

Delårsrapport 1. januar - 31. marts 2012 (1. kvartal 2012)

Bestyrelsen for Højgaard Holding A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2012.

- Koncernens omsætning udgør 1,4 mia. DKK, hvilket er 16 % mere end samme periode sidste år.
- MT Højgaard A/S' resultat før skat er et underskud på 152 mio. DKK mod et underskud på 19 mio. DKK i samme periode sidste år. Underskuddet er væsentligt større end forudset, hvilket primært er en følge af yderligere nedjusteringer på de igangværende projekter, herunder især broprojekterne i Sverige. Nedjusteringerne af projekterne og den igangsatte restrukturering påvirker resultatet negativt i niveauet 140 mio. DKK.
- Koncernens resultat før skat blev et underskud på 78 mio. DKK mod et underskud på 7 mio. DKK i samme periode sidste år.
- For hele 2012 forventer Højgaard Holding koncernen en omsætning på niveau med omsætningen i 2011, eventuelt lidt højere. Resultatgraden (før skat-margin) forventes nu at blive i niveauet -1 % mod tidligere forventet en positiv resultatgrad.

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

Hoved- og nøgletal for koncernen

Mio. DKK	2012 1. kvartal	2011 1. kvartal	2011 Hele året
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	1.368	1.176	5.094
Resultat af primær drift	-78	-3	-171
Finansielle poster og resultat i associerede virksomheder	0	-4	2
Resultat før skat	-78	-7	-170
Resultat efter skat	-59	-7	-133
Balance			
Langfristede aktiver	619	591	608
Kortfristede aktiver	2.496	2.123	2.549
Egenkapital	729	957	787
Forpligtelser	2.386	1.757	2.370
Balancesum	3.115	2.714	3.157
Rentebærende nettoindestående/gæld (+/-)	-3	127	90
Investeret kapital	732	830	697
Pengestrømme			
Pengestrøm til/fra driftsaktivitet	-92	-135	-142
Pengestrøm til/fra investeringsaktivitet			
<i>Nettoinvestering ekskl. værdipapirer</i>	-1	-16	18
<i>Nettoinvestering i værdipapirer</i>	-4	23	39
Pengestrøm til/fra finansieringsaktivitet	-3	-2	-46
Pengestrømme i alt	-100	-130	-130
Nøgletal			
Resultatgrad (før skat-margin), pct.	-5,7	-0,6	-3,3
Udbetalt udbytte, mio. DKK	-	-	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	-14,1	-1,6	-31,6
Indre værdi pr. aktie, DKK	173	228	187
Børskurs ultimo, A-aktier	107	166	85
Børskurs ultimo, B-aktier	98	165	87
Markedsværdi i alt, mio. DKK	440	697	360
Kurs/indre værdi	0,6	0,7	0,5
Periodens egenkapitalforrentning, pct.	-7,8	-0,7	-15,2
Egenkapitalandel, pct.	23,4	35,3	24,9
Øvrige informationer			
Ordrebeholdning, ultimo	4.219	4.777	4.796
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.677	2.573	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 amendants 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 godt 90 mio. DKK.

Koncernens resultat før skat blev et underskud på 78 mio. DKK mod et underskud på 7 mio. DKK i samme periode sidste år, hvilket skyldes resultatudviklingen i MT Højgaard.

Koncernens rentebærende nettoindestående/gæld er i 2012 reduceret med 93 mio. DKK til -3 mio. DKK, som følge af en fortsat høj pengebinding i igangværende entreprisprojekter i MT Højgaard.

Koncernens egenkapital pr. 31. marts 2012 udgør 729 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 1. kvartal	2011 1. kvartal	2011 Hele året
Nettoomsætning	2.492	2.144	9.307
Resultat før skat	-152	-19	-335
Resultat efter skat	-116	-16	-261
Balancesum	5.566	4.826	5.654
Egenkapital	1.176	1.604	1.289
Ordrebeholdning	7.719	8.754	8.751
Medarbejdere	4.902	4.715	4.738
Resultatgrad, pct.	-6,1	-0,9	-3,6

MT Højgaard koncernens omsætning i årets første kvartal udgør 2,5 mia. DKK, hvilket er 16 % højere end samme periode sidste år og på niveau med det forventede.

Resultatet for 1. kvartal 2012 udgør som forventet et underskud, der dog med -152 mio. DKK før skat er væsentligt større end forudset. Resultatet er påvirket af yderligere betydelige nedjusteringer på de igangværende projekter, herunder især de to broprojekter i Sverige. Det må desværre konstateres, at de ordrer, der er taget ind i 2011 og tidligere, har haft en for lav dækningsgrad sammenholdt med ordrenes kompleksitet og risikoprofil.

Endvidere er resultatet påvirket af den igangsatte fokusering af aktiviteterne i moderselskabet MT Højgaard, som indebærer, at aktiviteterne i visse geografiske områder afvikles. I denne forbindelse er projekterne revurderet på ny, hvilket har medført yderligere nedskrivninger.

Samlet set har ovenstående forhold belastet første kvartals resultat med ca. 115 mio. DKK.

Resultatet er herudover påvirket af engangsomkostninger i niveauet 25 mio. DKK i forbindelse med restruktureringen, herunder afskedigelser af medarbejdere og ændringer i koncernledelsen.

Det negative resultat vedrører alene aktiviteterne i moderselskabet MT Højgaard, mens udviklingen i koncernens datterselskaber og fælles ledede selskaber er tilfredsstillende.

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgør -167 mio. DKK blandt andet som følge af fortsat høj pengebinding i igangværende entrepriseprojekter. Det er fortsat MT Højgaards forventning, at pengestrømme fra driftsaktiviteterne for hele 2012 vil blive positive.

Som en konsekvens af den utilfredsstillende udvikling i 2011 er der blevet iværksat en række tiltag med henblik på en forbedring af indtjeningen. Tiltagene skal styrke MT Højgaards risikohåndtering, effektivisere driften, reducere omkostningerne, skærpe det geografiske fokus og styrke opgaveudvælgelsen og projektledelsen. Tiltagene forventes først at få en positiv effekt på resultat i 2013 og frem.

MT Højgaard koncernens ordrebeholdning udgør 7,7 mia. DKK ved udgangen af første kvartal 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 endnu større selektering af projekterne med fokus på risikoforholdene.

For hele 2012 forventer MT Højgaard koncernen en omsætning på niveau med omsætningen i 2011, eventuelt lidt højere. Resultatgraden (før skat-margin) forventes nu at blive i niveauet -1 % for 2012 som helhed mod tidligere forventet en positiv resultatgrad. Resultatet i første kvartal og de igangsatte tiltag betyder, at der i de resterende tre kvartaler af 2012 samlet set forventes et positivt resultat.

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 1. kvartal	2011 1. kvartal	2011 Hele året
Nettoomsætning	22,5	18,7	68,1
Resultat før skat	4,8	3,8	11,9
Resultat efter skat	3,6	2,8	8,9
Balancesum	27,1	29,3	21,3
Egenkapital	14,5	15,2	10,9

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.

Resultatet for første kvartal er som forventet. For 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 normalt 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.

Forventninger til 2012

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

Koncernens effektive skatteprocent forventes at ligge på et højere niveau end den danske selskabsskattesats.

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.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 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. 31. marts 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 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 16. maj 2012

Direktion

Berit Lovring
Adm. direktør

Bestyrelse

Helge Israelsen
Formand

Jens Jørgen Madsen
Næstformand

Lars Rasmussen

Koncernresultatopgørelse

Mio. DKK	2012 1. kvartal	2011 1. kvartal	2011 Hele året
Nettoomsætning	1.368,3	1.176,3	5.094,1
Produktionsomkostninger	1.380,0	1.123,0	5.036,6
Bruttoresultat	-11,7	53,3	57,5
Salgsomkostninger	16,9	20,7	72,7
Administrationsomkostninger	49,2	36,0	156,2
Resultat af primær drift	-77,8	-3,4	-171,4
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	0,2	0,2	0,7
Finansielle poster	0,0	-4,3	0,9
Resultat før skat	-77,6	-7,5	-169,8
Skat af periodens resultat	-18,4	-0,8	-37,1
Periodens resultat i alt	-59,2	-6,7	-132,7
Resultatet før skat kan specificeres således:			
MT Højgaard koncernen	-81,9	-10,0	-180,8
Højgaard Industri A/S	4,8	3,8	11,9
Højgaard Holding A/S	-0,5	-1,3	-0,9
Resultat før skat	-77,6	-7,5	-169,8
Resultat og udvandet resultat efter skat pr. aktie (EPS og EPS-D), DKK	-14,1	-1,6	-31,6

Totalindkomstopgørelse for koncernen

Mio. DKK			
Resultat efter skat	-59,2	-6,7	-132,7
Anden totalindkomst			
Valutakursreguleringer, udenlandske virksomheder	-0,1	-0,6	-0,1
Andel af anden totalindkomst i associerede virksomheder	1,6	1,4	-9,8
Skat af anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0
Anden totalindkomst efter skat	1,5	0,8	-9,9
Totalindkomst i alt	-57,7	-5,9	-142,6

Koncernbalance

Mio. DKK	2012 31. marts	2011 31. marts	2011 31. december
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver	65,4	66,2	65,7
Materielle aktiver	387,8	440,1	401,2
Udskudte skatteaktiver	157,7	77,9	133,5
Øvrige finansielle aktiver	7,5	6,5	7,4
Langfristede aktiver i alt	618,4	590,7	607,8
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	595,2	399,0	556,4
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.055,4	915,6	1.240,5
Igangværende entreprisekontrakter	281,4	370,9	234,7
Øvrige tilgodehavender	269,6	157,7	207,9
Værdipapirer	175,2	182,5	170,7
Likvide beholdninger	119,4	97,2	139,1
Kortfristede aktiver i alt	2.496,2	2.122,9	2.549,3
Aktiver i alt	3.114,6	2.713,6	3.157,1
PASSIVER			
Egenkapital	729,3	957,3	787,0
Langfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter mv.	89,2	67,3	90,8
Udskudte skatteforpligtelser	2,6	0,0	2,5
Andre hensatte forpligtelser	132,0	107,3	125,4
Langfristede forpligtelser i alt	223,8	174,6	218,7
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter mv.	208,5	85,3	129,3
Igangværende entreprisekontrakter	733,8	389,7	778,5
Leverandører af varer og tjenesteydelser	810,9	581,6	753,5
Andre kortfristede forpligtelser	408,3	525,1	490,1
Kortfristede forpligtelser i alt	2.161,5	1.581,7	2.151,4
Forpligtelser i alt	2.385,3	1.756,3	2.370,1
Passiver i alt	3.114,6	2.713,6	3.157,1

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				-59,2		-59,2
Anden totalindkomst		1,6	-0,1			1,5
Egenkapitalbevægelser i alt		1,6	-0,1	-59,2		-57,7
Egenkapital 31. marts 2012	84,1	-13,4	1,9	656,7	0,0	729,3
Egenkapital 1. januar 2011	84,1	-5,2	2,1	848,6	33,6	963,2
Resultat efter skat				-6,7		-6,7
Anden totalindkomst		1,4	-0,6			0,8
Egenkapitalbevægelser i alt		1,4	-0,6	-6,7		-5,9
Egenkapital 31. marts 2011	84,1	-3,8	1,5	841,9	33,6	957,3

Koncernpengestrømsopgørelse

Mio. DKK	2012 1. kvartal	2011 1. kvartal	2011 Hele året
Drift			
Resultat af primær drift	-77,8	-3,4	-171,4
Driftsposter uden likviditetsvirkning	16,2	13,0	158,6
Pengestrømme til/fra primær drift			
før ændring i driftskapital	-61,6	9,6	-12,8
Ændringer i driftskapital	-30,5	-144,4	-128,8
Pengestrømme til/fra driftsaktivitet	-92,1	-134,8	-141,6
Nettoinvestering ekskl. værdipapirer	-1,1	-16,2	18,3
Nettoinvestering i værdipapirer	-4,3	22,9	39,0
Pengestrømme til/fra investeringsaktivitet	-5,4	6,7	57,3
Pengestrømme til/fra finansieringsaktivitet	-2,5	-1,9	-45,8
Pengestrømme, netto	-100,0	-130,0	-130,1
Likviditet primo	21,7	151,8	151,8
Likviditet ultimo	-78,3	21,8	21,7

Segmentoplysninger

Mio. DKK	2012 1. kvartal	2011 1. kvartal	2011 Hele året
Nettoomsætning			
Bygge- og anlægsvirksomhed	1.345,8	1.157,6	5.026,0
Fabrikationsvirksomhed	22,5	18,7	68,1
Nettoomsætning i alt	1.368,3	1.176,3	5.094,1
Resultat før skat			
Bygge- og anlægsvirksomhed	-81,9	-10,0	-180,8
Fabrikationsvirksomhed	4,8	3,8	11,9
Moderselskab/elimineringer	-0,5	-1,3	-0,9
Resultat før skat i alt	-77,6	-7,5	-169,8
Aktiver i alt			
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.005,8	2.605,9	3.053,0
Fabrikationsvirksomhed	27,1	29,3	21,2
Moderselskab/elimineringer	81,7	78,4	82,9
Aktiver i alt	3.114,6	2.713,6	3.157,1