

Fjerde kvartal 2022

AF Gruppen ASA

10. februar 2023



Q4

Fra konsernsjefen



Vi oppnår svært god lønnsomhet i store deler av konsernet i kvartalet, spesielt innenfor Offshore og Energi og Miljø. Anlegg leverer en tosifret driftsmargin, og Betonmast viser positiv utvikling og leverer et godt resultat i kvartalet. Innen Bygg og Sverige er den samlede lønnsomheten ikke tilfredsstillende på tross av at flere enheter i begge virksomhetsområdene leverer svært solide resultater. Det er for stor variasjon i enhetenes prestasjoner, og vi er ikke tilfredse med samlet lønnsomhet i 2022.

I 2022 har vi inngått kontrakter for flere store, komplekse prosjekter med høy samfunnsnytte. AF Gruppen har blant annet fått to oppdrag fra Oslo kommune knyttet til ny vannforsyning i Oslo og vi jobber med flere vindkraftprosjekter i Sverige. Vi er valgt som entreprenør for ny flyplass i Mo i Rana, der

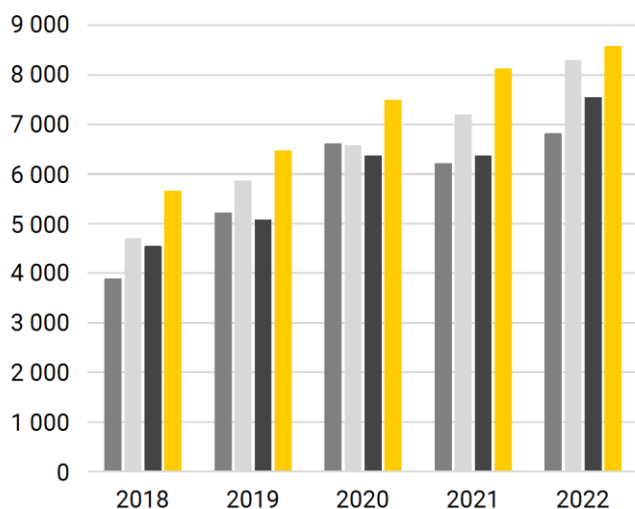
vi ennå er i samspillsfasen. I tillegg har vi inngått avtale om å bygge ny kabeltunnel i Oslo og vi utfører prosjekter innen både nybygg og rehabilitering for å ta vare på det som allerede er bygget. Dette er utfordrende prosjekter der vi får brukt vår kompetanse og gjennomføringsevne. Slike oppdrag er viktige for at vi fortsatt skal tiltrekke, utvikle og beholde markedets beste ledelses- og fagkompetanse.

AF har helt siden selskapet ble etablert stolt på egen kraft og kompetanse til å løse komplekse utfordringer. Entreprenørånden i AF har vært preget av en evne og vilje til å tenke annerledes og å finne bedre og mer fremtidsrettede måter å skape verdier på.

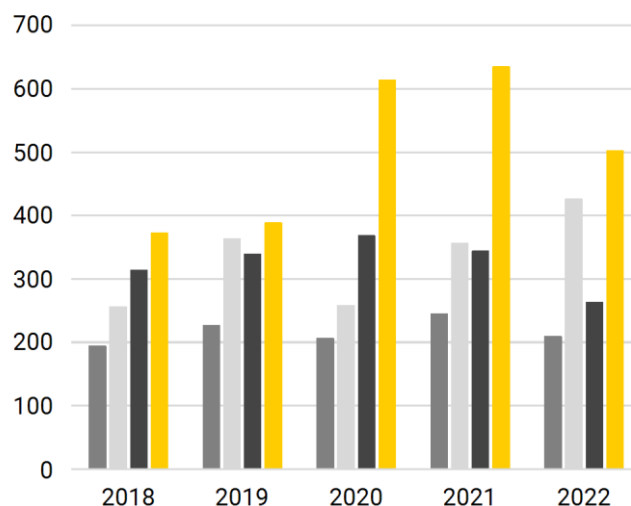
HØYDEPUNKTER

- Omsetningen ble MNOK 8 568 (8 112) i 4. kvartal og MNOK 31 205 (27 868) for året.
- Resultat før skatt ble MNOK 502 (635) i 4. kvartal og MNOK 1 400 (1 580) for året.
- Resultatmarginen ble 5,9 % (7,8 %) i 4. kvartal og 4,5 % (5,7 %) for året.
- Kontantstrøm fra driften ble MNOK -38 (301) i 4. kvartal og MNOK 1 460 (1 415) for året.
- Samlet ordresreserve per 31. desember 2022 var MNOK 39 765 (38 646).
- Netto rentebærende gjeld (fordring) per 31. desember 2022 var MNOK 329 (-29).
- Resultat per aksje for 2022 ble NOK 8,96 (9,60). Styret foreslår et utbytte på NOK 6,50 (6,50) per aksje for utbetaling i 1. halvår 2023.

OMSETNING PER KVARTAL (MNOK)



RESULTAT FØR SKATT PER KVARTAL (MNOK)



SAMMENDRAG AV 4. KVARTAL

Finansielle nøkkeltall (MNOK)	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Inntekter	8 568	8 112	31 205	27 868
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	631	778	1 937	2 176
Driftsresultat (EBIT)	502	639	1 409	1 609
Resultat før skatt (EBT)	502	635	1 400	1 580
Resultat per aksje (NOK)	3,43	3,88	8,96	9,60
Utvannet resultat per aksje (NOK)	3,43	3,85	8,96	9,57
EBITDA-margin	7,4 %	9,6 %	6,2 %	7,8 %
Driftsmargin	5,9 %	7,9 %	4,5 %	5,8 %
Resultatmargin	5,9 %	7,8 %	4,5 %	5,7 %
Avkastning på investert kapital (ROaCE) ¹⁾	-	-	31,6 %	36,0 %
Kontantstrøm fra driften	-38	301	1 460	1 415
Netto rentebærende gjeld (fordring)	329	-29	329	-29
Egenkapital	3 494	3 572	3 494	3 572
Sum egenkapital og gjeld	14 457	13 108	14 457	13 108
Egenkapitalandel	24,2 %	27,3 %	24,2 %	27,3 %
Ordreserver	39 765	38 646	39 765	38 646
H1-verdi	0,9	0,9	1,1	1,1
Sykefravær	4,7 %	4,9 %	4,6 %	4,6 %

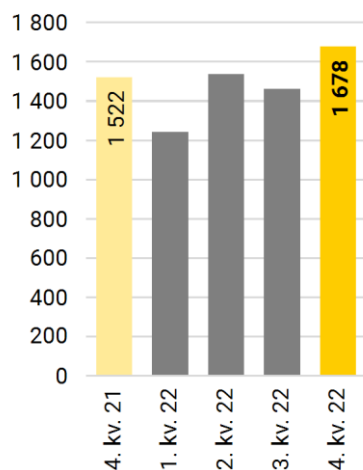
¹⁾ Rullerende gjennomsnitt av de siste fire kvartalene

Virksomhedsområdene

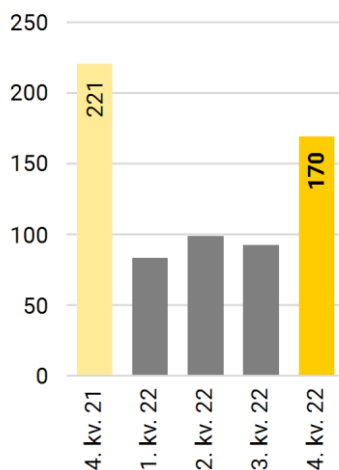


ANLEGG

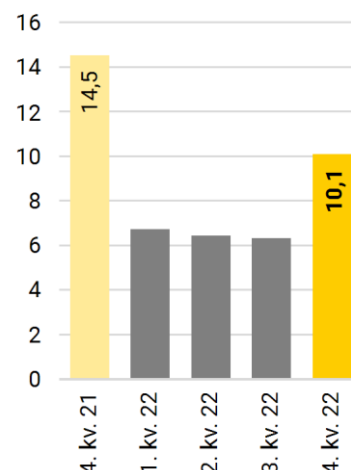
OMSETNING (MNOK)



DRIFTSRESULTAT (MNOK)



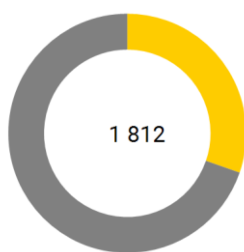
DRIFTSMARGIN (%)



NØKKELTALL

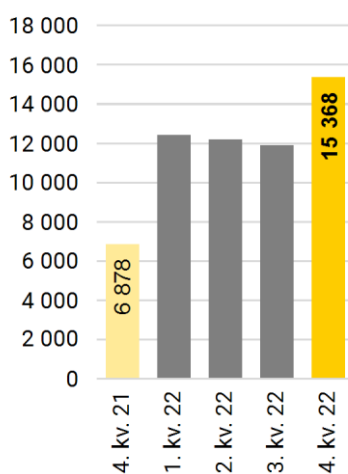
MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Inntekter	1 678	1 522	5 919	6 002
Driftsresultat	170	221	445	515
Resultat før skatt	168	220	440	510
Driftsmargin	10,1 %	14,5 %	7,5 %	8,6 %
Resultatmargin	10,0 %	14,5 %	7,4 %	8,5 %

ANTALL ANSATTE



AF Gruppen 5 975

ORDRERESERVE (MNOK)



ANLEGG BESTÅR AV

- AF Anlegg
- Måselv Maskin & Transport
- Eiqon
- Consolvo
- Stenseth & RS



Nye Drammen Sykehus. Foto: AF Gruppen

AF er en av Norges største aktører i anleggsmarkedet, og kundene omfatter både offentlige og private aktører. Prosjektporteføljen inkluderer vei, bane, bru, havn, flyplass, tunnel, fundamentering, rehabilitering og nybygg av betongkonstruksjoner, kraft og energi, samt landanlegg for olje og gass.

Anlegg hadde 10% høyere aktivitet i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i fjor, og virksomhetsområdet leverer et svært godt resultat. Anleggsvirksomheten hadde i 4. kvartal en omsetning på MNOK 1 678 (1 522). Resultat før skatt ble MNOK 168 (220). For året var omsetningen MNOK 5 919 (6 002) og resultat før skatt MNOK 440 (510).

AF Anlegg har to storprosjekter i produksjon ved utgangen av kvartalet: E6 Rentvannstunnel i Oslo og Bergtunnlar Lovö i Stockholm. I begge prosjektene er det høy aktivitet og god drift. E39 Kristiansand vest–Mandal øst ble overlevert i

november. AF Anlegg leverer et svært godt resultat i 4. kvartal som følge av god drift og flere prosjekter i avslutningsfasen.

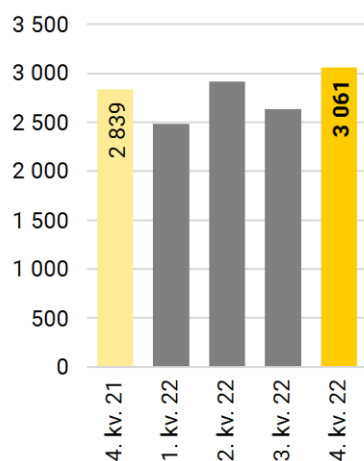
Måselv Maskin & Transport, Eiçon og Consolvo hadde høy aktivitet sammenlignet med samme kvartal i fjor. Måselv Maskin & Transport, Eiçon og Stenseth & RS leverer svært gode resultater i kvartalet, og Consolvo leverer et godt resultat.

Det er børsmeldt to kontrakter i fjerde kvartal. AF Anlegg skal bygge ny kabeltunnel mellom Sogn og Ulven i Oslo for Statnett. Avtalen har en verdi på ca. 1 800 MNOK ekskl. mva. I oktober signerte AF Anlegg kontrakt om bygging av nytt vannbehandlingsanlegg på Huseby i Oslo. Prosjektet har en estimert verdi på MNOK 3 000 og den endelige prisen skal fastsettes i samspill med Oslo kommune ved Vann- og avløpsetaten.

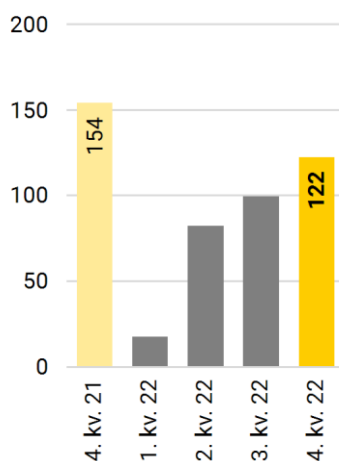
Ordreservan til Anlegg per 31. desember 2022 var MNOK 15 368 (6 878).

BYGG

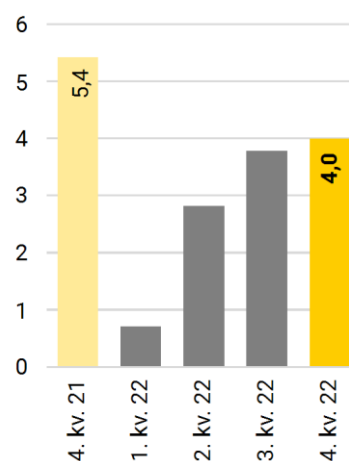
OMSETNING (MNOK)



DRIFTSRESULTAT (MNOK)



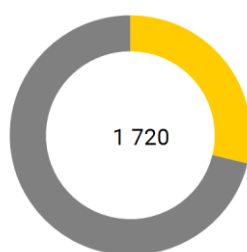
DRIFTSMARGIN (%)



NØKKELTALL

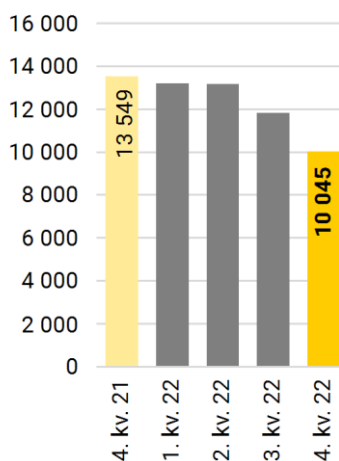
MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Inntekter	3 061	2 839	11 090	8 865
Driftsresultat	122	154	322	447
Resultat før skatt	119	154	318	450
Driftsmargin	4,0 %	5,4 %	2,9 %	5,0 %
Resultatmargin	3,9 %	5,4 %	2,9 %	5,1 %

ANTALL ANSATTE



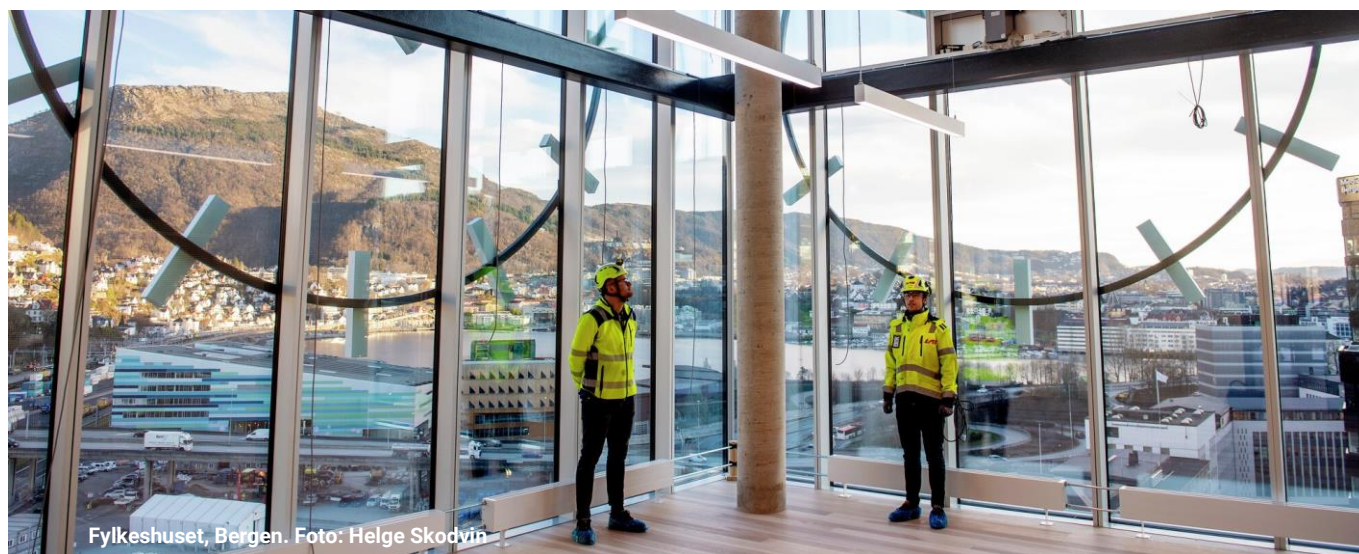
AF Gruppen 5 975

ORDRESERVE (MNOK)



BYGG BESTÅR AV

- AF Bygg Oslo
- AF Byggfornyelse
- AF Bygg Østfold
- Strøm Gundersen
- Strøm Gundersen Vestfold
- Haga & Berg
- AF Håndverk
- LAB Entreprenør
- Åsane Byggmesterforretning
- Fundamentering (FAS)
- Helgesen Tekniske Bygg (HTB)



AF leverer entreprenørtjenester for boliger, offentlige bygg og næringsbygg. Tjenestene strekker seg fra prosjektering til bygging og rehabilitering. AF samarbeider tett med kundene for å finne effektive og innovative løsninger tilpasset deres behov. Bygg omfatter den norske byggevirksomheten utenom Betonmast og er i hovedsak lokalisert på Østlandet og i Bergensregionen.

Bygg hadde i 4. kvartal en omsetning på MNOK 3 061 (2 839). Det tilsvarer en omsetningsvekst på 8 % sammenlignet med samme kvartal i fjor. Det er stor variasjon i resultatene og prestasjonene i enhetene, og høye material- og energipriser har påvirket enhetenes

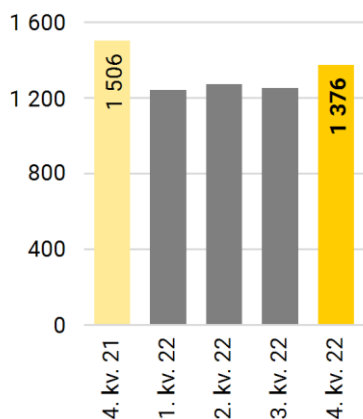
lønnsomhet negativt. Totalt sett leverer virksomhetsområdet et resultat under forventning i kvartalet på MNOK 119 (154). For året var omsetningen MNOK 11 090 (8 865) og resultat før skatt var MNOK 318 (450).

AF Bygg Oslo, Haga & Berg og Åsane Byggmesterforretning utmerket seg med svært gode resultater i 4. kvartal. God drift og prosjekter i avslutningsfasen bidro til lønnsomheten. Strøm Gundersen og HTB har gode resultater, mens Strøm Gundersen Vestfold og LAB har resultater noe under forventning. AF Byggfornyelse, AF Bygg Østfold, AF Håndverk og Fundamentering leverte svake resultater i kvartalet.

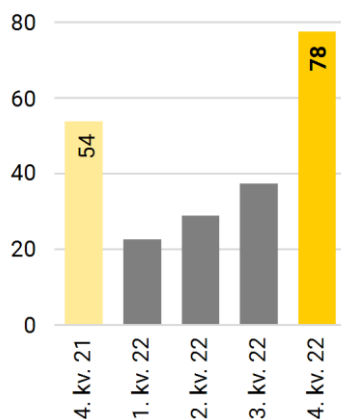
Ordreserven til Bygg per 31. desember 2022 var MNOK 10 045 (13 549).

BETONMAST

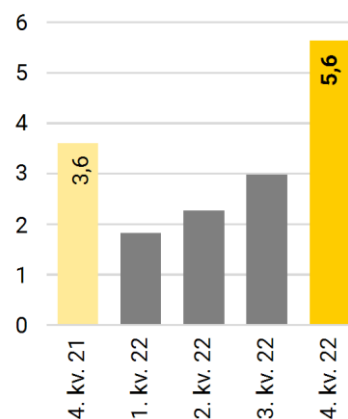
OMSETNING (MNOK)*



DRIFTSRESULTAT (MNOK)*



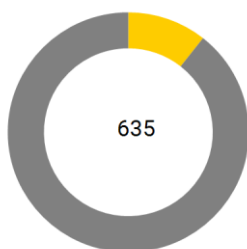
DRIFTSMARGIN (%)*



NØKKELTALL*

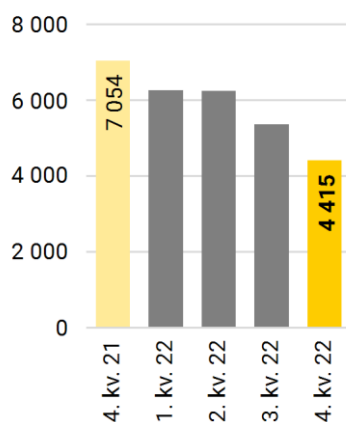
MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Inntekter	1 376	1 506	5 145	5 196
Driftsresultat	78	54	166	132
Resultat før skatt	83	48	174	111
Driftsmargin	5,6 %	3,6 %	3,2 %	2,5 %
Resultatmargin	6,0 %	3,2 %	3,4 %	2,1 %

ANTALL ANSATTE



AF Gruppen 5 975

ORDRERESERVE (MNOK)*



BETONMAST BESTÅR AV

- Betonmast Boligbygg
- Betonmast Oslo
- Betonmast Trøndelag
- Betonmast Romerike
- Betonmast Røsand
- Betonmast Østfold
- Betonmast Innlandet
- Betonmast Buskerud-Vestfold
- Betonmast Asker og Bærum
- Betonmast Eiendom

* Betonmast Sverige ble overført fra virksomhetsområdet Betonmast til virksomhetsområdet Sverige i mars 2022 med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2022. Sammenligningstall er omarbeidet.



Kårvåg skole på Averøy. Foto: Betonmast

Betonmast er en byggentreprenør med virksomhet i de største markedene i Norge. Prosjektporteføljen omfatter alt fra større boligprosjekter til nærings- og offentlige bygg. De har lang erfaring med prosjektutvikling og samspillskontrakter. Betonmast har også en eiendomsportefølje.

Samlet sett leverer Betonmast et godt resultat i kvartalet med en omsetning på MNOK 1 376 (1 506) og et resultat før skatt på MNOK 83 (48). For året var omsetningen MNOK 5 145 (5 196) og resultat før skatt var MNOK 174 (111). Fra 2022 er Betonmast Sverige blitt en del av virksomhetsområdet Sverige, og sammenligningstallene er omarbeidet.

Enhetene Betonmast Oslo, Trøndelag, Romerike, Østfold, Buskerud-Vestfold og Asker og Bærum leverte svært gode resultater i kvartalet. Betonmast Røsand leverte et godt resultat i kvartalet, mens Betonmast Boligbygg og Innlandet leverte svake resultater i kvartalet.

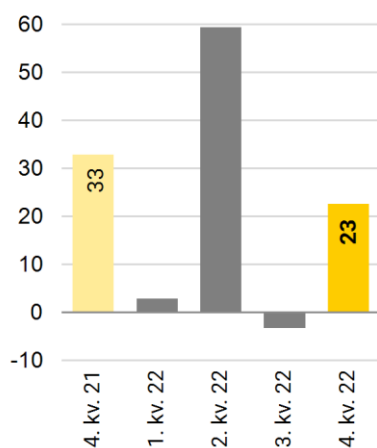
Betonmast har en egen eiendomsportefølje med tre eiendomsprosjekter som totalt har 306 enheter i produksjon. For ytterligere informasjon om prosjektene, se note 7.

Det ble børsmeldt tre nye avtaler i 4. kvartal. Betonmast Østfold har signert kontrakt med Moss kommune for rehabilitering og utvidelse av Mossehallen i Moss. Kontrakten er en samspillsentreprise, med fase 1 frem til juni 2023. Potensiell kontraktsverdi er på over MNOK 200 ekskl. mva. Betonmast Buskerud-Vestfold har inngått avtale med Agnes Utvikling og Larvik Boligbyggelag om bygging av 41 leiligheter i prosjektet Sjøparken i Stavern. Kontrakten er en totalentreprise med en verdi på cirka MNOK 136 ekskl. mva. I tillegg har Betonmast Buskerud-Vestfold inngått avtale med Selmer Eiendom AS om bygging av et næringsbygg i Drammen. Kontrakten er en totalentreprise med en verdi på cirka MNOK 139 ekskl. mva.

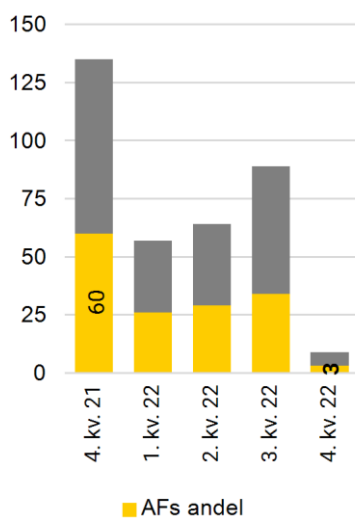
Ordreservene til Betonmast var per 31. desember 2022 MNOK 4 415 (7 054).

EIENDOM

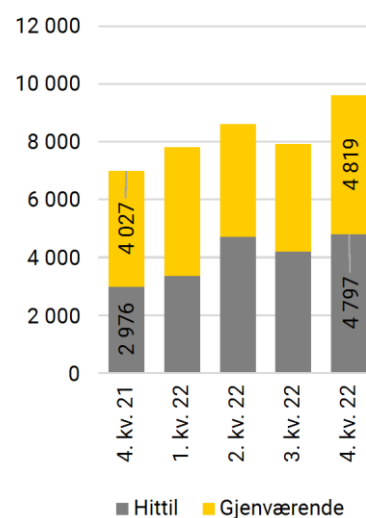
RESULTAT FØR SKATT (MNOK)



INNGÅTTE SALGSKONTRAKTER BOLIGER (ANTALL)



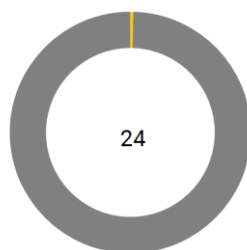
OMSETNING BOLIGER I PRODUKSJON (MNOK)



NØKKELTALL

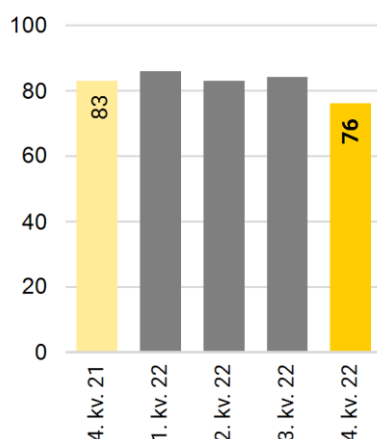
MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Inntekter	12	15	30	35
Driftsresultat	21	32	75	75
Resultat før skatt	23	33	82	76
Investert kapital	654	703	654	703

ANTALL ANSATTE



AF Gruppen 5 975

SALGSGRAD IGANGSATTE PROSJEKTER (%)



EIENDOM BESTÅR AV

- AF Eiendom
- LAB Eiendom



Hasle Tre, Oslo. Foto: Møritz Groba

AF utvikler, prosjekterer og gjennomfører bolig- og næringsprosjekter i Norge, og aktiviteten foregår i geografiske områder der AF har egen produksjonskapasitet. AF samarbeider tett med andre aktører i bransjen, og utbyggingsprosjektene er i hovedsak organisert i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet.

Eiendom leverte et resultat før skatt på MNOK 23 (33) i 4. kvartal. For året var resultat før skatt MNOK 82 (76). Eiendom består av to operative enheter, AF Eiendom og LAB Eiendom, med lokal forankring i henholdsvis Stor-Oslo og Bergensregionen.

Redusert etterspørsel og stemningsskifte det siste halvåret bidrar til lavt salg i kvartalet. I alt ble det inngått salgskontrakter på 9 (135) boliger i kvartalet, hvorav AFs andel er 3 (60). Hittil i år er det inngått salgskontrakter på 216 (550) boliger, hvorav AFs andel er 89 (256).

I 4. kvartal ble det overlevert 73 boliger på Brøter Terrasse, et AF Eiendom-prosjekt i Lillestrøm. I tillegg har AF Eiendom ferdigstilt næringseiendommen Hasle Tre i kvartalet.

Det var syv boligprosjekter under produksjon ved utgangen av kvartalet. Totalt antall enheter i produksjon er 940, hvorav AFs andel er 438:

- Fyrstikkbakken i Oslo (159 enheter i produksjon, hvorav 135 inngåtte salgskontrakter)
- Skårersletta MIDT i Lørenskog (295 enheter i produksjon, hvorav 173 inngåtte salgskontrakter)
- Bekkestua Have i Bærum (232 enheter i produksjon, hvorav 223 inngåtte salgskontrakter)
- Rolvsrud Arena i Lørenskog (194 enheter i produksjon, hvorav 128 inngåtte salgskontrakter)
- Kråkehaugen i Bergen (55 enheter i produksjon, hvorav 52 inngåtte salgskontrakter)
- Skiparviklia 3D i Bergen (4 enheter i produksjon, hvorav 3 inngåtte salgskontrakter)
- Baneveien 16 i Bergen (1 enhet i produksjon, 1 inngått salgskontrakt)

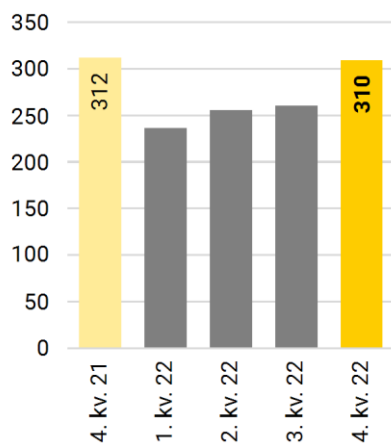
Dette gir en salgsgrad i igangsatte prosjekter på 76 %. Eiendom har i tillegg 28 enheter for salg i prosjekter i salgsfase på Rolvsrud Arena i AF Eiendom. Det var totalt 6 (6) ferdigstilte usolgte enheter ved kvartalets slutt, hvorav AFs andel var 2 (3). For mer informasjon om egenregiprosjekter, se note 7.

AF har i tillegg en betydelig utviklingsportefølje i Norge som estimeres til 1 580 (1 715) boenheter. AFs andel av dette er 788 (821) boenheter.

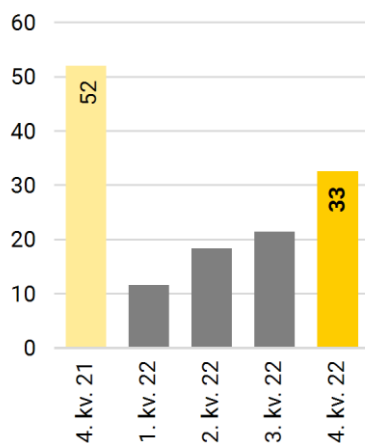
AF har eierinteresser i 62 256 (51 856) BTA kvm næringseiendom under utvikling, hvorav AFs andel er 30 949 (25 749) BTA kvm.

ENERGI OG MILJØ

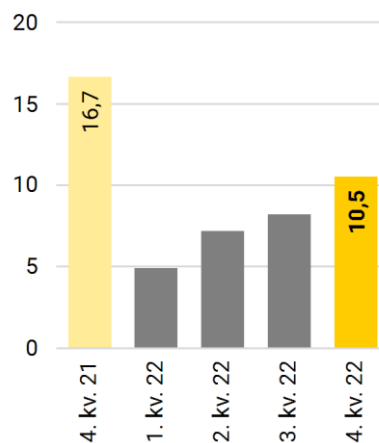
OMSETNING (MNOK)



DRIFTSRESULTAT (MNOK)



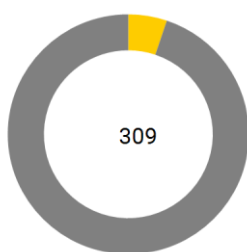
DRIFTSMARGIN (%)



NØKKELTALL

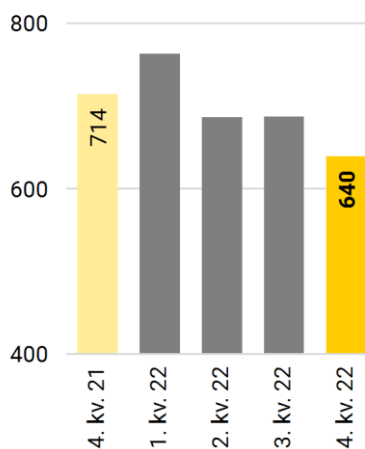
MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Inntekter	310	312	1 062	1 152
Driftsresultat	33	52	84	109
Resultat før skatt	32	53	82	107
Driftsmargin	10,5 %	16,7 %	7,9 %	9,4 %
Resultatmargin	10,3 %	17,1 %	7,7 %	9,3 %

ANTALL ANSATTE



AF Gruppen 5 975

ORDRERESERVE (MNOK)



ENERGI OG MILJØ BESTÅR AV

- AF Energi
Enaktiva
AF Energija Baltic
- AF Decom
Rimol Miljøpark
Nes Miljøpark
Jølsen Miljøpark



Energisentral, Nydalen. Foto: AF Gruppen

AF tilbyr energieffektive løsninger for bygg og industri og er en ledende aktør innen miljøsanering, riving og gjenvinning. I AFs miljøparker Rimol, Jølsen og Nes sorteres, renses og resirkuleres forurenset masse. Målet er å resirkulere minst 80 % av massene.

Energi og Miljø leverer et svært godt resultat i 4. kvartal. Omsetningen i 4. kvartal var MNOK 310 (312). Resultat før skatt var MNOK 32 (53). For året var omsetningen MNOK 1 062 (1 152) og resultat før skatt var MNOK 82 (107).

AF Decom har fortsatt litt lav aktivitet, men leverer svært god lønnsomhet også i 4. kvartal. AFs rivevirksomhet river og sorterer ulike materialer for gjenvinning. AF Decom har revet og lagt til rette for gjenvinning av 1 941 (6 860) tonn metall i 4. kvartal, og 17 629 (14 806) tonn metall for året. Stålindustrien står for omtrent 7 % av verdens totale CO₂-utslipp. Gjenbruk av stål har 70 % mindre utslipp av CO₂ enn malmbasert produksjon. Dette tilsvarer en reduksjon i utslippene på 1 kg CO₂ for hvert kilo stål som gjenvinnes. Det vil si at AF Decoms rivevirksomhet har bidratt til å redusere alternative CO₂-utslipp med 17 629 tonn i 2022.

Fundamentet for miljøvirksomheten er at avfall i stor grad kan brukes på nytt, og dermed være en verdifull ressurs i en voksende sirkulær økonomi. AFs miljøparker mottar forurenset masse og arbeider for å gjenbruke mest mulig som et alternativ til deponering. Lønnsomheten til

miljøparkene var svært god i kvartalet. AFs miljøparker har gjenvunnet 69 664 (80 247) tonn masse i 4. kvartal, og til sammen 315 269 (344 437) tonn masse for året. Realisert gjenvinningsgrad av forurenset masse i 4. kvartal er 80,1 %.

AF Energi hadde høy aktivitet og et svært godt resultat i 4. kvartal. God drift i prosjekter innen fornybar energi og gevinst fra salg av en energisentral påvirker resultatet positivt.

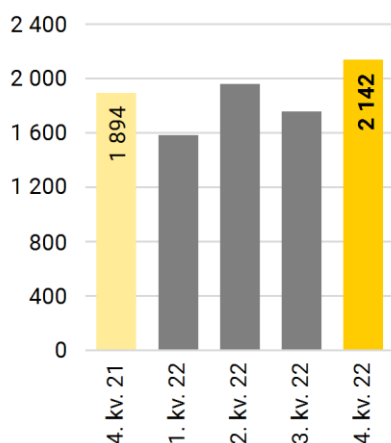
AF Energi har gjennom Enaktiva utviklet en modell for medeierskap i energisentraler vi selv designer, bygger og drifter. Formålet er både å sikre gode referanseanlegg med lav risiko for utbygger og verdiutvikling gjennom aktivt eierskap i anleggene. Modellen lå blant annet til grunn for etableringen av Hovinbyen Energy Hub, som har til hovedformål å levere kjøling til Økern/Ulven-området. Anlegget er under oppføring som del av Construction City-komplekset. I kvartalet ble Hovinbyen Energi Hub, der Enaktiva hadde en eierandel på 51 %, solgt til OBOS. Salget ga AF Energi en gevinst på MNOK 7.

AF Gruppen har etter kvartalets slutt gjennomført kjøpet av 60 % av aksjene i Mepex Consult. Mepex er et ledende rådgivermiljø bestående av 26 medarbeidere spesialisert innen sirkulærøkonomi, avfall og gjenvinning. Med dette kan AF Gruppen øke sitt bidrag til samfunnets grønne omstilling.

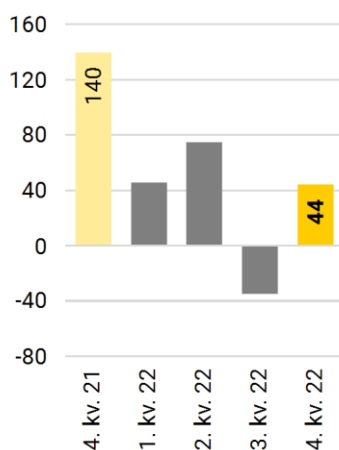
Orderreserven til Energi og Miljø per 31. desember 2022 var MNOK 640 (714).

SVERIGE

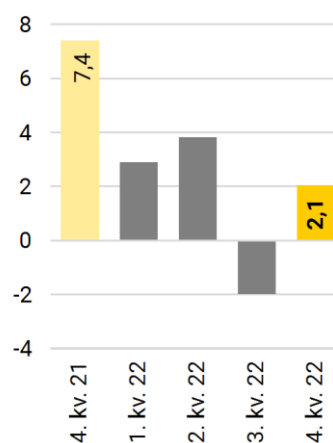
OMSETNING (MNOK)*



DRIFTSRESULTAT (MNOK)*



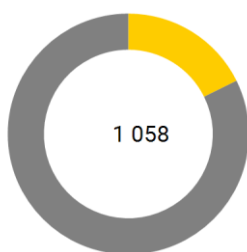
DRIFTSMARGIN (%)*



NØKKELTALL*

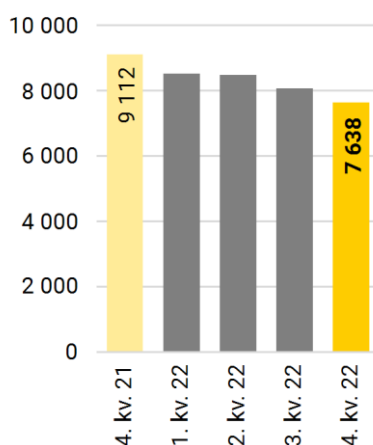
MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Inntekter	2 142	1 894	7 445	6 300
Driftsresultat	44	140	130	302
Resultat før skatt	44	138	127	295
Driftsmargin	2,1 %	7,4 %	1,7 %	4,8 %
Resultatmargin	2,1 %	7,3 %	1,7 %	4,7 %

ANTALL ANSATTE



AF Gruppen 5 975

ORDRESERVE (MNOK)*



SVERIGE BESTÅR AV

- Kanonaden
- AF Prefab i Mälardalen
- AF Bygg Syd
- AF Projektutveckling
- AF Härnösand Byggreturer
- HMB
- AF Bygg Väst, tidl. Betonmast Göteborg
- AF Bygg Öst, tidl. Betonmast Mälardalen
- AF Öresund, tidl. Betonmast Malmö
- AF Bygg Stockholm, tidl. Betonmast Stockholm
- AF Anläggning Väst, tidl. Betonmast Anläggning

* Betonmast Sverige ble overført fra virksomhetsområdet Betonmast til virksomhetsområdet Sverige i mars 2022 med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2022. Sammenligningstall er omarbeidet. Selskapene som tidligere inngikk i Betonmast Sverige har i oktober 2022 endret navn til AF.



Stadsgården, Halmstad. Foto: Marie Ullnert

AFs svenske virksomhet innen anlegg, bygg, eiendom og riving er samlet i virksomhetsområdet Sverige. Det geografiske nedslagsfeltet omfatter Göteborg og Syd-Sverige samt Stockholm og Mälardalen.

I Sverige har det vært nok et kvartal med stort sprik mellom de beste og svakeste prestasjonene, og totalt sett er resultatet svakt. Prosjektestimatene i tidligere Betonmast Sverige er ytterligere nedjustert i 4. kvartal.

Sverige hadde i 4. kvartal en omsetning på MNOK 2 142 (1 894). Resultat før skatt ble MNOK 44 (138). For året var omsetningen MNOK 7 445 (6 300) og resultat før skatt var MNOK 127 (295).

Kanonaden, AF Prefab i Mälardalen, AF Bygg Syd og AF Härnösand Byggreturer leverer svært gode resultater i kvartalet. HMB leverer et godt resultat.

Det er i kvartalet gjennomført ytterligere nedjusteringer av resultatforventningen for enkelte prosjekter i porteføljen til tidligere Betonmast Sverige. Nedjusteringene er i hovedsak knyttet til økte kostnader, både som følge av økte materialpriser og egne prestasjoner.

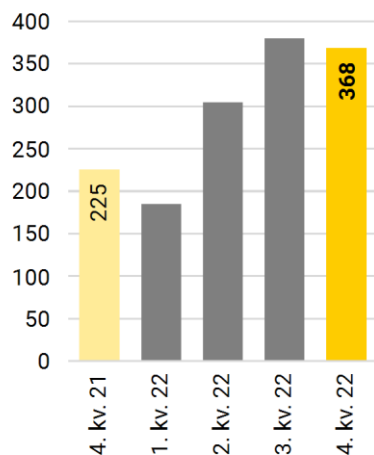
AF Projektutveckling, AFs eiendomsvirksomhet i Sverige, har ett boligprosjekt med totalt 83 enheter i produksjon. For ytterligere informasjon om boligprosjektene, se note 7. Enheten har en tomtebank (boliger under utvikling) som estimeres til 990 boenheter. AFs andel av dette er 495 boenheter.

I 4. kvartal ble det børsmeldt fire nye kontrakter. HMB Construction har fått i oppdrag å bygge Rytterborgskolan i Västerås for Hemsö. Kontrakten er på ca. MSEK 230 ekskl. mva, og vil gjennomføres som en totalentreprise. I tillegg har HMB Construction inngått kontrakt om å bygge 151 boliger i Knivsta. Kontraktsbeløpet er på MSEK 270 ekskl. mva. Oppdraget er en totalentreprise og gjennomføres for Genova og Redito. Kanonaden Entreprenad har inngått en kontrakt for å utføre bygge- og installasjonsarbeidet for to kraftanlegg for Svenska Kraftnät. Oppdraget utføres i samarbeid med Hitachi Energy der Kanonadens andel er på om lag MSEK 170 ekskl. mva. I tillegg skal Kanonaden Entreprenad utføre anleggsarbeidet for en større vindpark sør i Dalarna for SR Energy. Oppdraget er en totalentreprise med en verdi på ca. MSEK 160 ekskl. mva. Vindparken forventes å gi fornybar energi tilsvarende det årlige forbruket av husholdningselektrisitet for 54 000 boliger.

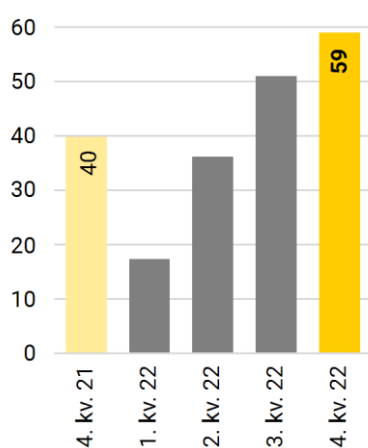
Ordrereserven til Sverige per 31. desember 2022 var MNOK 7 638 (9 112).

OFFSHORE

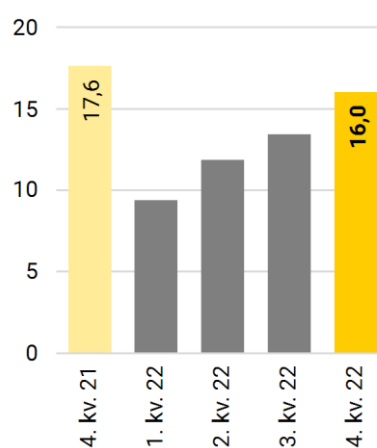
OMSETNING (MNOK)



DRIFTSRESULTAT (MNOK)



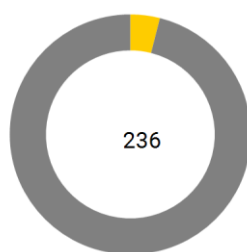
DRIFTSMARGIN (%)



NØKKELTALL

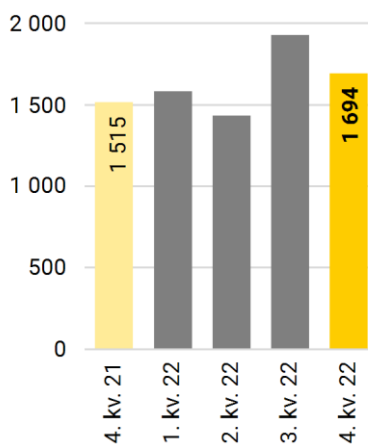
MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Inntekter	368	225	1 238	848
Driftsresultat	59	40	164	83
Resultat før skatt	58	37	160	78
Driftsmargin	16,0 %	17,6 %	13,2 %	9,8 %
Resultatmargin	15,9 %	16,6 %	12,9 %	9,2 %

ANTALL ANSATTE



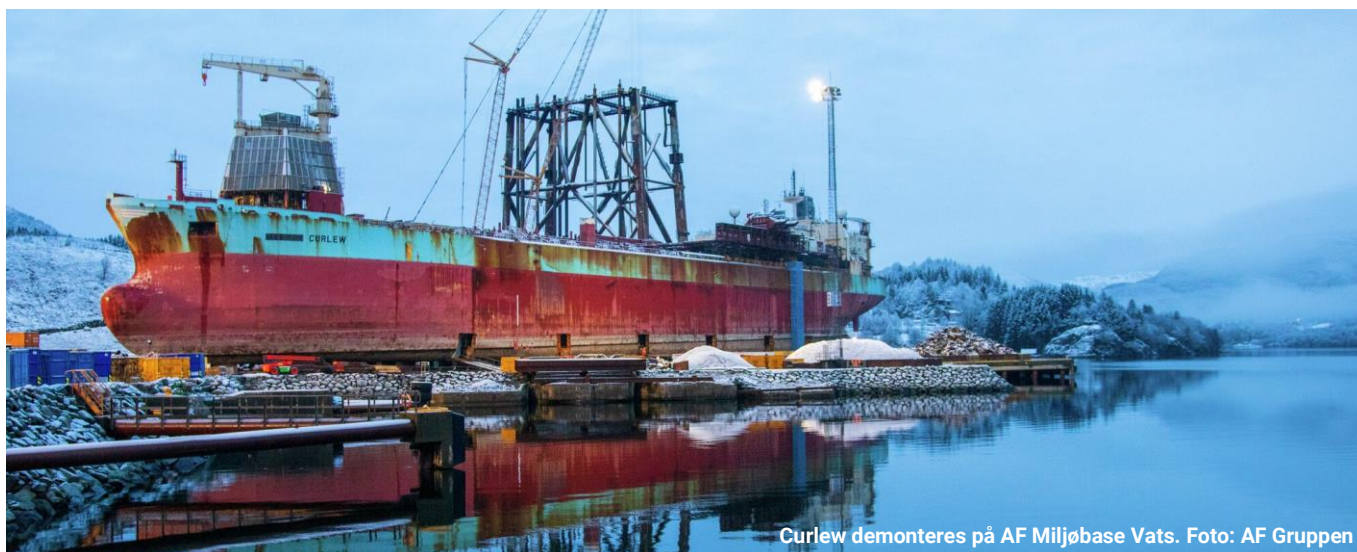
AF Gruppen 5 975

ORDRERESERVE (MNOK)



OFFSHORE BESTÅR AV

- AF Offshore Decom
- AF AeronMollier



Curlew demonteres på AF Miljøbase Vats. Foto: AF Gruppen

AF har en variert aktivitet mot maritim virksomhet og olje og gass-sektoren. Tjenestene spenner fra nybygg og modifikasjon av systemer for klimakontroll (HVAC) for offshore- og det marine markedet, til fjerning og gjenvinning av offshore-installasjoner. AF har et moderne anlegg for miljøsanering i Vats.

Omsetning for offshore økte med hele 63 % sammenlignet med 4. kvartal i fjor, og virksomhetsområdet leverer et svært godt resultat. Omsetningen i 4. kvartal var MNOK 368 (225). Resultat før skatt ble MNOK 58 (37). For året var omsetningen MNOK 1 238 (848) og resultat før skatt var MNOK 160 (78).

AF Offshore Decom hadde et høyt aktivitetsnivå sammenlignet med samme kvartal i fjor og leverer svært god lønnsomhet. Høy produksjon og god drift på miljøbasen i Vats bidro betydelig til det solide resultatet i kvartalet.

AF Offshore Decom river og legger til rette for gjenvinning av offshoreinstallasjoner. AF Offshore Decom sorterte 90 % av konstruksjonene for gjenvinning i 4. kvartal, hvor metall er hovedkomponenten. AF Offshore Decom har revet og tilrettelagt for gjenvinning av 2 466 (8 961) tonn stål i 4. kvartal, og 36 911 (40 990) tonn stål for året, som tilsvarer en reduksjon av alternative CO₂-utslipp på 36 911 tonn sammenlignet med malmbasert produksjon.

AF AeronMollier hadde høy aktivitet og god lønnsomhet i 4. kvartal.

Ordrereserven til Offshore per 31. desember 2022 var MNOK 1 694 (1 515).



Odin Granli, lærling i fjell- og bergverksfaget. Foto: Colin Eick

AFG KURSUTVIKLING SISTE 12 MÅNEDER



FINANSIELLE FORHOLD

AF Gruppen skal ha en finansiering som er robust overfor operasjonelle og markedsmessige svingninger. Konsernets krav til avkastning på investert kapital er 20 %, og den finansielle posisjonen skal underbygge vekststrategien og sikre tilstrekkelig utbyttekapasitet.

I 4. kvartal var kontantstrøm fra driften MNOK -38 (301) og kontantstrøm fra netto investeringer MNOK -77 (193). Kontantstrøm før kapitaltransaksjoner og finansiering ble MNOK -115 (494) i 4. kvartal. For året er kontantstrøm fra driften MNOK 1 460 (1 415) og kontantstrøm fra netto investeringer MNOK 67 (175). Kontantstrøm før kapitaltransaksjoner og finansiering ble MNOK 1 527 (1 589) for året.

AF Gruppen hadde ved utgangen av 4. kvartal likvide midler på MNOK 765 (680). Netto rentebærende gjeld (fordring) per 31. desember 2022 var MNOK 329 (-29).

Den totale finansieringsrammen til AF Gruppen utgjør MNOK 3 000. Finansieringsrammen består av en flervaluta

kassekreditt (rullerende 1 års løpetid) på MNOK 2 000 i DNB og en revolverende langsiktig kredittfasilitet på MNOK 1 000 i Handelsbanken som løper til 2024. Tilgjengelig likviditet per 31. desember 2022, inklusive trekkfasiliteter i Handelsbanken og DNB, er MNOK 3 344.

Samlede eiendeler per 31. desember 2022 var MNOK 14 457 (13 108). Konsernets egenkapital per 31. desember 2022 var MNOK 3 494 (3 572). Det tilsvarer en egenkapitalandel på 24,2 % (27,3 %).

AKSJEN

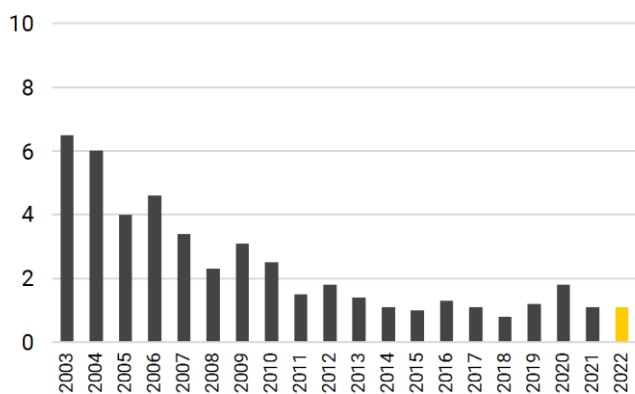
AF Gruppens aksjer er notert på Oslo Børs OB-match liste og handles under ticker AFG. Aksjen inngår i Oslo Børs' totalindeks (OSEAX), hovedindeks (OSEBX), fondsindeks (OSEFX) og industriindeksen (OINP).

Per 31. desember 2022 hadde AF-aksjen en sluttkurs på NOK 143,80. Dette tilsvarer en negativ avkastning på 20,3 % for året, justert for samlet utbytte på NOK 10,50 per aksje.

AKSJONÆROVERSIKT PER 31. DESEMBER 2022

Navn	Antall aksjer	Andel (%)
ØMF Holding AS	17 842 233	16,6
OBOS BBL	17 459 483	16,2
Constructio AS	15 288 012	14,2
Folketrygdfondet	8 387 757	7,8
LJM AS	2 515 217	2,3
Artel Kapital AS	2 508 267	2,3
VITO Kongsvinger AS	1 911 676	1,8
Arne Skogheim AS	1 753 870	1,6
Janiko AS	1 350 186	1,3
Moger Invest AS	1 242 609	1,2
Ti største aksjonærer	70 259 310	65,2
Sum øvrige aksjonærer	37 442 690	34,8
Egne aksjer	0	0,0
Totalt antall aksjer	107 702 000	100,0

UTVIKLING I H1-VERDI



I samme periode har Oslo Børs hovedindeks hatt en negativ avkastning på 1,0 %.

Styret vedtok i kvartalet et utbytte for 2. halvår på NOK 4,00 (4,00) per aksje som ble utbetalt til aksjonærene i november. For 2023 er det foreslått et utbytte for 1. halvår på NOK 6,50 (6,50) per aksje.

I forbindelse med AF Gruppens aksjeprogram for ansatte, vedtok styret i oktober, basert på fullmakt fra generalforsamlingen, å selge 305 626 av selskapets egne aksjer samt en emisjon på 694 374 aksjer. Dette ble gjennomført den 13. oktober 2022. Totalt tegnet 920 ansatte i alt 1 000 000 aksjer gjennom programmet, hvor aksjene ble tegnet til en kurs på NOK 121,80 per aksje. Dette tilsvarer en rabatt på 20 % i forhold til gjennomsnittlig børskurs i tegningsperioden. Etter salget eier selskapet ingen egne aksjer.

Antall aksjer i AF Gruppen ASA etter emisjonen er 107 702 000, som tilsvarer en aksjekapital på NOK 5 385 100.

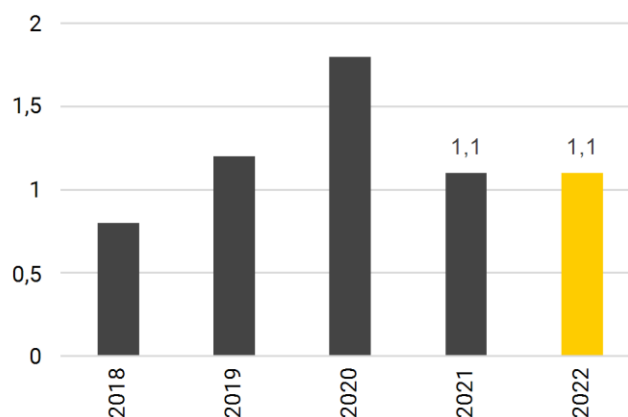
SIKKERHET OG HELSE

Helse, miljø og sikkerhet (HMS) er høyt prioritert i AF Gruppen og utgjør en integrert del av ledelse på alle nivåer. AF har et strukturert og enhetlig HMS-system som omfatter alle prosjekter. Arbeidsmiljøet skal være trygt for alle, også de som er ansatt hos våre underentreprenører. Tall fra disse blir derfor inkludert i skadestatistikken.

H1-verdi er en viktig måleparameter for sikkerhetsarbeidet i AF. H1-verdi er definert som antall alvorlige personskader og fraværsskader per million utførte timeverk. Det er registrert 5 (5) H1-skader i 4. kvartal som gir en H1-verdi på 0,9 (0,9). For året er H1-verdien 1,1 (1,1).

Det arbeides systematisk og langsiktig for å redusere H1-verdien. For å nå målet om null fraværsskader og alvorlige

H1-VERDI



personskader legges det ned betydelige ressurser for å heve sikkerhetsarbeidet ytterligere. Sentralt i arbeidet står AFs grunnleggende forståelse og aksept for at alle skader har en årsak og at de dermed kan unngås. Kartlegging av risiko og risikoanalyser er hovedvirkemidlene i det forebyggende arbeidet. Ut ifra risikobildet etableres fysiske og organisatoriske barrierer for å redusere risikoen for personskade.

Det er av avgjørende betydning å lære av egne feil. Dette har AF satt i system gjennom rapportering og oppfølging av uønskede hendelser, samt granskning av de alvorligste hendelsene. Antall rapporteringer har vært på et stabilt høyt nivå de siste årene. Vi ser en klar sammenheng mellom høy rapporteringsgrad i forbindelse med uønskede hendelser og farlige forhold, og fallende skadetall.

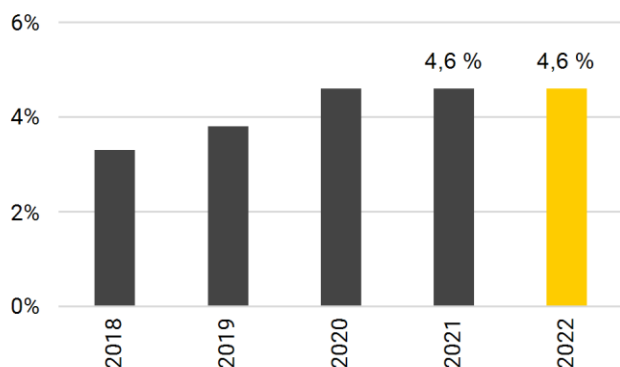
Registrering av sykefravær danner grunnlaget for måling av helsearbeidet i AF. For 4. kvartal er sykefraværet 4,7 % (4,9 %) og for året er det 4,6 % (4,6 %). Målsettingen er et sunt sykdomsbilde, uten arbeidsrelatert sykefravær. Systematisk helsearbeid, som blant annet består av løpende risikoanalyser av helseskadelig eksponering, etablering av fysiske og organisatoriske barrierer, samt tett oppfølging av sykmeldte gir resultater.

AF ønsker å unngå miljøskader og å minimere uønskede effekter på miljøet. Miljøarbeid er en integrert del av HMS-arbeidet, og de mest sentrale virkemidlene er sammenfallende med virkemidlene for det øvrige HMS-arbeidet.

KLIMA OG MILJØ

AF har som en del av strategien 2021-2024 satt som mål å halvere relative klimagassutslipp og avfallsmengder som ikke kan ombrukes eller materialgjenvinnes innen 2030. Den viktigste bidragsyteren for å redusere vårt eget klimaspør er logistikkplanlegging for blant annet å redusere transport av masser. I tillegg vil bruk av elektriske maskiner,

UTVIKLING I SYKEFRAVÆR



en moderne maskin- og bilpark samt sortering av avfall bidra til å redusere egne klimagassutslipp ytterligere.

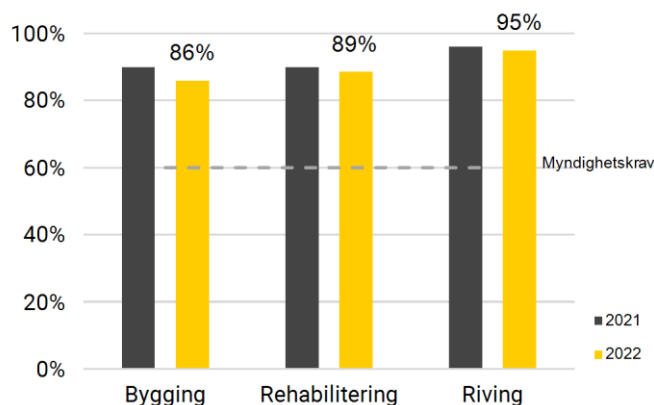
Kildesorteringsgrad forteller hvor stor del av avfallet fra AFs virksomhet som sorteres og hensikten er å legge til rette for gjenvinning. Myndighetskravet for kildesortering er 60 %. For 4. kvartal er kildesorteringsgraden for bygging 82 % (92 %), for rehabilitering 87 % (86 %) og for riving 94 % (93 %). For året er kildesorteringsgraden for bygging 86 % (90 %), for rehabilitering 89 % (90 %) og for riving 95 % (96 %). Resultatene betraktes som meget gode. Totalt er det kildesortert 64 210 (55 276) tonn avfall i 4. kvartal og 278 172 (295 519) tonn avfall for året.

AF ønsker å bruke kompetansen vi har til å skape ytterligere indirekte besparelser av klimagassutslipp. Miljøparkene til AF er eksempler på løsninger hvor materialer som tidligere ville gått til deponi, nå kan gjenvinnes og få forlenget brukstid. Miljøparkene har gjevunnet til sammen 315 269 (344 437) tonn masse for året.

Virksomhetsområdene Offshore og Energi og Miljø er basert på tjenester som løser miljøutfordringer innen riving og gjenvinning. All vår rivevirksomhet, både på land og offshore, er bygget på en sirkulærøkonomi, der over 95 % av alt som rives blir sortert for gjenvinning. Metaller, særlig stål, er en av hovedkomponentene i det som gjenvinnes. Stålindustrien står for omtrent 7 % av verdens totale CO₂-utslipp. Gjenbruk av stål har 70 % mindre utslipp av CO₂ enn malmbasert produksjon. Dette tilsvarer en reduksjon i utslippene på 1 kg CO₂ for hvert kilo stål som gjenvinnes. AF Offshore Decom og AF Decom har revet og tilrettelagt for gjenvinning av 4 407 (15 821) tonn metall i 4. kvartal, og 54 540 (55 796) tonn metall for året. Dette representerer en reduksjon av alternative CO₂-utslipp med 54 540 (55 796) tonn for året.

AF rapporterer årlig et klimaregnskap basert på the Greenhouse Gas Protocol (GHG) der egne direkte og indirekte utslipp (scope 1 og 2), i tillegg til utvalgte andre indirekte utslipp (scope 3), måles i tonn CO₂-ekvivalenter.

KILDESORTERINGSGRAD



De utvalgte andre indirekte utslippene som er inkludert i klimaregnskapet er utslipp fra generert avfall, tjenestereiser og pendlerreiser. Avfall fra rivevirksomhet er ikke inkludert i utslippstallene i scope 3. Fra 2022 måles klimagassutslipp også kvartalsvis. Klimasporet per 31. desember 2022 var på 1,3 (1,6). AF har satt som mål å halvere klimagassutslipp per tjenestetype relativt til omsetning innen 2030. Den største kilden til direkte klimagassutslipp i AF er bruk av diesel i anleggsmaskiner.

Klimaregnskap (tonn CO ₂ e ¹)	2022	2021
Scope 1: Direkte utslipp	32 533	35 412
Scope 2: Indirekte utslipp energiforbruk	1 226	1 270
Klimagassutslipp egne utslipp (tonn CO₂e)	33 759	36 682
Klimaspor ² egne utslipp	1,1	1,3
Scope 3: Andre indirekte utslipp	6 785	7 820
Klimagassutslipp (tonn CO₂e)	40 544	44 502
Klimaspor ²	1,3	1,6

¹⁾ Klimagassutslipp med oppvarmingspotensial tilsvarende CO₂

²⁾ Tonn CO₂e per MNOK omsetning

ORGANISASJON

AF Gruppen jobber kontinuerlig med å bygge en enhetlig bedriftskultur. Motiverte medarbeidere og en solid organisering er et viktig fundament for å skape verdier. I AF prioriteres det å bygge organisasjoner med en god sammensetning av fagkompetanse og ledelse i alle ledd. Ressursene organiseres nær produksjonen med prosjektteam der lederne har stor påvirkningskraft.

AF skal være et selskap talentene søker til, enten de er kvinner eller menn. Et langsiktig mål er å øke kvinneandelen totalt til 20 % og blant funksjonærer til 40 %. Målet er ambisiøst. Per 4. kvartal er kvinneandelen 9,0 % (9,7 %) totalt og 18,7 % (18,8 %) blant funksjonærer.

I AF er alle like mye verdt, og selskapet skal ha et inkluderende og trygt arbeidsmiljø med nulltoleranse for diskriminering og konsekvenskultur. AF har jobbet med mangfoldsprosjektet «De beste folk» siden 2018, og som et ledd i prosjektet er kampanjen «Like mye verdt» lansert. Kampanjen har blitt svært godt mottatt i alle prosjekter i både våre svenske og norske forretningsenheter. AFs arbeid med mangfold, blant annet gjennom Diversitetsnettverket og #HunSpanderer, har bidratt til økt fokus og holdningsendring knyttet til ubevisst diskriminering.

Innenfor alle våre virksomhetsområder opprettholder AF også et høyt fokus på innovasjon og digitalisering. Det jobbes strukturert med hvordan ny teknologi kan bidra til økt produktivitet, minimering av risiko i prosjektene, en sikrere hverdag for våre medarbeidere og ikke minst skape større verdi for våre kunder. I tillegg søker vi kontinuerlig nye forretningsmodeller i randsonen eller på utsiden av dagens kjerneområder. AF Gruppen har en egen konsernfunksjon for Innovasjon og digitalisering, i tillegg til et felles venturefond med OBOS for ventureinvesteringer i bygg- og anleggsbransjen (Construct Venture).

AF investerer mye tid og ressurser på utvikling av medarbeidere gjennom AF Akademiet. Mer enn 80 % av dagens ledere er rekruttert internt. Våre ansatte er gode ambassadører i rekrutteringen av nye kolleger.

Ved utgangen av 4. kvartal hadde AF Gruppen totalt 5 975 (5 413) ansatte. Av disse er 4 820 (4 347) ansatt i Norge, 1 115 (1 044) i Sverige, 19 (10) i Litauen, 18 (12) i Tyskland og 3 (0) i Storbritannia.

RISIKO OG RISIKOSTYRING

AF Gruppen er eksponert for risiko av både ikke-finansiell og finansiell karakter. Risiko gjenspeiler usikkerhet eller variasjoner i resultatet. Ikke-finansiell risiko omfatter forretningsmessig risiko, operasjonell risiko og renommérisiko. Forretningsmessige risikoer oppstår som følge av eksterne forhold. Dette kan for eksempel være knyttet til forhold som gjelder kunden, klimaendringer, endringer i reguleringer og annen politisk risiko. Betydningen av forretningsmessig risiko har blitt understreket både av covid-19-pandemien, og Russlands invasjon av Ukraina og påfølgende effekter. Renommérisiko er risiko for tap av omdømme. AFs troverdighet er tuftet på tillit og vi skal ha en kompromissløs holdning til etikk og en sterk bedriftskultur med nulltoleranse for blant annet prissamarbeid, korrupsjon og bestikkelser. Våre ansatte representerer AF Gruppen i alle forretningsmessige sammenhenger og det er essensielt at de identifiserer seg med og følger AFs

Adferdskode. Leverandører og underentreprenører er også forpliktet til å følge Adferdskoden gjennom AFs leverandørerkjøring. Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes mangler eller feil i prosesser og systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. AF Gruppen ønsker å påta seg operasjonell risiko som forretningsenhetene kan påvirke og kontrollere. AF har utviklet risikostyringsprosesser som er godt tilpasset virksomheten. Standardiserte og handlingsorienterte prosesser for risikostyring gir en enhetlig håndtering av risiko i alle ledd av organisasjonen. AF søker å begrense eksponeringen mot risiko som ikke kan påvirkes. I alle prosjektene gjennomføres det allerede før tilbudslevering en risikogjennomgang. Analyse av risiko i tilbudsfasen muliggjør riktig prising og håndtering av risikoen i prosjektet. De samme prosjektorganisasjonene gjennomfører detaljerte risikogjennomganger hvert kvartal. Konsernledelsen deltar i risikogjennomganger av alle prosjekter over MNOK 100 i kontraktsverdi. I forbindelse med 4. kvartal 2022 ble det i tillegg gjennomført 38 kvartalsgjennomganger med forretningsenhetene der også konsernledelsen deltok.

Finansiell risiko omfatter markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Markedsrisiko inkluderer råvarepriserisiko, valutarisiko og renterisiko. AF har eksponering mot valutarisiko, også indirekte via leverandører som gjør innkjøp fra utlandet samt kjøp og leie av maskiner som produseres i utlandet. Som en betydelig rive- og gjenvinningsaktør er AF Gruppen også eksponert for endringer i stålprisen. AF ønsker å ha en lav eksponering mot risiko som ikke kan påvirkes og benytter sikringsinstrumenter for å begrense risikoen knyttet til valuta- og stålpriser. AF har kredittrisiko mot kunder, leverandører og samarbeidspartnere. Bruk av verktøy for kredittvurdering, i tillegg til morselskaps- og bankgarantier, bidrar til å redusere risikoen. Likviditetsrisikoen vurderes som lav. AF Gruppen har per 31. desember 2022 MNOK 3 344 i tilgjengelig likviditet inklusive trekkfasiliteter på MNOK 3 000.

MARKEDSUTSIKTER

Verdensøkonomien har opplevd vesentlige endringer de siste årene. Pandemi og krig har ført med seg blant annet inflasjon, energikrise og leveringsutfordringer. Som en konsekvens av dette har de fleste land opplevd unormale prisøkninger og et rentenivå de ikke har vært vitne til på mange år. I løpet av 4. kvartal har imidlertid prisenivået på en rekke råvarer stabilisert seg noe, samtidig som rentebanen har flatet ut.

Anleggsmarkedet i Norge er mindre sensitivt for konjunktursvingninger, da offentlig etterspørsel er den sterkeste driveren for investeringer innen anlegg. I statsbudsjettet for 2023 har regjeringen avsatt NOK 82,8 mrd. til samferdsel. Det innebærer en reell reduksjon på 0,8 mrd. fra saldert budsjett for 2022. Prognosesenteret oppdaterte sin prognose i september, og venter en årlig vekst i anleggsinvesteringene i 2023 og 2024 på henholdsvis 8 % og 5 %. Det ventes at veianlegg står for mesteparten av veksten. I 2023 venter prognosesenteret anleggsinvesteringer på NOK 99,4 mrd., hvorav 43 % av investeringene vil komme fra veianlegg. Prognosene for anleggsmarkedet indikerer et godt grunnlag for videre vekst for AFs anleggsvirksomhet.

Tall fra Eiendom Norge viser en negativ prisutvikling i boligmarkedet for november og desember, hvor boligprisene nasjonalt har falt med 2,2 % i november og 0,9 % i desember. På landsbasis har prisene steget med 1,5 % så langt i år. Norges Bank vedtok i rentemøtet i januar 2023 å holde styringsrenten uendret på 2,75 % og opprettholder inflasjonsmålet på 2 %. Norges Bank indikerer videre at renten sannsynligvis økes til 3 % i mars 2023.

Vi forventer et strammere byggmarked fremover. Prognosesenteret forventer en reduksjon i produksjonsverdien for byggmarkedet på landsbasis på 4,2 % i 2023, og en økning på 3 % i 2024. Det er stor usikkerhet i anslagene. For hele landet er det nybygg som er ventet å drive reduksjonen i 2023, mens markedet for rehabilitering og tilbygg (ROT) forventes å vokse. Det ble registrert omtrent 24 000 igangsettingstillatelser på nye boliger i 2022. Prognosesenteret anslår at antall igangsettingstillatelser vil falle i 2023, men ta seg opp i 2024.

Den generelle prisstigningen for materialer, energi og andre varer er en betydelig usikkerhetsfaktor for vår virksomhet fremover. Ifølge SSBs byggekostnadsindeks «Bustader i alt» har prisene økt med 6,3 % i desember sammenlignet med samme periode i fjor, hvorav arbeidskraft har økt med 2,7 % og materialer har økt med 9,2 %. Prisen på betong har holdt seg på et relativt likt nivå fra forrige kvartal, mens betongelementer har økt med 2,4 %. Prisenivået på konstruksjonsstål og trevarer har falt med henholdsvis 4 % og 8 % fra forrige kvartal, men ligger fortsatt signifikant høyere enn før covid-pandemien. Prisutviklingen påvirker særlig enheter med prosjekter som har inngått fastprisavtaler, mens enheter med avtale om løpende lønns- og prisstigningsmekanisme (LPS) for prosjektene er mindre påvirket.

Regjeringens statsbudsjett for 2023 inneholder flere aspekter som kan påvirke vår virksomhet i Norge, både når det gjelder aktivitetsnivå og våre direkte kostnader. Lavere forutsigbarhet knyttet til offentlige investeringer kan påvirke negativt, og signaler om redusert offentlig byggeaktivitet, vei- og jernbanebevilgninger kan redusere vårt aktivitetsnivå. Som kompetansebedrift er også vi berørt av innføringen av særskilt arbeidsgiveravgift på årlige ytelser som overstiger NOK 750 000.

Norske myndigheter har fastsatt ambisiøse mål for reduksjon av energibruk frem mot 2030, og høye strømpriser gjør investeringer i energieffektiviserende tiltak svært attraktivt. Ifølge Byggenæringens Landsforening er potensialet for energieffektivisering 10TWh i hele Norge, som vil gi gode markedsmuligheter for AFs energivirksomhet.

Virksomhetsområdet Energi og Miljø omfatter AFs energitjenester for landbasert virksomhet, samt tjenester innenfor riving og gjenvinning på land i Norge. Virksomhetsrådets aktivitet er nært knyttet til bygg- og anleggsmarkedet, der nivået på igangsettelse av nye bygg vil påvirke markedet for rivings- og gjenvinningstjenester. Etterspørselen etter energi- og øvrige miljørelaterte tjenester er stigende. Renset masse fra AFs miljøparker får stadig flere bruksområder, for eksempel som tilslag i sprøytebetong og som strøsand i vintersesongen.

AFs offshorevirksomhet innen klimakontroll (HVAC) samt vedlikehold og modifikasjoner har også bedre markedsutsikter. Elektrifisering av marin sektor og installasjoner på norsk sokkel gir nye markedsmuligheter. CO₂-avgiften er 766 kr/tonn i 2022, og i stortingsmeldingen «Klimaplan for 2021-2030» er det signalisert at den skal økes til 2 000 kr/tonn i 2030. Dette kan bidra til å akselerere elektrifiseringstakten.

Offshores tjenester for fjerning og gjenvinning av utrangerte oljeplattformer løser en betydelig samfunnsutfordring. Målet er å gjenvinne mest mulig av materialene i de utrangerte offshoreinstallasjonene. Resirkulering av stål fra utrangerte oljeplattformer er et betydelig bidrag til å redusere klimagassutslippene sammenlignet med ordinær stålproduksjon.

Nedtrapping i petroleumsvirksomheten globalt, med ca. 10 000 operative driftsplattformer, gir et stort potensial for AF Gruppens dekommisjonering. Ifølge den britiske bransjeorganisasjonen Oil & Gas UK er det i Nordsjøen en forventning om at mer enn 1 000 000 tonn topside skal fjernes i perioden 2020 til 2029. Dette gjelder i britisk, norsk,

dansk og nederlandsk sektor. Markedet for fjerning av offshoreinstallasjoner har vært preget av utsettelse og sterk konkurranse, men dagens dekommisjoneringstakt av plattformer innebærer at det vil ta operatørene ca. 100 år å gjenvinne dagens installasjoner. En økning av tempoet vil føre til økt etterspørsel etter denne typen tjenester.

Økning i vindkraftutbygging offshore vil skape press på tilgjengelige havneanlegg og tilgjengeligheten av kranfartøyer for installasjon. Dette vil kunne medføre økte priser for dekommisjonering offshore. I tillegg kan økte investeringer i havvind gi nye markedsmuligheter for AFs virksomhet.

Byggföretagen anslår at bygginvesteringer i Sverige (ekskludert anleggsinvesteringer) utgjorde SEK 487 mrd. i 2022, og forventer en nedgang i 2023 til SEK 429 mrd. Usikkerheten knyttet til svensk sementproduksjon ble løst i desember, der Cements AB fikk dispensasjon for å fortsette produksjonen i ytterligere fire år.

Det svenske boligmarkedet hadde også prisnedgang i 4. kvartal. Svensk Mäklarstatistik rapporterte ved utgangen av desember en prisnedgang fra forrige kvartal på 2 % for leiligheter og prisnedgang på 8 % for eneboliger. Sammenlignet med samme kvartal i 2021 var prisreduksjonen på 9 % for leiligheter og 10 % for eneboliger. Den svenske Riksbanken besluttet i november å øke styringsrenten med 0,75 prosentpoeng fra 1,75 % til 2,5 %, som følge av høy inflasjon. Riksbankens rentebane gir forventning om at renten kommer til å økes til 2,75 % på rentemøtet i februar 2023.

Oslo, 9. februar 2023

Styret i AF Gruppen ASA

For nærmere opplysninger, vennligst kontakt:

Amund Tøftum, CEO

amund.toftum@afgruppen.no | +47 920 26 712

Anny Øen, CFO

anny.oen@afgruppen.no | +47 982 23 116

Internett: www.afgruppen.no

Finansiell informasjon



RESULTATSAMMENDRAG

Beløp i MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Inntekter	8 568	8 112	31 205	27 868
Underentreprenører	-4 741	-4 420	-16 554	-14 633
Materialkostnader	-1 062	-967	-5 346	-4 440
Lønnskostnader	-1 548	-1 459	-5 487	-5 142
Andre driftskostnader ekskl. av- og nedskrivninger	-627	-592	-2 072	-1 677
Netto gevinster og resultatandeler	41	104	190	200
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	631	778	1 937	2 176
Av- og nedskrivning av varige driftsmidler	-52	-52	-209	-206
Av- og nedskrivning av balanseførte leieavtaler	-76	-87	-317	-360
Av- og nedskrivning av immaterielle eiendeler	-	-1	-2	-1
Driftsresultat (EBIT)	502	639	1 409	1 609
Netto finansielle poster	-	-5	-10	-29
Resultat før skatt (EBT)	502	635	1 400	1 580
Skattekostnad	-73	-149	-248	-351
Periodens resultat	428	486	1 151	1 229
Tilordnet:				
Aksjonærene i morselskapet	368	412	958	1 019
Ikke-kontrollerende eierinteresser	61	73	193	210
Sum	428	486	1 151	1 229
Resultat per aksje (beløp i kroner)	3,43	3,88	8,96	9,60
Utvannet resultat per aksje (beløp i kroner)	3,43	3,85	8,96	9,57
Nøkkel tall	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
EBITDA-margin	7,4 %	9,6 %	6,2 %	7,8 %
Driftsmargin	5,9 %	7,9 %	4,5 %	5,8 %
Resultatmargin	5,9 %	7,8 %	4,5 %	5,7 %
Avkastning på investert kapital (ROaCE) ¹⁾	-	-	31,6 %	36,0 %
Egenkapitalrentabilitet	-	-	34,0 %	36,1 %
Egenkapitalandel	24,2 %	27,3 %	24,2 %	27,3 %
Netto rentebærende gjeld (fordring) ²⁾	329	-29	329	-29
Investert kapital ³⁾	4 900	4 571	4 900	4 571
Orderreserve	39 765	38 646	39 765	38 646

¹⁾ Avkastning på investert kapital (ROaCE) = (Resultat før skatt + rentekostnader) / gjennomsnittlig investert kapital

²⁾ Netto rentebærende gjeld (fordring) = Likvide midler + rentebærende fordringer - rentebærende gjeld

³⁾ Investert kapital = Egenkapital + rentebærende gjeld

TOTALRESULTAT

Beløp i MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Periodens resultat	428	486	1 151	1 229
Netto endring estimatavvik pensjoner	2	-2	2	-2
Omregningsdifferanser ikke-kontrollerende	-5	-7	-6	-8
Inntekter og kostnader som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet	-3	-9	-5	-10
Netto endring kontantstrømsikring	17	10	4	27
Omregningsdifferanser majoritet	-33	-25	-35	-46
Inntekter og kostnader som kan bli reklassifisert til resultatregnskapet	-16	-16	-31	-19
Periodens utvidede resultat	-20	-25	-36	-30
Periodens totalresultat	409	461	1 116	1 199
Tilordnet:				
- Aksjonærer i morselskapet	353	394	929	997
- Ikke-kontrollerende eierinteresser	56	66	187	202
Periodens totalresultat	409	461	1 116	1 199

EGENKAPITAL

Beløp i MNOK	Innskutt egenk.	Omregn.-differanser	Estimat-avvik pensjon	Kontantstrømsikring	Opptjent egenk.	Egenk. tilh. aksjonærer	Ikke-kontroll. eierint.	Sum egenkapital
Per 31. desember 2020	760	62	-18	-49	1 839	2 593	901	3 494
Periodens totalresultat	-	-46	-2	27	1 018	997	202	1 199
Kapitalforhøyelse	118	-	-	-	-	118	2	121
Tilbakekjøp av egne aksjer	-	-	-	-	-27	-27	-	-27
Salg av egne aksjer	-	-	-	-	51	51	-	51
Utbytte	-427	-	-	-	-689	-1 116	-186	-1 301
Aksjebasert avlønning	55	-	-	-	-	55	7	62
Transaksjoner med ikke-kontr. eierinteresser	-	-	-	-	-18	-18	-8	-26
Per 31. desember 2021	506	16	-20	-22	2 174	2 654	918	3 572
Per 31. desember 2021	506	16	-20	-22	2 174	2 654	918	3 572
Periodens totalresultat	-	-35	2	4	958	929	187	1 116
Kapitalforhøyelse	162	-	-	-	-	162	-	162
Tilbakekjøp av egne aksjer	-	-	-	-	-66	-66	-	-66
Salg av egne aksjer	-	-	-	-	19	19	-	19
Utbytte	-	-	-	-	-1 125	-1 125	-240	-1 365
Aksjebasert avlønning	51	-	-	-	-	51	4	55
Minoritets put-opsjoner	-	-	-	-	41	41	-	41
Tilgang ved kjøp av virksomhet	-	-	-	-	-	-	13	13
Transaksjoner med ikke-kontr. eierinteresser	-	-	-	-	-89	-89	35	-54
Per 31. desember 2022	719	-19	-19	-18	1 912	2 575	918	3 494

FINANSIELL STILLING

Beløp i MNOK	31.12.22	31.12.21
Varige driftsmidler	1 462	1 437
Bruksrettighet leieavtaler	859	780
Immaterielle eiendeler	4 461	4 335
Investering i tilknyttede selskaper og fellesk.	490	639
Utsatt skattefordel	76	7
Rentebærende fordringer	268	282
Pensjonsmidler og andre finansielle eiendeler	13	10
Sum anleggsmidler	7 630	7 490
Beholdninger	301	198
Egenregiprosjekter	158	51
Kundefordringer og andre ikke rentebærende	5 557	4 623
Rentebærende fordringer	44	65
Likvide midler	765	680
Sum omløpsmidler	6 827	5 618
Sum eiendeler	14 457	13 108
Egenkapital tilordnet aksjonærene i morselskapet	2 575	2 654
Ikke-kontrollerende eierinteresser	918	918
Sum egenkapital	3 494	3 572
Rentebærende lån og kreditter	75	90
Rentebærende lån - leieforpliktelser	607	554
Pensjonsforpliktelser	3	6
Avsetninger	117	100
Utsatt skatt	445	585
Derivater	2	8
Sum langsiktig gjeld	1 250	1 343
Rentebærende lån og kreditter	433	54
Rentebærende lån - leieforpliktelser	290	301
Leverandørgjeld og annen ikke rentebærende gjeld	7 969	6 956
Derivater	20	24
Avsetninger	585	625
Betalbar skatt	416	232
Sum kortsiktig gjeld	9 713	8 193
Sum gjeld	10 963	9 536
Sum egenkapital og gjeld	14 457	13 108

SAMMENDRATT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Driftsresultat	502	639	1 409	1 609
Av- og nedskrivninger	128	139	528	567
Endring netto driftskapital	-575	-316	-43	-340
Betalte skatter	-82	-92	-299	-283
Netto gevinster og resultatandeler	-41	-104	-190	-200
Andre justeringer	30	34	55	62
Kontantstrøm fra driften	-38	301	1 460	1 415
Netto investeringer	-77	193	67	175
Kontantstrøm før kapitaltransaksjoner og finansiering	-115	494	1 527	1 589
Aksjeemisjon	122	119	122	119
Betalt utbytte til aksjonærer i morselskapet	-431	-427	-1 125	-1 116
Utbytte til ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-2	-242	-186
Transaksjoner med ikke-kontrollerende eierinteresser	-69	-9	-129	-28
Salg (kjøp) av egne aksjer	9	16	-46	24
Opptak (nedbetaling) av rentebærende gjeld	244	-92	29	-343
Betalte renter og andre finanskostnader	-19	4	-45	-35
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-143	-392	-1 437	-1 565
Endring i likvide midler med kontanteffekt	-258	101	89	24
Likvide midler IB	1 036	593	680	708
Endring i likvide midler uten kontanteffekt	-12	-14	-4	-52
Likvide midler UB	765	680	765	680

VIRKSOMHETSOMRÅDER

AF Gruppens inndeling i operative segmenter er sammenfallende med inndelingen i virksomhetsområdene Anlegg, Bygg, Betonmast, Eiendom, Energi og Miljø, Sverige og Offshore.

Segmentinformasjonen er presentert i samsvar med konsernets regnskapsprinsipper etter IFRS med unntak av prinsippene for inntektsføring ved utvikling av boligeiendom etter IFRS 15. Prinsippavviket gjelder segmentene Bygg, Eiendom og Sverige. Egenregiprojektene i disse segmentene inntektsføres ikke ved overlevering som regulert i IFRS 15 men etter fullføringsmetoden. Det innebærer at inntektsføring i disse prosjektene er produktet av fullføringsgrad, salgsgrad og forventet dekningsbidrag.

Segmentinformasjonen er presentert i samsvar med rapporteringen til konsernledelsen og er konsistent med den finansielle informasjonen som blir brukt av foretakets øverste beslutningstakere til å vurdere utviklingen og allokere ressurser. Effekten av avvikende prinsippanvendelse for konsernregnskapet er vist i egen tabell i segmentoppstillingen. Ytterligere informasjon om egenregiprojektene er gitt i note 7.

Anlegg

Beløp i MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Eksterne inntekter	1 529	1 392	5 370	5 597
Interne inntekter	149	130	549	405
Sum inntekter	1 678	1 522	5 919	6 002
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	213	270	636	734
Driftsresultat (EBIT)	170	221	445	515
Resultat før skatt (EBT)	168	220	440	510
EBITDA-margin	12,7 %	17,7 %	10,7 %	12,2 %
Driftsmargin	10,1 %	14,5 %	7,5 %	8,6 %
Resultatmargin	10,0 %	14,5 %	7,4 %	8,5 %
Eiendeler	3 546	2 229	3 546	2 229
Ordrereserve	15 368	6 878	15 368	6 878

Bygg

Beløp i MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Eksterne inntekter	3 030	2 813	10 992	8 740
Interne inntekter	31	26	98	125
Sum inntekter	3 061	2 839	11 090	8 865
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	145	177	410	532
Driftsresultat (EBIT)	122	154	322	447
Resultat før skatt (EBT)	119	154	318	450
EBITDA-margin	4,7 %	6,2 %	3,7 %	6,0 %
Driftsmargin	4,0 %	5,4 %	2,9 %	5,0 %
Resultatmargin	3,9 %	5,4 %	2,9 %	5,1 %
Eiendeler	4 887	4 554	4 887	4 554
Ordrereserve	10 045	13 549	10 045	13 549

Betonmast

Beløp i MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Eksterne inntekter	1 376	1 503	5 142	5 194
Interne inntekter	-	3	2	3
Sum inntekter	1 376	1 506	5 145	5 196
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	83	63	190	168
Driftsresultat (EBIT)	78	54	166	132
Resultat før skatt (EBT)	83	48	174	111
EBITDA-margin	6,0 %	4,2 %	3,7 %	3,2 %
Driftsmargin	5,6 %	3,6 %	3,2 %	2,5 %
Resultatmargin	6,0 %	3,2 %	3,4 %	2,1 %
Eiendeler	3 257	2 817	3 257	2 817
Ordrereserve	4 415	7 054	4 415	7 054

Betonmast Sverige ble overført fra virksomhetsområdet Betonmast til virksomhetsområdet Sverige i mars 2022 med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2022. Sammenligningstall er omarbeidet.

Eiendom

Beløp i MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Eksterne inntekter	12	15	30	35
Interne inntekter	-	-	-	-
Sum inntekter	12	15	30	35
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	21	33	75	76
Driftsresultat (EBIT)	21	32	75	75
Resultat før skatt (EBT)	23	33	82	76
EBITDA-margin	-	-	-	-
Driftsmargin	-	-	-	-
Resultatmargin	-	-	-	-
Eiendeler	660	735	660	735
Ordrereserve	-	-	-	-

Energi og Miljø

Beløp i MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Eksterne inntekter	288	273	988	1 047
Interne inntekter	22	39	74	104
Sum inntekter	310	312	1 062	1 152
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	50	68	150	170
Driftsresultat (EBIT)	33	52	84	109
Resultat før skatt (EBT)	32	53	82	107
EBITDA-margin	16,0 %	21,9 %	14,2 %	14,8 %
Driftsmargin	10,5 %	16,7 %	7,9 %	9,4 %
Resultatmargin	10,3 %	17,1 %	7,7 %	9,3 %
Eiendeler	733	706	733	706
Ordrereserve	640	714	640	714

Sverige

Beløp i MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Eksterne inntekter	2 141	1 890	7 438	6 289
Interne inntekter	1	4	7	11
Sum inntekter	2 142	1 894	7 445	6 300
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	61	157	193	372
Driftsresultat (EBIT)	44	140	130	302
Resultat før skatt (EBT)	44	138	127	295
EBITDA-margin	2,9 %	8,3 %	2,6 %	5,9 %
Driftsmargin	2,1 %	7,4 %	1,7 %	4,8 %
Resultatmargin	2,1 %	7,3 %	1,7 %	4,7 %
Eiendeler	2 712	2 776	2 712	2 776
Ordreservere	7 638	9 112	7 638	9 112

Betonmast Sverige ble overført fra virksomhetsområdet Betonmast til virksomhetsområdet Sverige i mars 2022 med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2022. Sammenligningstall er omarbeidet. Selskapene som tidligere inngikk i Betonmast Sverige har i oktober 2022 endret navn til AF.

Offshore

Beløp i MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Eksterne inntekter	368	225	1 236	847
Interne inntekter	-	-	1	1
Sum inntekter	368	225	1 238	848
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	67	48	194	115
Driftsresultat (EBIT)	59	40	164	83
Resultat før skatt (EBT)	58	37	160	78
EBITDA-margin	18,1 %	21,2 %	15,7 %	13,6 %
Driftsmargin	16,0 %	17,6 %	13,2 %	9,8 %
Resultatmargin	15,9 %	16,6 %	12,9 %	9,2 %
Eiendeler	1 003	988	1 003	988
Ordreservere	1 694	1 515	1 694	1 515

Øvrige segment (Konsern)

Beløp i MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Eksterne inntekter	18	30	59	94
Interne inntekter	12	10	48	57
Sum inntekter	30	40	107	150
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	7	-7	40	32
Driftsresultat (EBIT)	-9	-23	-24	-30
Resultat før skatt (EBT)	-11	-16	-31	-21
Eiendeler	2 175	1 894	2 175	1 894
Ordrereserve	-	-	-	-

Elimineringer

Beløp i MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Eksterne inntekter	-77	36	152	-50
Interne inntekter	-216	-212	-779	-706
Sum inntekter	-293	-175	-627	-756
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	-5	-2	33	-16
Driftsresultat (EBIT)	-5	-2	33	-16
Resultat før skatt (EBT)	-4	-5	33	-19
Eiendeler	-4 448	-3 505	-4 448	-3 505
Ordrereserve	-410	-348	-410	-348

Betonmast Sverige ble overført fra virksomhetsområdet Betonmast til virksomhetsområdet Sverige i mars 2022 med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2022. Sammenligningstall er omarbeidet.

Effekt av avvikende prinsippavvendelse (IFRS 15)

Beløp i MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Eksterne inntekter	-117	-65	-203	75
Interne inntekter	-	-	-	-
Sum inntekter	-117	-65	-203	75
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	-9	-28	15	-7
Driftsresultat (EBIT)	-9	-28	15	-7
Resultat før skatt (EBT)	-9	-28	15	-7
Eiendeler	-67	-85	-67	-85
Ordrereserve	375	172	375	172

Sum segment

Beløp i MNOK	4. kv. 22	4. kv. 21	2022	2021
Eksterne inntekter	8 568	8 112	31 205	27 868
Interne inntekter	-	-	-	-
Sum inntekter	8 568	8 112	31 205	27 868
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	631	778	1 937	2 176
Driftsresultat (EBIT)	502	639	1 409	1 609
Resultat før skatt (EBT)	502	635	1 400	1 580
EBITDA-margin	7,4 %	9,6 %	6,2 %	7,8 %
Driftsmargin	5,9 %	7,9 %	4,5 %	5,8 %
Resultatmargin	5,9 %	7,8 %	4,5 %	5,7 %
Eiendeler	14 457	13 108	14 457	13 108
Ordrereserve	39 765	38 646	39 765	38 646



NOTER

1. GENERELL INFORMASJON

AF Gruppen er et av Norges ledende entreprenør- og industrikonsern. AF Gruppen er inndelt i syv virksomhetsområder: Anlegg, Bygg, Betonmast, Eiendom, Energi og Miljø, Sverige og Offshore.

AF Gruppen ASA er et allmennaksjeselskap registrert og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret er lokalisert i Innspurten 15, 0663 Oslo. AF er notert på Oslo Børs' OB Match-liste med ticker AFG.

Dette sammendraget av finansiell informasjon for 4. kvartal 2022 er ikke revidert.

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE

Konsernregnskapet for AF Gruppen omfatter AF Gruppen ASA med datterselskaper, felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper. Konsernregnskapet for 4. kvartal 2022 er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering. Utdraget av finansiell informasjon som presenteres i kvartalsregnskapet forutsettes lest sammen med årsrapporten for 2021 som er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS).

Som følge av avrunding vil ikke alltid tall og prosentsetser kunne summeres opp til totalen.

3. ENDRINGER I KONSERNETS STRUKTUR

Ny segmentstruktur

Betonmast Sverige er overført fra virksomhetsområdet Betonmast til virksomhetsområdet Sverige i mars 2022 med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2022. Sammenligningstall er omarbeidet. Selskapene som tidligere inngikk i Betonmast Sverige har i oktober 2022 endret navn til AF.

Kjøp av Stenseth & RS

AF Gruppen inngikk 25. mars 2022 avtale om kjøp av 80 % av aksjene i Stenseth & RS Holding AS. Stenseth & RS er en veldrevet betongentreprenør med god historikk. Selskapet har totalt 300 ansatte og består av driftsselskapene Stenseth & RS Entreprenør AS, Stenseth & RS Anlegg AS og Stenseth & RS Ressurs AS. Hovedkontoret ligger i Åros, og selskapets primære geografiske nedslagsfelt er det sentrale østlandsområdet. Selskapet tilbyr ulike betongarbeider innen bygg- og anleggssektoren som forskaling, armering og andre typer betongarbeider. I tillegg er selskapet ledende på utstøping og overflatebehandling av gulv. Stenseth & RS har de siste tre årene hatt en gjennomsnittlig omsetning på MNOK 495 og en driftsmargin på 7,2 %. Avtalt entreprisverdi for 100 % av Stenseth & RS Holding AS er MNOK 220 på gjeldfri basis. Oppgjøret bestod av et aksjevederlag i AF Gruppen ASA tilsvarende MNOK 40 og MNOK 154 i kontanter. Det er i tillegg avtalt et betinget vederlag som er estimert til MNOK 16 som gjøres opp i 2025. Selskapet vil inngå i virksomhetsområdet Anlegg.

I det følgende presenteres en allokering av kjøpesum basert på åpningsbalansen for Stenseth & RS per 31. mars 2022. Allokeringen av kjøpesum er utarbeidet ved bruk av oppkjøpsmetoden som regulert i IFRS 3. Kjøpesummen er allokert til virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser i Stenseth & RS. Allokeringen er ikke endelig.

Oppkjøpsanalyse - allokering av merverdier i Stenseth & RS

Tall i MNOK

Kontantvederlag	154
Aksjevederlag	40
Nåverdi av forventet betinget vederlag	16
Vederlag for 80 % av aksjene i Stenseth & RS Holding AS	210
Ikke-kontrollerende eierinteresser i Stenseth & RS Holding AS (20 % av eiendeler og gjeld)	14
Brutto vederlag Stenseth & RS Holding AS	224
Varige driftsmidler	15
Likvide midler	83
Kortsiktige ikke-rentebærende fordringer	136
Utsatt og betalbar skatt	-18
Langsiktig leasing-gjeld	-4
Kortsiktig ikke-rentebærende gjeld	-143
Sum identifiserte eiendeler og forpliktelser	70
Goodwill	154
Kontantvedervederlag for 80 % av aksjene i Stenseth & RS Holding AS	154
- Likvide midler i Stenseth & RS (100 %)	-83
Netto vederlag inkludert i netto investeringer i kontantstrømsoppstilling	70

Oppkjøpet gir en goodwill på MNOK 154 som er knyttet til geografisk markedsposisjon og organisasjonens evne til lønnsom forretningsdrift. Ingen del av goodwillen vil være skattemessig fradragsberettiget.

Ikke-kontrollerende eierinteresser på oppkjøpstidspunktet utgjør MNOK 14 og er beregnet som ikke-kontrollerende eieres andel av netto virkelig verdi av identifiserte eiendeler og gjeld på oppkjøpstidspunktet. Goodwill er innregnet kun for den andelen av aksjene AF kjøpte.

4. REGNSKAPSPRINSIPPER

Effekt av IFRS 16 leieavtaler

AF Gruppen presenterer tall for konsernet som leietaker i samsvar med regnskapsprinsipper for IFRS 16. Nåverdien av fremtidige leiebetalinger for leieforpliktelser innregnes i balansen som rentebærende lån, og bruksrettigheter innregnes som anleggsmidler, med unntak av for kortsiktige eller oppsigelige leieavtaler. Den balanseførte bruksrettigheten avskrives over avtalt leieperiode inkludert evt. rimelig sikre opsjonsperioder, og renter på leieforpliktelsen klassifiseres som rentekostnad i resultatet. Både avdrag og renter på balanseførte leieforpliktelser er i kontantstrømsoppstillingen klassifisert som kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter.

Innregnede leieforpliktelser i konsernet påvirker sentrale nøkkeltall, inkludert egenkapitalandel og netto rentebærende gjeld, som vist i tabeller.

Resultatsammendrag - effekt av IFRS 16

Beløp i MNOK	4. kv. 22 uten IFRS 16	IFRS 16- effekt	4. kv. 22	2022 uten IFRS 16	IFRS 16- effekt	2022
Andre driftskostnader ekskl. av- og nedskrivninger	-698	71	-627	-2 368	296	-2 072
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	560	71	631	1 640	296	1 937
Av- og nedskrivning av balanseførte leieavtaler	-10	-66	-76	-40	-276	-317
Driftsresultat (EBIT)	497	5	502	1 389	20	1 409
Netto finansielle poster	5	-5	-	8	-18	-10
Resultat før skatt (EBT)	502	-	502	1 397	2	1 400
Skattekostnad	-74	-	-73	-248	-1	-248
Periodens resultat	428	-	428	1 150	2	1 151

Beløp i MNOK	4. kv. 21 uten IFRS 16	IFRS 16- effekt	4. kv. 21	2021 uten IFRS 16	IFRS 16- effekt	2021
Andre driftskostnader ekskl. av- og nedskrivninger	-674	83	-592	-2 018	341	-1 677
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	696	83	778	1 835	341	2 176
Av- og nedskrivning av balanseførte leieavtaler	-10	-77	-87	-38	-321	-360
Driftsresultat (EBIT)	634	5	639	1 589	20	1 609
Netto finansielle poster	-1	-4	-5	-12	-17	-29
Resultat før skatt (EBT)	633	1	635	1 577	3	1 580
Skattekostnad	-149	-	-149	-351	-1	-351
Periodens resultat	484	2	486	1 227	2	1 229

Finansiell stilling - effekt av IFRS 16

Beløp i MNOK	31.12.22 uten IFRS 16	IFRS 16- effekt	31.12.22	31.12.21 uten IFRS 16	IFRS 16- effekt	31.12.21
Bruksrettighet leieavtaler	233	627	859	205	576	780
Sum eiendeler	13 830	627	14 457	12 532	576	13 108
Sum egenkapital	3 514	-20	3 494	3 595	-22	3 572
Rentebærende lån - Leieforpliktelsler (Langsiktig)	140	467	607	132	422	554
Utsatt skatt	450	-5	445	591	-5	585
Rentebærende lån - leieforpliktelsler (Kortsiktig)	64	226	290	58	243	301
Sum egenkapital og gjeld	13 830	627	14 457	12 532	576	13 108
Egenkapitalandel	25,4 %	-	24,2 %	28,7 %	-	27,3 %
Brutto rentebærende gjeld	713	693	1 406	334	665	999
Netto rentebærende gjeld (fordring)	-364	693	329	-694	665	-29

5. ESTIMATER

Utarbeidelsen av delårsregnskapet innebærer bruk av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker bruken av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp knyttet til eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes er basert på ledelsens beste skjønn og erfaring, og det er usikkerhet knyttet til hvordan estimatene sammenfaller med faktiske resultat. Estimatenes og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endring i regnskapsestimater innregnes i resultatet i den perioden estimatet endres, samt i fremtidige perioder dersom estimatendringen også berører disse.

6. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Konsernets nærstående parter består av tilknyttede selskaper, felleskontrollerte virksomheter, selskapets aksjonærer samt medlemmer av styret og konsernledelsen. Alle forretningsmessige transaksjoner med nærstående parter foretas i henhold til prinsippet om armlengdes avstand.

7. AVVIKENDE PRINSIPPANVENDELSE I SEGMENTREGNSKAPET

Segmentinformasjonen er presentert i samsvar med AF Gruppens regnskapsprinsipper etter IFRS med unntak av prinsippene for inntektsføring ved utvikling av boligeiendom etter IFRS 15. Prinsippavviket gjelder segmentene Bygg, Eiendom og Sverige. Egenregiprojektene i disse segmentene inntektsføres ikke ved overlevering som regulert i IFRS 15, men etter løpende avregningsmetoden. Det innebærer at inntekter og kostnader i disse prosjektene innregnes proporsjonalt med fullføringsgrad og salgsgrad i prosjektet. Effekten av dette for konsernregnskapet er vist i egen tabell i segmentoppstillingen. Segmentet Betonmast rapporteres i henhold til IFRS. For fullstendighetens skyld presenteres også deres eiendomsprosjekter i tabellen under.

Effekt av avvikende prinsippanvendelse i segmentregnskapet for resultat før skatt er MNOK -9 (-28) for 4. kvartal 2022 og MNOK 15 (-7) for året. Per 31. desember 2022 er effekten på egenkapitalen MNOK -73 (-88) og per 4. kvartal 2022 er det akkumulert reversert omsetning på MNOK 375 (172).

Tabellen på neste side viser boligprosjekter i egenregi som er i produksjonsfasen eller ferdigstilt, men ikke overlevert. Entreprenør omsetning er tatt med i de tilfeller konsernselskaper er entreprenør.

Egenregiprojekt	Entreprenør- omsetning AF ¹⁾	Antall boenheter		Byggeperiode		Eier- andel AF	
		Totalt antall boenheter	Herav overlevert i 2022	Herav ikke overlevert, ferdigstilt	Igangsetting		Ferdigstillelse
Lilleby Triangel B4, Trondheim	51	54	-	1	Q3 2019	Q2 2021	33%
Skiparviken, Bergen (LAB Eiendom)	324	129	5	-	Q2 2018	Q2 2021	50%
Sum ferdigstilt i 2021 - Eiendom²⁾	375	183	5	1			
Kosterbaden Fritid, Koster	-	20	-	13	-	-	100%
Klosterøya Vest 3, Skien	-	25	1	-	Q4 2017	Q4 2019	24%
Snipetorp, Skien	-	16	2	4	Q3 2018	Q2 2020	50%
Lietorvet I, Skien	-	21	3	-	Q3 2019	Q2 2021	25%
Lietorvet II, Skien	-	26	4	1	Q3 2019	Q4 2021	25%
Sum ferdigstilt tidligere år-Betoneast²⁾	-	108	10	18			
Bo på Billingstad, Asker	-	78	78	-	Q2 2019	Q1 2022	33%
Lilleby Triangel Sør, Trondheim	-	125	125	-	Q4 2020	Q3 2022	33%
Brøter Terrasse, Lillestrøm	-	78	73	5	Q3 2020	Q4 2022	35%
Sum ferdigstilt i 2022 - Eiendom	-	281	276	5			
2317 Sentrumskvartalet A-B, Hamar	172	73	70	3	Q2 2020	Q1 2022	50%
2317 Sentrumskvartalet C, Hamar	54	23	19	4	Q2 2021	Q3 2022	50%
Klosterøya Vest 4, Skien	-	44	30	14	Q1 2021	Q3 2022	24%
Sum ferdigstilt i 2022 - Betoneast	226	140	119	21			
Brottkärr Hage, Göteborg	-	10	10	-	Q4 2020	Q2 2022	40%
Stadsgården 1, Halmstad	103	63	63	-	Q2 2020	Q3 2022	50%
Stadsgården 2, Halmstad	69	42	41	1	Q4 2021	Q3 2022	50%
Sum ferdigstilt i 2022 - Sverige	172	115	114	1			
Kråkehaugen, Bergen (LAB Eiendom)	185	55	-	-	Q2 2021	Q2 2023	50%
Fyrstikkbakken, Oslo	370	159	-	-	Q2 2021	Q3 2023	50%
Skårersletta Midt 1 og 2, Lørenskog	409	169	-	-	Q3 2021	Q1 2024	50%
Bekkestua Have, Bærum	-	232	-	-	Q4 2021	Q2 2024	50%
Rolvslrud Arena trinn 1, Lørenskog	266	95	-	-	Q2 2022	Q2 2024	33%
Skiparviklia 3D, Bergen (LAB Eiendom)	23	4	-	-	Q2 2022	Q4 2023	50%
Baneveien, Bergen (LAB Eiendom)	17	1	-	-	Q2 2022	Q1 2024	50%
Skårersletta Midt 3 og 4, Lørenskog	305	126	-	-	Q4 2022	Q3 2024	50%
Rolvslrud Arena trinn 2, Lørenskog	277	99	-	-	Q4 2022	Q1 2025	33%
Sum i produksjon - Eiendom	1 853	940	-	-			
2317 Sentrumskvartalet D, Hamar	59	25	-	-	Q3 2021	Q1 2023	50%
Klosterøya Vest 4, Skien	-	25	-	-	Q2 2021	Q1 2023	24%
SPG Bostader Linden, Strömstad ³⁾	144	162	-	-	Q4 2021	Q3 2023	45%
SPG Bostader Häggen, Strömstad ³⁾	83	94	-	-	Q2 2022	Q4 2023	45%
Sum i produksjon - Betoneast	286	306	-	-			
BRF Prefekten, Mölndal	125	83	-	-	Q4 2021	Q1 2024	50%
Sum i produksjon - Sverige	125	83	-	-			

¹⁾ MNOK ekskl. mva.

²⁾ Kun prosjekter med ikke solgte eller ikke overleverte leiligheter per årsslutt 2021 er inkludert.

³⁾ Bygges for utleie og selges samlet (hyresrett)

8. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke fremkommet hendelser etter kvartalets slutt som ville hatt vesentlig effekt på det avlagte kvartalsregnskapet.



ALTERNATIVE RESULTATMÅL

AF Gruppen presenterer alternative resultatmål som et supplement til måltall som reguleres av IFRS. De alternative resultatmålene er presentert for å gi en bedre innsikt og forståelse av driften, finansiell stilling og grunnlaget for utviklingen fremover. AF Gruppen bruker alternative resultatmål som er vanlige i bransjen og blant analytikere og investorer.

Avkastning på investert kapital (ROaCE):

Dette måltallet gir nyttig informasjon både til ledelsen og styret i AF, og til investorer, om resultatene som er oppnådd i perioden som analyseres. AF bruker måltallet til å måle avkastning på investert kapital, uavhengig av om finansieringen er gjennom egenkapital eller gjeld. Bruken av måltallet bør ikke ses på som et alternativ til resultatmål beregnet etter IFRS, men som et supplement.

De alternative resultatmålene defineres som følger:

EBITDA: Resultat før i) skatt, ii) netto finansposter, iii) av- og nedskrivninger.

Driftsresultat (EBIT): Resultat før i) skatt, ii) netto finansposter.

EBITDA-margin: EBITDA delt på driftsinntekter og andre inntekter.

Driftsmargin: Driftsresultat (EBIT) delt på driftsinntekter og andre inntekter.

Resultatmargin: Resultat før skatt delt på driftsinntekter og andre inntekter.

Brutto rentebærende gjeld: Summen av langsiktige rentebærende lån og kreditter og kortsiktige rentebærende lån og kreditter.

Netto rentebærende gjeld (fordring): Brutto rentebærende gjeld minus i) langsiktige rentebærende fordringer, ii) kortsiktige rentebærende fordringer og iii) likvide midler.

Investert kapital: Summen av egenkapital og brutto rentebærende gjeld.

Gjennomsnittlig investert kapital: Gjennomsnittlig investert kapital de siste fire kvartalene.

Avkastning på investert kapital (ROaCE): Resultat før skatt og rentekostnad delt på gjennomsnittlig investert kapital.

Egenkapitalandel: Egenkapital delt på sum egenkapital og gjeld.

Gjennomsnittlig egenkapital: Gjennomsnittlig egenkapital de siste fire kvartalene.

Egenkapitalrentabilitet: Resultat de siste fire kvartalene delt på gjennomsnittlig egenkapital.

Ordreserver: Gjenværende estimert kontraktsverdi av kontrakter, kontraktsendringer og bestillinger som er avtalt, men ikke opptjent, på rapporteringsdatoen.

Tabellen under viser avstemming av alternative resultatmål mot linjer i rapporterte finansielle tall i henhold til IFRS.

Beløp i MNOK	31.12.22	31.12.21
BRUTTO RENTEBÆRENDE GJELD / NETTO RENTEBÆRENDE GJELD		
Rentebærende lån og kreditter - langsiktig	75	90
Rentebærende lån leieforpliktelser - langsiktig	607	554
Rentebærende lån og kreditter - kortsiktig	433	54
Rentebærende lån leieforpliktelser - kortsiktig	290	301
Brutto rentebærende gjeld	1 406	999
Minus:		
Rentebærende fordringer - langsiktig	-268	-282
Rentebærende fordringer - kortsiktig	-44	-65
Kontanter og kontantekvivalenter	-765	-680
Netto rentebærende gjeld (fordring)	329	-29

Beløp i MNOK	31.12.22	31.12.21
INVESTERT KAPITAL		
Egenkapital	3 494	3 572
Brutto rentebærende gjeld	1 406	999
Investert kapital	4 900	4 571
GJENNOMSNISSLIG INVESTERT KAPITAL		
Investert kapital per 1. kvartal	4 593	4 673
Investert kapital per 2. kvartal	4 366	4 231
Investert kapital per 3. kvartal	4 385	4 489
Investert kapital per 4. kvartal	4 900	4 571
Gjennomsnittlig investert kapital	4 561	4 491
AVKASTNING PÅ INVESTERT KAPITAL		
Resultat før skatt	1 400	1 580
Rentekostnader	43	38
Resultat før skatt og rentekostnader	1 442	1 617
Delt på:		
Gjennomsnittlig investert kapital	4 561	4 491
Avkastning på investert kapital	31,6 %	36,0 %

Beløp i MNOK	31.12.22	31.12.21
EGENKAPITALANDEL		
Egenkapital	3 494	3 572
Delt på:		
Sum egenkapital og gjeld	14 457	13 108
Egenkapitalandel	24,2 %	27,3 %
GJENNOMSNISSLIG EGENKAPITAL		
Egenkapital per 1. kvartal	3 639	3 553
Egenkapital per 2. kvartal	3 126	3 117
Egenkapital per 3. kvartal	3 286	3 378
Egenkapital per 4. kvartal	3 494	3 572
Gjennomsnittlig egenkapital	3 386	3 405
EGENKAPITALRENTABILITET		
Periodens resultat	1 151	1 229
Delt på:		
Gjennomsnittlig egenkapital	3 386	3 405
Egenkapitalrentabilitet	34,0 %	36,1 %

SELSKAPSFORMLASJON

AF Gruppen ASA

Hovedkontor:

Innspurten 15
0603 Oslo
T +47 22 89 11 00
F +47 22 89 11 01

Postadresse:

Postboks 6272 Etterstad, 0603 Oslo

Selskapets styre

Pål Egil Rønn, styrets leder
Hege Bømark
Kristian Holth
Saloume Djoudat
Erik Veiby
Hilde Kristin Herud
Arne Baumann
Arne Sveen
Hilde W. Flaen
Espen Jahr

Konsernledelsen

Amund Tøftum, Konsernsjef (CEO)
Anny Øen, Konserndirektør Finans (CFO)
Geir Flåta, Konserndirektør Anlegg og Eiendom
Bård Frydenlund, Konserndirektør Sverige og Betonmast
Eirik Wraal, Konserndirektør Bygg, Energi og Miljø, Samfunnsansvar
Tormod Solberg, Konserndirektør Bygg
Lars Myhre Hjelmseth, Konserndirektør Offshore

Finansiell kalender

Kvartalspresentasjoner:

10.02.2023 Kvartalsrapport 4. kvartal 2022
12.05.2023 Kvartalsrapport 1. kvartal 2023
25.08.2023 Kvartalsrapport 2. kvartal 2023
10.11.2023 Kvartalsrapport 3. kvartal 2023

Kvartalsrapportene presenteres på Hotel Continental, Stortingsgata 24-26, kl. 8.30.

For mer informasjon om selskapet, se

www.afgruppen.no

Forside: E4 Förbifart Stockholm
Foto: Hans Fredrik Asbjørnsen

OPERASJONELL STRUKTUR



Anlegg **Bygg** **Betonmast** **Eiendom** **Energi og Miljø** **Sverige** **Offshore**

AF Anlegg	AF Byggfornyelse	Betonmast Boligbygg	AF Eiendom	AF Energi	Kanonaden	AF Offshore Decom
JR Anlegg	AF Bygg Oslo	Betonmast Oslo	LAB Eiendom	Enaktiva	Kanonaden Entreprenad	AF Miljøbase Vats
AF Anläggning	AF Bygg Østfold	Betonmast Trøndelag		AF Decom	Kanonaden Mälardalen	AF AeronMollier
Målselv Maskin & Transport	LAB	Betonmast Romerike		Jølsen Miljøpark	Bergbolaget i Götaland	
Eiqon	LAB Entreprenør	Betonmast Røsand		Rimol Miljøpark		
Consolvo	Fundamentering	Betonmast Østfold		Nes Miljøpark		
Consolvo	Åsane	Betonmast Innlandet			AF Prefab i Mälardalen	
Fjerby	Byggmester- forretning	Betonmast Buskerud- Vestfold			AF Bygg Syd	
Rakon	Helgesen Tekniske Bygg	Betonmast Asker og Bærum			HMB	
Protector	AF Håndverk	Betonmast Eiendom			HMB Construction	
Stenseth & RS	Kirkestuen				HMB Construction Örebro	
Stenseth & RS Entreprenør	Lasse Holst				AF Projektutveckling	
Stenseth & RS Anlegg	Thorendahl				AF Härnösand Byggreturer	
	VD Vindu og Dør montasje				AF Bygg Väst	
	Oslo Stillasutleie				AF Bygg Öst	
	Storo Blikken- slagerverksted				AF Öresund	
	Strøm Gundersen				AF Bygg Stockholm	
	Strøm Gundersen				AF Anläggning Väst	
	Strøm Gundersen Vestfold					
	Haga & Berg					
	Haga & Berg Entreprenør					
	Haga & Berg Service					
	Oslo Brannsikring					