

BETONMAST HÆHRE



Rapport for 4. kvartal 2017

FJERDE KVARTAL I HOVEDTREKK

- BetonmastHæhre-konsernet leverte en omsetning i fjerde kvartal på MNOK 2.927 (MNOK 2.377)
- Driftsresultatet (EBIT) ble på MNOK -129 (MNOK 47), noe som ga en driftsmargin på -4,4% i kvartalet (2,0%)
- Samlet ordrerreserve per 31. desember var på MNOK 13.850 (MNOK 8.449)
- Divisjon Bygg omsatte for MNOK 1.585 (MNOK 1.168) og leverte en driftsmargin på 5,0% (6,4%)
- Divisjon Anlegg omsatte for MNOK 1.245 (MNOK 1.091) og leverte en driftsmargin på -19,3% (-0,5%)
- Utviklingen i Sverige er god, og den svenske virksomheten leverte driftsmarginer i kvartalet på 7,6%
- Selskapet har en sterk finansiell stilling med god likviditet og en egenkapitalandel på 43% (49%)
- Det ble utbetalt et utbytte på kr. 7,00 per aksje i desember 2017
- Det foreslås et utbytte på kr. 2,00 per aksje for vedtak på ordinær generalforsamling i mai 2018

Nøkkeltall

(Beløp i NOK millioner)	4. kv 2017	4. kv 2016*	Pr 31.12.2017	Fullår 2017*	Fullår 2016*
Driftsinntekter	2 927 430	2 376 718	8 880 698	9 682 607	8 496 198
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	(50 616)	102 533	206 415	300 448	532 304
EBITDA-margin	-1,7%	4,3%	2,3%	3,1%	6,3%
Driftsresultat (EBIT)	(129 456)	47 064	11 068	53 126	328 038
Driftsmargin	-4,4%	2,0%	0,1%	0,5%	3,9%
Resultat før skatt (EBT)	(133 800)	57 412	210	35 404	332 068
Resultatmargin	-4,6%	2,4%	0,0%	0,4%	3,9%
Resultat per aksje (NOK)	(6,0)	-	1,2	-	-
Kontantstrøm fra driften	119 209	-	305 143	-	-
Egenkapitalandel	42,6%	49,3%	42,6%	42,6%	49,3%
Ordrereserve	13 850	8 449	13 850	13 850	8 449
H1-verdi	3,5	2,1	3,5	3,5	2,1
Sykefravær	4,4	4,3	3,8	3,8	4,1

* Proforma tall

Konsernsjefen har ordet

BetonmastHæhres første årsresultat vitner om mange gode prestasjoner, men også utfordringer i deler av virksomheten. Mens divisjonene Bygg, Sverige og Eiendom går godt, preges tallene innen Anlegg av nedvurderinger på nærmere 250 millioner kroner.

Utfordringene innen Anlegg resulterte i et svakt konsernresultat for året. For raskest mulig å gjenopprette lønnsomhet, tilfører vi nå ytterligere kapasitet og kompetanse i divisjonen. Samtidig styrker vi fokuset på prosjektene og risikostyring ytterligere. Dette har høyeste prioritet i konsernet.

Våre øvrige virksomheter går godt. Divisjon Bygg økte omsetningen med 35 prosent i fjerde kvartal. For året økte omsetningen med over 1 milliard kroner, tilsvarende 25 prosent. I samme periode økte ordreserven med nærmere 1,2 milliarder kroner. BetonmastHæhre befestet virkelig posisjonen som en av Norges største byggentreprenører i 2017.

Utviklingen i Sverige er også god. Virksomheten, som ble etablert i Gøteborg i 2013, har på kort tid etablert seg som en aktør å regne med i de svenske storbyregionene. Divisjon Sverige leverte en resultatmargin i fjerde kvartal på solide 7,5 prosent. Ved årsslutt var ordreserven på nærmere 600 millioner kroner, en vekst fra i underkant av 400 millioner kroner året før.



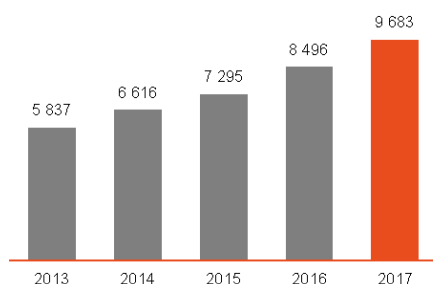
Divisjon Eiendom leverte også godt i fjerde kvartal, med et resultat før skatt på nær 12 millioner kroner i årets siste tre måneder. Eiendom er fremdeles en liten del av vår virksomhet, men opplever økende aktivitetsnivå.

Vel så viktig som våre finansielle resultater er utviklingen vår innen HMS. Jeg er glad for å kunne rapportere at BetonmastHæhre ikke hadde en eneste alvorlig ulykke i 2017. H-verdien, en annen viktig indikator på vårt HMS-arbeid, økte svakt i 2017, men endte like fullt på et lavt nivå historisk. BetonmastHæhres mål om at alle våre medarbeidere skal komme Trygt Hjem står sentralt i alt vårt arbeid.

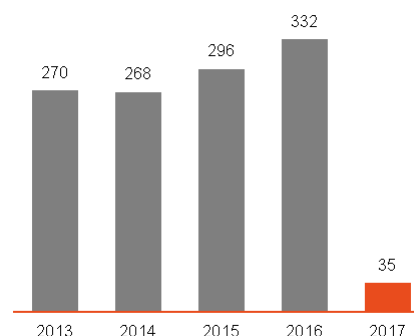
2018 er det første hele kalenderåret for vårt nye konsern. Og målet for året er klart: Vi skal opp i lønnsomhet i alle deler av konsernet. Markedsforholdene forblir jevnt over gode og vi har en meget solid ordreservert. Forutsetningene ligger der, det er opp til oss å prestere.

Jørgen Evensen
 Konsernsjef

Utvikling inntekt, millioner NOK



Utvikling resultat før skatt, millioner NOK



Operasjonelle forhold

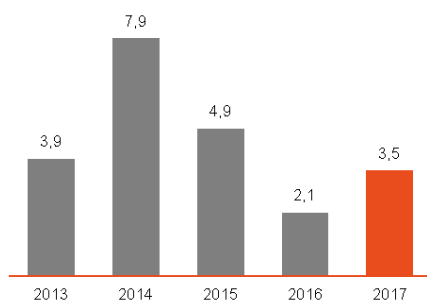
Helse, miljø og sikkerhet (HMS)

BetonmastHæhre skal være en sikker arbeidsplass hvor medarbeiderne føler seg trygge og ivaretatt. Gjennom en sterk sikkerhetskultur og konkret adferd skal risikoen for skader og ulykker minimeres. Vårt ansvar gjelder både internt i hele konsernet og eksternt i områdene vi driver vårt virke i. HMS er grunnleggende i alle arbeidsprosesser fra planleggingsstart, gjennom hele driftsperioden og som en del av prosjektevalueringen av avsluttede prosjekter. Vi har en visjon om null skader, og jobber kontinuerlig med å evaluere og forbedre våre HMS-rutiner.

Våre medarbeidere er våre viktigste ressurser. De skal føle at vi sørger for et godt og inkluderende arbeidsmiljø. HMS-arbeidet i selskapet skal bidra til en kultur som gjør at den enkelte føler ansvar for sin egen og andres sikkerhet, og at de tiltak som kreves for å nå målene blir gjennomført. Ingenting er viktigere enn at alle som arbeider på våre prosjekter kan reise uskadet hjem fra jobb. Vi jobber derfor nøye med å kartlegge HMS-risikoområder slik at vi alltid er i forkant av utfordrende situasjoner.

H-verdi er en av flere viktige måleparameter for sikkerhetsarbeidet i BetonmastHæhre. H-verdi er definert som antall fraværsskader per million utførte timeverk. Det ble registrert 7 skader med fravær i fjerde kvartal. Dette gir en H-verdi for fjerde kvartal på 3,5 mot 2,8 i kvartalet før. Det ble ikke registrert noen alvorlige ulykker i kvartalet. Dermed gikk BetonmastHæhre gjennom 2017 uten en eneste registrert alvorlig ulykke. Det ble registrert et sykefravær i fjerde kvartal på 4,4%, noe som ga et fravær for året på 3,8%.

Utvikling H-verdi



Organisasjon

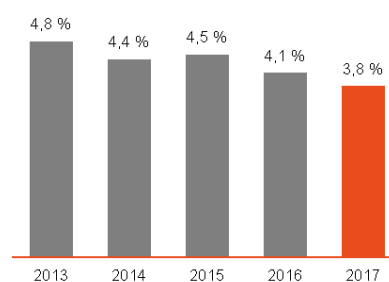
Det var ved utgangen av fjerde kvartal 2 854 ansatte i BetonmastHæhre-konsernet.

I BetonmastHæhre er hver enkelt medarbeider viktig for å drive konsernet fremover. Fokus har derfor alltid vært på å finne de beste medarbeiderne uavhengig av kjønn, etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Konsernet har en rekrutterings- og personalpolicy som skal sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering. Vi ønsker at medarbeiderne i BetonmastHæhre i størst mulig grad skal speile samfunnet for øvrig og at denne holdningen vil gi oss et bredere rekrutteringsgrunnlag for å finne de beste medarbeiderne.

Vi har i flere år jobbet aktivt mot studentmiljøene på universitetene og høyskolene. Vi ønsker gjennom aktiv tilstedeværelse og attraktive jobb- og sommerjobb programmer å rekruttere de beste studentene til våre selskaper.

BetonmastHæhre satser tungt på kompetansebygging. Konsernet lanserte i fjerde kvartal kurskatalogen «KOMPLETT – veien til gode prestasjoner». Kontinuerlig læring skal sikre at våre medarbeidere har rett kompetanse og dermed bidra til bedret lønnsomhet.

Utvikling sykefravær



Divisjon Bygg



(Beløp i tusen NOK)	4. kv 2017	4. kv 2016	Fullår 2017	Fullår 2016
Inntekter	1 585 498	1 167 831	5 151 919	4 128 098
Driftsresultat	79 932	75 084	204 904	188 699
Driftsmargin	5,0%	6,4%	4,0%	4,6%
Resultat før skatt	82 265	73 435	213 435	200 341
Resultatmargin	5,2%	6,3%	4,1%	4,9%
Ordrereserve	6 346 435	5 170 657	6 346 435	5 170 657

Beskrivelse av virksomheten

BetonmastHæhre er en av Norges største byggentreprenører. Byggevirksomheten har sin opprinnelse fra Betonmast, og er i dag organisert under divisjon Bygg. Virksomheten omfatter 13 selskaper fordelt over store deler av landet. Prosjektene til divisjon Bygg spenner fra store og komplekse bolig- og næringsbygg til skoler og eldreheim. I tillegg er selskapet en betydelig aktør innenfor bygging for det offentlige, og besitter spesialkompetanse på prosjektutvikling og samspillskontrakter.

Aktivitet i perioden

Divisjon Bygg omsatte for MNOK 1 585 i fjerde kvartal, opp fra MNOK 1 168 i tilsvarende kvartal året før. Driftsresultatet endte på MNOK 82,3 (MNOK 73,4), noe som ga en driftsmargin på 5,0% (6,4%).

Byggdivisjonen opplevde fortsatt høy aktivitet og god ordreinngang i kvartalet. Den største kontrakten som ble inngått i kvartalet var Gartnerboligen, et leilighetsprosjekt på Skullerud i Oslo. For øvrig ble det inngått flere større kontrakter, deriblant leilighetsprosjekter i Bergen og Trondheim.

Divisjon Bygg – inngåtte kontrakter i fjerde kvartal 2017, uten forbehold:

Selskap	Kontrakt	Kontraktssum eks. mva.
BetonmastHæhre Boligbygg	Gartnerboligen	MNOK 235
BetonmastHæhre Innlandet	Ydalir skole og barnehage	MNOK 225
BetonmastHæhre Røsand	Nordlandet barnehage	MNOK 60
BetonmastHæhre Trøndelag	Strinda Hageby BT 3	MNOK 165

Divisjon Anlegg



Divisjon Anlegg

(Beløp i tusen NOK)	4. kv 2017	4. kv 2016*	Fullår 2017	Fullår 2017'	Fullår 2016*
Inntekter	1 244 667	1 091 180	3 383 777	4 185 686	4 003 706
Driftsresultat	(239 848)	(5 297)	(226 573)	(184 516)	153 739
Driftsmargin	-19,3%	-0,5%	-6,7%	-4,4%	3,8%
Resultat før skatt	(247 226)	(14 588)	(248 709)	(213 516)	127 339
Resultatmargin	-19,9%	-1,3%	-7,4%	-5,1%	3,2%
Ordresreserve	6 911 560	3 074 304	6 911 560	6 911 560	3 074 304

* Pro forma

Beskrivelse av virksomheten

Divisjon Anlegg er inndelt i Infrastruktur, Anlegg samt Anleggsgartner. Infrastrukturvirksomheten ved BetonmastHæhre Anlegg, er en av Norges største anleggsentreprenør innen vei, kraft og andre større anleggsprosjekter. Anlegg ved Isachsen Anlegg, er en regional anleggsvirksomhet med hovedfokus på grunnarbeid, infrastruktur og utomhusarbeid med Østlandet som nedslagsfelt. Anleggsgartner ved Steen & Lund, utfører alle typer ombygging, nyanlegg og vedlikehold av utomhusanlegg.

Aktivitet i perioden

Divisjon Anlegg hadde høy aktivitet i fjerde kvartal. Veiprojektene E18 Rugtvedt – Dørdal og E6 Kolomoen – Arnkvern viser god produksjon. Øvrige pågående prosjekter inkluderer E6 Helgeland Nord, E6 Helgeland Sør, E18 Riksgrensen – Ørje og Smisto kraftverk i Nordland. Ordreserven ved utgangen av 4. kvartal utgjorde mnok 6.912.

Divisjon Anlegg omsatte for MNOK 1 245 i kvartalet mot MNOK 1 091 i samme kvartal 2016. Driftsresultatet endte på MNOK -239,8 (MNOK -5,3) noe som ga en margin på -19,3% (-0,5%). Det negative resultatet i fjerde kvartal 2017 skyldes i hovedsak to anleggsprosjekter som er nedvurdert med MNOK 246.

Resultatene innen anlegg er ikke tilfredsstillende. Det er tatt grep for å styrke fokus på prosjektene og risikostyring for raskest mulig å gjenopprette lønnsomheten. I februar 2018 ble Petter Vistnes tilsatt i rollen som leder av divisjon Anlegg etter Albert Hæhre som trer ut av rollen som leder for divisjonen for å konsentrere seg fullt ut om jobben som leder av infrastrukturvirksomheten, tidligere Hæhre Entreprenør. Samtidig er Håvard Kjendseth tilsatt som ny daglig leder i anleggsgartnervirksomheten Steen & Lund.

Divisjon Anlegg – Vunnede kontrakter i fjerde kvartal 2017, uten forbehold:

Selskap	Kontrakt	Kontraktssum eks. mva.
BetonmastHæhre Anlegg	Sefrivatn massetak Helgeland	MNOK 65
Isachsen Anlegg	Sylling Trafostasjon	MNOK 85
Isachsen Anlegg	FV 156 / 107 gs veg Nesodden	MNOK 43
Isachsen Anlegg	Holmlia Senter	MNOK 23
Isachsen Anlegg	Slemdal Skole	MNOK 24
Isachsen Anlegg	Bingeplass VVA	MNOK 25

Divisjon Sverige



Divisjon Sverige

(Beløp i tusen NOK)	4. kv 2017	4. kv 2016	Fullår 2017	Fullår 2016
Inntekter	111 778	116 382	379 525	379 064
Driftsresultat	8 462	3 552	21 759	20 146
Driftsmargin	7,6%	3,1%	5,7%	5,3%
Resultat før skatt	8 393	3 381	21 525	19 888
Resultatmargin	7,5%	2,9%	5,7%	5,2%
Ordrereserve	592 352	395 884	592 352	395 884

Beskrivelse av virksomheten

Divisjon Sverige består av byggevirksomhetene BetonmastHæhre Gøteborg og BetonmastHæhre Stockholm. Selskapet etablerte seg i Sverige høsten 2013, og de svenske virksomhetene viser en god utvikling. BetonmastHæhre tror at en slank og kundeorientert organisasjon kan utfordre de etablerte strukturene i det svenske markedet.

Aktivitet i perioden

Divisjon Sverige omsatte for MNOK 112 i fjerde kvartal, ned fra MNOK 116,4 i tilsvarende kvartal året før. Driftsresultatet bedret seg betydelig og endte på MNOK 8,5 (MNOK 3,6), noe som ga en driftsmargin på 7,6% (3,1%).

Den svenske virksomheten opplevde en høy aktivitet i kvartalet, med betydelige kontrakter inngått både i Gøteborg og Stockholm. Den største kontrakten som ble inngått i kvartalet gjaldt byggingen av Lindholmens Teknisk Gymnasium for Göteborgs Stad. Kontrakten er en totalentreprise i samspill. Skolen, som skal gi plass til cirka 1 000 studenter skal stå ferdig til høstsemesteret i 2020.

I andre kvartal 2017 etablerte BetonmastHæhre kontor i Stockholm og selskapet utreder og vurderer løpende ekspansjon også til andre områder i Sverige.

Divisjon Sverige – Inngåtte kontrakter i fjerde kvartal 2017, uten forbehold:

Selskap	Kontrakt	Kontraktssum eks. mva.
BetonmastHæhre Stockholm	Zleep Hotels	MNOK 43

Divisjon Eiendom



Divisjon Eiendom

(Beløp i tusen NOK)	4. kv 2017	4. kv 2016	Fullår 2017	Fullår 2016
Inntekter	45 419	6 260	50 118	7 029
Driftsresultat	13 230	(491)	17 897	(6 492)
Driftsmargin	29,1%	-7,8%	35,7%	-92,4%
Resultat før skatt	11 937	11 112	14 536	14 992
Resultatmargin	26,3%	177,5%	29,0%	213,3%
Antall solgte boliger	12	2	149	71
Antall igangsatte boliger	7	-	198	37
Antall boliger i produksjon	240	96	240	96
Salgsgrad, boliger i produksjon	72 %	83 %	72 %	83 %
Tomtebank (antall enheter)	553	508	553	508

Beskrivelse av virksomheten

BetonmastHæhre Eiendom utvikler og gjennomfører eiendomsprosjekter, hovedsakelig innenfor bolig og næringsbygg i sentrale områder. I tillegg besitter selskapet flere utviklingseiendommer. Divisjon Eiendom gjennomfører både egne prosjekter eller i partnerskap med eksterne samarbeidspartnere.

Aktivitet i perioden

Divisjon Eiendom omsatte for MNOK 45,4 i tredje kvartal, opp fra MNOK 6,3 i tilsvarende kvartal året før. Driftsresultatet endte på MNOK 11,9.

Det er nå totalt 996 boenheter i prosjekter som selskapet er involvert i, hvorav 240 enheter i produksjon. 203 enheter er overlevert, og dermed er det 553 under utvikling. Det er kun tre enheter som er ferdige, og ikke solgt. Av 240 enheter under produksjon var 68 usolgte per 31.12.

Divisjon Eiendom jobber nå med to OPS (Offentlig Privat Samarbeid) prosjekter. Begge prosjektene gjelder bygging av omsorgsboliger: Fjellstrand Omsorgsboliger på Nesodden for Nesodden Kommune og på Roa for Lunner kommune. På Fjellstrand skal det bygges 50 omsorgsboliger, aktivitetssenter og personalbase, mens på Roa skal det bygges 24 omsorgsboliger, aktivitetssenter og personalbase for Lunner kommune. På begge prosjektene er byggearbeidene godt i gang og forventet overlevering er rundt årsskiftet 2018/2019.

Finansielle forhold

Resultatutvikling

BetonmastHæhre hadde i fjerde kvartal 2017 en omsetning på MNOK 2 927 mot MNOK 2 377 i tilsvarende kvartal året før. Per fjerde kvartal var omsetning på MNOK 9 683 (MNOK 8 496).

Konsernet rapporterte et driftsresultat (EBIT) i kvartalet på MNOK -129,5 (MNOK 47,1) og et resultat før skatt på MNOK -133,8 (MNOK 57,4).

Ordreinnngang og ordreservert

Konsernet hadde ved utgangen av fjerde kvartal en ordreservert på MNOK 13 850 mot MNOK 14 411 i kvartalet før. I tillegg har konsernet ordre med forbehold på MNOK 3 970 mot MNOK 4 541 i kvartalet før.

Konsernet hadde i fjerde kvartal en ordreinnngang på MNOK 2 366.

Risiko

BetonmastHæhre sin virksomhet er hovedsakelig basert på gjennomføring av enkeltprosjekter. Det er stor variasjon med hensyn til prosjektenes kompleksitet, størrelse, varighet og risiko, og det er derfor avgjørende at risiko blir håndtert på en systematisk måte i alle deler av virksomheten. Riktig kompetanse er en kritisk suksessfaktor for god drift og prosjektgjennomføring. For å sikre at konsernet har god og oppdatert kompetanse bruker BetonmastHæhre betydelige ressurser på kompetanseutvikling av egne medarbeidere gjennom BetonmastHæhre sine egne kurs- og opplæringsprogrammer. BetonmastHæhre arbeider kontinuerlig med rekruttering i hele konsernet.

Innen samferdselssektoren oppstår det fra tid til annen uenighet mellom entreprenør og byggherre om sluttoppgjør. Dette skyldes at kontraktsformen i samferdselsprosjekter er krevende, noe som kan gi rom for ulike tolkninger av kontraktsoppfyllelsen. Ved utgangen av kvartalet har BetonmastHæhre flere uavklarte sluttoppgjør knyttet til samferdselsprosjekter. Positive og negative utfall i de enkelte sakene kan gi effekt på resultatet.

Boligmarkedet er konjunkturfølsomt, og inntjeningen i eiendomsvirksomheten er i stor grad knyttet til oppstart av nye prosjekter. For å redusere

risikoen tilknyttet usolgte boliger, har BetonmastHæhre som hovedregel at bygging av nye prosjekter ikke blir igangsatt før det er oppnådd en salgsgrad på 50%. Et lavere boligsalg kan dermed skyve boligprosjekter ut i tid. Salgsgraden for boliger i produksjon var per 31. desember 2017 på 72%.

BetonmastHæhre er primært eksponert for finansiell risiko knyttet til kundefordringer og refinansiering av rentebærende gjeld. Risikoen er av kreditt-, markeds- og likviditetsmessig karakter.

Balanse og finansiell stilling

BetonmastHæhre har en solid finansiell stilling. Konsernet hadde ved utgangen av fjerde kvartal en egenkapital på MNOK 3 349 mot MNOK 3 507 i kvartalet før, noe som ga en egenkapitalandel på 42% (46%).

Konsernets langsiktige rentebærende gjeld utgjorde MNOK 798 (MNOK 606). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av fjerde kvartal var MNOK 1 197 (MNOK 973). I tillegg har selskapet ubenyttede trekkrammer og kassekreditter på MNOK 1 110 (1 180).

Kontantstrøm

Likviditeten i konsernet er god og utgående beholdning av kontanter var på 1 197 MNOK per 31.12. Selskapet startet året med 650 MNOK. Det er tilført 305 MNOK fra operasjonelle aktiviteter. Videre er det investert for 515 MNOK hovedsakelig i maskiner og eiendomsaktiviteter. På finansiering er det netto tilført 359 MNOK. Summen av dette er økte likvide midler på 149 MNOK. I tillegg ble det ved fusjonen og oppkjøp tilført 398 MNOK.

Utbytte

BetonmastHæhre skal gi aksjonærene en konkurransedyktig avkastning i form av utbytte. Utbytte skal normalt utgjøre 50% av selskapets årsresultat. Det tas sikte på å utbetale halvårlig utbytte. Det ble utbetalt et utbytte på kr. 7,00 per aksje i 4. kvartal 2017. Styre vil foreslå for ordinær generalforsamling i mai at det utbetales et utbytte på kr. 2,00 per aksje.

Aksjonærer pr. 27.02.2017

20 største aksjonærer i BetonmastHæhre AS				
	Aksjonær	Pr. 27.02.2018	Beholdning	Andel i %
1	KNARTEN HOLDING AS		2 784 508	18,85 %
2	HCA MELBYE AKSJESELSKAP		1 794 918	12,15 %
3	FERNCLIFF PROPERTY AS		996 304	6,75 %
4	JAHEMA AS		621 017	4,20 %
5	PESA INVEST AS		621 017	4,20 %
6	RUNE ISACHSEN HOLDING AS		542 918	3,68 %
7	VESTERLI EIENDOM AS		450 693	3,05 %
8	FOLKETRYGDFONDET		263 157	1,78 %
9	OBOS BBL		263 157	1,78 %
10	DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT		236 020	1,60 %
11	HØIBACK HOLDING AS		231 915	1,57 %
12	JO CAPITAL AS		153 967	1,04 %
13	TRONRUD AS		149 748	1,01 %
14	PMR AS		147 500	1,00 %
15	BAKKE		138 305	0,94 %
16	SVEMO HOLDING AS		123 274	0,83 %
17	MONSEN		122 625	0,83 %
18	HEIDENREICH-RIIS OG LILLEFJÆRE AS		121 497	0,82 %
19	ROGER KJENÅS INVEST AS		120 822	0,82 %
20	NORDAVIND INVEST AS		114 523	0,78 %
	Sum 20 største aksjonærer		9 997 885	67,69 %
	Øvrige		4 221 287	28,58 %
	Egne aksjer		550 783	3,73 %
	Sum totalt aksjer		14 769 955	100,00 %

Utsikter

Med en høy ordresreserve og fortsatt gode utsikter innen bygg og anlegg i Norge og Sverige, vurderes utsiktene for BetonmastHæhre som gode.

Store deler av virksomheten går godt, men selskapet har ambisjoner om gradvis resultatforbedring også i disse delene av virksomheten. Resultatene innen anlegg er ikke tilfredsstillende. Det er tatt grep for å styrke fokus på prosjektene og risikostyring for å gjenopprette lønnsomheten innenfor anleggsvirksomheten.

Oslo, 8. mars 2018

Styret i BetonmastHæhre AS

Ole Enger
Styreleder

Peter Nicolai Sandrup

Øystein Stray Spetalen

Albert Kristian Hæhre

Ole-Bjørn Bakke

Lars Håkon Tingulstad

Rune Isachsen

Bjørn Kristian Rosenberg
Bakerød

Erling Ekeren

Tommy Hagen

Jørgen Evensen
Konsernsjef

Resultatregnskap

Resultatregnskap pr. 31.12.2017

(Beløp i tusen NOK)	4. kv 2017	4. kv 2016	Fullår 2017	Fullår 2017	Fullår 2016
	Rapportert	Pro forma	Rapportert	Pro forma	Pro forma
DRIFTSINNTEKTER					
Driftsinntekter	2 923 339	2 362 393	8 863 315	9 653 107	8 451 911
Andre inntekter	4 091	14 325	17 383	29 499	44 287
Sum driftsinntekter	2 927 430	2 376 718	8 880 698	9 682 607	8 496 198
DRIFTKOSTNADER					
Materialer og underentreprenør	(1 886 044)	(1 585 638)	(5 710 405)	(6 048 670)	(5 371 209)
Lønnskostnader m.m.	(584 479)	(444 008)	(1 716 984)	(1 944 310)	(1 658 418)
Ordinære avskrivninger	(78 840)	(55 469)	(195 347)	(247 322)	(204 266)
Andre driftskostnader	(508 689)	(247 337)	(1 271 318)	(1 422 953)	(952 627)
Sum driftskostnader	(3 058 052)	(2 332 452)	(8 894 055)	(9 663 255)	(8 186 520)
Resultat fra TS og FKV	1167	2 798	24 425	33 774	18 360
Driftsresultat	(129 456)	47 064	11 068	53 126	328 038
FINANSINNTEKTER OG -KOSTNADER					
Res. tilknyttet selskap/utbytte fra døtre	879	155	-	-	-
Renteinntekter	4 627	5 645	17 578	17 578	18 603
Nedskrivning av finansielle eiendeler	-	(1 732)	-	-	(3 037)
Rentekostnader	(3 725)	(3 033)	(11 118)	(11 118)	(9 339)
Andre finansinntekter/-kostnader	(6 125)	9 313	(17 318)	(24 182)	(2 197)
Resultat av finansposter	(4 344)	10 348	(10 858)	(17 722)	4 030
Ordinært resultat før skatt	(133 800)	57 412	210	35 404	332 068
Skattekostnad på ordinært resultat	44 985	(11 036)	14 338	6 855	(75 748)
Resultat etter skatt	(88 815)	46 376	14 548	42 259	256 320
Tilordnet:					
Aksjonærene i morselskapet	(89 636)	47 168	12 977	40 769	250 888
Minoritetsinteresser	822	(792)	1 571	1 491	5 432
TOTALRESULTAT					
Årets resultat	(88 815)	46 376	14 548	42 259	256 320
Omregningsdifferanser	185	334	1 641	1 641	(1 483)
Inntekter og kostnader som kan bli reklassifisert til resultatregnskapet	(88 630)	46 710	16 189	43 900	254 837
Tilordnet:					
Aksjonærene i morselskapet	(89 456)	47 503	14 622	42 414	249 714
Minoritetsinteresser	826	(793)	1 567	1 486	5 123
Årets totalresultat	(88 630)	46 710	16 189	43 900	254 837

Balanse - eiendeler

(Beløp i tusen NOK)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
		Pro forma	
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	-	-	-
Forskning og utvikling	7 312	14 883	10 706
Goodwill	1 945 836	1 801 893	47 834
Sum immaterielle eiendeler	1 953 149	1 816 776	58 540
	-	-	-
Tomter og bygninger	366 581	340 424	81 747
Driftsløsøre, inventar og lignende	1 019 272	817 357	10 067
Sum varige driftsmidler	1 385 853	1 157 781	91 814
	-	-	-
Investeringer i tilknyttet selskap	192 911	141 762	62 924
Investeringer i aksjer og andeler	17 585	22 319	22 188
Andre fordringer	99 109	55 980	38 335
Sum finansielle anleggsmidler	309 605	220 061	123 447
	-	-	-
Sum anleggsmidler	3 648 606	3 194 617	273 801
	-	-	-
Omløpsmidler			
Egenregiprosjekter	137 346	79 391	79 391
Varelager	182 416	116 605	-
Sum varer	319 762	195 996	79 391
	-	-	-
Kundefordringer	2 490 001	1 814 247	562 952
Andre kortsiktige fordringer	204 644	175 176	100 083
Sum fordringer	2 694 645	1 989 423	663 035
	-	-	-
Finansielle plasseringer	-	103 360	103 360
Sum finansielle investeringer	-	103 360	103 360
	-	-	-
Sperret bank	36 129	23 626	-
Bankinnskudd, kontanter og lignende	1 160 522	949 384	546 350
Sum bankinnskudd, kontanter o.l	1 196 651	973 010	546 350
	-	-	-
Sum omløpsmidler	4 211 058	3 261 789	1 392 136
	-	-	-
SUM EIENDELER	7 859 664	6 456 408	1 665 937

Balanse – egenkapital og gjeld

(Beløp i tusen NOK)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
		Pro forma	
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Aksjekapital	14 770	227 811	6 816
Overkursfond	2 874 697	1 006 575	144 258
Annen innskutt kapital	-	-	-
Sum innskutt egenkapital	2 889 467	1 234 386	151 074
Annen egenkapital	455 749	1 936 218	121 902
Minoritetsinteresser	3 871	9 172	1 066
Sum egenkapital	3 349 087	3 179 777	274 042
Gjeld	-	-	-
Pensjonsforpliktelser	1 865	2 035	2 035
Andre avsetninger	776	-	-
Utsatt skatt	272 269	277 236	97 559
Sum avsetning for forpliktelser	274 911	279 271	99 594
Gjeld til kredittinstitusjoner	797 929	605 654	34 631
Sum langsiktig gjeld	797 929	605 654	34 631
Gjeld til kredittinstitusjoner	553 198	273 131	-
Leverandørgjeld	1 532 562	950 699	552 166
Betalbar skatt	51	29 484	27 506
Skyldig offentlige avgifter	274 622	273 185	113 012
Skyldig utbytte	-	-	-
Annen kortsiktig gjeld	1 077 306	865 209	564 987
Sum kortsiktig gjeld	3 437 739	2 391 708	1 257 671
Sum gjeld	4 510 576	3 276 632	1 391 896
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	7 859 664	6 456 408	1 665 938

Egenkapitaloppstilling

Egenkapitaloppstilling pr. 31.12.2017

(Beløp i tusen NOK)	Aksje-kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Omregningsdifferanse	Minoritet	Total
Egenkapital pr 31.12.16	6 816	-1 142	145 400	122 323	-421	1 066	274 041
Årets resultat	0	0		12 977		1 571	14 548
Årets utvidede resultat	0	0		0	1 645	-4	1 641
Årets totalresultat	0	0		12 977	1 645	1 567	16 189
Fusjon	6 253	0	1 893 762	476 176			2 376 191
Kapitalforhøyelse	1 701	0	633 386	0			635 087
Direkte føringer på egenkapitalen	0	0		-1 297		811	-486
Kjøp/salg egne aksjer	0	574	202 700	0			203 274
Tilgang/avgang minoritet	0	0		-18 628		427	-18 201
Ex.ord utbytte	0	17		-17			0
Utbetalt utbytte	0	0		-137 009			-137 009
Egenkapital pr 31.12.17	14 770	-51	2 875 248	454 526	1 224	3 871	3 349 087

Kontantstrøm – Rapportert

Kontantstrøm pr. 31.12.2017 Rapportert (Ikke Proforma)

(Beløp i tusen NOK)	4. kv 2017	Fullår 2017	Fullår 2016
Resultat før skatt	(133 800)	210	204 728
Betalt skatt	(34 425)	(33 747)	(1 236)
Av- og nedskrivninger	78 840	195 347	7 326
Endring netto driftskapital	208 596	143 333	(101 632)
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	119 209	305 143	109 186
Kjøp/salg av varige driftsmidler	(179 444)	(348 377)	(28 181)
Andre investeringsaktiviteter	(39 691)	(166 847)	37 242
Endring i rentebærende fordringer	-	-	-
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(219 136)	(515 225)	9 061
Endring i rentebærende gjeld	227 908	344 272	16 396
Utbetaling av utbytte	(99 509)	(687 008)	-
Akseemisjon	-	635 087	8 222
Salg (kjøp) egne aksjer	33 488	84 932	(179 696)
Andre finansielle poster	(3 589)	(18 686)	(95 304)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	158 298	358 597	(250 382)
Endring i likvide midler	58 371	148 515	(132 135)
Likvide midler, periodens begynnelse	1 138 121	649 710	781 845
Midler innfusjonerte og oppkjøpte virksomheter	159	398 426	-
Likvide midler, periodens slutt	1 196 651	1 196 651	649 710

Noter

Note 1 Generelt

BetonmastHæhre er et norsk entreprenørkonsern med virksomhet innen bygg, anlegg og eiendom. Konsernet har virksomhet i Norge og Sverige, med hoved-nedslagsfelt i Norge. Hovedkontoret ligger i Oslo. I mars 2017 fusjonerte Betonmast med Hæhrelsachsen. Konsernet består av de 4 virksomhetsområdene Bygg, Anlegg, Eiendom og Sverige.

Note 2 Grunnlag for utarbeidelse

Konsernregnskapet for BetonmastHæhre omfatter Holdingselskapet BetonmastHæhre AS med datterselskaper, felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper. Som følge av avrunding vil ikke alltid tall og prosentsetser kunne summeres opp til totalen.

Note 3 Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsippene som er anvendt i kvartalsregnskapet er konsistente med de som er beskrevet i årsrapporten 2016. Kvartalsregnskapet for 4. kvartal 2017 er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og forutsettes lest sammen med årsrapporten for 2016 som er utarbeidet i henhold til International Reporting Standards (IFRS). BetonmastHæhre har ikke implementert nye eller endrede standarder med vesentlig påvirkning på konsernets finansielle stilling og resultat.

Fra og med 2018 innføres ny inntektsføringsstandard (IFRS 15). Den nye standarden vil påvirke inntektsføringen av endrings- og tilleggs ordre i entreprenørvirksomheten knyttet til prosjekter hvor det foreligger usikkerhet om oppgjør fra kunden som følge av uavklarte krav. Etter gjeldende standard inntektsføres denne type inntekt basert på forventet verdi, mens i ny standard er kravet til sannsynlighet skjerpet. Effekten av ny standard vil bli ført som endring i egenkapitalen per 1. januar 2018.

Note 4 Segmenter

Konsernet består av de fire virksomhetsområdene Bygg, Anlegg, Eiendom og Sverige.

Note 5 Estimater

Ved utarbeidelsen av kvartalsregnskapet har selskapets ledelse benyttet estimater basert på beste skjønn og forutsetninger som er vurdert å være realistiske. De vesentlige vurderingene ved anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utgangen av 4. kvartal 2017 som i årsregnskapet for 2016.

Note 6 Endringer i konsernets struktur

30. mars 2017 ble fusjonen mellom Betonmast AS og Hæhre & Isachsen Holding AS gjennomført. Fusjonen ble annonsert 19. januar 2017. Hensikten med fusjonen er økt vekst og lønnsomhet.

Fusjonen ble gjennomført ved at Hæhre & Isachsen Holding AS ble fusjonert med Betonmast AS, og at aksjonærene i Hæhre & Isachsen Holding AS mottok vederlagsaksjer i Betonmast AS. Fusjonsvederlaget utgjorde 6.253.135 nye aksjer i Betonmast, og disse aksjene ble utstedt gjennom en kapitalforhøyelse. Tegningskursen for de nye aksjene var NOK 380 per aksje basert på virkelig verdi vurdering på overtakelsestidspunktet.

Fusjonen medførte en goodwill på 1.417.786 MNOK.

Virkelig verdi av identifiserte eiendeler og gjeld på oppkjøpstidspunktet var:

	Virkelig verdi innregnet ved fusjon
Eiendeler	
Immaterielle eiendeler	340 162
Varige driftsmidler	1 074 285
Finansielle anleggsmidler	121 854
Varelager	135 482
Kontanter og kontantekvivalenter	268 488
Kortsiktige fordringer	1 378 509
Eiendeler	3 318 781
Gjeld	
Utsatt skatt	183 105
Langsiktig gjeld	571 296
Leverandørgjeld	353 187
Annen kortsiktig gjeld	1 252 787
Gjeld	2 360 375
Netto identifiserbare eiendeler til virkelig verdi	
	958 406
Goodwill	1 417 786
Kjøpesum	2 376 191
Kapitalforhøyelse	2 376 191
Vederlag	2 376 191
Betalt i kontanter	-
Kontanter mottatt	268 488
Netto kontanter ut	268 488

De innfusjonerte selskapene bidro med TNOK 3.383.777 til konsernets driftsinntekter og TNOK -248.709 til konsernets ordinære resultat før skatt i perioden mellom oppkjøp og 31.12.2017.

Hvis overtakelsestidspunktet hadde vært 01.01.2017, ville konsernets hatt følgende omsetning og resultat i 2017:

<i>Beløp i TNOK</i>	Betonmast Konsern	H. & I - gruppen ¹⁾	Pro Forma
Driftsinntekter	8 880 698	801 908	9 682 607
Resultat før skatt	210	35 193	35 404

- 1) Regnskapstallene i tabellen er driftsinntekter og resultat for Hæhrelsachsen-gruppen frem til fusjonstidspunktet.

Inkludert i verdien av goodwill er ansatte med spesiell kompetanse og forventede synergier med BetonmastHæhres eksisterende virksomhet. Disse immaterielle verdiene oppfyller ikke balanseføringskriteriet i IAS 38 og er derfor ikke balanseført separat.

Denne vurderingen er basert på tilgjengelig informasjon på balansedagen. Dersom ny informasjon blir tilgjengelig innen 12 måneder fra overtakelsesdato, kan konsernet endre virkelig verdi vurdering iht IFRS 3.

Bokført goodwill og merverdier er allokert til den kontantgenerende enheten Anlegg.

Note 7 Kjøp/salg av virksomhet

BetonmastHæhre AS kjøpte 1. juni 100% av aksjene i Steen & Lund Gruppen AS med datterselskaper. Steen & Lund Gruppen er en anleggsgartnermesterbedrift som holder til i Lier, Sandefjord og Geilo med geografisk nedslagsfelt på hele Østlandet. Steen & Lund Gruppen har rundt 200 ansatte.

Kjøpesummen utgjorde NOK 123,6 millioner. Oppgjøret bestod av et aksjevederlag på 154.285 aksjer i BetonmastHæhre AS til kurs NOK 380 og 65 millioner i kontanter. Det er tilordnet NOK 63,7 millioner til goodwill.

BetonmastHæhre AS kjøpte 12. juni 100% av aksjene i Tronrud Gruppen AS med datterselskaper.

Tronrud Gruppen driver entreprenør- og anleggsvirksomhet i Buskerud, Akershus, Oslo, Oppland og Hedmark, med hovedkontor på Hønefoss. Tronrud Gruppen har 245 ansatte.

Kjøpesummen utgjorde NOK 112,2 millioner. Oppgjøret bestod av et aksjevederlag på 157.142 aksjer i BetonmastHæhre AS til kurs NOK 380 og 52,5 millioner i kontanter. Det er tilordnet NOK 49 millioner til goodwill.

Note 8 Varige driftsmidler

	Goodwill	Konsesjons FOU	rettigheter	2017 sum
Anskaffelseskost pr 1. januar 2017	47 834	10 706	0	58 540
Tilgang				0
Tilgang ved fusjon og oppkjøp virksomhet	1 898 002		5 423	1 903 425
Mottatt tilskudd				0
Avgang				0
Anskaffelseskost pr 31. desember 2017	1 945 836	10 706	5 423	1 961 965
Akk. Av- og nedskrivninger pr 1. januar 2017			0	0
Akk. Avskrivninger årets tilgang			1 416	1 416
Årets avskrivninger		6 893	508	7 402
Akk. Avskrivninger solgte driftsmidler				0
Akk. Av- og nedskrivninger pr 31. desember 2017	0	6 893	1 924	8 817
Balanseført verdi 31. desember 2017	1 945 836	3 813	3 499	1 953 149

	Maskiner og driftsløsøre	Bygninger, tomter	2017 sum
Anskaffelseskost pr 1. januar 2017	68 138	92 785	160 923
Tilgang	365 525	2 659	368 184
Tilgang ved fusjon og oppkjøp virksomhet	1 510 535	345 480	1 856 015
Avgang	-18 148	-19 936	-38 084
Anskaffelseskost pr 31. desember 2017	1 926 049	420 987	2 347 036
Akk. Av- og nedskrivninger pr 1. januar 2017	58 070	11 037	69 107
Akk. Avskrivninger årets tilgang	678 352	38 765	717 117
Årets avskrivninger	180 405	7 540	187 945
Akk. Avskrivninger solgte driftsmidler	-10 051	-2 937	-12 988
Akk. Av- og nedskrivninger pr 31. desember 2017	906 776	54 405	961 181
Balanseført verdi 31. desember 2017	1 019 272	366 581	1 385 853

Note 9 Langsiktig rentebærende gjeld

Forfallsstrukturen på konsernets langsiktige rentebærende gjeld vises i tabell nedenfor:

tall i hele 1000

	Innen 1 år	Innen 2 år	Innen 3 år	Innen 4 år	Innen 5 år	Mer enn 5 år	Sum
Pantelån	316 936	78 394	48 049	24 985	9 553	16 075	493 990
Finansiell Leasing	198 123	169 345	147 975	123 683	68 496	24 375	731 997
Tomtelån/Byggelån	-	87 000	-	-	-	-	87 000
Sum	515 059	334 739	196 024	148 668	78 049	40 450	1 312 987
1. års avdrag er klassifisert som kortsiktig gjeld.							515 059
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner i balansen pr 31.12.17							797 929

Øvrig kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner er kassekreditt som ikke inngår i konsernkontoordningen. Konsernet har en samlet kredittramme hos banker på MNOK 1.400, hvorav MNOK 290 er trukket pr 31.12.17.

Selskapet er i prosess med DNB og Nordea om å refinansiere dagens kredittfasiliteter, kassekreditt og øvrige lån med en ny revolverende kredittfasilitet. Refinansieringen omfatter ikke balanseførte leasingforpliktelser og enkelte prosjektfinansieringer.

Note 10 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som påvirker det avlagte regnskapet.