

Børsmeddelelse

27. august 2012
Side 1 af 10

Delårsrapport 1. januar - 30. juni 2012 (1. halvår 2012)


Bestyrelsen for Højgaard Holding A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2012.

- Koncernens omsætning udgør 3,0 mia. DKK, hvilket er 27 % mere end samme periode sidste år.
- MT Højgaard A/S' resultat før skat er et underskud på 142 mio. DKK mod et underskud på 21 mio. DKK i samme periode sidste år. Underskuddet er en følge af de betydelige nedjusteringer på projekter og engangsomkostninger til restrukturering, der blev udgiftsført i første kvartal.
- Koncernens resultat før skat blev et underskud på 69 mio. DKK mod et underskud på 6 mio. DKK i samme periode sidste år.
- For hele 2012 forventer Højgaard Holding koncernen fortsat en omsætning på niveau med omsætningen i 2011, eventuelt lidt højere. Resultatgraden (før skat-margin) forventes fortsat at blive i niveauet -1 %.

Med venlig hilsen
Højgaard Holding A/S



Helge Israelsen
Bestyrelsesformand



Berit Lovring
Adm. direktør

Kontaktpersoner:

Berit Lovring, adm. direktør, Højgaard Holding, tlf. 4520 1507

Jørgen Nicolajsen, konstitueret adm. koncerndirektør, MT Højgaard, tlf. 2270 9263

Helge Israelsen, bestyrelsesformand, Højgaard Holding, tlf. 4520 1503

Delårsrapport 1. januar – 30. juni 2012

27. august 2012

Side 2 af 10

Hoved- og nøgletal for koncernen

Mio. DKK	2012 År til dato	2011 År til dato	2011 Hele året
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	3.014	2.374	5.094
Resultat af primær drift	-74	-1	-171
Finansielle poster og resultat i associerede virksomheder	4	-5	2
Resultat før skat	-69	-6	-170
Resultat efter skat	-58	-7	-133
Balance			
Langfristede aktiver	617	599	608
Kortfristede aktiver	2.425	2.383	2.549
Egenkapital	727	923	787
Forpligtelser	2.315	2.059	2.370
Balancesum	3.042	2.982	3.157
Rentebærende nettoindestående/gæld (+/-)	154	-83	90
Investeret kapital	573	1.006	697
Pengestrømme			
Pengestrøm til/fra driftsaktivitet	76	-288	-142
Pengestrøm til/fra investeringsaktivitet			
<i>Nettoinvestering ekskl. værdipapirer</i>	-13	-39	18
<i>Nettoinvestering i værdipapirer</i>	-5	46	39
Pengestrøm til/fra finansieringsaktivitet	-3	-2	-46
Pengestrømme i alt	55	-283	-130
Nøgletal			
Resultatgrad (før skat-margin), pct.	-2,3	-0,3	-3,3
Udbetalt udbytte, mio. DKK	0	34	34
Gennemsnitlig antal aktier, mio. stk.	4,2	4,2	4,2
Ultimo antal aktier, mio. stk.	4,2	4,2	4,2
Resultat og udvandet resultat efter skat pr. aktie (EPS og EPS-D), DKK	-13,8	-1,6	-31,6
Indre værdi pr. aktie, DKK	173	220	187
Børskurs ultimo, A-aktier	84	139	85
Børskurs ultimo, B-aktier	72	133	87
Markedsværdi i alt, mio. DKK	338	578	360
Kurs/indre værdi	0,5	0,6	0,5
Periodens egenkapitalforrentning, pct.	-7,7	-0,7	-15,2
Egenkapitalandel, pct.	23,9	31,0	24,9
Øvrige informationer			
Ordrebeholdning, ultimo	3.829	4.953	4.796
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.630	2.625	2.587

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapportering for børsnoterede selskaber. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2011, bortset fra følgende. Standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft pr. 1. januar 2012 herunder amendents til IFRS 1 og 7 og til IAS 12, er implementeret. De nye standarder og fortolkningsbidrag har ikke påvirket indregning og måling.

I koncernregnskabet er MT Højgaard indregnet ved pro rata konsolidering med ejerandelen på 54 %.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af selskabets revisor.

Ledelsens beretning

Højgaard Holding A/S' væsentligste aktiv er 54 % ejerskab af MT Højgaard A/S. Managementkontrakten i Højgaard Industri A/S med Banedanmark om produktion af betonsveller på det af Banedanmark ejede fabriksanlæg i Fredericia løber til og med februar 2016 med option for Banedanmark til at forlænge kontrakten med yderligere to år. Højgaard Holdings eget likvide beredskab udgør ca. 95 mio. DKK.

Koncernens resultat før skat blev et underskud på 69 mio. DKK mod et underskud på 6 mio. DKK i samme periode sidste år, hvilket skyldes resultatudviklingen i MT Højgaard koncernen.

Koncernens rentebærende nettoindestående/gæld er i 2012 forøget med 64 mio. DKK til 154 mio. DKK, som følge af positive pengestrømme i MT Højgaard koncernen.

Koncernens egenkapital pr. 30. juni 2012 udgør 727 mio. DKK, og indre værdi svarer til 173 DKK pr. aktie à 20 DKK.

MT Højgaard koncernen

Ejerandel 54 %. Nedenstående tal er 100 %

Mio. DKK	2012 År til dato	2011 År til dato	2011 Hele året
Nettoomsætning	5.503	4.330	9.307
Resultat før skat	-142	-21	-335
Resultat efter skat	-117	-20	-261
Balancesum	5.418	5.332	5.654
Egenkapital	1.169	1.549	1.289
Ordrebeholdning	7.036	9.114	8.751
Medarbejdere	4.814	4.809	4.738
Resultatgrad, pct.	-2,6	-0,5	-3,6

MT Højgaard koncernens omsætning i første halvår udgør 5,5 mia. DKK, hvilket er 27 % mere end samme periode sidste år og på niveau med det forventede.

Resultat før skat for 2. kvartal udgør 10 mio. DKK. For 1. halvår er resultat før skat et underskud på 142 mio. DKK som følge af de betydelige nedjusteringer på projekter og engangsomkostninger til restrukturering, der blev udgiftsført i første kvartal.

Som omtalt i delårsrapporten for første kvartal er MT Højgaard koncernens aktiviteter blevet omstruktureret med henblik på en stærkere fokusering og forbedret indtjening. Desuden har der i første halvår været arbejdet ekstraordinært meget

med dels risikostyring, dels processerne vedrørende tilbudsgivning og indkøb. Der er endvidere foretaget effektiviseringer og opnået besparelser på en række områder.

Den brede vifte af tiltag gennemføres planmæssigt og ventes fortsat at have den planlagte positive virkning på koncernens økonomiske resultater. Yderligere tiltag med henblik på at tilvejebringe et mere konkurrencedygtigt omkostningsniveau er igangsat og vil blive gennemført inden årets udgang.

Som tidligere oplyst indebærer tiltagene væsentlige engangsomkostninger i 2012. Den fulde effekt på de økonomiske resultater forventes derfor først opnået fra 2013 og frem.

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgør 141 mio. DKK mod -530 mio. DKK i samme periode sidste år. Det er fortsat MT Højgaards forventning, at pengestrømme fra driftsaktiviteterne for hele 2012 vil blive positive.

MT Højgaard koncernens ordrebeholdning udgør 7,0 mia. DKK ved udgangen af første halvår mod 8,8 mia. DKK ved årets begyndelse. Faldet er blandt andet en konsekvens af høj produktion, der ikke er modsvaret af nye projekter, blandt andet som følge af fokusering af aktiviteterne og en mere kritisk selektering af projekterne med fokus på risikoforholdene.

For hele 2012 forventer MT Højgaard koncernen fortsat en omsætning på niveau med omsætningen i 2011, eventuelt lidt højere. For 2. halvår forventer MT Højgaard et positivt resultat. For året som helhed forventes fortsat en resultatgrad (før skat-margin) i niveauet -1 %.

Som meddelt den 22. maj 2012 tiltræder Torben Biilmann den 1. november 2012 som ny adm. koncerndirektør for MT Højgaard A/S.

For en nærmere omtale af MT Højgaard henvises til MT Højgaards delårsrapport, som Højgaard Holding i dag har offentliggjort.

Højgaard Industri A/S

Ejerandel 100 %

Mio. DKK	2012 År til dato	2011 År til dato	2011 Hele året
Nettoomsætning	42,8	35,6	68,1
Resultat før skat	7,9	6,7	11,9
Resultat efter skat	6,0	5,0	8,9
Balancesum	26,2	21,0	21,3
Egenkapital	8,0	7,0	10,9

Managementkontrakten i Højgaard Industri A/S med Banedanmark om produk-

tion af betonsveller på det af Banedanmark ejede fabriksanlæg i Fredericia løber til og med februar 2016 med option for Banedanmark til at forlænge kontrakten med yderligere to år.

Resultatet for første halvår er som forventet. For hele 2012 forventes fortsat en lidt højere produktion og et resultat lidt under niveauet i 2011.

Nærtstående parter

Knud Højgaards Fond ejer 64 % af Højgaard Holding A/S.

Der har ikke i perioden, bortset fra koncerninterne transaktioner som er elimineret i koncernregnskabet, samt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med betydende aktionærer, bestyrelse, direktion eller andre nærtstående parter.

Transaktionerne mellem Højgaard Holding A/S og øvrige koncernvirksomheder sker på markedsmæssige vilkår.

Ledelsesforhold

Som meddelt den 22. juni 2012 fratræder Berit Lovring som adm. direktør ved udgangen af september måned og Ditlev H. Fløistrup bliver selskabets nye adm. direktør fra den 1. oktober 2012.

Forventninger til 2012

Samlet forventer Højgaard Holding koncernen fortsat en omsætning på niveau med omsætningen i 2011, eventuelt lidt højere. Resultatgraden (før skat-margin) forventes fortsat at blive i niveauet -1 %.

Forventningerne til den fremtidige økonomiske udvikling er i sagens natur forbundet med usikkerhed og risici, der kan medføre, at udviklingen afviger i forhold til det forventede. For en beskrivelse af risici og usikkerhedsfaktorer henvises til afsnittet ”Risikofaktorer” i årsrapporten for 2011. De væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer er uændrede i forhold til de beskrevne i årsrapporten.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2012 for Højgaard Holding A/S.

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 ”Præsentation af delårsrapporter” som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

Kgs. Lyngby, den 27. august 2012

Direktion

Berit Lovring
Adm. direktør

Bestyrelse

Helge Israelsen
Formand

Jens Jørgen Madsen
Næstformand

Lars Rasmussen

Koncernresultatopgørelse

Mio. DKK	2012 2. kvartal	2011 2. kvartal	2012 År til dato	2011 År til dato	2011 Hele året
Nettoomsætning	1.645,9	1.197,6	3.014,2	2.373,9	5.094,1
Produktionsomkostninger	1.584,7	1.142,2	2.964,7	2.265,2	5.036,6
Bruttoresultat	61,2	55,4	49,5	108,7	57,5
Salgsomkostninger	18,3	16,9	35,2	37,6	72,7
Administrationsomkostninger	38,6	35,7	87,8	71,7	156,2
Resultat af primær drift	4,3	2,8	-73,5	-0,6	-171,4
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	0,0	0,3	0,2	0,5	0,7
Finansielle poster	3,9	-1,6	3,9	-5,9	0,9
Resultat før skat	8,2	1,5	-69,4	-6,0	-169,8
Skat af periodens resultat	7,1	1,6	-11,3	0,8	-37,1
Periodens resultat i alt	1,1	-0,1	-58,1	-6,8	-132,7

Resultatet før skat kan specificeres således:

MT Højgaard koncernen	5,4	-1,4	-76,5	-11,4	-180,8
Højgaard Industri A/S	3,1	2,9	7,9	6,7	11,9
Højgaard Holding A/S	-0,3	0,0	-0,8	-1,3	-0,9
Resultat før skat	8,2	1,5	-69,4	-6,0	-169,8

Resultat og udvandet resultat efter skat

pr. aktie (EPS og EPS-D), DKK	0,3	0,0	-13,8	-1,6	-31,6
-------------------------------	-----	-----	-------	------	-------

Totalindkomstopgørelse for koncernen

Mio. DKK

Resultat efter skat	1,1	-0,1	-58,1	-6,8	-132,7
Anden totalindkomst					
Valutakursreguleringer, udenlandske virksomheder	-0,8	0,3	-0,9	-0,3	-0,1
Andel af anden totalindkomst i associerede virksomheder	-2,8	-0,8	-1,2	0,6	-9,8
Skat af anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Anden totalindkomst efter skat	-3,6	-0,5	-2,1	0,3	-9,9
Totalindkomst i alt	-2,5	-0,6	-60,2	-6,5	-142,6

Koncernbalance

Mio. DKK	2012 30. juni	2011 30. juni	2011 31. december
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver	67,5	65,8	65,7
Materielle aktiver	383,3	441,8	401,2
Udskudte skatteaktiver	158,5	79,8	133,5
Øvrige finansielle aktiver	7,5	11,3	7,4
Langfristede aktiver i alt	616,8	598,7	607,8
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	409,1	452,8	556,4
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.121,3	1.135,7	1.240,5
Igangværende entreprisekontrakter	306,4	399,5	234,7
Øvrige tilgodehavender	191,2	152,2	207,9
Værdipapirer	176,2	159,3	170,7
Likvide beholdninger	220,9	83,9	139,1
Kortfristede aktiver i alt	2.425,1	2.383,4	2.549,3
Aktiver i alt	3.041,9	2.982,1	3.157,1
PASSIVER			
Egenkapital	726,8	923,1	787,0
Langfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter mv.	87,2	101,6	90,8
Udskudte skatteforpligtelser	2,6	0,0	2,5
Andre hensatte forpligtelser	143,3	107,8	125,4
Langfristede forpligtelser i alt	233,1	209,4	218,7
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter mv.	156,6	224,3	129,3
Igangværende entreprisekontrakter	645,1	453,6	778,5
Leverandører af varer og tjenesteydelser	891,3	622,8	753,5
Andre kortfristede forpligtelser	389,0	548,9	490,1
Kortfristede forpligtelser i alt	2.082,0	1.849,6	2.151,4
Forpligtelser i alt	2.315,1	2.059,0	2.370,1
Passiver i alt	3.041,9	2.982,1	3.157,1

Delårsrapport 1. januar – 30. juni 2012

27. august 2012

Side 9 af 10

Egenkapitalopgørelse for koncernen

Mio. DKK	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. januar 2012	84,1	-15,0	2,0	715,9	0,0	787,0
Resultat efter skat				-58,1		-58,1
Anden totalindkomst		-1,2	-0,9			-2,1
Egenkapitalbevægelser i alt		-1,2	-0,9	-58,1		-60,2
Egenkapital 30. juni 2012	84,1	-16,2	1,1	657,8	0,0	726,8
Egenkapital 1. januar 2011	84,1	-5,2	2,1	848,6	33,6	963,2
Resultat efter skat				-6,8		-6,8
Udloddet udbytte					-33,6	-33,6
Anden totalindkomst		0,6	-0,3			0,3
Egenkapitalbevægelser i alt		0,6	-0,3	-6,8	-33,6	-40,1
Egenkapital 30. juni 2011	84,1	-4,6	1,8	841,8	0,0	923,1

Koncernpengestrømsopgørelse

Mio. DKK	2012 År til dato	2011 År til dato	2011 Hele året
Drift			
Resultat af primær drift	-73,5	-0,6	-171,4
Driftsposter uden likviditetsvirkning	45,0	35,8	158,6
Pengestrømme til/fra primær drift før ændring i driftskapital	-28,5	35,2	-12,8
Ændringer i driftskapital	104,4	-323,3	-128,8
Pengestrømme til/fra driftsaktivitet	75,9	-288,1	-141,6
Nettoinvestering ekskl. værdipapirer	-12,7	-39,3	18,3
Nettoinvestering i værdipapirer	-5,2	46,4	39,0
Pengestrømme til/fra investeringsaktivitet	-17,9	7,1	57,3
Pengestrømme til/fra finansieringsaktivitet	-3,4	-2,2	-45,8
Pengestrømme, netto	54,6	-283,2	-130,1
Likviditet primo	21,7	151,8	151,8
Likviditet ultimo	76,3	-131,4	21,7

Delårsrapport 1. januar – 30. juni 2012

27. august 2012
Side 10 af 10

Segmentoplysninger

Mio. DKK	2012 År til dato	2011 År til dato	2011 Hele året
Nettoomsætning			
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.971,4	2.338,3	5.026,0
Fabrikationsvirksomhed	42,8	35,6	68,1
Nettoomsætning i alt	3.014,2	2.373,9	5.094,1
Resultat før skat			
Bygge- og anlægsvirksomhed	-76,5	-11,4	-180,8
Fabrikationsvirksomhed	7,9	6,7	11,9
Moderselskab/elimineringer	-0,8	-1,3	-0,9
Resultat før skat i alt	-69,4	-6,0	-169,8
Aktiver i alt			
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.925,5	2.879,3	3.053,0
Fabrikationsvirksomhed	26,2	21,0	21,2
Moderselskab/elimineringer	90,2	81,8	82,9
Aktiver i alt	3.041,9	2.982,1	3.157,1