

# Godt utgangspunkt

- **Styrket posisjon for vekst i lønnsomheten**
  - Betydelig aktivitet i alle skandinaviske land
  - Godt posisjonert i vekstområdene i Skandinavia
- **Sterk ordrerreserve**
- **Betydelig tomterreserve for utvikling**
- **Selskapets overordnede mål om 20% avkastning på egenkapitalen og 15% vekst i resultat pr. aksje står fast**



# Vedlegg

# Finansielle hovedtall

| Beløp i mill. kroner                       | 2000        | 1999        | 1998        | 1997        | 1996        |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Finansielle hovedtall</b>               |             |             |             |             |             |
| Investeringer                              | 1.605       | 526         | 590         | 321         | 212         |
| Netto rentebærende gjeld                   | -1.319,2    | -206,8      | -32,4       | 232,3       | 63,8        |
| Egenkapital                                | 1.320,5     | 1.050       | 944         | 798         | 662         |
| <b>Egenkapitalandel (%)</b>                | <b>20,5</b> | <b>29,4</b> | <b>29,4</b> | <b>32,0</b> | <b>30,9</b> |
| <b>Rentabilitet (%)</b>                    |             |             |             |             |             |
| Driftsmargin                               | 3,3         | 5,1         | 5,1         | 5,0         | 2,8         |
| <b>Resultatmargin</b>                      | <b>2,3</b>  | <b>4,6</b>  | <b>5,0</b>  | <b>5,5</b>  | <b>3,0</b>  |
| Totalkapitalrentabilitet                   | 5,3         | 11,5        | 11,7        | 13,0        | 7,3         |
| Rentabilitet på arbeidende kapital         | 10,2        | 24,5        | 26,8        | 29,4        | 15,7        |
| <b>Egenkapitalrentabilitet etter skatt</b> | <b>10,2</b> | <b>20,4</b> | <b>23,1</b> | <b>26,5</b> | <b>13,7</b> |
| <b>Aksjer og aksjonærforhold</b>           |             |             |             |             |             |
| Resultat pr. aksje (kr.)                   | 4,79        | 8,41        | 8,10        | 7,91        | 3,39        |
| Kontantstrøm pr. aksje                     | 20,13       | 19,15       | 16,78       | 15,22       | 10,19       |
| Aksjekurs (kr.)                            | 55,50       | 74,50       | 45,00       | 64,50       | 50,00       |
| Børsverdi                                  | 1.476       | 1.698       | 1.026       | 1.470       | 1.145       |

# Balanse - Eiendeler

| <b>Beløp i mill. kr.</b> | <b>31.12.2000</b> | <b>31.12.1999</b> | <b>31.12.1998</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Goodwill                 | 647,1             | 254,3             | 184,3             |
| Eiendommer               | 383,8             | 229,7             | 140,7             |
| Maskiner ol.             | 1.411,0           | 807,1             | 731,8             |
| Fordringer mv.           | 210,1             | 180,2             | 178,1             |
| <b>Sum anleggsmidler</b> | <b>2.652,0</b>    | <b>1.471,3</b>    | <b>1.234,9</b>    |
| Næringsprosjekter        | 450,4             | 338,0             | 316,0             |
| Boligprosjekter          | 503,2             | 266,4             | 281,4             |
| Driftsbeholdninger       | 192,3             | 135,1             | 128,9             |
| Kundefordringer          | 1.730,1           | 1.019,5           | 836,2             |
| Andre fordringer         | 73,1              | 56,8              | 46,9              |
| Likvide midler           | 832,0             | 278,4             | 369,1             |
| <b>Sum omløpsmidler</b>  | <b>3.781,1</b>    | <b>2.094,2</b>    | <b>1.978,5</b>    |
| <b>Sum eiendeler</b>     | <b>6.433,1</b>    | <b>3.565,5</b>    | <b>3.213,4</b>    |

# Balanse – Gjeld og egenkapital

| <i>Beløp i mill. kr.</i>           | <b>31.12.2000</b> | <b>31.12.1999</b> | <b>31.12.1998</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aksjekapital                       | 66,5              | 57,0              | 57,0              |
| Annen egenkapital                  | 1.167,3           | 929,3             | 796,6             |
| Minoritetsinteresser               | 86,7              | 63,7              | 90,4              |
| <b>Sum egenkapital</b>             | <b>1.320,5</b>    | <b>1.050,0</b>    | <b>944,0</b>      |
| Pensjonsforpliktelser              | 65,4              | 37,8              | 27,9              |
| Utsatt skatt                       | 187,0             | 108,8             | 98,7              |
| Gjeld til kredittinstitusjoner ol. | 1.739,0           | 344,2             | 45,9              |
| Annen langsiktig gjeld             | 82,5              | 26,8              | 25,2              |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>        | <b>2.073,9</b>    | <b>517,6</b>      | <b>197,7</b>      |
| Gjeld til kredittinstitusjoner ol. | 439,0             | 297,0             | 489,6             |
| Leverandørgjeld                    | 1.774,9           | 1.174,0           | 1.003,5           |
| Skyldige offentlige avgifter       | 428,8             | 256,7             | 266,4             |
| Betalbar skatt og utbytte          | 128,7             | 151,2             | 137,2             |
| Annen kortsiktig gjeld             | 267,3             | 119,0             | 175,0             |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>        | <b>3.038,7</b>    | <b>1.997,9</b>    | <b>2.071,7</b>    |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>    | <b>6.433,1</b>    | <b>3.565,5</b>    | <b>3.213,4</b>    |

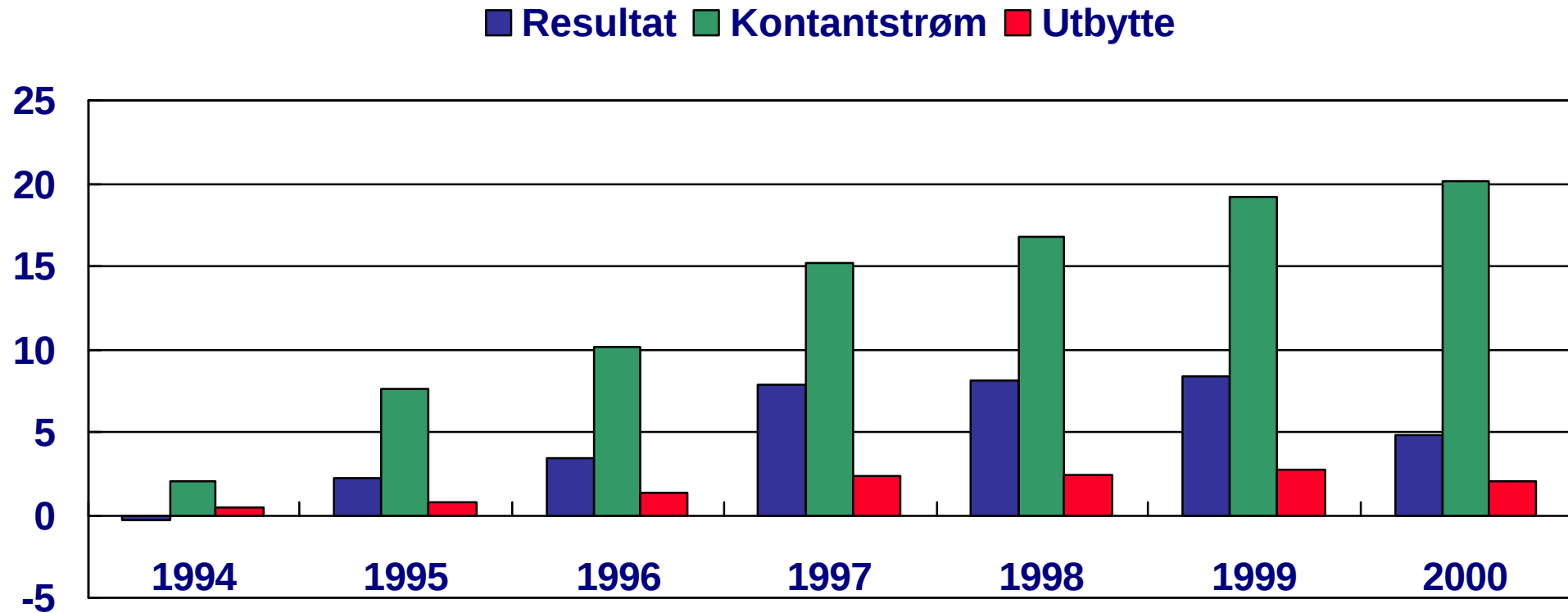
# Investeringer

|                                 | 2000         | 1999       | 1998       |
|---------------------------------|--------------|------------|------------|
| Driftseiendommer                | 160          | 102        | 35         |
| Maskiner / utstyr               | 995          | 321        | 427        |
| Goodwill                        | 450          | 103        | 128        |
| <b>Sum brutto investeringer</b> | <b>1.605</b> | <b>526</b> | <b>590</b> |
| Avskrivninger                   | -387         | -248       | -198       |
| <b>Netto investeringer</b>      | <b>1.218</b> | <b>278</b> | <b>392</b> |

# Netto rentebærende gjeld

| <i>Beløp i mill. kroner</i>     | <b>31.12.2000</b> | <b>31.12.1999</b> | <b>31.12.1998</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Likviditet                      | 832,0             | 278,4             | 369,1             |
| Rentebærende fordringer         | 26,8              | 156,0             | 109,7             |
| Kortsiktig rentebærende gjeld   | -439,0            | -296,3            | -246,2            |
| Langsiktig rentebærende gjeld   | -1.739,0          | -344,9            | -265,0            |
| <b>Netto rentebærende gjeld</b> | <b>-1.319,2</b>   | <b>-206,8</b>     | <b>-32,4</b>      |

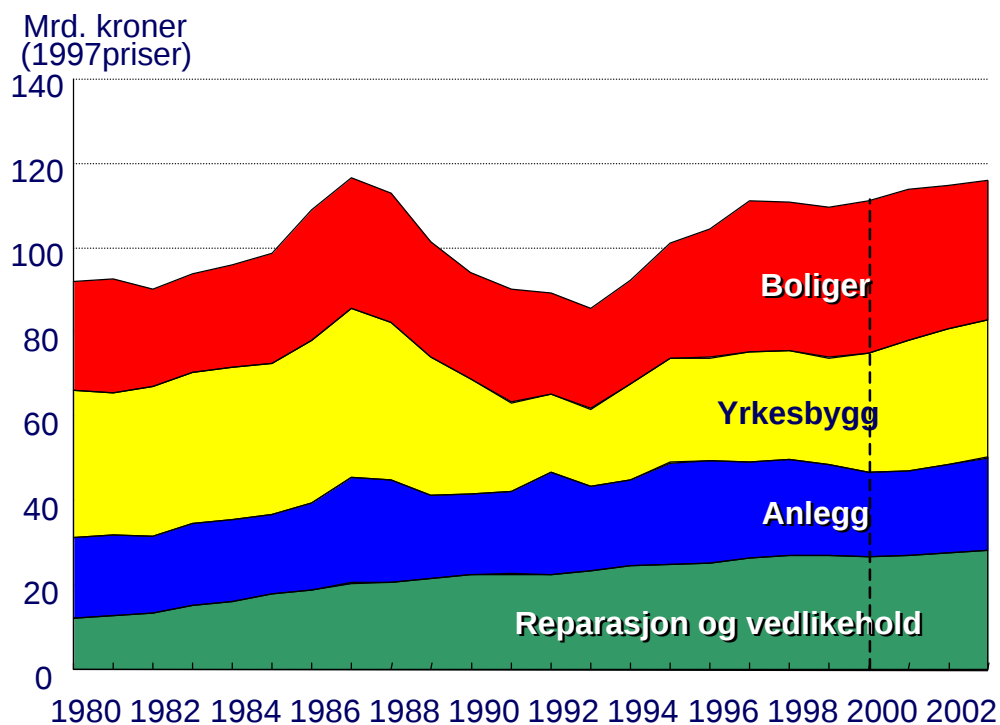
# Resultat, kontantstrøm og utbytte pr. aksje siste 7 år



# Resultatutvikling Industri

| Beløp i mill. kroner           | 2000        | 1999        |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Industri ekskl. Bautas/Stavdal | 47,2        | 41,8        |
| Bautas                         | -3,3        | 19,4        |
| Stavdal                        | 29,3        | -           |
| Goodwill/renter Stavdal        | -23,2       | -           |
| <b>SUM</b>                     | <b>50,0</b> | <b>61,2</b> |

# Bygg- og anleggsmarkedet i Norge

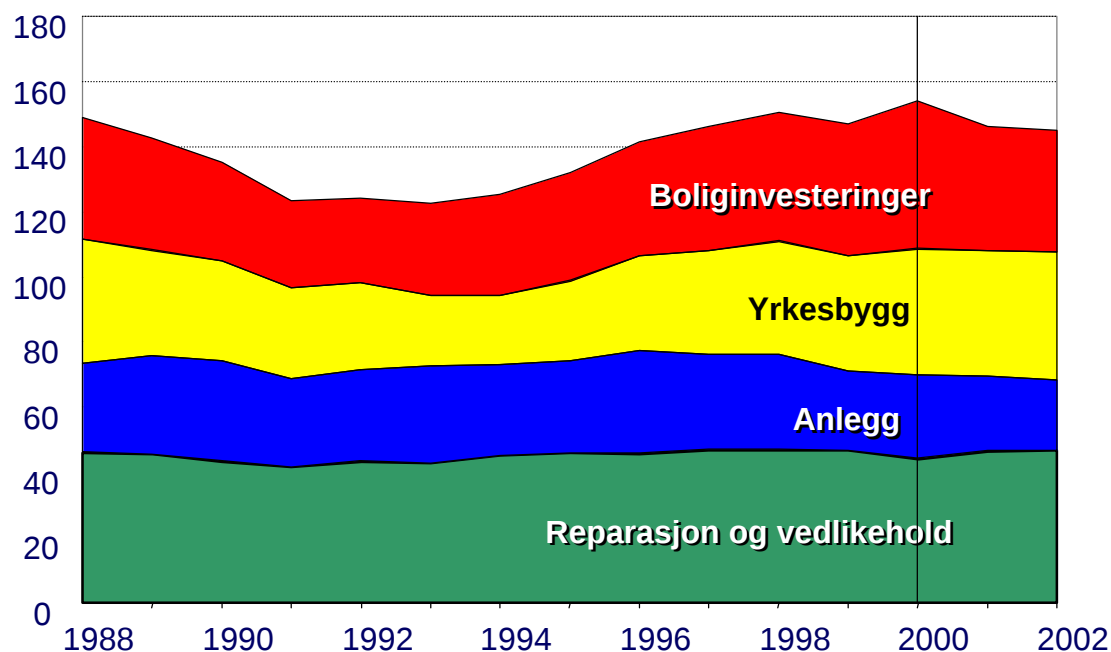


Kilde: ECON

- Norsk økonomi utvikler seg stabilt
- Investeringene i boliger og næringsbygg bedre enn ventet
- Anleggsmarkedet svakt, men det forventes ikke ytterligere nedgang
- Det er ikke tatt hensyn til eventuell fjerning av investeringsavgiften, noe som kan gi forskyvninger i aktiviteten i år

# Bygg- og anleggsmarkedet i Danmark

Mrd dkr (1999 priser)

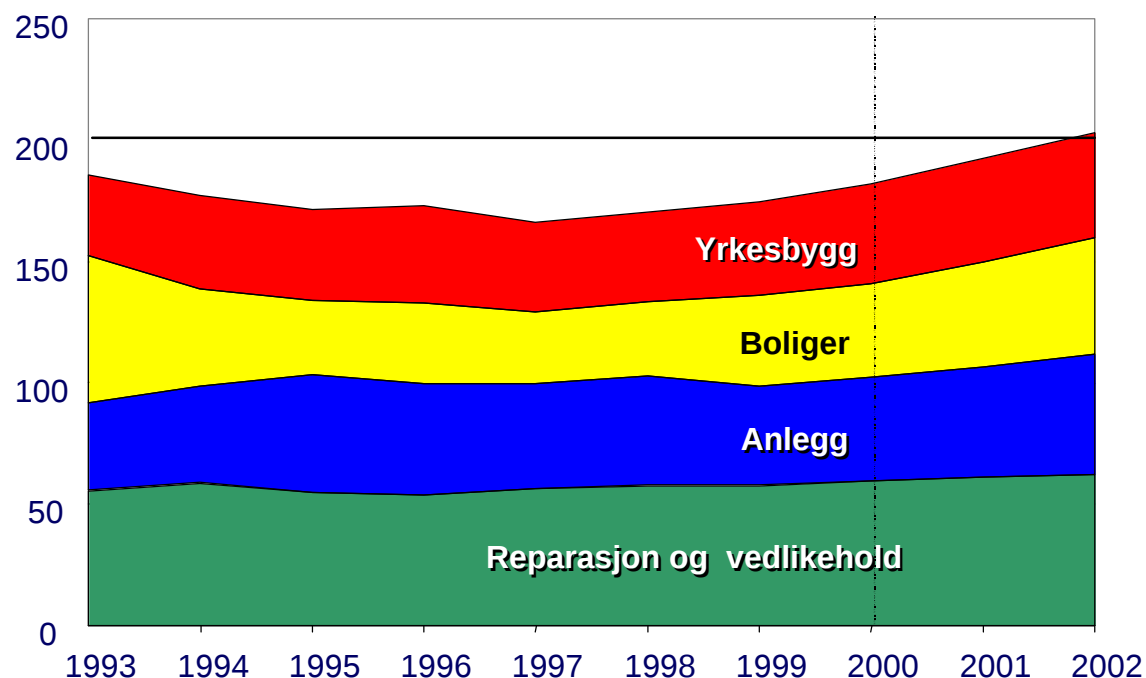


- Stabil utvikling i dansk økonomi bidrar til høy og stabil B/A-aktivitet
- Orkanen i desember 1999 bidro til unormalt høy aktivitet i 2000
- Anleggsaktiviteten lavere etter at de store broene er ferdigstilt

Kilde: Entreprenørforeningen

# Bygg- og anleggsmarkedet i Sverige

Mrd svkr (1999 priser)



Kilde: Sveriges Byggindustrier

- Selv om svensk økonomi vokser langsommere, vil B/A-markedet forsterkes
- UMTS og bredbånd bidrar til 14% vekst i anleggsmarkedet i 2001
- Boliginvesteringene øker med ca. 10% både i 2001 og 2002
- Yrkesbygg mer flatt
- Tilgang på arbeidskraft begrenser ytterligere vekst