



Kvartalsrapport Q4- 2023

Fjerde kvartal i hovedtrekk

- Infra Group endrer navn til AKH Gruppen, og HI Entreprenører overtar navnet Infra Group
- God underliggende drift i virksomhetene
- Fortsatt solid ordresituasjon i entreprenørvirksomhetene, MNOK 9 005,4 i ordreserve per utgangen av kvartalet
- Utbetalt utbytte til aksjonærene på NOK 9,00 per aksje
- Virksomhetene i AKH Gruppen omsatte for MNOK 2 071,6 (MNOK 1 722,1 i samme kvartal 2022)
- Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 224,2 (MNOK 219,4)
- Driftsresultat (EBIT) ble MNOK 64,2 (MNOK 82,7)
- Resultat før skatt (EBT) ble MNOK 35,7 (MNOK 68,9)
- Samlet ordreserve per 31. desember var MNOK 9 005,4 (i tillegg betingede ordre på MNOK 2 715)
- Solid finansiell stilling med tilgjengelig likviditet på MNOK 1 297,7 inkl. trekkfasiliteter, og en egenkapitalandel på 35,7 %
- Konsernets H1-verdi var 2,7 siste 12 måneder (3,1 i 2022)

Nøkkeltall

(NOK'000)	4. kv 2023	4. kv 2022	2023	2022
Inntekter	2 071 649	1 722 120	6 773 503	5 973 959
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	224 193	219 389	942 506	754 492
EBITDA-margin	10,8 %	12,7 %	13,9 %	12,6 %
Driftsresultat (EBIT)	64 180	82 677	354 695	253 891
Driftsmargin	3,1 %	4,8 %	5,2 %	4,2 %
Resultat før skatt (EBT)	35 718	68 915	253 466	200 778
Resultatmargin	1,7 %	4,0 %	3,7 %	3,4 %
Resultat per aksje (NOK)	1,4	1,7	8,7	7,2
Kontantstrøm fra driften	438 374	612 398	894 397	885 133
Egenkapitalandel	35,7 %	41,6 %	35,7 %	41,6 %
Ordreserve	9 005 395	7 816 282	9 005 395	7 816 282
H1-verdi	2,7	3,1	2,7	3,1
Sykefravær	5,2	3,9	4,2	4,2



Fra konsernsjefen

Sikkerhet først!

Virksomhetene i konsernet har lagt bak seg et kvartal hvor vi dessverre hadde 5 skader med fravær, og hvor flere av hendelsene potensielt kunne fått svært alvorlige følger. Dessverre har det også skjedd flere uønskede hendelser i det nye året. Sikkerhet er et linjelederansvar, og det øverste ansvaret har jeg. Vi er alle rollemodeller, noe som igjen betyr at det også er oss som påvirker de kommende rollemodellene - tenk over det!

Sikkerhet kommer alltid først. Opplever du en situasjon som for deg ser farlig ut så har du en plikt til å si ifra.

Jeg opplever at det nå brukes mye tid på sikkerhetsarbeid i alle deler av konsernet, og det gjør meg glad! Jeg vil også trekke frem Isachsen som hadde null skader med fravær i 2023.

Vi skal ikke oppleve at en kollega blir hardt skadd, og vi har ingen å miste – alle skal Trygt hjem!

Fjerde kvartal 2023 var preget av et historisk høyt aktivitetsnivå. Den underliggende lønnsomheten i Infra Group var solid, og jeg vil spesielt fremheve Contur som totalt sett har prestert et oppløftende økonomisk resultat i 2023. Resultatet totalt for Infra Group endte i tråd med forventning, men ble påvirket av engangshendelser som ikke er prosjektrelatert.

Rental Group presterte noe under forventning i kvartalet, noe som i hovedsak skyldes engangseffekter. Det positive var at utleieomsetningen økte kraftig i fjerde kvartal, og den trenden har fortsatt inn i 2024. Det er mye som tyder på at lønnsomheten kommer etter.

Dekar Tomteutvikling foretok flere investeringer i fjerde kvartal. Videre har virksomheten foretatt noe omstrukturering, og ikke minst har Dekar ferdigstilt et stort byggeprosjekt for Rental Group på Vikersund. Flere av prosjektene til Dekar Tomteutvikling bidrar også til gode synergieffekter med de andre virksomhetene i konsernet - og de melder om flere spennende prosjekter fremover.

Avslutningsvis vil jeg nevne at konsernet fikk nytt navn i januar; AKH Gruppen. De fleste kjenner gjerne bakgrunnen for endringen, men alle kjenner kanskje ikke til bakgrunnen for hvorfor vi valgte navnet AKH Gruppen. Det er i år 50 år siden Albert Kristian Hæhre startet for seg selv, og hva var vel mer naturlig enn at det nye navnet skulle gjenspeile at grunnlaget for det konsernet er i dag startet i 1974 med Albert Kristian Hæhre. Det er også en fin måte å hedre mannen som var starten på dette fantastiske konsernet – og det er også verdt å nevne at han 50 år etter fortsatt er aktiv, og fortsatt spiller en viktig rolle i både drift og videre utvikling. Det betyr også at Hæhre Entreprenør i år feirer 50-årsjubileum.

Og til alle sammen; takk for innsatsen i 2023!

Billingstad, 5. mars 2023

Lars Hæhre
Konsernsjef





Virksomhetene



VIRKSOMHETENE

AKH Gruppen (tidligere Infra Group) består av entreprenørvirksomhetene organisert under Infra Group (tidligere HI Entreprenører), utleiekonsernet Rental Group, tomteutviklingsprosjekter og eiendom organisert under Dekar Tomteutvikling.

Infra Group

I januar 2024 ble det formelt besluttet at HI Entreprenører endrer navn til Infra Group. Infra Group består av entreprenørvirksomhetene Hæhre Entreprenør, Isachsen Anlegg og Contur. I tillegg til de nevnte entreprenørvirksomhetene består Infra Group også av Norsk Massehåndtering (NOMAS), et selskap som leverer miljømasseprodukter og massegjenvinningstjenester gjennom sentralt plasserte lokasjoner på Østlandet.

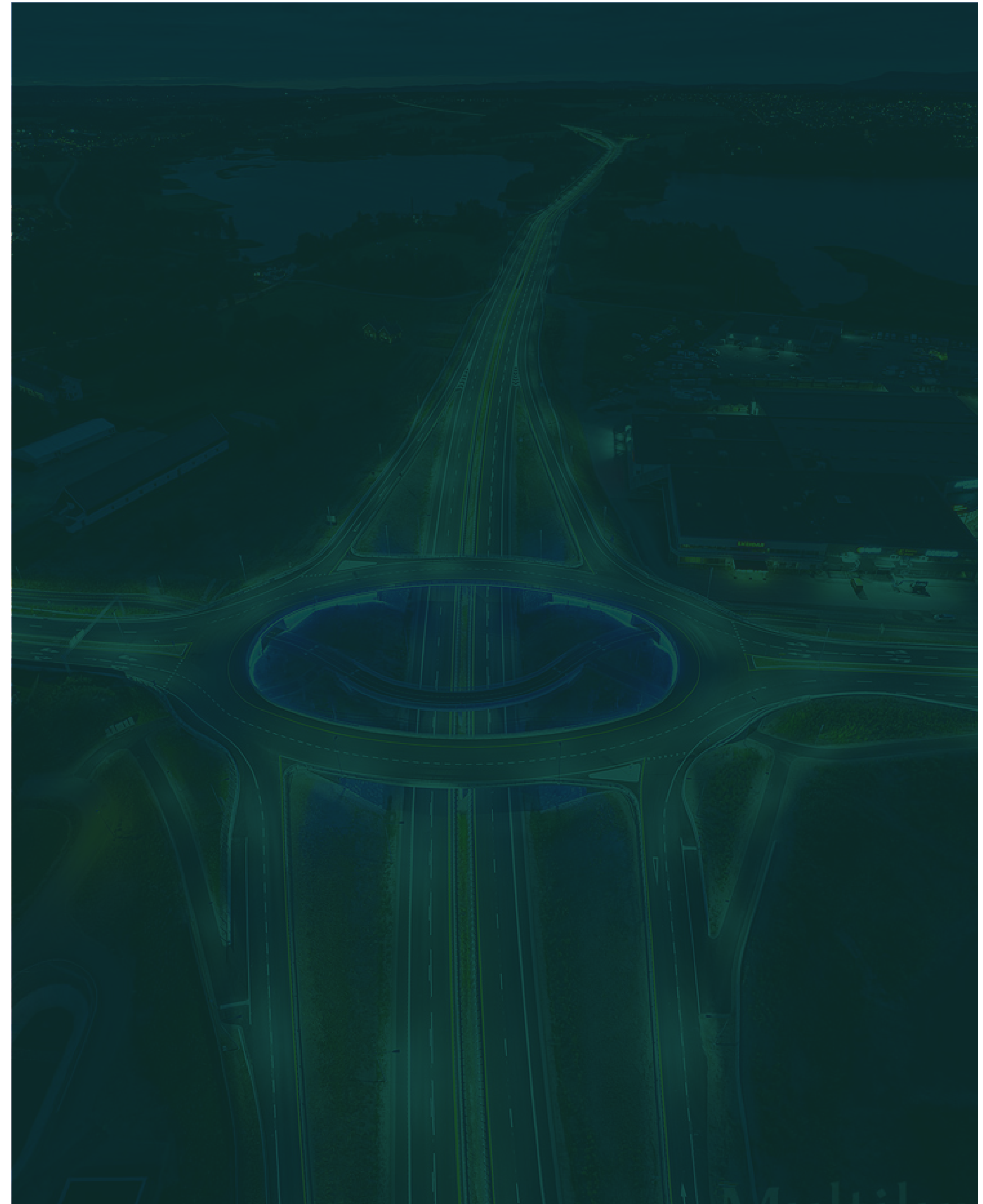
Infra Group er samlet sett en av Norges største anleggsvirksomheter som utvikler og bygger samfunnsnyttige anleggs- og infrastrukturprosjekter.

Rental Group

Rental Group er et rendyrket utleiekonsern og Nordens mest komplette aktør innen utleie av maskiner og utstyr til anleggsbransjen. Virksomheten består av spesialiserte selskaper med høy kompetanse og stort volum av tunge anleggsmaskiner, tårnkraner og spesialutstyr til tunnelarbeid. Rental Group har sterk finansiell løfteevne, og vekstambisjoner i hele Norden. I 2023 har Rental Group etablert utleiekonseptet sitt også i Sverige.

Dekar Tomteutvikling

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





HMS og organisasjon



HELSE, MILJØ OG SIKKERHET (HMS)

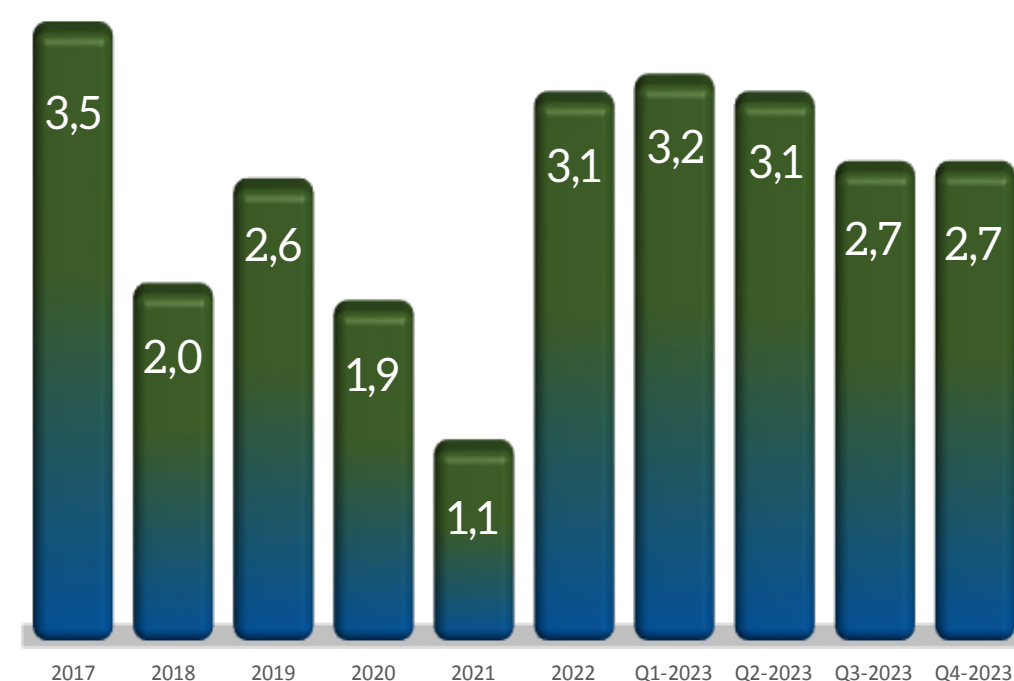
Virksomhetene under AKH Gruppen skal være en sikker arbeidsplass hvor medarbeiderne føler seg trygge og ivaretatt. Gjennom en sterk sikkerhetskultur og konkret adferd skal risikoen for skader og ulykker minimeres.

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 AKH Gruppen. H1-verdi er definert som antall fraværsskader per million utførte timeverk av våre ansatte. Det ble registrert 5 skader med fravær på egne ansatte i fjerde kvartal for virksomhetene som inngår i konsernet. Dette ga en H1-verdi på 2,7 siste fire kvartal, som er tilsvarende nivå som forrige kvartal.

Hver skade er en skade for mye og det jobbes aktivt for å forstå hvorfor hendelsene oppstår slik at effektive tiltak kan bli iverksatt. Vi er ikke fornøyd før vi har nådd målet om ingen fraværsskader over tid. Arbeidet med målet om at alle skal TRYGT HJEM skal 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 å nå dette målet.

Sykefraværet for virksomhetene i AKH Gruppen i fjerde kvartal 2023 var 5,2 %, som er en økning fra 3,1 % i foregående kvartal. Det gir et totalt sykefravær siste rullerende 12 måneder på 4,2 % (tilsvarende nivå som for 2022). Sykefraværet i virksomhetene følges opp tett, og det brukes mye ressurser på å få langtidssykemeldte tilbake i arbeid.

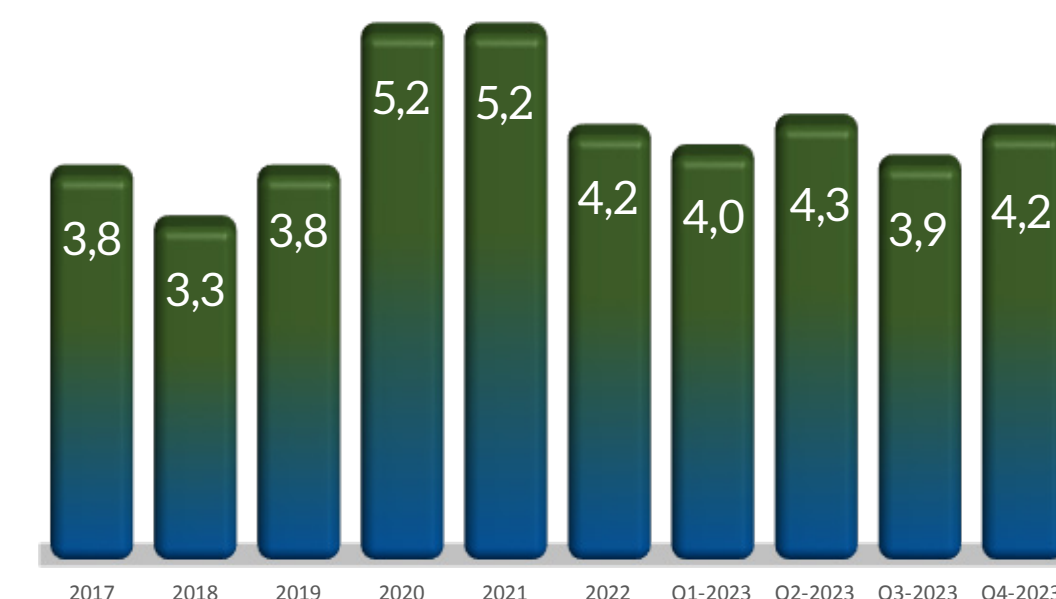


Utvikling H1-verdi rullerende 12 måneder

ORGANISASJON

Ved utgangen av fjerde kvartal var det 1 688 ansatte i AKH Gruppen sine virksomheter (1 668 per 30. september 2023). Det var totalt 106 lærlinger, tilsvarende en andel på 10,5 % av fagarbeiderne ved utgangen av fjerde kvartal 2023 (113 lærlinger per 30. september 2023 som tilsvarte 11,1 %).

I AKH Gruppen 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. Virksomhetene i konsernet har en rekrutterings- og personalpolicy som skal sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering.



Utvikling sykefravær (%) rullerende 12 måneder



Finansielle forhold og utsikter

RESULTATUTVIKLING

AKH Gruppen hadde i fjerde kvartal 2023 en omsetning på MNOK 2 071,6 mot MNOK 1 722,1 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 224,2 (10,8 %) mot MNOK 219,4 (12,7 %) i fjerde kvartal 2023.

Driftsresultat (EBIT) i kvartalet ble på MNOK 64,2 (MNOK 82,7) og resultatet før skatt (EBT) ble MNOK 35,7 (MNOK 68,9).

Konsernets resultat etter skatt ble i fjerde kvartal MNOK 32,8 (MNOK 40,7), hvorav MNOK 30,4 tilordnes aksjonærene i morselskapet (MNOK 37,7). Dette gir et beregnet resultat per utestående aksje i perioden på NOK 1,4 (NOK 1,7).

ORDREINNGANG OG ORDRERESERVE

Entreprenørvirksomhetene organisert under Infra Group hadde ved utgangen av fjerde kvartal en ordreservert på MNOK 9 005,4 mot MNOK 8 323,7 ved utgangen av foregående kvartal. I tillegg hadde entreprenørvirksomheten per 31. desember 2023 betingede ordre (tildelt, men ikke signert kontrakt) på MNOK 2 715,0.

Ordreinngangen i kvartalet var MNOK 1 836,7 mot MNOK 3 136,1 i foregående kvartal. Tilsvarende var ordreinngangen i fjerde kvartal 2022 på MNOK 711,9.

RISIKO

AKH Gruppen 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 AKH Gruppen 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 samtidig 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 fjerde kvartal 2023 ingen pågående tvistesaker med kunder.

AKH Gruppen 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.

AKH Gruppen 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

AKH Gruppen har en solid finansiell posisjon. Konsernet hadde ved utgangen av fjerde kvartal en egenkapital inkludert ikke-kontrollerende eierinteresser på MNOK 2 468,1 noe som ga en egenkapitalandel på 35,7 %. Ikke-kontrollerende eierinteresser ved periodeslutt var totalt MNOK 64,2.

Konsernets brutto rentebærende gjeld utgjorde per fjerde kvartal MNOK 2 476,0 (MNOK 1 701,7 ved utgangen av tilsvarende periode i 2022). I dette beløpet inngår MNOK 449,6 som representerer effekten på balanseførte leieforpliktelser i henhold til *IFRS 16 Leieavtaler* (MNOK 445,6 ved utgangen av foregående kvartal).

Konsernets likvide midler ved utgangen av fjerde kvartal var på MNOK 497,7 (MNOK 535,6 ved utgangen av foregående kvartal).

Per 31. desember 2023 hadde konsernet tilgjengelig likviditet inkl. ubenyttede lånerammer på MNOK 1 297,7 (MNOK 1 335,6 ved utgangen av foregående kvartal).

KONTANTSTRØM

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv MNOK 438,4 i kvartalet (MNOK 612,4 i tilsvarende periode i fjor). Endringen i kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2022 forklares i hovedsak av lavere endring i netto arbeidskapitalposter. Akkumulert per fjerde kvartal genererer virksomhetene i konsernet MNOK 894,4 fra operasjonelle aktiviteter (MNOK 885,1).

Investeringsaktiviteter bidro negativt med MNOK 506,6 i fjerde kvartal (negativ MNOK 146,8). Endringen mot samme periode ifjor er hovedsakelig påvirket av høyere netto investeringer i varige driftsmidler og effekter av øvrige investeringsaktiviteter. Akkumulert per fjerde kvartal genererer virksomhetene i konsernet negativ MNOK 1 014,2 i kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (negativ MNOK 775,5).

Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter var i kvartalet negativ med MNOK 30,2 (negativ MNOK 319,3). Endringen mot samme periode i fjor forklares hovedsakelig av netto høyere opptak av rentebærende gjeld. Akkumulert per fjerde kvartal genererer virksomhetene i konsernet positiv MNOK 188,3 i kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (negativ MNOK 316,9).

I sum resulterte dette i en økning av likvide midler på MNOK 68,5 i 2023 (negativ MNOK 207,3). Samlede likvide midler utgjorde dermed MNOK 497,7 ved utgangen av kvartalet. Ved utgangen av foregående kvartal var likvide midler MNOK 535,6.

MARKEDSUTVIKLING OG UTSIKTER

Virksomhetene opplever høy aktivitet i markedet og det er fortsatt utsikter om vekst i det norske anleggsmarkedet i perioden frem mot 2025. I statsbudsjettet for 2024 ble 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, samt en dreining mot en større andel av investeringer i vedlikeholdsprosjekter, 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 vedvarende høyt rentenivå, kan påvirke investeringsbeslutninger, og igjen føre til nedskalering og utsettelse av prosjekter.

Virksomhetene i AKH Gruppen er i all hovedsak eksponert mot anleggsmarkedet i Norge. Til tross for større usikkerhet generelt, erfarer vi 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 kontinuerlig innsats for 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 AKH Gruppen et strukturert og robust konsern godt rustet for fremtiden.



ORGANISASJONSKART



Billingstad, 5. mars 2024:

STYRET I AKH GRUPPEN AS



Haakon Tronrud
Styreleder



Cato A. Haug
Styremedlem



Albert K. Hæhre
Styremedlem



Rune Isachsen
Styremedlem



Nina Hæhre
Styremedlem



Lars Hæhre
Konsenssjef

KONSOLIDERT OPPSTILLING AV RESULTAT

(NOK'000)	4. kv 2023	4. kv 2022	2023	2022
Inntekter	2 071 649	1 722 120	6 773 503	5 973 959
Materialer og underentreprenører	1 078 738	930 803	3 317 030	3 062 486
Lønnskostnad	498 381	432 760	1 639 599	1 483 423
Andre driftskostnader	254 205	165 994	884 995	714 087
Resultat fra i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	-16 133	26 827	10 628	40 530
Avskrivninger	160 013	136 712	587 811	500 601
Driftsresultat	64 180	82 677	354 695	253 891
Netto finansposter	-28 462	-13 762	-101 229	-53 113
Periodens resultat før skatt	35 718	68 915	253 466	200 778
Skattekostnad	2 955	28 224	50 956	33 027
Periodens resultat etter skatt	32 762	40 691	202 510	167 751
Aksjonærene i morselskapet	30 371	37 714	193 975	161 185
Ikke-kontrollerende eierinteresser	2 391	2 977	8 535	6 566
Resultat per aksje (NOK/per aksje)	1,4	1,7	8,7	7,2

KONSOLIDERT OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT

(NOK'000)	4. kv 2023	4. kv 2022	2023	2022
Poster som kan bli reklassifisert til resultatregnskapet				
Verdiendring valutaterminkontrakter	-6 698	0	-6 698	0
Omregningsdifferanser	-37	97	30	13
Sum andre inntekter/kostnader (-)	-6 735	97	-6 668	13
Periodens totalresultat	26 028	40 788	195 842	167 764
Periodens totalresultat tilordnes				
Aksjonærene i morselskapet	23 637	37 811	187 307	161 199
Ikke-kontrollerende eierinteresser	2 391	2 977	8 535	6 566

KONSOLIDERT OPPSTILLING AV FINANSIELL POSISJON

(NOK'000)	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler		
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	1 524 448	1 507 685
Utsatt skattefordel	0	38 565
Varige driftsmidler	3 288 283	2 378 922
Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	103 644	129 092
Andre fordringer	142 859	164 110
Sum anleggsmidler	5 059 234	4 218 374
Beholdninger	119 289	107 201
Kundefordringer og kontraktseiendeler	1 094 346	1 177 056
Andre fordringer	146 214	76 261
Likvide midler	497 691	429 171
Sum omløpsmidler	1 857 539	1 789 689
Sum eiendeler	6 916 774	6 008 063
Egenkapital og gjeld		
Egenkapital tilhørende eiere av morselskapet	2 403 984	2 429 267
Ikke-kontrollerende eierinteresser	64 162	69 728
Sum egenkapital	2 468 146	2 498 995
Utsatt skatt	49 156	51 525
Lån og leasingforpliktelse	1 866 417	1 213 651
Annen langsiktig gjeld	1 500	0
Sum langsiktig gjeld	1 917 072	1 265 176
Lån og leasingforpliktelse	609 555	488 064
Leverandørgjeld	879 183	873 719
Betalbar skatt	13 354	1 459
Kontraktforpliktelse	337 060	381 594
Annen kortsiktig gjeld	692 403	499 057
Sum kortsiktig gjeld	2 531 555	2 243 892
Sum gjeld	4 448 627	3 509 068
Sum egenkapital og gjeld	6 916 774	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	2 429 267	69 728	2 498 995
Periodens resultat	0	0	193 975	193 975	8 535	202 510
Periodens utvidede resultat	0	0	-6 668	-6 668	0	-6 668
Periodens totalresultat	0	0	187 307	187 307	8 535	195 842
Egne aksjer	-223	0	-13 671	-13 894	0	-13 894
Avgang ikke-kontrollerende eierinteresser	0	0	0	0	-8 514	-8 514
Utbytte	0	0	-198 697	-198 697	-5 586	-204 283
Sum transaksjoner med eierne	-223	0	-212 368	-212 591	-14 100	-226 691
Per 31.12.2023	22 077	1 314 733	1 067 175	2 403 984	64 162	2 468 146

(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	2 471 716	63 162	2 534 879
Periodens resultat	0	0	161 185	161 185	6 566	167 751
Periodens utvidede resultat	0	0	13	13	0	13
Periodens totalresultat	0	0	161 199	161 199	6 566	167 764
Egne aksjer	-333	0	-24 918	-25 251	0	-25 251
Utbytte	0	0	-178 398	-178 398	0	-178 398
Sum transaksjoner med eierne	-333	0	-203 315	-203 649	0	-203 649
Per 31.12.2022	22 300	1 314 733	1 092 235	2 429 267	69 728	2 498 995