



Q3 - 2023

Tredje kvartal i hovedtrekk

- Fortsatt god HMS-statistikk med null H1-skader på egne ansatte i kvartalet
- Stabil og god drift med resultatmargin på 4,5 % i kvartalet
- MNOK 3 136,1 i ordreinngang i entreprenørvirksomhetene og en solid ordreservert på MNOK 8 323,7 per 30. september
- Vunnet jobber for ytterligere MNOK 1 864,0 etter kvartalets slutt
- Rental Group lanserte nye store helelektriske tipptrucker og hjullastere til bruk i det norske markedet
- Infra Group omsatte for MNOK 1 560,3 (MNOK 1 416,3 i samme kvartal 2022)
- Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 243,1 (MNOK 215,9)
- Driftsresultat (EBIT) ble MNOK 94,1 (MNOK 90,1)
- Resultat før skatt (EBT) ble MNOK 70,3 (MNOK 73,7)
- Samlet ordreservert per 30. september var MNOK 8 323,7
- Solid finansiell stilling med tilgjengelig likviditet på MNOK 1 335,6 inkl. trekkfasiliteter, og en egenkapitalandel på 40,5 %
- Konsernets H1-verdi var 2,7 siste 12 måneder (3,1 i 2022)

Nøkkeltall

(NOK'000)	3. kv 2023	3. kv 2022	Hittil i år 2023	Hittil i år 2022	2022
Inntekter	1 560 279	1 416 255	4 701 854	4 251 838	5 973 959
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	243 092	215 933	718 313	535 103	754 492
EBITDA-margin	15,6 %	15,2 %	15,3 %	12,6 %	12,6 %
Driftsresultat (EBIT)	94 077	90 069	290 515	171 214	253 891
Driftsmargin	6,0 %	6,4 %	6,2 %	4,0 %	4,2 %
Resultat før skatt (EBT)	70 294	73 694	217 748	131 863	200 778
Resultatmargin	4,5 %	5,2 %	4,6 %	3,1 %	3,4 %
Resultat per aksje (NOK)	2,6	2,9	7,4	5,5	7,2
Kontantstrøm fra driften	159 987	101 550	456 023	272 737	885 133
Egenkapitalandel	40,5 %	45,5 %	40,5 %	45,5 %	41,6 %
Ordreservert	8 323 707	8 613 589	8 323 707	8 613 589	7 816 282
H1-verdi	2,7	1,4	2,7	1,4	3,1
Sykefravær	3,1	4,3	4,2	4,4	4,2



Fra konsernsjefen

Jeg vil starte med å berømme alle våre medarbeidere med nok et kvartal uten skader med fravær på egne ansatte, som betyr to kvartal på rad med null H1-skader. Dette er isolert sett meget bra!

Men dessverre må jeg meddele at vi allerede nå har hatt tre H1-skader i fjerde kvartal, to av disse var potensielt meget alvorlige! Dette understreker nok en gang at sikkerhetsarbeid er ferskvare og viktigheten av alltid å sette sikkerhet først!

Riksveg 4 Roa-Gran Grense ble åpnet 2. november. Her har et arbeidsfellesskap mellom Hæhre og Isachsen levert et fantastisk prosjekt før tiden, innenfor budsjett og med null H1-skader! 350.000 arbeidstimer uten skader med fravær er særdeles godt levert, og noe alle våre virksomheter og prosjekter bør lære av. Vi har og skal alltid ha en kompromissløs holdning til sikkerhet og sørge for at alle kommer TRYGT HJEM hver eneste dag!

Våre virksomheter leverte jevnt over gode resultater i tredje kvartal og resultatmarginen endte på 4,5 %. Vi registrer god fremdrift i viktige forbedringsprosesser som bidrar til at våre virksomheter er robuste i møte med nye krav og forventinger i markedene vi opererer i. Det arbeides også veldig målrettet i virksomhetene for å utvikle eksisterende og nye forretningsområder.

Vi har en solid ordresreserve, og vi vurderer fremtidsutsiktene som gode tross usikkerheten som preger store deler av bransjen og markedet for øvrig. Avslutningsvis vil jeg fremheve den positive arbeidskulturen og innsatsen som ytes av alle medarbeiderne i virksomhetene – dette er vår største styrke og vår viktigste ressurs for videre utvikling og gode resultater.

Billingstad, 21.11.2023

Lars Hæhre
Konsernsjef





Virksomhetene



VIRKSOMHETENE

Infra Group består av entreprenørvirksomhetene organisert under HI Entreprenører, utleiekonsernet Rental Group, tomteutviklingsprosjekter og eiendom organisert under Dekar Tomteutvikling og Norsk Massehåndtering (NOMAS).

HI Entreprenører

HI Entreprenører består av entreprenørvirksomhetene Hæhre Entreprenør, Isachsen Anlegg og Contur. HI Entreprenører er samlet sett en av Norges største anleggsvirksomheter og består av solide bransjeaktører med lange tradisjoner for å utvikle og gjennomføre samfunnsnyttige infrastrukturprosjekter. HI Entreprenører sin samlede spisskompetanse utgjør et sterkt fagmiljø innenfor anleggssektoren.

Rental Group

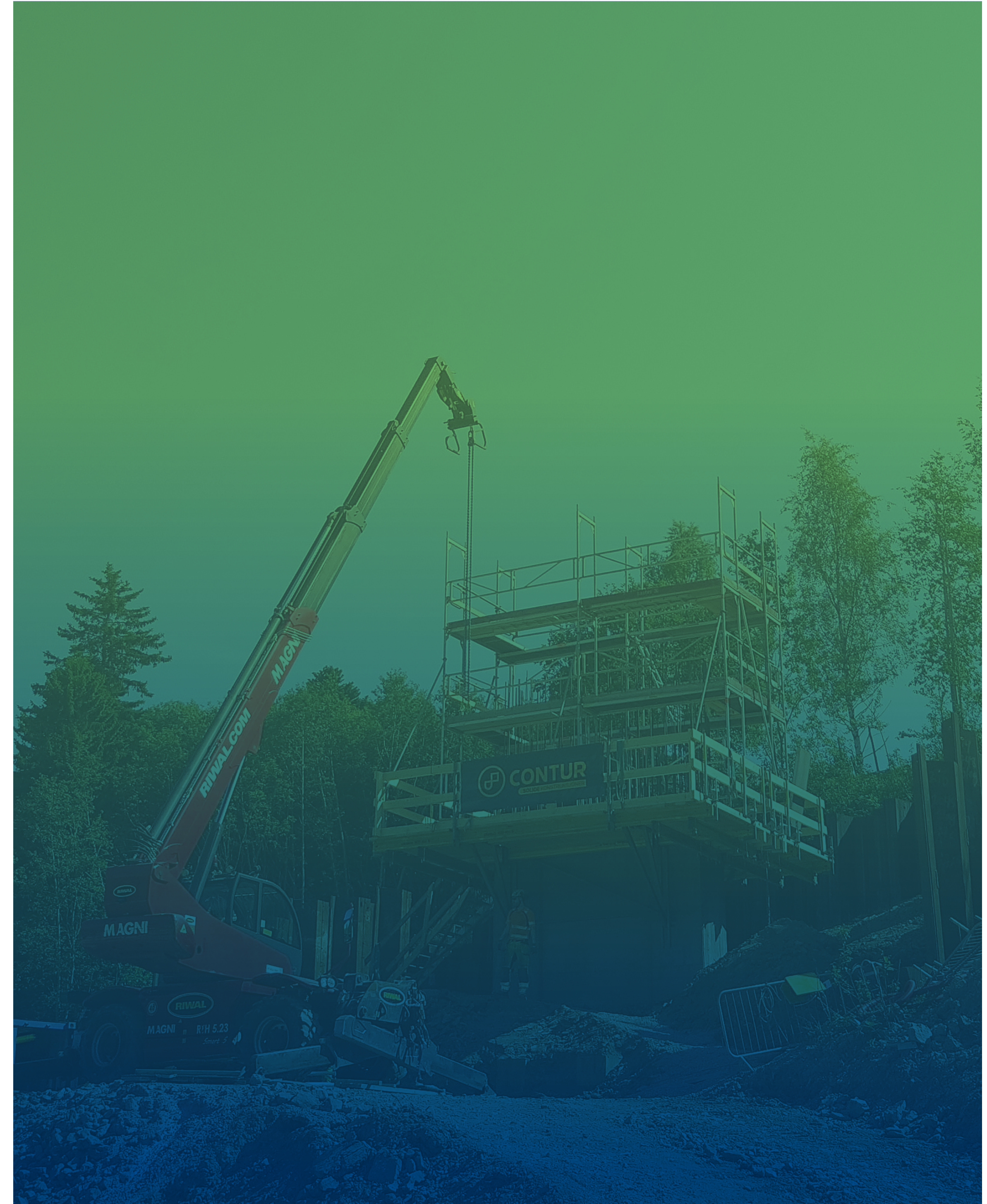
Rental Group er et rendyrket utleiekonsern og Nordens mest komplette aktør innen utleie av maskiner og utstyr til anleggsbransjen. Utleievirksomheten består av en rekke selskaper med et bredt produkt- og tjenestespekter i Norge. I mars 2023 etablerte Rental Group utleiekonseptet sitt også i Sverige.

Dekar Tomteutvikling

Dekar Tomteutvikling investerer i tomteutviklingsprosjekter som i hovedsak opparbeides av konsernets entreprenørvirksomhet. Gjennom denne virksomheten er konsernet hel- eller deleier i en rekke interessante tomteutviklingsprosjekter på Østlandet.

NOMAS

NOMAS leverer miljømasseprodukter og massegjenvinningstjenester gjennom sentralt plasserte lokasjoner på Østlandet.





HMS og organisasjon



HELSE, MILJØ OG SIKKERHET (HMS)

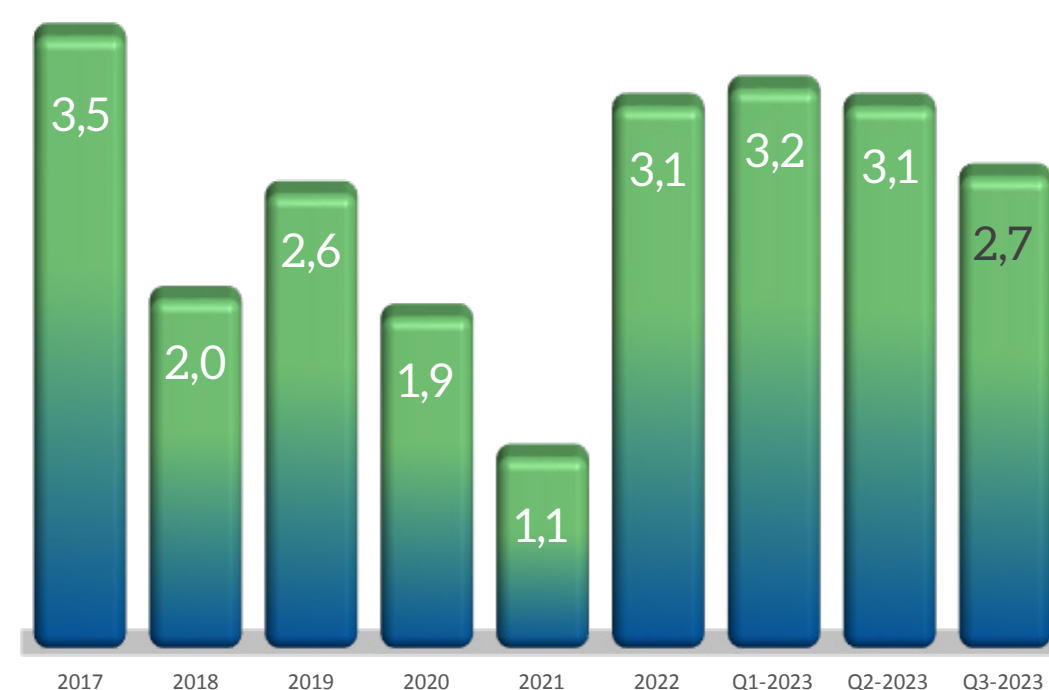
Virksomhetene under Infra Group skal være en sikker arbeidsplass hvor medarbeiderne føler seg trygge og ivaretatt. Gjennom en sterk sikkerhetskultur og konkret adferd skal risikoen for skader og ulykker minimeres.

Våre selskaper sitt HMS-ansvar gjelder både internt og eksternt i de områder vi driver våre virksomheter. 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. H1-verdi er ett av flere viktige måleparametere for sikkerhetsarbeidet i Infra Group. H1-verdi er definert som antall fraværsskader per million utførte timeverk av våre ansatte. Det ble registrert null skader med fravær på egne ansatte i tredje kvartal for virksomhetene som inngår i konsernet. Dette ga en H1-verdi på 2,7 siste fire kvartal, ned fra 3,1 i foregående kvartal.

Det er positivt at virksomhetene rapporterer skadetall som er vesentlig lavere enn snittet for bransjen, men vi er ikke fornøyd før vi har nådd målet om ingen fraværsskader over tid. Arbeidet med målet om at alle skal TRYGT HJEM vil fortsette. Vi mener at en langsiktig involvering av alle ansatte i arbeidet for å sikre en kultur hvor sikkerhet står i fokus er riktig vei til dette målet.

Sykefraværet for virksomhetene i Infra Group i tredje kvartal 2023 var 3,1 %, som er en reduksjon fra 4,9 % i foregående kvartal. Sykefraværet i virksomhetene følges opp tett, og det brukes mye ressurser i virksomhetene med å få langtidssykemeldte tilbake i arbeid.

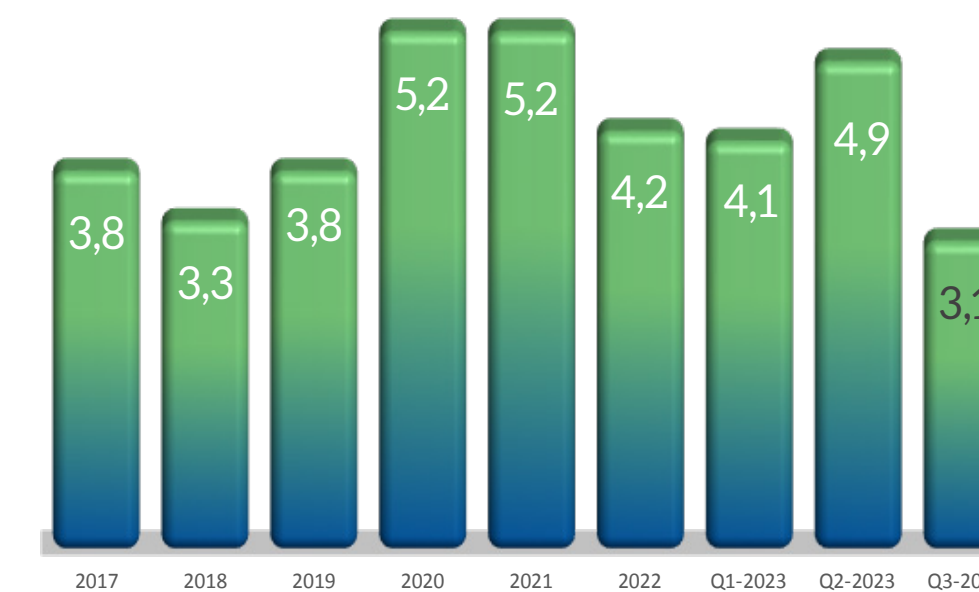


Utvikling H1-verdi rullerende 12 måneder

ORGANISASJON

Ved utgangen av tredje kvartal var det 1 668 ansatte i Infra Group sine virksomheter (1 677 per 30. juni 2023). Det var totalt 113 lærlinger, tilsvarende en andel på 12,5 % av fagarbeiderne ved utgangen av tredje kvartal 2023 (126 lærlinger per 30. juni 2023 som tilsvarte 14,0 %).

I Infra Group 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, hudfarge, språk, religion og livssyn. Konsernet har en rekrutterings- og personalpolicy som skal sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering.



Utvikling sykefravær (%)



Finansielle forhold og utsikter



RESULTATUTVIKLING

Infra Group hadde i tredje kvartal 2023 en omsetning på MNOK 1 560,3 mot MNOK 1 416,3 i tilsvarende kvartal året før. Aktivitetsnivået for virksomhetene totalt sett er i tråd med forventning for perioden. Omsetningen vil variere fra periode til periode avhengig av type prosjekter virksomhetene våre utfører, og i hvilken fase disse prosjektene befinner seg i.

Virksomhetene i konsernet rapporterte samlet et resultat før avskrivninger og finans (EBITDA) i kvartalet på MNOK 243,1 (15,6 %) mot MNOK 215,9 (15,2 %) i tredje kvartal 2023.

Driftsresultat (EBIT) i kvartalet ble på MNOK 94,1 (MNOK 90,1) og resultatet før skatt (EBT) ble MNOK 70,3 (MNOK 73,7).

Konsernets resultat etter skatt ble i tredje kvartal MNOK 60,1 (MNOK 67,9), hvorav MNOK 58,5 tilordnes aksjonærene i morselskapet (MNOK 65,3). Dette gir et beregnet resultat per utestående aksje i perioden på NOK 2,6 (NOK 2,9).

ORDREINNGANG OG ORDRERESERVE

Entreprenørvirksomhetene organisert under HI Entreprenører hadde ved utgangen av tredje kvartal en ordresreserve på MNOK 8 323,7 mot MNOK 6 375,6 ved utgangen av foregående kvartal. I tillegg hadde entreprenørvirksomheten per 30. september 2023 betingede ordre (tildelt, men ikke signert kontrakt) på MNOK 2 100,0.

Ordreinngangen i kvartalet var MNOK 3 136,1 mot MNOK 181,6 i foregående kvartal. Tilsvarende var ordreinngangen i tredje kvartal 2022 på MNOK 1 378,8.

I etterkant av kvartalsslutt har entreprenørvirksomheten vunnet jobber for MNOK 1 864,0.

RISIKO

Infra Group sine virksomheter er hovedsakelig basert på gjennomføring av enkeltprosjekter og utleie av maskiner. 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 faser av prosjektet og i alle deler av virksomheten.

Riktig kompetanse er en kritisk suksessfaktor for effektiv drift og prosjektgjennomføring. For å sikre at konsernet har riktig og oppdatert kompetanse investeres det betydelige ressurser på kompetanseutvikling gjennom virksomhetenes egne kurs- og opplæringsprogrammer.

I Infra Group er det entreprenørvirksomheten som har størst eksponering knyttet til risiko for mulige tvistesaker. Vårt inntrykk er at nye konkurranse- og kontraktsformer innenfor

infrastrukturprosjekter er med på å dempe konfliktnivået som tidligere har vært høyt. Det er fortsatt åpning for ulike tolkninger av kontraktsoppfyllelsen, som medfører en risiko for at det likevel kan oppstå uenighet mellom kontraktspartene. For å redusere denne risikoen investeres det betydelige ressurser på kontraktsforståelse, samt at det også jobbes med på å avklare eventuelle uenigheter med kunde fortløpende.

Konsernet hadde ved utgangen av tredje kvartal 2023 ingen pågående tvistesaker med kunder.

Infra Group sine virksomheter er primært eksponert for finansiell risiko knyttet til kundefordringer og refinansiering av rentebærende gjeld samt tilhørende renterisiko. Risikoen er av kreditt-, markeds- og likviditetsmessig karakter. I konsernets finansieringsavtale er det finansielle lånevilkår som er knyttet opp mot utvikling i konsernets finansielle nøkkeltall.

Infra Group er eksponert mot svingninger i utviklingen i etterspørsel og konkurransen i de markedene virksomhetene i konsernet opererer i. Dette kan medføre behov for tilpasning i virksomhetene sine varige driftsmidler og bemanning.

BALANSE OG FINANSIELL STILLING

Infra Group har en god finansiell posisjon. Konsernet hadde ved utgangen av tredje kvartal en egenkapital inkludert ikke-kontrollerende eierinteresser på MNOK 2 661,4 noe som ga en egenkapitalandel på 40,5 %. Ikke-kontrollerende eierinteresser ved periodeslutt var totalt MNOK 81,2.

Konsernets brutto rentebærende gjeld utgjorde per tredje kvartal MNOK 2 151,1 (MNOK 1 713,1 ved utgangen av tilsvarende periode i 2022). I dette beløpet inngår MNOK 445,6 som representerer effekten på balanseførte leieforpliktelser i henhold til IFRS 16 Leieavtaler (MNOK 433,7 ved utgangen av foregående kvartal).

Konsernets likvide midler ved utgangen av tredje kvartal var på MNOK 535,6 (MNOK 583,8 ved utgangen av foregående kvartal).

Per 30. september 2023 hadde konsernet tilgjengelig likviditet inkl. ubenyttede lånerammer på MNOK 1 335,6 (MNOK 1 383,8 ved utgangen av foregående kvartal).

KONTANTSTRØM

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv MNOK 160,0 i kvartalet (MNOK 101,5 i tilsvarende periode i fjor). Endringen i kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2022 forklares i hovedsak av netto endring i arbeidskapitalposter. Akkumulert per tredje kvartal genererer virksomhetene i konsernet MNOK 456,0 fra operasjonelle aktiviteter (MNOK 272,7).

Investeringsaktiviteter bidro negativt med MNOK 172,1 i tredje kvartal (negativ MNOK 243,5). Endringen mot samme periode ifjor er hovedsakelig påvirket av lavere netto investeringer i varige driftsmidler i konsernets utleievirksomhet og effekter av øvrige investeringsaktiviteter. Akkumulert per tredje kvartal genererer virksomhetene i konsernet negativ MNOK 507,7 i kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (negativ MNOK 672,2).

Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter var i kvartalet negativ med MNOK 36,2 (positiv MNOK 87,1). Endringen mot samme periode i fjor forklares hovedsakelig av netto lavere opptak av rentebærende gjeld. Akkumulert per tredje kvartal genererer virksomhetene i konsernet positiv MNOK 158,1 i kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (positiv MNOK 45,9).

I sum resulterte dette i en reduksjon av likvide midler på MNOK 48,2 hittil i år 2023 (negativ MNOK 54,9). Samlede likvide midler utgjorde dermed MNOK 535,6 ved utgangen av kvartalet. Ved utgangen av foregående kvartal var likvide midler MNOK 583,8.

MARKEDSUTVIKLING OG UTSIKTER

Det er høy aktivitet i markedet, og til tross for noe nedjusterte forventninger, er det fortsatt utsikter om vekst i det norske anleggsmarkedet i perioden frem mot 2025. I statsbudsjettet for 2024 er det foreslått en bevilgning på MNOK 90 000 til samferdselsformål, noe som er en økning på 9,7 prosent fra saldert budsjett 2023. Regjeringen prioriterer rasjonell fremdrift i igangsatte prosjekter og tiltak. Det er likevel signaler om noe mer uforutsigbarhet knyttet til offentlige investeringer i vei- og jernbane, noe som tilfører usikkerhet i prognosene som legges til grunn for markedsutsiktene.

Usikkerheten i bransjen er i stor grad betinget av utviklingen i verdensbildet og effekter av uroligheter. En eventuell vedvarende høy prisvekst, samt ytterligere økning i rentenivå kan påvirke investeringsbeslutninger, og igjen føre til nedskalering og utsettelse av prosjekter.

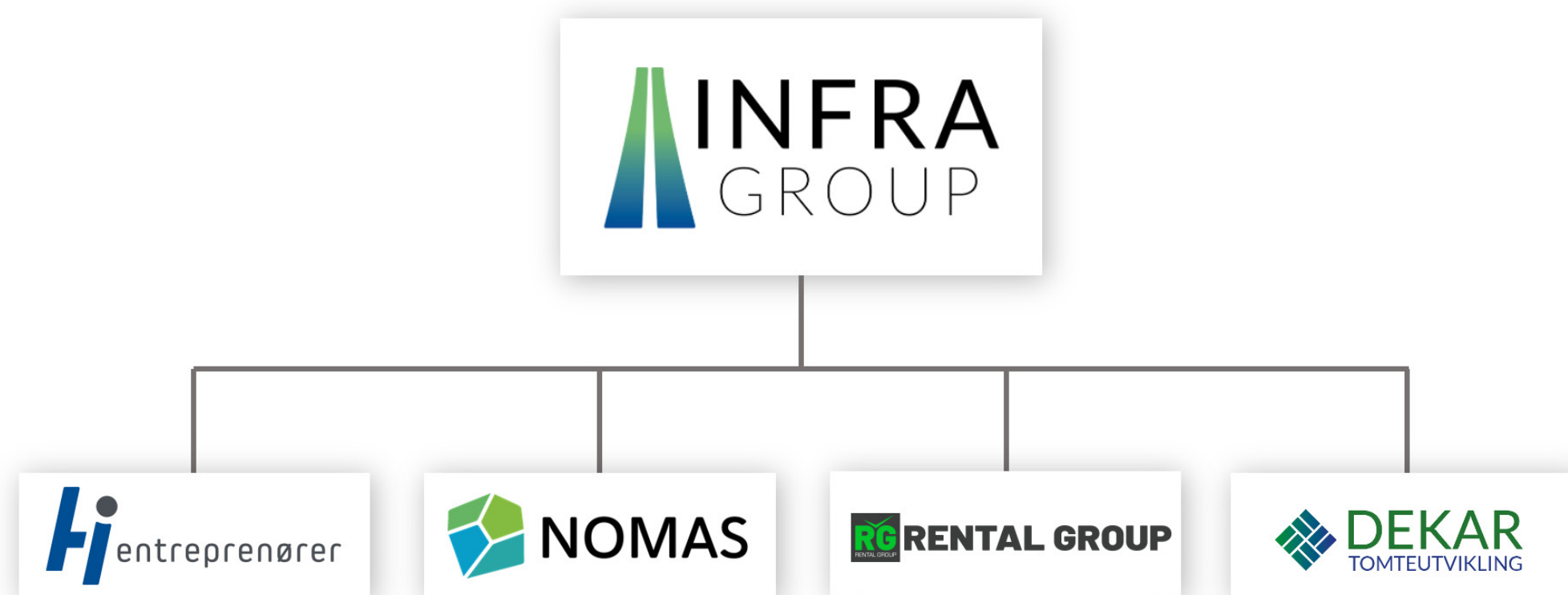
Virksomhetene i Infra Group er i all hovedsak eksponert mot anleggsmarkedet i Norge. Til tross for større usikkerhet generelt, erfarer man at det totalt sett er bra aktivitet og fortsatt mange potensielle prosjekter å regne på. Dette er forhold som forventes å gi et godt grunnlag for fremtidig lønnsom vekst for konsernets virksomhetsområder.

Konsernets høyeste prioritet er å fortsette det gode arbeidet innen HMS, samt å kontinuerlig jobbe med å forbedre lønnsomheten i aktivitetene som gjennomføres. Digitalisering, innovasjon og endringsdyktighet er nøkkelfaktorer i lønnsomhetsarbeidet fremover. Videre har arbeidet med bærekraft allerede fått mye oppmerksomhet, og vil fremover få betydelig mer oppmerksomhet. Virksomhetene skal fortsette arbeidet med implementering og måling av fremgang på konkrete bærekraftsmål.

På tross av underliggende usikkerheter i markedet er Infra Group et strukturert og robust konsern godt rustet for fremtiden.



ORGANISASJONSKART



Billingsstad, 21. november 2023:

STYRET I INFRA GROUP AS



Haakon Tronrud
Styreleder



Cato A. Haug
Styremedlem



Albert K. Hæhre
Styremedlem



Rune Isachsen
Styremedlem



Nina Hæhre
Styremedlem



Lars Hæhre
Konsernsjef

KONSOLIDERT OPPSTILLING AV RESULTAT

(NOK'000)	3. kv 2023	3. kv 2022	Hittil i år 2023	Hittil i år 2022	2022
Inntekter	1 560 279	1 416 255	4 701 854	4 251 838	5 973 959
Materialer og underentreprenører	770 239	661 868	2 238 292	2 131 683	3 062 486
Lønnskostnad	353 283	349 161	1 141 218	1 050 662	1 483 423
Andre driftskostnader	202 909	192 388	630 791	548 093	714 087
Resultat fra inv. i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	9 244	3 094	26 761	13 703	40 530
Avskrivninger	149 015	125 864	427 798	363 889	500 601
Driftsresultat	94 077	90 069	290 515	171 214	253 891
Netto finansposter	-23 783	-16 375	-72 767	-39 351	-53 113
Periodens resultat før skatt	70 294	73 694	217 748	131 863	200 779
Skattekostnad	10 150	5 764	48 000	4 803	33 027
Periodens resultat etter skatt	60 143	67 929	169 748	127 060	167 752
Periodens resultat tilordnes					
Aksjonærene i morselskapet	58 464	65 334	163 604	123 472	161 186
Minoritetsinteresser	1 679	2 595	6 144	3 588	6 566
Resultat per aksje (NOK/per aksje)	2,6	2,9	7,4	5,5	7,2

KONSOLIDERT OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT

(NOK'000)	3. kv 2023	3. kv 2022	Hittil i år 2023	Hittil i år 2022	2022
Poster som kan bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Netto andre inntekter/kostnader (-)	-31	-50	67	-84	13
Periodens totalresultat	60 112	67 879	169 815	126 976	167 765
Periodens totalresultat tilordnes					
Aksjonærene i morselskapet	58 433	65 284	163 671	123 388	161 200
Minoritetsinteresser	1 679	2 595	6 144	3 588	6 566

KONSOLIDERT OPPSTILLING AV FINANSIELL POSISJON

(NOK'000)	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
Eiendeler			
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	1 516 639	1 486 047	1 507 685
Utsatt skattefordel	0	55 869	38 565
Varige driftsmidler	2 856 936	2 150 952	2 378 922
Investeringer i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	117 516	93 399	129 092
Andre fordringer	181 651	188 899	164 110
Sum anleggsmidler	4 672 742	3 975 166	4 218 374
Beholdninger	139 249	107 431	107 201
Kundefordringer og kontraktseiendel	1 129 602	1 397 880	1 177 056
Andre fordringer	88 374	91 004	76 261
Likvide midler	535 578	282 851	429 171
Sum omløpsmidler	1 892 802	1 879 165	1 789 689
Sum eiendeler	6 565 544	5 854 331	6 008 063
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital tilhørende eiere av morselskapet	2 580 132	2 597 794	2 429 267
Ikke-kontrollerende eierinteresser	81 234	66 750	69 728
Sum egenkapital	2 661 366	2 664 544	2 498 995
Utsatt skatt	60 536	48 296	51 525
Lån og leasingforpliktelse	1 598 358	1 072 209	1 213 651
Annen langsiktig gjeld	1 500	516	0
Sum langsiktig gjeld	1 660 394	1 121 021	1 265 176
Lån og leasingforpliktelse	552 701	640 911	488 064
Leverandørgjeld	930 187	802 508	873 719
Betalbar skatt	0	5 353	1 459
Kontraktsforpliktelse	364 086	214 143	381 594
Annen kortsiktig gjeld	396 810	405 851	499 057
Sum kortsiktig gjeld	2 243 784	2 068 766	2 243 892
Sum gjeld	3 904 178	3 189 787	3 509 068
Sum egenkapital og gjeld	6 565 544	5 854 331	6 008 063

OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL

(NOK'000)	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Egenkapital tilordnet aksjonærene i morselskapet	Ikke kontrollerende eierinteresse	Sum egenkapital
Per 1.1.2023	22 300	1 314 733	1 092 235	2 429 268	69 728	2 498 995
Periodens resultat	0	0	163 604	163 604	6 144	169 748
Periodens utvidede resultat	0	0	67	67	0	67
Periodens totalresultat	0	0	163 671	163 671	6 144	169 815
Egne aksjer	-205	0	-12 601	-12 806	0	-12 806
Tilgang minoritet	0	0	0	0	10 948	10 948
Utbytte	0	0	0	0	-5 586	-5 586
Sum transaksjoner med aksjonærene	-205	0	-12 601	-12 806	5 362	-7 444
Per 30.9.2023	22 094	1 314 733	1 243 306	2 580 132	81 234	2 661 366

(NOK'000)	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Egenkapital tilordnet aksjonærene i morselskapet	Ikke kontrollerende eierinteresse	Sum egenkapital
Per 1.1.2022	22 633	1 314 733	1 134 350	2 471 717	63 162	2 534 878
Periodens resultat	0	0	123 472	123 472	3 588	127 060
Periodens utvidede resultat	0	0	-84	-84	0	-84
Periodens totalresultat	0	0	123 388	123 388	3 588	126 976
Egne aksjer	117	0	2 571	2 689	0	2 689
Sum transaksjoner med aksjonærene	117	0	2 571	2 689	0	2 689
Per 30.9.2022	22 751	1 314 733	1 260 310	2 597 794	66 750	2 664 544