

Delårsrapport for 3. kvartal 2015

På et møde afholdt i dag har bestyrelsen for Monberg & Thorsen A/S godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2015. Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af selskabets revisor.

Henvendelse vedrørende denne meddelelse kan rettes til bestyrelsesformand Niels Lykke Graugaard på telefon 3546 8000.

Delårsrapporten er også tilgængelig på www.monthor.dk

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

Venlig hilsen

MONBERG & THORSEN A/S

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

Delårsrapport for 3. kvartal 2015

Resultatet af primær drift udgør 146 mio. kr. mod -186 mio. kr. i samme periode sidste år. I resultatet indgår Monberg & Thorsens andel af særlige poster med 90 mio. kr. vedrørende tilbageførslen af hensættelser i relation til den endelige afgørelse af offshore-retssagen Robin Rigg. I 2014 indgik Monberg & Thorsens andel af særlige poster med -188 mio. kr., som vedrørte gamle offshore retssager. Det ordinære resultat er på niveau med det forventede for årets første 3 kvartaler og viser en tilfredsstillende udvikling.

Administrationsomkostningerne i Monberg & Thorsen er på niveau med det forventede.

Forventningerne til det ordinære driftsresultat i 2015 er uændret i forhold til delårsrapporten for 2. kvartal 2015, medens de særlige poster i MT Højgaard nu forventes at blive en indtægt på 195 mio. kr., hvoraf Monberg & Thorsens andel udgør 46%

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014.

Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	Året	3. kvartal		År til dato	
	2014	2014	2015	2014	2015
Resultatopgørelse					
Andel af resultat efter skat og minoritetsinteresser i fællesledede virksomheder, MT Højgaard (46 %)	-154	-79	122	-179	149
Administrationsomkostninger i Monberg & Thorsen	-10	-4	-1	-7	-3
Resultat af primær drift (EBIT)	-164	-83	121	-186	146
Finansielle poster, netto	0	0	-1	0	2
Resultat før skat	-164	-83	120	-186	148
Resultat efter skat	-164	-83	120	-186	148
Balance					
Rentebærende aktiver	230			275	223
Rentebærende passiver	0			0	0
Investeret kapital	353			288	506
Egenkapital	583			563	729
Balancesum	587			604	731
Pengestrømme					
Fra driftsaktivitet	-50	-1	1	-6	6
Til investeringsaktivitet**	-208	0	-27	0	-3
Fra finansieringsaktivitet	-7	0	0	-7	-7
Pengestrømme i alt	-265	-1	-26	-13	-4
**Heraf investering i materielle aktiver (brutto)	0	0		0	0
Nøgletal (%)					
Afkast af investeret kapital (ROIC)	-40	-25*	27*	-49*	34*
Egenkapitalforrentning (ROE)	-24	-14*	20*	-28*	23*
Egenkapitalandel	99			93	100
Aktierelaterede nøgletal (kr. pr. aktie a 20 kr.)					
Resultat efter skat (EPS)	-46	-23	33	-52	41
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-14	0	0	-2	2
Indre værdi	163			157	203
Børskurs	260			283	415
Børskurs/indre værdi	1,6			1,8	2,0
Markedsværdi mio. kr.	932			1.013	1.488

*Ikke omregnet til helårstal.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" og danske oplysningskrav til delårsrapportering for børsnoterede selskaber.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings" Anbefalinger og Nøgletal 2010". Definitionen af de anvendte nøgletal fremgår af årsrapporten for 2014.

Ledelsesberetning

Resultatopgørelsen

MT Højgaards økonomiske udvikling i den ordinære drift er i perioden forløbet som forventet. Resultatet før særlige poster viser et overskud på 267 mio. kr. mod et overskud på 88 mio. kr. i de første 3 kvartaler af 2014, hvilket er en tilfredsstillende udvikling set i lyset af den lidt lavere omsætning end forventet. Den positive udvikling i indtjeningen skyldes dels det fortsatte fokus på boniteten i nye ordrer og optimering af produktionen og dels afslutningen af den oprindelige servicekontrakt i Thule. De særlige poster udgør en indtægt på 195 mio. kr. efter den endelige afgørelse af Robin Rigg retssagen.

Udviklingen i den fællesledede virksomhed **MT Højgaard**, hvor ejerandelen er 46 %, er detaljeret omtalt i Fondsbørsmeddelelse nr. 29, der netop er udsendt, hvorfor der henvises hertil.

Moderselskabets ordinære resultat er på niveau med det forventede.

Pengestrømsopgørelsen

Periodens pengestrømme fra driften er positive med 6 mio. kr., og vedrører primært renteindtægterne i Monberg & Thorsen. Der er netto investeret 3 mio. kr. i børsnoterede virksomhedsobligationer. Beholdningen heraf udgør ved udgangen af 3. kvartal 2015 204 mio. kr. De likvide beholdninger i Monberg & Thorsen udgør 19 mio. kr., hvoraf der pr. 30. september 2015 var 4 mio., kr. deponeret til sikkerhed for de afgivne garantier i forbindelse med salget af Dyrup.

Det samlede kapitalberedskab er på stort set samme niveau som ved udgangen af 2014. Kapitalberedskabet anses fortsat for tilfredsstillende.

Balancen

Balancen er med 731 mio. kr. noget højere end pr. 31. december 2014 som følge af det positive driftsresultat i MT Højgaard. Soliditeten er 100 % mod 99 % pr. 31.12.2014.

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014.

Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Ejnar og Meta Thorsens Fond.

Nærtstående parter med betydende indflydelse omfatter bestyrelses- og direktionsmedlemmer.

Desuden omfatter Monberg & Thorsens nærtstående parter den fællesledede virksomhed, MT Højgaard, hvor Monberg & Thorsen har betydelig indflydelse.

Alle transaktioner med nærtstående parter har været sædvanligt forretningsmæssigt begrundet og er sket på markedsmæssige vilkår.

Forventninger til 2015

For 2015 forventer MT Højgaard-koncernen nu en omsætning i niveauet 6,5 – 7,0 mia. kr. mod tidligere en omsætning i niveauet 7 mia. kr. med et uændret resultat af primær drift (EBIT) på 325-375 mio. kr. svarende til omkring 5% før særlige poster. Effekten af særlige poster (gamle Offshore tvister) forventes at udgøre en indtægt på 195 mio. kr., da modparten ikke fik lov til at anke den tidligere afgørelse i relation til Robin Rigg vindmølleparken, jfr. vores fondsbørsmeddelelse nr. 28 af 5. november 2015.

Monberg & Thorsens andel udgør 46 % af MT Højgaard-koncernens resultat efter skat og minoritetsinteresser. Herfra går driftsomkostningerne i Monberg & Thorsen, som fortsat forventes at være i niveauet 5 mio. kr., hvortil der eventuelt kommer yderligere omkostninger i forbindelse med de afgivne indeståelser og garantier ved salget af Dyrup.

Forventningerne til den fremtidige økonomiske udvikling er forbundet med usikkerhed og risici, der kan medføre, at udviklingen afviger væsentligt i forhold til det forventede. I årsrapporten for 2014 er der en beskrivelse af de væsentligste risici i afsnittet ”Risikofaktorer”. De væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer er uændret i forhold til beskrivelsen i årsrapporten. Forventningerne er baseret på et relativt stabilt rente- og valutakursniveau.

Andre oplysninger

I det forløbne kvartal har Monberg & Thorsen ikke foretaget opkøb af egne aktier. Beholdningen af egne aktier udgør uændret 2.645 stk.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2015 for Monberg & Thorsen A/S.

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. september 2015.

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

Søborg, den 12. november 2015

Direktion

Mats Jönsson
Adm. direktør

Bestyrelse

Niels Lykke Graugaard
Formand

Henriette Holmgreen Thorsen
Næstformand

Lars Goldschmidt

Christine Thorsen

Resultatopgørelsen i det individuelle årsregnskab (mio. kr.)	Året	3. kvartal		År til dato	
	2014	2014	2015	2014	2015
Andel af resultat efter skat og minoritetsinteresser i fællesledede virksomheder, MT Højgaard	-154	-79	122	-179	149
Administrationsomkostninger i Monberg & Thorsen	-10	-4	-1	-7	-3
Resultat af primær drift	-164	-83	121	-186	146
Finansielle poster, netto	0	0	-1	0	2
Resultat før skat	-164	-83	120	-186	148
Skat	0	0	0	0	0
Resultat efter skat	-164	-83	120	-186	148

Totalindkomstopgørelse i det individuelle årsregnskab (mio. kr.)	Året	3. kvartal		År til dato	
	2014	2014	2015	2014	2015
Resultat efter skat	-164	-83	120	-186	148
Andel af anden totalindkomst efter skat i fællesledede virksomheder, MT Højgaard	-9	-3	-1	-7	4
Totalindkomst i alt	-173	-86	119	-193	152

Pengestrømsopgørelse i det individuelle årsregnskab (mio. kr.)	Året	3. kvartal		År til dato	
	2014	2014	2015	2014	2015
Resultat af primær drift	-164	-83	121	-186	146
Resultatandel fra fællesledede virksomheder	-154	79	-122	179	-149
Ændringer i driftskapital	-41	3	-2	1	1
Pengestrømme af primær drift	-51	-1	-3	-6	-2
Finansielle poster, netto	1	0	4	0	8
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-50	-1	1	-6	6
Køb/salg af værdipapirer	-208	0	-27	0	-3
Pengestrømme anvendt til investeringer	-208	0	-27	0	-3
Pengestrømme før finansiering	-258	-1	-26	-6	3
Betalt udbytte	-7	0	0	-7	-7
Pengestrømme fra finansiering	-7	0	0	-7	-7
Periodens pengestrømme, netto	-265	-1	-26	-13	-4
Likviditet pr. 01.01.	-288	276	45	288	23
Likviditet ultimo, som består af likvide midler	23	275	19	275	19

Balance i det individuelle årsregnskab (mio. kr.)	Året 2014	År til dato	
		2014	2015
AKTIVER			
Kapitalandele i fællesledede virksomheder, MT Højgaard	351	329	505
Andre værdipapirer	0	0	0
Langfristede aktiver i alt	351	329	505
Tilgodehavender	6	0	3
Værdipapirer	207	0	204
Likvider	23	275	19
Kortfristede aktiver i alt	236	275	226
Aktiver i alt	587	604	731
PASSIVER			
Egenkapital	583	563	729
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	0
Selskabsskat	0	0	0
Anden gæld	4	41	2
Kortfristede passiver i alt	4	41	2
Passiver i alt	587	604	731

Udvikling i koncernegenkapitalen i det individuelle årsregnskab (mio. kr.)	Året 2014	År til dato	
		2014	2015
Primo	762	762	583
Periodens totalindkomst	-173	-193	152
Øvrige	1	1	1
Udbytte til aktionærer	-7	-7	-7
Ultimo	583	563	729

Kvartalsoversigter

Mio. kr.	2015				
	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal	I alt
Resultatopgørelse					
Andel af resultat efter skat i fællesledede virksomheder, MT Højgaard	12	15	122		149
Administrationsomkostninger	-1	-1	-1		-3
Resultat af primær drift (EBIT)	11	14	121		146
Finansielle poster, netto	3	0	-1		2
Resultat før skat	14	14	120		148
Resultat efter skat	14	14	120		148

Mio. kr.	2014				
	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal	I alt
Resultatopgørelse					
Andel af resultat efter skat i fællesledede virksomheder, MT Højgaard	-108	8	-79	25	-154
Administrationsomkostninger	-1	-2	-4	-3	-10
Resultat af primær drift (EBIT)	-109	6	-83	22	-164
Finansielle poster, netto	0	0	0	0	0
Resultat før skat	-109	6	-83	22	-164
Resultat efter skat	-109	6	-83	22	-164