

Højgaard Holding A/S

Ordinær generalforsamling
mandag den 16. april 2012

Højgaard Holding koncernen

- Væsentligste aktiv er 54 % ejerskab af MT Højgaard
- Ny managementkontrakt med Banedanmark om produktion af betonsveller, som løber til udgangen af februar 2016 med option for Banedanmark til at forlænge med yderligere to år
- Højgaard Holdings eget likvide beredskab udgør godt 90 mio. DKK

MT Højgaard koncernen

Utilfredsstillende år

- Omsætningen steg med 12 % til 9,3 mia. DKK
- Underskud før skat på 335 mio. DKK mod overskud før skat på 100 mio. DKK i 2010
- Resultatgrad (før skat-margin) -3,6 %, mod 1,2 % i 2010
- Underskud i Civil Engineering og Construction
God indtjening i dattervirksomhederne
- Pengestrøm fra driftsaktiviteterne -268 mio. DKK mod -328 mio. DKK i 2010

MT Højgaard koncernen

Ny direktion

- Konstitueret adm. koncerndirektør
Jørgen Nicolajsen
- Koncerndirektør Jens Nyhus
- Koncernøkonomidirektør Flemming Steen

MT Højgaard koncernen

MT HØJGAARD-KONCERNEN

MT HØJGAARD A/S

udfører anlægs-, bygge- og renoveringsopgaver i forretningsområderne Civil Engineering og Construction

AJOS A/S

udlejer materiel

ENEMÆRKE & PETERSEN A/S

udfører renovering og nybyggeri

GREENLAND CONTRACTORS I/S

står for driften af Thule Air Base (67% ejet)

LINDPRO A/S

udfører el-installationer og service

SCANDI BYG A/S

producerer og opfører industrielt modulbyggeri

SETH S.A.

udfører anlæg inden for vandbygning i Portugal og Afrika (60% ejet)

Koncernen MT Højgaard består af virksomheden MT Højgaard, fire helejede og to delejede dattervirksomheder.

MT Højgaard koncernen

Omsætning

<u>Mio. DKK</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Civil Engineering	3.549	2.747
Construction	2.879	2.788
Datter- og fælles ledede virksomheder	3.248	3.199
Elimineringer/øvrige	<u>-369</u>	<u>-431</u>
MT Højgaard koncern	<u>9.307</u>	<u>8.303</u>

Ejerandel 54%. Ovenstående tal er 100%.

MT Højgaard koncernen

Resultatopgørelse

<u>Mio. DKK</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nettoomsætning	9.307	8.303
Resultat før skat	-335	100
Resultatgrad (før skat-margin), pct.	-3,6	1,2
Koncernresultat i alt	-261	61
Udbytte for året	0	50

Ejerandel 54%. Ovenstående tal er 100%.

MT Højgaard koncernen

Hoved- og nøgletal

<u>Mio. DKK</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Balancesum	5.654	4.698
Egenkapital	1.289	1.618
Egenkapitalandel, pct.	22,8	34,5
Rentebærende nettoindestående	-10	337
Afkast af investeret kapital, pct.	-25,7	8,7
Ordrebeholdning, ultimo	8.751	9.222
Gns. antal medarbejdere	4.738	5.217

Ejerandel 54%. Ovenstående tal er 100%.

MT Højgaard koncernen

Forventninger til 2012

- En omsætning på niveau med 2011
- En positiv resultatgrad (før skat-margin)
 - Stigende resultatgrad over året
 - Underskud i 1. kvartal
- Positive pengestrømme fra driftsaktiviteter

Højgaard Holding koncernen

- Forventninger til 2012
 - Omsætning på niveau med 2011
 - Positiv resultatgrad
- Ikke forslag om udbytte
- Børsnotering af MT Højgaard vil ikke blive gennemført, før indtjeningsevnen er genskabt

Koncernresultatopgørelse

<u>Mio. DKK</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Nettoomsætning</u>	5.094,1	4.553,1
Resultat af primær drift	-171,4	59,8
<u>Finansielle nettoindtægter m.v.</u>	<u>1,6</u>	6,7
Resultat før skat	-169,8	66,5
<u>Skat af årets resultat</u>	<u>-37,1</u>	24,1
<u>Årets resultat</u>	-132,7	42,4

Resultat før skat

<u>Mio. DKK</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
MT Højgaard koncernen	-180,8	54,1
Højgaard Industri A/S	11,9	13,9
<u>Højgaard Holding A/S</u>	<u>-0,9</u>	<u>-1,5</u>
<u>Resultat før skat</u>	<u>-169,8</u>	<u>66,5</u>

Koncernens aktiver

<u>Mio. DKK</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Immaterielle aktiver	65,7	66,5
Materielle aktiver	401,2	441,0
Finansielle aktiver	140,9	76,4
<u>Langfristede aktiver i alt</u>	607,8	583,9
Varebeholdn. inkl. ejendomme til videresalg	556,4	360,2
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.240,5	852,2
Igangværende entreprisekontrakter	234,7	268,6
Øvrige tilgodehavender	207,9	180,7
<u>Værdipapirer og likvide beholdninger</u>	<u>309,8</u>	<u>396,2</u>
<u>Kortfristede aktiver i alt</u>	2.549,3	2.057,9
<u>Aktiver i alt</u>	3.157,1	2.641,8

Egenkapital

<u>Mio. DKK</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Egenkapital primo	963,2	964,4
Årets resultat	-132,7	42,4
Udloddet udbytte	-33,6	-42,2
Anden totalindkomst i ass. virks. og valutakursreg. i udenlandske dattervirks.	-9,9	-1,4
<u>Egenkapital ultimo</u>	787,0	963,2
<u>Indre værdi pr. aktie, DKK</u>	187	229

Koncernens passiver

<u>Mio. DKK</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Egenkapital i alt</u>	787,0	963,2
<u>Langfristede forpligtelser i alt</u>	218,7	171,8
Kreditinstitutter m.v.	129,3	46,6
Igangværende entreprisetrakter	778,5	381,0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	753,5	511,4
Øvrige kortfristede gældsforpligtelser	490,1	567,8
<u>Kortfristede forpligtelser i alt</u>	2.151,4	1.506,8
<u>Forpligtelser i alt</u>	2.370,1	1.678,6
<u>Passiver i alt</u>	3.157,1	2.641,8
<u>Egenkapitalandel, pct.</u>	24,9	36,5

Forslag til resultatdisponering

<u>Mio. DKK</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Moderselskabets resultat	36,7	36,4
<u>Foreslået udbytte</u>	<u>0,0</u>	<u>-33,6</u>
<u>Overført til overført resultat</u>	<u>36,7</u>	<u>2,8</u>

Foreslås genvalgt

Helge Israelsen

63 år

Uddannelse: Civilingeniør

Medlem af bestyrelsen og næstformand
fra 2009 og formand fra 2010

Medlem af bestyrelsen for:

MT Højgaard A/S (formand)

Lars Rasmussen

53 år

Uddannelse: Akademiingeniør, E*MBA

Adm.direktør i Coloplast A/S

Medlem af bestyrelsen fra 2007

Medlem af bestyrelsen for:

MT Højgaard A/S

TDC A/S

Jens Jørgen Madsen

62 år

Uddannelse: Cand. merc.

Direktør

Medlem af bestyrelsen fra 2009 og
næstformand fra 2010

Medlem af bestyrelsen for:

MT Højgaard A/S

Kirk Kapital A/S

Sanistål A/S (næstformand)

Velux A/S (formand)

VKR Holding A/S