

10.11.2016
Meddelelse nr. 17, 2016

MT Højgaard A/S' delårsrapport for 3. kvartal 2016

Vedlagt følger delårsrapport for 3. kvartal 2016 fra MT Højgaard A/S om aktiviteten i perioden 1. januar – 30. september 2016.

For god ordens skyld oplyses, at MT Højgaard A/S ejes 46 % af Monberg & Thorsen A/S.

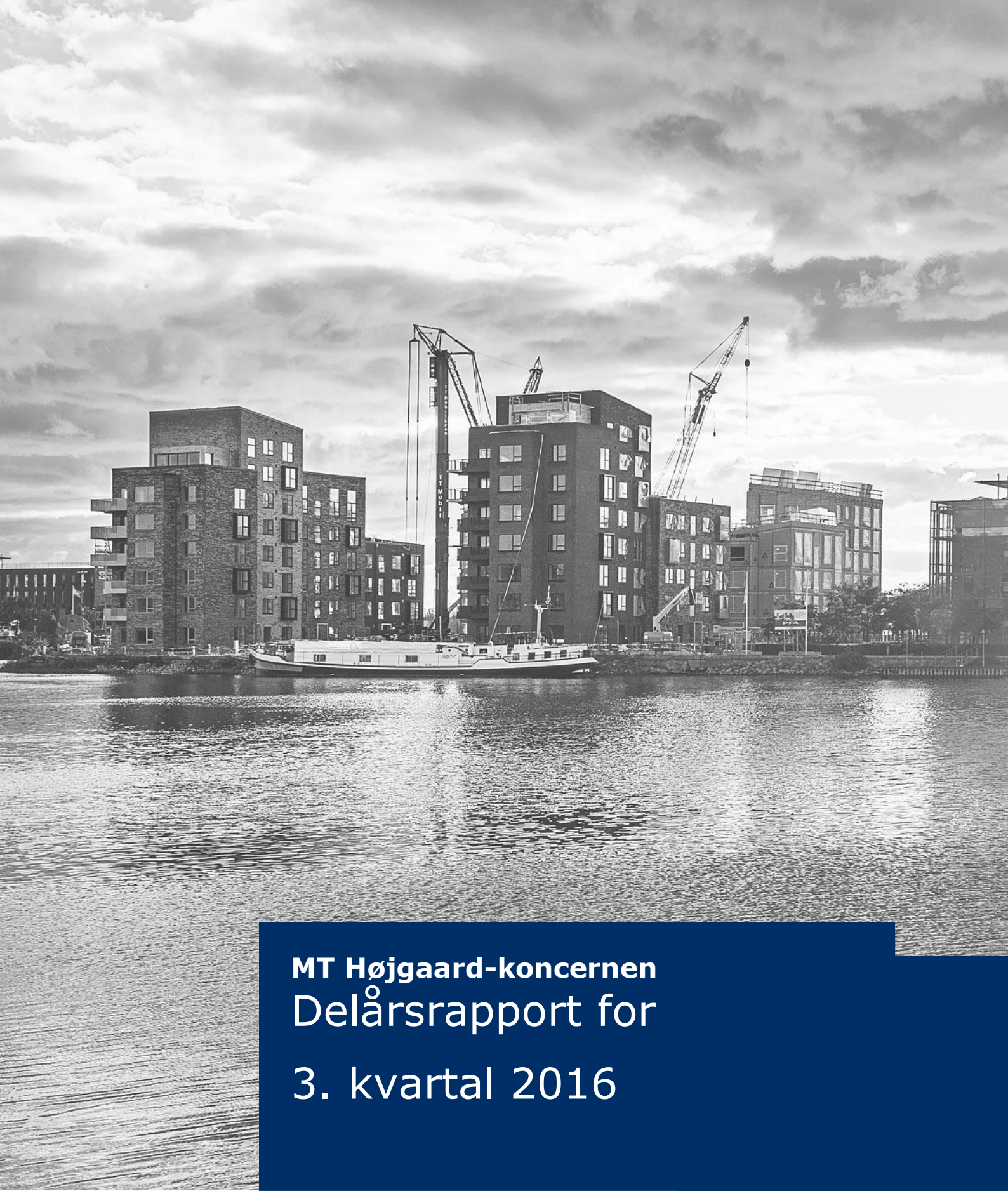
Delårsrapporten er også tilgængelig på www.monthor.dk

Denne meddelelse foreligger på dansk og engelsk. I tvivlstilfælde er den danske udgave gældende.

Med venlig hilsen

MONBERG & THORSEN A/S

CVR-nr. 12 61 79 17
Knud Højgaards Vej 9
2860 Søborg



MT Højgaard-koncernen Delårsrapport for 3. kvartal 2016

Hovedpunkter

3. kvartal 2016

Ordreindgang

1,2 mia. kr.

0,8 mia. kr. lavere end 2015. Hertil kommer et joint venture indgået med Skanska om et svensk broprojekt, hvor MT Højgaards andel udgør 0,5 mia. kr., som ikke indgår i ordreindgangen som følge af JV status.

Ordrebeholdningen faldt i kvartalet

-0,4 mia. kr.

Udtrykker en højere omsætning end ordreindgang i perioden.

Omsætning på niveau

1,6 mia. kr.

Lavere end forventet grundet udskudte projektopstarter, men på niveau med sidste år trods stor aktivitet i Greenland Contractors i 2015.

Driftsresultat før særlige poster

-4 mio. kr.

Lavere end forventet grundet fortsat udskudte projektopstarter samt reorganisering i Scandi Byg, herunder effekt af revurdering af de igangværende projekter, og at et nyt automatiseringsanlæg er under indkøring.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

81 mio. kr.

Positiv fremgang grundet nye ordrer og forbedret arbejdskapital.

År til dato 2016

Høj ordreindgang

5,5 mia. kr.

Positiv udvikling og på niveau med 2015.

Tilfredsstillende ordrebeholdning

8,3 mia. kr.

Steg 1,1 mia. kr. i forhold til 2015.

Stabil omsætning

4,7 mia. kr.

På niveau med sidste år trods udskudte projektopstarter samt stor aktivitet i Greenland Contractors i 2015.

Driftsresultat før særlige poster

-23 mio. kr.

Lavere end forventet grundet den udskudte og lavere omsætning, nedskrivning på et infrastrukturprojekt samt reorganisering i Scandi Byg, herunder effekt af revurdering af de igangværende projekter, og at et nyt automatiseringsanlæg er under indkøring.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

223 mio. kr.

Positiv fremgang som følge af nye ordrer og forbedret arbejdskapital.

Forventninger til 2016

Forventninger til omsætning fastholdes

Omkring 6,8 mia. kr.

Fjerde kvartal forventes at have markant højere omsætning, som især er afhængig af planlagte afleveringer af egenudviklede byggerier samt at væsentlige projekter i ordrebeholdningen ikke rammes af yderligere forsinkelser.

Forventninger til driftsresultat før særlige poster reduceres

Omkring 75 mio. kr. mod tidligere omkring 225 mio. kr.

De reducerede forventninger baseres på udviklingen år til dato, et ajourført skøn over indregning af byggeri i eget regi, forholdene i Scandi Byg samt udskudt projektudviklingsaktivitet, som afventer myndighedsgodkendelse. Ledelsen fastholder fokus på den igangsatte transformation af koncernen med teknologi og nye samarbejdsformer som omdrejningspunkt. Koncernen ser gode muligheder for fremgang i de kommende år, således at strategiramens mål om en driftsmargin før særlige poster på omkring 5 % igen kan opnås.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i mio. kr.	2016	2015	2016	2015	2015
	3. kvrt.	3. kvrt.	ÅTD	ÅTD	Hele året
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	1.612	1.532	4.704	4.783	6.531
Bruttoresultat	87	231	280	572	772
Driftsresultat før særlige poster	-4	145	-23	267	352
Resultat af primær drift (EBIT)	-4	340	-23	462	352
Resultat før skat	-5	334	-28	481	370
Resultat efter skat	-4	305	-22	423	290
Pengestrømme					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	81	-149	223	-56	-52
<i>Køb af materielle aktiver</i>	-37	-36	-112	-105	-137
<i>Andre investeringer, inkl. Investeringer i værdipapirer</i>	-1	2	-4	21	-3
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-38	-34	-116	-84	-140
Pengestrøm fra drifts- og investeringsaktivitet	43	-183	107	-140	-192
Balance					
Langfristede aktiver	-	-	1.172	1.066	1.099
Kortfristede aktiver	-	-	2.625	2.528	2.497
Egenkapital	-	-	938	1.174	999
Langfristede forpligtelser	-	-	364	292	323
Kortfristede forpligtelser	-	-	2.495	2.128	2.274
Balancesum	-	-	3.797	3.594	3.596
Øvrige informationer					
Ordreindgang	1.179	2.022	5.494	5.454	7.541
Ordrebeholdning, ultimo	-	-	8.258	7.129	7.468
Arbejds kapital	-	-	-435	-89	-112
Nettorentebærende indestående/gæld (+/-)	-	-	30	47	-50
Gennemsnitlig investeret kapital inkl. goodwill	-	-	922	739	662
Gennemsnitligt antal medarbejdere	-	-	4.157	4.070	3.965
Nøgletal					
Bruttomargin, pct.	5,4	15,1	5,9	12,0	11,8
Driftsmargin før særlige poster, pct.	-0,3	9,4	-0,5	5,6	5,4
EBIT-margin, pct.	-0,3	22,2	-0,5	9,7	5,4
Resultatgrad (før skat-margin), pct.	-0,3	21,8	-0,6	10,1	5,7
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (ROIC), pct.	-	-	9,0	53,0	55,0
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill efter skat, pct.	-	-	7,1	41,4	43,0
Egenkapitalforrentning (ROE), pct.	-	-	-5,8	35,5	21,3
Soliditetsgrad, pct.	-	-	24,0	31,6	26,7

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Definitionen af de anvendte nøgletal fremgår af årsrapporten for 2015. Arbejds kapital er opgjort eksklusive grunde til salg.

Beretning

Fortsat god ordreindgang, men udskudte projekter fortsatte i tredje kvartal med at påvirke omsætning og indtjening.

Koncernen havde også i 3. kvartal en god tilgang af nye ordrer, der bygger på bredt samarbejde med bygherre og øvrige relevante interessenter tidligt i processen, samt på inddragelse af VDC. Sidstnævnte med de muligheder, det skaber, når projekterne bygges virtuelt, inden de udføres i praksis. Ordrebeholdningen har en sund risikoprofil og lever op til koncernens klare krav til lønsomhed.

Koncernens omsætning og indtjening var i 3. kvartal negativt påvirket af den samme tendens som i de foregående kvartaler, hvor projekter fortsat forsinkes. Udviklingen er blandt andet en konsekvens af koncernens nye forretningstilgang og bevægelsen væk fra den traditionelle måde at udbyde projekter på. I dag er VDC og BIM således et integreret værktøj allerede i tilbudsfasen.












Periodens resultat var negativt påvirket af en reorganisering i Scandi Byg, herunder effekt af revurdering af de igangværende projekter, og at et nyt automatiseringsanlæg er under indkøring.

Når der ses bort fra de udskudte projektopstarter samt det faktum, at der i 2015 var større aktivitet i Greenland Contractors, var der i perioden en underliggende organisk omsætningsvækst primært drevet af koncernens aktiviteter inden for byggeri.

Der arbejdes på alle niveauer med at understøtte den igangsatte transformation af koncernen, hvilket fortsat underbygges af initiativer og investeringer i teknologi og nye samarbejdsformer. Sideløbende har koncernen i perioden fokuseret forretningen med nedlukning af aktiviteterne i Norge og neddrøling af aktiviteterne i Qatar.

MT Højgaard-koncernen

MT Højgaard-koncernen er blandt de førende aktører i bygge- og anlægsbranchen i Norden. Koncernen har aktiviteter inden for byggeri, anlæg og services.

BYGGERI	ANLÆG	SERVICES
   	 	    

Byggeri

MT Højgaard-koncernen udvikler, opfører og renoverer bygninger til private og offentlige formål, primært i Danmark, men også i de nordatlantiske lande.

Byggeaktiviteter er koncernens største forretningsområde målt på både omsætning og antal medarbejdere. På tværs af koncernen løses store og komplekse byggeriopgaver.

MT Højgaard-koncernens aktiviteter inden for byggeri havde i årets første tre kvartaler en omsætning på 3,2 mia. kr. mod 2,8 mia. kr. i samme periode 2015 svarende til en fremgang på 14 %. Udviklingen kan primært henføres til en fokuseret indsats på de opgaver, der matcher koncernens forretningsmodel med tidlig involvering, høj grad af samarbejde og brug af koncernens kompetencer i bredden og dybden.

Ordreindgangen og ordrebeholdningen inden for byggeri var som forventet, og ordrebeholdningen lå ved udgangen af årets første tre kvartaler 0,6 mia. kr. over ordrebeholdningen på det tilsvarende tidspunkt i 2015.

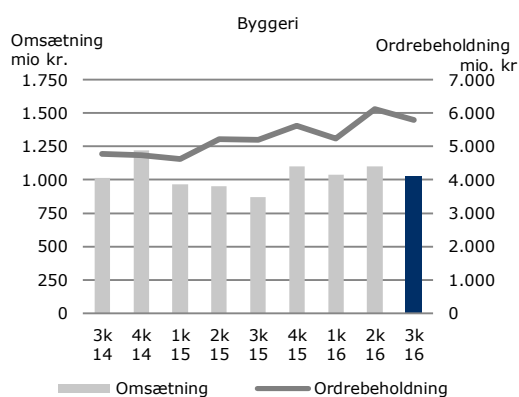
I tredje kvartal vandt MT Højgaard således blandt andet en kontrakt om at udføre apteringsarbejde på DNV Gødstrup til en værdi af 236 mio. kr. Indenfor byggeri i eget regi indgik MT Højgaard i perioden en betinget aftale på 368 mio. kr. om at opføre 148 boliger i Virum med PensionDanmark som bygherre og investor. Desuden indledte MT Højgaard arbejdet på byggeriet af 120 boliger i Amalieparken i Vallensbæk, som opføres i samarbejde med ejendomsinvesteringsselskabet DADES, samt afholdt rejsegilde på Nordre Jernbanevej i Hillerød, der består af opførelsen af 94 lejligheder for PFA.

I perioden var der fortsat god udvikling i udbud inden for Offentlige-Private Partnerskaber (OPP) og Offentlige-Private Samarbejder (OPS). I tredje kvartal begyndte MT Højgaard elementmontage på Slagelse Sygehus, på Skovbakkeskolen i Odder blev der afholdt rejsegilde og

på Ny psykiatrisk afdeling i Vejle er MT Højgaard gået ind i afleveringsfasen.

Scandi Byg projekterede i tredje kvartal Kronen i Vanløse, som omfatter 14.000 m² boliger, der forventes at gå i produktion primo fjerde kvartal. Enemærke & Petersen fortsatte elementmontagen på Carlsberg Byen i København og fase 2 af renoveringen af Stadionkvarteret i Glostrup er kommet godt i gang. Renoveringen af Langkærparken og Rosenhøj i Aarhus blev planmæssigt afleveret. Inden for elinstallationer arbejdede Lindpro i tredje kvartal blandt andet på de sidste faser i projekter for A.P. Møller-Mærsk, Nordea, Det Nye Universitetshospital i Aalborg og Axel Towers i København.

MT Højgaards kontrakt om opførelse af en fabrik på Island for Silicor Materials til en værdi af 1,5 mia. kr. er som tidligere oplyst betinget af finansieringsprocessen, som forventes afklaret i starten af 2017.



Anlæg

Koncernens anlægsforretninger varetages i virksomhederne MT Højgaard og det delejede selskab Seth. Aktiviteterne omfatter opgaver inden for infrastruktur, brobyggeri og tunneler samt udbygning af havne. Der har særligt i virksomheden MT Højgaard været succes med tildeleling af projekter med høj grad af kompleksitet, som fordrer specialkompetencer.

MT Højgaard-koncernens aktiviteter inden for anlæg havde i årets første tre kvartaler en omsætning på 0,7 mia. kr. mod 0,8 mia. kr. i samme periode sidste år, dog stigende i forhold til de seneste kvartaler. Udviklingen skyldes primært færre større anlægsprojekter, herunder resort byggerier, sammenholdt med samme periode sidste år, samt forsinkelse af flere offentlige infrastrukt-

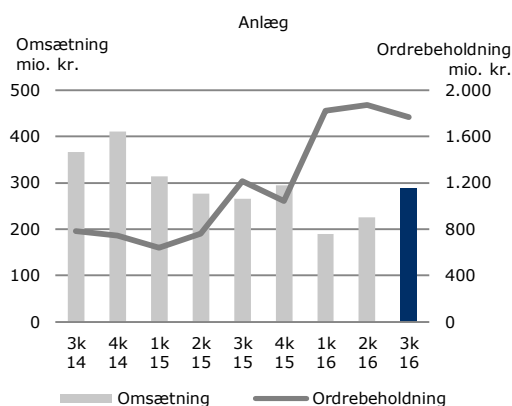
turprojekter. Markedet for råhusentrepriser udviklede sig derimod fortsat positivt.

Ordreindgangen og ordrebeholdningen inden for anlæg var som forventet, og ordrebeholdningen lå ved udgangen af årets første tre kvartaler på 0,6 mia. kr. over ordrebeholdningen på det tilsvarende tidspunkt i 2015.

MT Højgaard underskrev i tredje kvartal kontrakten på 0,5 mia. kr. om at opføre Hisingsbron i Göteborg i et joint venture med Skanska. MT Højgaard skal producere og installere stålarbejdet og mekanikken i broen. Broen skal stå færdig i 2022.

I perioden udførtes blandt andet råhusarbejde på Det Nye Universitetshospital i Aarhus. På Nyt Aalborg Universitetshospital i Aalborg har MT Højgaard startet støbningsen af beton på 5 ud af 10 etager, hvor kælderetagerne er færdigstøbt.

På Maldiveerne fortsatte aktiviteterne inden for resortbyggeri i perioden på et lidt lavere niveau. Aktiviteterne indenfor infrastruktur var imidlertid påvirket af nedskrivning på et infrastrukturprojekt, som blev færdiggjort i tredje kvartal. Der er etableret nye procedurer for igangværende og fremtidige infrastrukturaktiviteter.



Services

Koncernen yder services på bygge-, anlægs- og ejendomsmarkedet, herunder projektudvikling og projektering. Lindpro leverer således serviceydelse på tekniske anlæg til byggeri og efterfølgende drift, og Enemærke & Petersen tilbyder drift og vedligeholdelse af bygninger. Ajos leverer materiel og rådgivning til byggebranchen og er en af Danmarks største udlejere af specialiseret ud-

styr. Herudover leverer MT Højgaard services i forbindelse med OPP- og OPS-projekter.

Services havde i årets første tre kvartaler en omsætning på 0,8 mia. kr. mod 1,1 mia. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen skyldes primært effekten af den reducerede omsætning i Greenland Contractors.

Greenland Contractors fortsatte i perioden arbejdet under den midlertidige kontrakt med U.S. Air Force om drift af Thulebasen i Grønland. Denne aftale er nu forlænget til udgangen af første kvartal 2017. Arbejdet i årets første tre kvartaler forløb som planlagt og med et resultat, der som forventet var markant lavere end under den gamle kontrakt.

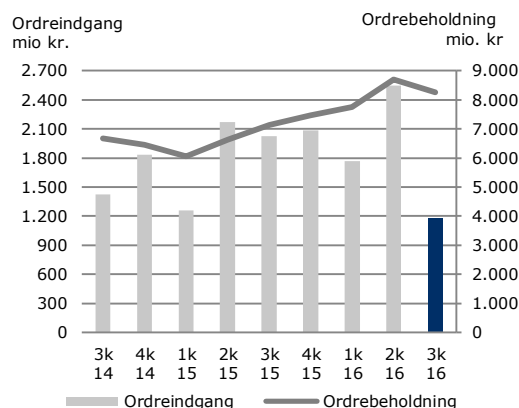
Serviceforretningerne i Ajos og Lindpro havde i perioden et aktivitetsniveau, som var stort set uændret i forhold til samme periode sidste år. Udviklingen er præget af intensiveret priskonkurrence på en række serviceydelser, hvilket imødekommes med et fortsat stort fokus på digitalisering og uddannelse.

Ordreindgang og -beholdning

For tredje kvartal udgjorde ordreindgangen 1,2 mia. kr. mod 2,0 mia. kr. i tredje kvartal 2015. I ordreindgangen er der ikke indregnet et joint venture samarbejde, som i tredje kvartal blev indgået med Skanska om det svenske broprojekt Hisingsbron i Göteborg, som følge af JV status. MT Højgaards andel udgør 0,5 mia. kr. Den samlede ordreindgang i årets første tre kvartaler udgjorde 5,5 mia. kr., hvilket er på niveau med samme periode sidste år.

mio. kr.	ÅTD 2016	ÅTD 2015	2015
Ordrebeholdning primo	7.468	6.458	6.458
Ordreindgang	5.494	5.454	7.541
Omsætning	4.704	4.783	6.531
Ordrebeholdning ultimo	8.258	7.129	7.468

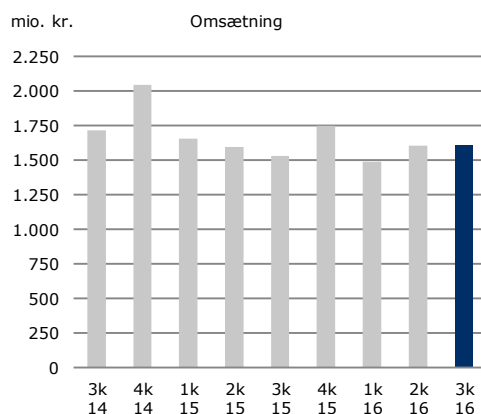
Ordreindgangen anses som tilfredsstillende og afspejler koncernens målrettede tilbuds- og ordrestrategi, der underbygges i både størrelsen og antallet af nye ordrer. Vundne, men ikke-kontraherede opgaver steg med 0,3 mia. kr. og udgjorde 2,2 mia. kr. ved udgangen af september 2016 mod 2,7 mia. kr. sidste år.



Ordrebeholdningen udgjorde 8,3 mia. kr. pr. 30. september 2016, hvilket var 0,8 mia. kr. højere end primo året. I beholdningen indgår en række større ordrer, som strækker sig over flere år.

Omsætning og resultat

I tredje kvartal 2016 blev omsætningen 1,6 mia. kr. svarende til en lille forbedring i forhold til tredje kvartal 2015. For årets tre første kvartaler udgjorde omsætningen 4,7 mia. kr., hvilket er på niveau med samme periode sidste år. Omsætningen for årets første tre kvartaler var under de forventninger koncernen havde for perioden, primært grundet de omtalte udskudte opstarter på en række projekter. Korrigeret for Greenland Contractors har koncernen skabt ny organisk vækst.

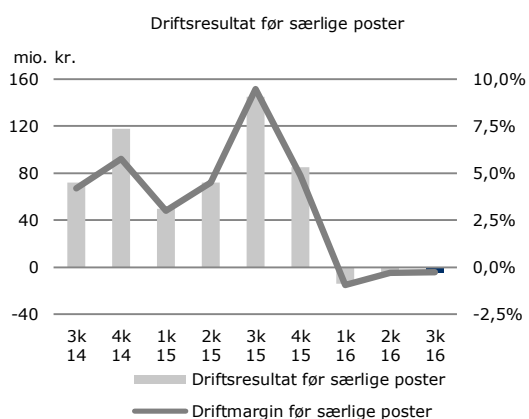


Driftsresultatet før særlige poster for årets tredje kvartal udgjorde -4 mio. kr. mod 145 mio. kr. i samme periode i 2015. Driftsresultat og driftsmargin før særlige poster var i tredje kvartal 2015 særligt positivt påvirket af en opnået engangsindtægt i Greenland Contractors.

Driftsmarginen før særlige poster udgjorde i årets tredje kvartal -0,3 % mod 9,4 % i samme periode i 2015.

Driftsresultatet før særlige poster for årets tre første kvartaler udgjorde -23 mio. kr. mod 267 mio. kr. i samme periode sidste år, mens driftsmarginen før særlige poster var -0,5 % mod 5,6 % i samme periode i 2015.

Udviklingen i driftsresultatet for årets første tre kvartaler skyldes den omtalte forholdsvis lave aktivitet i perioden grundet udskudte projektopstarter, den lavere indtjening på driften af Thulebasen, nedskrivning på et infrastrukturprojekt som omtalt i delårsrapporten for andet kvartal 2016, samt reorganisering i Scandi Byg.



Finansielle poster udgjorde -5 mio.kr. for årets første tre kvartaler mod en indtægt på 20 mio. kr. i samme periode sidste år, der var positivt påvirket af en gevinst ved udnyttelse af en valutaoption.

Resultatet var i tredje kvartal 2015 påvirket af en endelig afgørelse af offshore-retssagen Robin Rigg, hvor en hensættelse blev tilbageført med en positiv effekt på 195 mio. Denne blev dog genetableret i fjerde kvartal 2015 som følge af, at Supreme Court, til trods for den tidligere udmelding, gav modparten tilladelse til appel.

Resultat efter skat udgjorde -22 mio. kr. for årets første tre kvartaler mod 423 mio. kr. i samme periode i 2015.

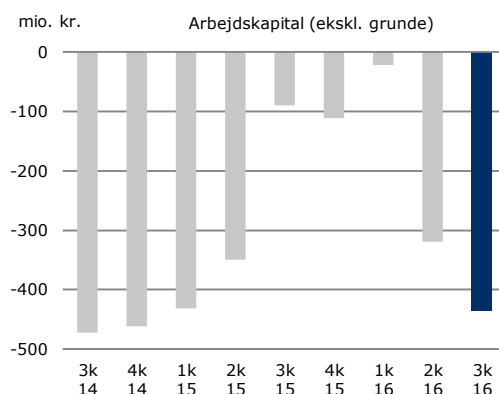
Balance

Varebeholdninger udgjorde 795 mio. kr. ultimo september 2016 mod 718 mio. kr. ultimo 2015. Stigningen kan primært henføres til grunde og byggeri i eget regi til videresalg, som udgjorde 717 mio. kr. ultimo september 2016. Koncernen har to egne boligbyggeriprojekter til private kunder, hvor aflevering til kunden forventes i løbet af fjerde kvartal 2016 og frem.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgjorde 1.178 mio. kr. ultimo september 2016 mod 1.386 mio. kr. ultimo 2015. Igangværende entreprisekontrakter udgjorde netto en passivpost på 494 mio. kr. ultimo september 2016 mod en passivpost på 444 mio. kr. ultimo 2015. Ændringerne skyldes primært den forsinkede opstart af nye projekter.

Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser udgjorde 760 mio. kr. ultimo september 2016 mod 810 mio. kr. ultimo 2015, hvilket skal ses i sammenhæng med aktivitetsniveauet.

Samlet set udgjorde koncernens arbejdskapital ultimo september 2016 -435 mio. kr. mod -112 mio. kr. ultimo 2015. Udviklingen skyldes primært indbetalinger fra kunder samt en stigning i de igangværende arbejder.

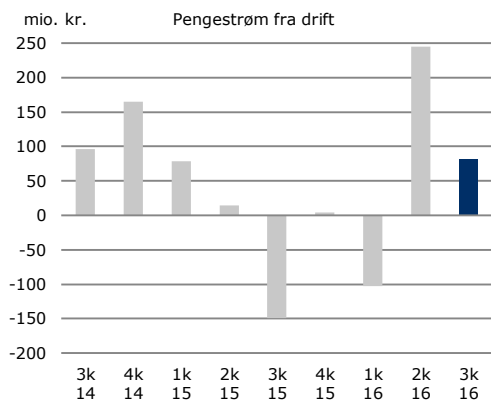


Pengestrømme og finansielt beredskab

Pengestrømme fra driftsaktiviteter udgjorde 81 mio. kr. i tredje kvartal 2016 mod -149 mio. kr. i samme periode sidste år. Periodens pengestrømme var positivt påvirket af nye projekter samt ændring i arbejdskapitalen. For årets tre første kvartaler udgjorde pengestrømme fra driftsaktiviteter 223 mio. kr. mod -56 mio. kr. året før. Stigningen var primært påvirket af nedbragt kapitalbinding i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt opstart af nye projekter.

For tredje kvartal 2016 udgjorde pengestrømme fra investeringer -38 mio. kr. og omfattede primært investeringer i materielle anlægsaktiver. I tredje kvartal 2015 udgjorde samme post -34 mio. kr. For årets første tre kvartaler 2016 udgjorde pengestrømme fra investeringer -116 mio. kr. mod -84 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen skyldes større investering i materiel i Ajos

samt investeringer til MT Højgaards nye multiflex hovedkontor i Søborg.



Koncernens samlede kapitalberedskab udgjorde 0,6 mia. kr., hvilket var på samme niveau som ved kvartalets begyndelse. Koncernens kapitalberedskab er tilfredsstillende sammenholdt med det forventede aktivitetsniveau.

Forventninger til 2016

Baseret på ordrebeholdningen ved periodens udgang forventes omsætningen i fjerde kvartal 2016 fortsat at blive væsentligt højere end de tidligere kvartaler med særlig vægt på planlagte afleveringer af egenudviklede byggerier i fjerde kvartal. Forventningen til omsætningen for året fastholdes således til omkring 6,8 mia. kr. Bidraget fra højmargin omsætning vil dog blive delvis erstattet af anden omsætning med lavere margin, hvilket påvirker indtjeningen.

Ledelsen reducerer forventningerne til driftsresultat før særlige poster for helåret til omkring 75 mio. kr. mod tidligere omkring 225 mio. kr. De reducerede forventninger baseres på udviklingen år til dato, et ajourført skøn over indregning af byggeri i eget regi, forholdene i Scandi Byg samt udskudt projektudviklingsaktivitet, som afventer myndighedsgodkendelse.

Appelsagen angående Robin Rigg afgøres ikke i 2016. Som følge af en tidligere foretaget hensættelse kan et eventuelt negativt udfald af sagen ikke belaste koncernens resultat, men alene likviditeten.

Koncernen ser fortsat muligheder for vækst i de kommende år baseret på såvel koncernens strategiske fokus og konkurrenceevne som fremgang i markedet som helhed. Som led i transformationen frem mod øget sam-

arbejde med kunder og interessenter fortsættes den planlagte udvikling og investering i VDC samt nye teknologiske platforme.

Koncernen ser gode muligheder for fremgang i de kommende år, således at strategiramens mål om en driftsmargin før særlige poster på omkring 5 % igen kan opnås.

Kvartalsrapporten indeholder udsagn om fremtiden, herunder ovenstående finansielle forventninger til 2016, der ifølge deres natur er forbundet med risici og usikkerhedsfaktorer, hvilket kan medføre, at udviklingen afviger væsentligt fra det forventede.

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2016 for MT Højgaard A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og

finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2016.

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

Søborg, den 10. november 2016

Direktion

Torben Biilmann
Adm. koncerndirektør

Egil Mølsted Madsen
Koncernøkonomidirektør

Bestyrelse

Søren Bjerre-Nielsen
Formand

Niels Lykke Graugaard
Næstformand

Carsten Bjerg

Pernille Fabricius

Ole Røsdahl

Christine Thorsen

John Sommer

Vinnie Sunke Heimann

Irene Chabior

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Beløb i mio. kr.	2016	2015	2016	2015	2015
	3. kvrt	3. kvrt.	ÅTD	ÅTD	Året
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	1.611,8	1.531,8	4.704,4	4.783,2	6.531,4
Produktionsomkostninger	-1.524,8	-1.300,5	-4.424,8	-4.211,4	-5.759,9
Bruttoresultat	87,0	231,3	279,6	571,8	771,5
Salgsomkostninger	-46,8	-43,2	-147,5	-152,2	-204,2
Administrationsomkostninger	-48,8	-51,1	-166,7	-163,7	-247,1
Resultat før andel af resultat i joint ventures	-8,6	137,0	-34,6	255,9	320,2
Andel af resultat efter skat i joint ventures	4,5	7,7	11,6	11,0	31,3
Driftsresultat før særlige poster	-4,1	144,7	-23,0	266,9	351,5
Særlige poster	-	195,0	-	195,0	-
Resultat af primær drift (EBIT)	-4,1	339,7	-23,0	461,9	351,5
Finansielle poster	-0,8	-6,1	-5,4	19,6	18,7
Resultat før skat	-4,9	333,6	-28,4	481,5	370,2
Skat af resultatet	1,0	-28,1	6,6	-58,6	-80,6
Resultat efter skat	-3,9	305,5	-21,8	422,9	289,6
Fordeles således:					
Aktionærer i MT Højgaard A/S	-9,0	266,1	-39,7	324,5	183,4
Minoritetsinteresser	5,1	39,4	17,9	98,4	106,2
I alt	-3,9	305,5	-21,8	422,9	289,6
Totalindkomstopgørelse					
Resultat efter skat	-3,9	305,5	-21,8	422,9	289,6
Anden totalindkomst					
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Valutakursreguleringer, udenlandske virksomheder	-0,2	-1,7	-0,6	1,0	4,5
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, joint ventures	-0,8	-	-11,7	6,5	5,6
Totalindkomst i alt	-4,9	303,8	-34,1	430,4	299,7
Fordeles således:					
Aktionærer i MT Højgaard A/S	-10,4	264,4	-52,0	332,0	193,5
Minoritetsinteresser	5,5	39,4	17,9	98,4	106,2
I alt	-4,9	303,8	-34,1	430,4	299,7

Balance

	2016	2015	2015
Beløb i mio. kr.	30-09	30-09	31-12
Aktiver			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver	184,1	167,7	176,2
Materielle aktiver	582,5	524,0	545,2
Udskudte skatteaktiver	333,4	331,4	311,6
Øvrige finansielle aktiver	72,2	42,7	66,1
Langfristede aktiver i alt	1.172,2	1.065,8	1.099,1
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	794,6	723,1	718,0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.178,2	1.267,0	1.385,7
Igangværende entreprisekontrakter	288,6	138,3	131,0
Øvrige tilgodehavender	88,1	111,4	86,9
Likvide beholdninger	275,1	288,6	175,0
Kortfristede aktiver i alt	2.624,6	2.528,4	2.496,6
Aktiver i alt	3.796,8	3.594,2	3.595,7
Passiver			
Aktionærernes andel af egenkapitalen	911,2	1.098,0	959,8
Minoritetsinteresser	27,0	76,3	39,1
Egenkapital i alt	938,2	1.174,3	998,9
Langfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter mv.	138,8	128,7	100,4
Udskudte skatteforpligtelser	10,1	10,0	10,1
Hensatte forpligtelser	214,6	152,9	212,3
Langfristede forpligtelser i alt	363,5	291,6	322,8
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter mv.	106,0	112,8	125,0
Igangværende entreprisekontrakter	782,4	594,2	575,4
Leverandører af varer og tjenesteydelser	760,0	758,5	809,6
Andre kortfristede forpligtelser	846,7	662,8	764,0
Kortfristede forpligtelser i alt	2.495,1	2.128,3	2.274,0
Forpligtelser i alt	2.858,6	2.419,9	2.596,8
Passiver i alt	3.796,8	3.594,2	3.595,7

Pengestrømsopgørelse

Beløb i mio. kr.	2016	2015	2016	2015	2015
	3. kvrt.	3. kvrt.	ÅTD	ÅTD	Året
Drift					
Resultat af primær drift (EBIT)	-4,1	339,7	-23,0	461,9	351,5
Regulering for ikke-likvide driftsposter mv.	19,4	10,7	54,3	74,1	111,7
Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	15,3	350,4	31,3	536,0	463,2
Ændringer i driftskapital					
Varebeholdninger	-29,8	-70,5	-76,6	-88,4	-80,6
Tilgodehavender ekskl. igangværende entreprisekontrakter	-10,8	-215,4	210,1	-66,8	-160,9
Igangværende entreprisekontrakter	-8,4	-18,0	49,4	-86,0	-97,5
Leverandørgæld og andre kortfristede forpligtelser	119,4	-180,7	25,8	-342,6	-116,6
Pengestrømme fra primær drift	85,7	-134,2	240,0	-47,8	7,6
Finansielle poster (netto)	-0,8	-6,2	-5,4	19,5	18,7
Pengestrømme fra ordinær drift	84,9	-140,4	234,6	-28,3	26,3
Betalte selskabsskatter, netto	-3,9	-8,4	-11,6	-27,2	-77,9
Pengestrømme fra driftsaktivitet	81,0	-148,8	223,0	-55,5	-51,6
Investeringer					
Køb af materielle aktiver	-36,6	-35,5	-111,5	-104,8	-137,2
Andre investeringer, netto	-0,7	1,8	-4,2	20,5	-3,2
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-37,3	-33,7	-115,7	-84,3	-140,4
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7,0	-8,6	-0,4	-107,5	-165,0
Pengestrømme, netto	36,7	-191,1	106,9	-247,3	-357,0
Likviditet primo perioden	172,2	402,8	102,0	459,0	459,0
Likviditet ultimo perioden	208,9	211,7	208,9	211,7	102,0

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.	Aktiekapi- tal	Reserve for sik- rings- transakti- on	Reserve for valu- takursre- gulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	Aktionæ- rernes andel af egenkapi- talen	Minori- tets- aktionæ- rernes andel	Egen- kapital i alt
2016								
Egenkapital 1. januar	520,0	-33,4	6,2	467,0	-	959,8	39,1	998,9
Resultat efter skat	-	-	-	-39,7	-	-39,7	17,9	-21,8
Anden totalindkomst:								
Valutakursreguleringer, udenlandske virksomheder	-	-	-0,6	-	-	-0,6	-	-0,6
Værdiregulering af sikrings- instrumenter, joint ventures	-	-11,7	-	-	-	-11,7	-	-11,7
Anden totalindkomst i alt	-	-11,7	-0,6	-	-	-12,3	-	-12,3
Transaktioner med ejere:								
Udstedte warrants, egenbe- taling	-	-	-	1,7	-	1,7	-	1,7
Udstedte warrants	-	-	-	1,7	-	1,7	-	1,7
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-	-30,0	-30,0
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	3,4	-	3,4	-30,0	-26,6
Periodens bevægelser i alt	-	-11,7	-0,6	-36,3	-	-48,6	-12,1	-60,7
Egenkapital ultimo	520,0	-45,1	5,6	430,7	-	911,2	27,0	938,2
2015								
Egenkapital 1. januar	520,0	-39,0	1,7	281,1	-	763,8	57,9	821,7
Resultat efter skat	-	-	-	324,5	-	324,5	98,4	422,9
Anden totalindkomst:								
Valutakursreguleringer, udenlandske virksomheder	-	-	1,0	-	-	1,0	-	1,0
Værdiregulering af sikrings- instrumenter, joint ventures	-	6,5	-	-	-	6,5	-	6,5
Skat af anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	6,5	1,0	-	-	7,5	-	7,5
Transaktioner med ejere:								
Udstedte warrants, egenbe- taling	-	-	-	1,4	-	1,4	-	1,4
Udstedte warrants	-	-	-	0,8	-	0,8	-	0,8
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-	-80,0	-80,0
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	2,2	-	2,2	-80,0	-77,8
Periodens bevægelser i alt	-	6,5	1,0	326,7	-	334,2	18,4	352,6
Egenkapital ultimo	520,0	-32,5	2,7	607,8	-	1.098,0	76,3	1.174,3

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2015. Årsrapporten for 2015 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

I 2016 er der foretaget en reklassifikation mellem funktionerne i resultatopgørelsen. Nettoeffekten på driftsresultatet før særlige poster er nul. Reklassifikationen er foretaget for at ensrette allokeringer og tilpasse til sammenlignelige selskaber. Sammenligningstal er tilrettet.

2. Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af delårsregnskaber kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og vurderinger, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

Regnskabsmæssige skøn og den tilknyttede skønsmæssige usikkerhed, som anses for sædvanlig og i al væsentlighed uændret, er beskrevet i note 2 til årsrapporten for 2015.

3. Aktiebaseret vederlæggelse

Koncernen har i 2014 etableret et warrantprogram for koncernledelsen. Programmet giver deltagerne ret til at købe warrants årligt frem til 2019. For hver købt warrant tildeles deltageren yderligere en gratis warrant. Udnyttelsen af de købte og tildelte warrants er betinget af en børsnotering af moderselskabet. Såfremt moderselskabet mod forventning ikke børsnoteres, vil programmet blive kontantafregnet. Hver warrant giver deltagerne ret til at tegne 1 aktie á 1.000 kr. i moderselskabet. Programmet er maksimeret til 5% af selskabets aktiekapital.

Der er i 2016 udstedt samlet 6.274 warrants á nom. 1.000 kr. med en dagsværdi på 1,7 mio. kr.

Den samlede dagsværdi af programmet udgjorde for 2014-2016 4,8 mio. kr. pr. 30. september 2016. Dagsværdien omkostningsføres lineært over den forventede serviceperiode på tre år. Resultatopgørelsen var i de første tre kvartaler af 2016 påvirket med 1,7 mio. kr. som følge af warrantprogrammet.

Ultimo september 2016 udgjorde antallet af udestående warrants 25.690 á nom. 1.000 kr., svarende til 4,9% af aktiekapitalen.

4. Reklassificering af omkostninger

Nedenfor ses reklassificering af resultatopgørelsen for henholdsvis 2015 år til dato samt for året 2015. Netto effekt er nul.

Beløb i mio. kr.	2015			2015		
		30-09			året	
	Efter reklass.	Regule- ring	Før reklass.	Efter reklass.	Regule- ring	Før reklass.
Resultatopgørelse						
Nettoomsætning	4.783,2	-	4.783,2	6.531,4	-	6.531,4
Produktionsomkostninger	-4.211,4	-67,9	-4.143,5	-5.759,9	-91,3	-5.668,6
Bruttoresultat	571,8	-67,9	639,7	771,5	-91,3	862,8
Salgsomkostninger	-152,2	-27,3	-124,9	-204,2	-26,2	-178,0
Administrationsomkostninger	-163,7	95,2	-258,9	-247,1	117,5	-364,6
Resultat før andel af resultat i joint ventures	255,9	-	255,9	320,2	-	320,2
Andel af resultat efter skat i joint ventures	11,0	-	11,0	31,3	-	31,3
Driftsresultat før særlige poster	266,9	-	266,9	351,5	-	351,5
Særlige poster	195,0	-	195,0	-	-	-
Resultat af primær drift (EBIT)	461,9	-	461,9	351,5	-	351,5
Finansielle poster	19,6	-	19,6	18,7	-	18,7
Resultat før skat	481,5	-	481,5	370,2	-	370,2
Skat af resultatet	-58,6	-	-58,6	-80,6	-	-80,6
Resultat efter skat	422,9	-	422,9	289,6	-	289,6

MT Højgaard A/S
Knud Højgaards Vej 7
DK – 2860 Søborg

+45 7012 2400
mail@mth.dk

CVR 12562233

Kontakt

Adm. koncerndirektør
Torben Biilmann
Tlf. +45 2270 9020