

DELÅRSRAPPORT FOR 1/10 2022-30/6 2023

Bestyrelsen for Per Aarsleff Holding A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for de første ni måneder af regnskabsåret 2022/23.

Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af selskabets revisor.

Hovedpunkter

- Fortsat høj aktivitet med en meget tilfredsstillende indtjening.
- Omsætningen steg med 18,2 % til 15.282 mio.
- EBIT på 732 mio. svarende til en EBIT-margin på 4,8 %.
- Ordreindgang på 14,3 mia. og en ordrebeholdning på 21,8 mia.
- Cash flow fra driften på 614 mio.

Forventninger til 2022/23

Forventningerne til regnskabsåret blev opjusteret den 15. august:

- Omsætningsvækst på 10-12 % svarende til en omsætning på 20-20,4 mia. mod tidligere 19,5-20 mia.
- EBIT i intervallet 1.060-1.110 mio. mod tidligere 880-940 mio.

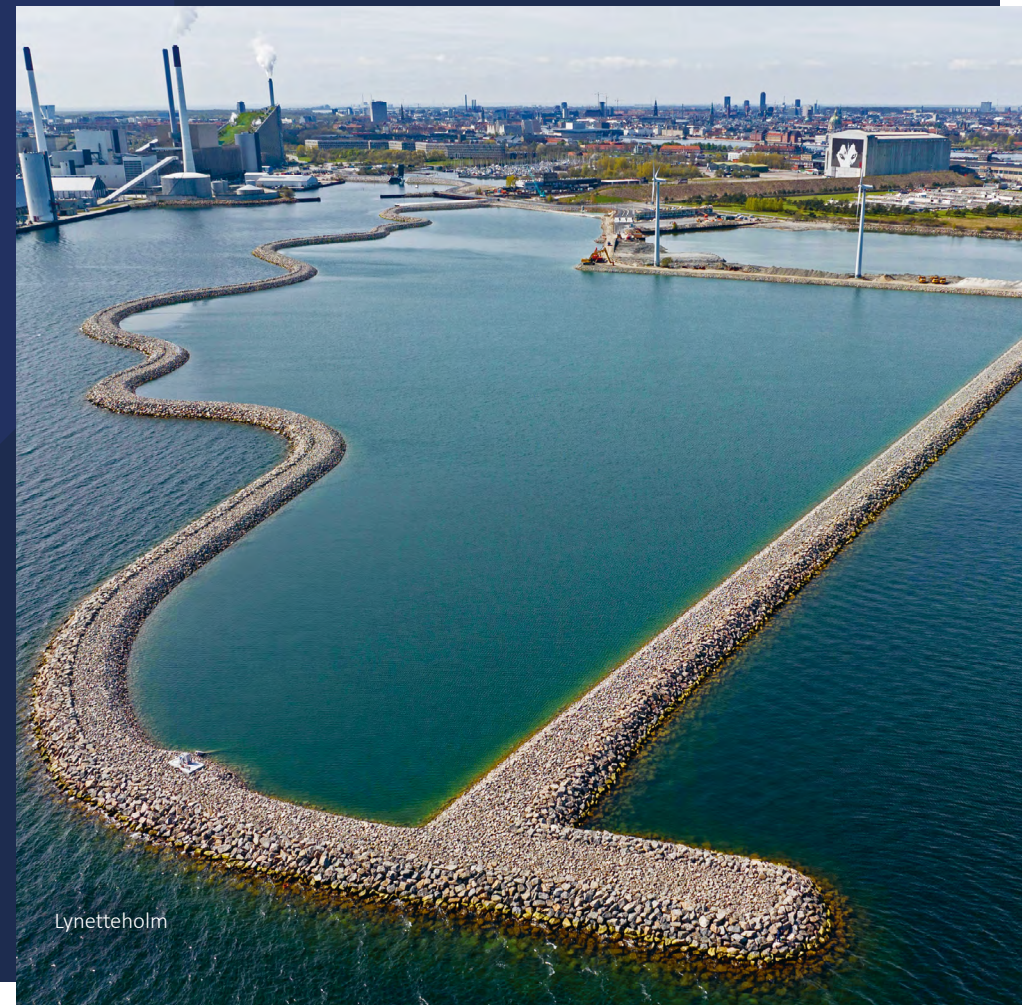
”Aarsleff-koncernens tredje kvartal har været særdeles godt. Vores omsætning har været høj, og indtjeningen er meget tilfredsstillende og positivt påvirket af flere anlægsprojekter, som afsluttes bedre end forventet. Vi har således fortsat den positive udvikling fra første halvdel af regnskabsåret. Vores kompetencer er efterspurgte særligt inden for havneudvidelser samt energi- og fjernvarmeprojekter, og vi ser også gode muligheder inden for tekniske løsninger og byggerier til medicinalindustrien.”

Jesper Kristian Jacobsen
Administrerende direktør

Yderligere oplysninger: **Jesper Kristian Jacobsen**, administrerende direktør, tlf. 8744 2222

Per Aarsleff Holding A/S www.aarsleff.com CVR-nr. 24257797

Delårsrapport for 1/10 2022-30/6 2023. Selskabsmeddelelse nr. 34 / 30.08.2023



Lynetteholm

Hoved- og nøgletal

| | April kvartal | | År til dato | | Regnskabs- året |
|---|---------------|---------|-------------|---------|--------------------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 | 2021/22 |
| (mio.) | | | | | |
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Omsætning | 5.310 | 4.666 | 15.282 | 12.925 | 18.118 |
| Heraf udført i udlandet | 1.836 | 1.575 | 5.225 | 4.161 | 6.098 |
| Resultat af primær drift (EBIT) | 323 | 175 | 732 | 473 | 727 |
| Finansielle poster, netto | -24 | -9 | -33 | -27 | -44 |
| Resultat før skat | 299 | 166 | 699 | 446 | 683 |
| Årets resultat (fortsættende aktiviteter) | 233 | 136 | 541 | 350 | 517 |
| Årets resultat (ophørte aktiviteter) | -1 | -22 | -6 | -65 | -66 |
| Balance | | | | | |
| Langfristede aktiver | | | 4.634 | 3.888 | 4.364 |
| Kortfristede aktiver | | | 7.718 | 7.242 | 7.379 |
| Aktiver i alt | | | 12.352 | 11.130 | 11.743 |
| Egenkapital | | | 4.119 | 3.695 | 3.855 |
| Langfristede forpligtelser | | | 1.183 | 980 | 1.142 |
| Kortfristede forpligtelser | | | 7.050 | 6.455 | 6.746 |
| Egenkapital og forpligtelser i alt | | | 12.352 | 11.130 | 11.743 |
| Investeret kapital (IC) | | | 5.805 | 4.626 | 5.066 |
| Arbejds kapital | | | 1.941 | 1.391 | 1.219 |
| Rentebærende nettoindestående/gæld (+/-) | | | -1.687 | -932 | -1.211 |
| Pengestrømsopgørelse | | | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteter | -72 | -229 | 614 | -49 | 516 |
| Pengestrømme fra investeringsaktiviteter | -204 | -267 | -577 | -673 | -1.158 |
| Heraf til investering i materielle aktiver, netto | -219 | -204 | -575 | -577 | -814 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter | 257 | -200 | 57 | 746 | 525 |
| Periodens ændring i likviditeten | -19 | -696 | 94 | 24 | -117 |

| | April kvartal | | År til dato | | Regnskabs- året |
|--|---------------|---------|-------------|---------|--------------------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 | 2021/22 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin, % | 13,1 | 10,4 | 11,8 | 10,5 | 10,7 |
| Overskudsgrad (EBIT-margin), % | 6,1 | 3,8 | 4,8 | 3,7 | 4,0 |
| Resultatgrad (før skat-margin), % | 5,6 | 3,6 | 4,6 | 3,4 | 3,8 |
| Afkast af investeret kapital (ROIC), % ¹ | | | 13,5 | 11,8 | 17,2 |
| Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC), % ¹ | | | 10,4 | 7,6 | 13,1 |
| Egenkapitalforrentning (ROE), % ¹ | | | 13,5 | 7,8 | 12,1 |
| Egenkapitalandel, % | | | 33,3 | 33,2 | 32,8 |
| Resultat pr. aktie (EPS), kr. | 11,94 | 5,71 | 27,69 | 14,36 | 22,68 |
| Resultat pr. aktie (EPS) (fortsættende aktiviteter), kr. | 12,00 | 6,81 | 28,00 | 17,62 | 26,05 |
| Børskurs pr. aktie, kr. | | | 335,50 | 212,00 | 186,60 |
| Indre værdi pr. aktie, kr. | | | 216,00 | 188,50 | 198,50 |
| Kurs/indre værdi | | | 1,55 | 1,13 | 0,94 |
| Antal udestående aktier, (tusinder) | | | 19.074 | 19.618 | 19.442 |
| Antal egne aktier, (tusinder) | | | 1.311 | 767 | 943 |
| Antal medarbejdere | | | 9.043 | 8.586 | 8.604 |

¹ Ikke omregnet til helårstal.

Nøgletalsdefinitioner fremgår af årsrapporten for 2021/22 på side 139.

Delårsberetning – koncernens økonomiske udvikling

Resultatopgørelse

Koncernen havde en omsætning på 15.282 mio. i de første ni måneder af regnskabsåret 2022/23, svarende til en stigning på 18,2 % i forhold til sidste regnskabsår, heraf 14,4 % organisk vækst. Omsætningen i Danmark steg med 14,7 %, mens omsætningen i udlandet steg med 25,6 %.

Resultat af primær drift (EBIT) er et overskud på 732 mio. (4,8 % EBIT-margin) mod 473 mio. (3,7 % EBIT-margin) i de første ni måneder af sidste regnskabsår.

Anlæg & Byggeri bidrager med et resultat, som er bedre end forventet. Omsætningen er steget med 24,5 % som følge af høj aktivitet inden for anlægsmarkedet, samtidig med at der er travlt med færdiggørelsen af en række større byggeriprojekter. EBIT-marginen er positivt påvirket af, at flere anlægsprojekter afsluttes bedre end forventet, men er også fortsat negativt påvirket af enkelte byggeriprojekter, som ikke forløber som forventet.

Tekniks resultat er som forventet. Omsætningen er steget med 6,8 %, og der er fortsat stor efterspørgsel på tekniske ydelser.

Rails resultat er som forventet. Omsætningen er steget med 30,7 % som følge af opkøbet af Trym Anlegg AS i Norge samt høj aktivitet i Danmark.

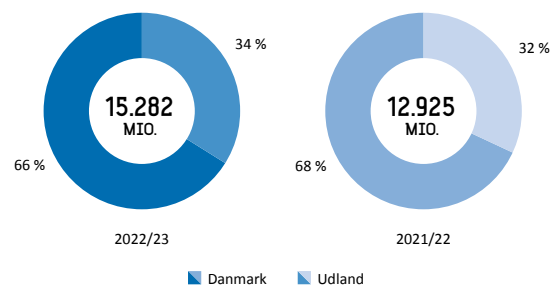
Funderings resultat er som forventet. Omsætningen er steget med 10 %, og der er generelt et

tilfredsstillende aktivitetsniveau i alle landene med god kapacitetsudnyttelse af materiellet og på pælefabrikkerne.

Rørtekniks resultat er højere end forventet. Omsætningen er steget med 9,3 %, og aktivitetsniveauet på de væsentligste markeder er tilfredsstillende, hvilket giver en god kapacitetsudnyttelse.

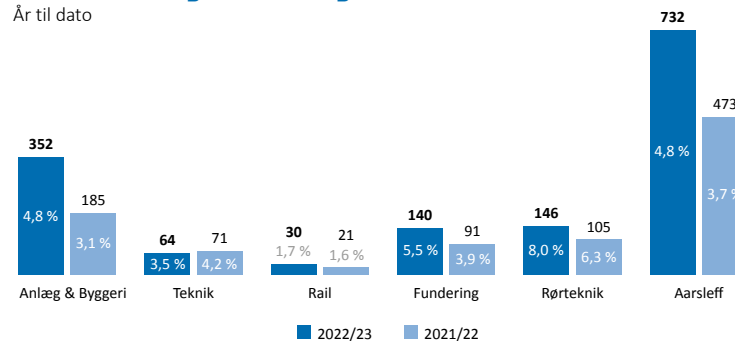
Omsætning

År til dato

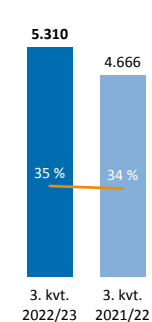


EBIT (mio.) og EBIT-margin (%)

År til dato

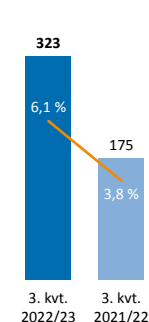


Omsætning



■ Omsætning (mio.)
— Heraf udført i udlandet (%)

EBIT



■ EBIT (mio.)
— EBIT-margin (%)

Kvartalsresultat

Resultat af primær drift (EBIT) i tredje kvartal er et overskud på 323 mio. (6,1 % EBIT-margin) mod 175 mio. (3,8 % EBIT-margin) i samme periode af sidste regnskabsår.

Anlæg & Byggeri bidrager i tredje kvartal med et resultat, som er bedre end forventet. EBIT-marginen er positivt påvirket af, at flere anlægsprojekter afsluttes bedre end forventet, men er også fortsat negativt påvirket af enkelte byggeriprojekter, som ikke forløber som forventet.

Tekniks resultat i tredje kvartal er som forventet. De seneste års fokus på at øge omsætningen inden for service og facility management bidrager positivt til både vækst og indtjening. EBIT-marginen er negativt påvirket af enkelte One Company-byggerier, som ikke forløber som forventet.

Rail bidrager med et resultat som forventet. EBIT-marginen er fortsat negativt påvirket af flere projekter i Norge og Sverige, som ikke forløber som planlagt, hvorimod det høje aktivitetsniveau i Danmark bidrager positivt til resultatet.

Fundering bidrager med et resultat i tredje kvartal som forventet. Aktivitetsniveauet har været højt, og specielt de mange projekter med præfabrikerede betonpæle til logistik- og industribygninger i England bidrager til indtjeningsvæksten i kvartalet.

Rørtekniks resultat i tredje kvartal er højere end forventet, og aktivitetsniveauet på alle væsentlige markeder er tilfredsstillende.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme fra driftsaktiviteter

614 mio.

Ni måneder 2021/22: -49 mio.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter

-577 mio.

Ni måneder 2021/22: -673 mio.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter

57 mio.

Ni måneder 2021/22: 746 mio.

Periodens ændring i likviditeten

94 mio.

Ni måneder 2021/22: 24 mio.

Ordrebeholdning og -indgang

| | Ordrebeholdning primo | Udført i perioden | Ordreindgang i perioden | Ordrebeholdning ultimo | Heraf til udførelse i indeværende år |
|-----------------|--------------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|---|
| Anlæg & Byggeri | 13.670 | 7.396 | 6.324 | 12.598 | 2.250 |
| Teknik | 2.432 | 1.822 | 2.485 | 3.095 | 400 |
| Rail | 3.090 | 1.709 | 1.379 | 2.760 | 500 |
| Fundering | 2.156 | 2.538 | 2.388 | 2.006 | 750 |
| Rørteknik | 1.499 | 1.817 | 1.676 | 1.358 | 450 |
| Total | 22.847 | 15.282 | 14.252 | 21.817 | 4.350 |

Ordrebeholdning

Koncernens ordrebeholdning pr. 30. juni 2023 udgjorde 21.817 mio. (30. september 2022: 22.847 mio.). Ordreindgangen i de første ni måneder var på 14.252 mio. og består hovedsageligt af en række mindre og mellemstore kontrakter. Derudover har Wicotec Kirkebjerg A/S i andet kvartal indgået en 1,15 mia. stor kontrakt på udførelsen af de tekniske installationer på Nyt Hospital Nordsjælland.

Pengestrømsopgørelse

Koncernens likviditet er påvirket af en stigende arbejdskapital. Alene i kvartalet er effekten 550 mio., mens den samlede effekt for de første ni måneder er på 511 mio. Ændringen i kvartalet skyldes primært det meget høje aktivitetsniveau samt aftalte betalingsbetingelser for nogle enkelte projekter i Anlæg & Byggeri.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter er påvirket af aktietilbagekøbsprogrammet, som sluttede den 23. februar, betaling af udbytte på 152 mio. samt det løbende afdrag på leasinggælden.

Koncernen har primo juli indgået en aftale med selskabets to banker, Nordea og SEB, om en committed treårig kreditfacilitet på 1,75 mia.

Koncernens forventninger til årets investeringer i materielle aktiver eksklusive leasede aktiver forventes at blive på 700-800 mio. Det høje investeringsniveau skyldes blandt andet investeringer i nyt fælles kontor i Taastrup til Wicotec Kirkebjerg A/S og Petri & Haugsted AS, større investeringer i specielt fartøjer til Femern-projektet samt investeringer i udviklingen af Funderings nye produkt, en præfabrikeret skruerpæl.

Balance

Koncernens rentebærende gæld er steget med 476 mio. primært som følge af stigende arbejdskapital, et højt investeringsniveau, aktietilbagekøbsprogrammet samt udbetaling af udbytte.

Medarbejderaktieprogram

I februar blev medarbejderne i den danske del af koncernen igen tilbudt at deltage i et medarbejderaktieprogram. Aktieprogrammet er et matching-shares-program, hvor deltagerne ved

for egen regning at erhverve B-aktier i selskabet (investeringsaktier), der er underlagt en treårig vestingperiode, opnår ret til vederlagsfri tildeling af én B-aktie i selskabet (matching-share) pr. erhvervet investeringsaktie (1:1). I alt 1.551 medarbejdere tilmeldte sig programmet og har samlet købt 129.665 aktier. Omkostningen forventes at udgøre 36,4 mio. og udgiftsføres over den treårige vestingperiode.

Aarsleff har solgt sine russiske forretninger

Efter en knap et år lang proces fik Aarsleff i marts alle de påkrævede godkendelser i både Danmark og Rusland, og salget af Aarsleffs russiske forretninger kunne dermed gennemføres. Som oplyst tidligere er salget sket til den lokale ledelse, og forretningen er regnskabsmæssigt blevet behandlet som et aktiv bestemt for salg og nedskrevet til dagsværdi, hvilket har resulteret i en ikke-likvid nedskrivning på 66 mio. i forrige regnskabsår.

Balance

Balancesum

12.352 mio.

30/09 2022: 11.743 mio.

Egenkapital

4.119 mio.

30/09 2022: 3.855 mio.

Rentebærende gæld

-1.687 mio.

30/09 2022: -1.211 mio.

Soliditet

33,3 %

30/09 2022: 32,8 %

Varberg Havn

Anlæg & Byggeri
Teknik
Rail
Fundering
Rørteknik



Anlæg & Byggeri

Omsætning

7.396 mio.

2021/22: 5.942 mio.

Segmentresultat (EBIT)

352 mio.

2021/22: 185 mio.

EBIT-margin

4,8 %

2021/22: 3,1 %

Ordreindgang

6.324 mio.

Ordrebeholdning

12.598 mio.

Ordrebeholdning pr.
30. juni 2023

2.250 mio.

forventes udført i
regnskabsåret

Første ni måneder i hovedtræk

Omsætningsvækst på 24,5 %, heraf 23,7 % organisk. Der er god aktivitet inden for anlægsmarkedet, særligt med havneudvidelser samt energi- og fjernvarmeprojekter drevet af den grønne omstilling, samtidig med at der arbejdes med færdiggørelsen af en række større byggeriprojekter.

EBIT er højere end forventet. EBIT-marginen er positivt påvirket af, at flere anlægsprojekter afsluttes bedre end forventet, men er også fortsat negativt påvirket af enkelte byggeriprojekter, som ikke forløber som forventet.

På Pituffik Space Base, tidligere Thule Air Base, er der indgået kontrakt på drift og vedligeholdelse. Med en ejerandel på 51 % skal Permagreen Grønland A/S udføre kontrakten i samarbejde med Vectrus Services Greenland ApS. Selve driften af kontrakten træder i kraft pr. 1. oktober og vil løbende blive indarbejdet i ordrebeholdningen.

Forventninger

De justerede forventninger til regnskabsåret er:

Omsætningsvækst på 14-16 % mod tidligere 7-10 %.

EBIT på 540-560 mio. mod tidligere 355-380 mio.

Anlægsprojekter

Høj aktivitet på blandt andet udførelsen af Hovedstadens Letbane langs Ring 3 og etableringen af Femernforbindelsen.

I juli 2023 blev Aarsleff tildelt en kontrakt med HOFOR om design, produktion og installation af fundamenterne til Aflandshage Vindmøllepark i Øresund.

Generelt er der mange tilbudsmuligheder inden for anlægsmarkedet, herunder større infrastrukturprojekter som havneudvidelser samt projekter drevet af den grønne omstilling, fx konvertering fra naturgas til fjernvarme.

Byggeriprojekter

I november 2022 afleverede Aarsleff Danmarks højeste boligårn Lighthouse på 142 meter i Aarhus, og i april blev udvidelsen af Chr. Hansens hovedkontor i Hørsholm afleveret til PensionDanmark. I juni blev et af Danmarks største kontorbyggerier på 70.000 etagemeter og 40.000 kvadratmeter kælder i centrum af København afleveret til Danica Ejendomme.

Inden for byggeri ses der helt som ventet fortsat tegn på en afmatning som følge af de højere materiale- og råvarepriser samt de stigende renter.

Der er dog fortsat mange muligheder særligt inden for byggerier til medicinalindustrien, hvor der arbejdes med flere projekter – både i udførelses- og tilbudsfasen.

Baseret på de seneste års erfaringer arbejdes der fortsat på at udvikle flere byggeriprojekter ved tidlig involvering, som fx de to byggefelt på Aarhus Ø for Ejendomsselskabet Prime Office samt Danmarks højeste kontorbygning, Mindet, for Ejendoms-selskabet Olav de Linde.

Nordatlanten og øvrige udland

Aktivitetsniveauet i Island er meget højt, og der er en tilfredsstillende ordrebeholdning.

Markedsmulighederne i Grønland er fortsat gode specielt inden for boligbyggeri i Nuuk samt forskellige udbygningsprojekter på Pituffik Space Base.

De to store svenske havneprojekter Masthuggskajen og Varberg Havn forløber som forventet.

Teknik

Omsætning

1.822 mio.

2021/22: 1.706 mio.

Segmentresultat (EBIT)

64 mio.

2021/22: 71 mio.

EBIT-margin

3,5 %

2021/22: 4,2 %

Ordreindgang

2.485 mio.

Ordrebeholdning

3.095 mio.

Ordrebeholdning pr.
30. juni 2023

400 mio.

forventes udført i
regnskabsåret

Første ni måneder i hovedtræk

Omsætningsvækst på 6,8 %, heraf 2,7 % organisk. Høj vækst som følge af stor efterspørgsel på koncernens tekniske ydelser samt flere mindre opkøb.

– Den positive udvikling fastholdes med tilfredsstillende EBIT. EBIT-marginen er negativt påvirket af enkelte One Company-byggerier, som ikke forløber som forventet.

– Det nytilkøbte selskab Jysk CTS A/S, som er specialist inden for intelligent bygningsautomatik, indgår med virkning fra 30. september 2022.

Forventninger

De justerede forventninger til regnskabsåret er:

Omsætningsvækst på 7-9 % mod tidligere 9-12 %.

– EBIT på 85-90 mio. mod tidligere 90-100 mio.

Projekter

Høj aktivitet som følge af deltagelse i de store byggeriprojekter, som udføres i One Company.

– Fortsat gode tilbudsmuligheder inden for større teknikentrepriser primært i Storkøbenhavn.

– Der er underskrevet en kontrakt på 1,15 mia. på at udføre de tekniske installationer på Nyt Hospital Nordsjælland i Hillerød.

Industri og infrastruktur

Stigende aktivitetsniveau specielt inden for medicinalindustrien, hvor der er mange tilbudsmuligheder.

– Stor efterspørgsel efter kompetencer inden for rustfrie rørinstallationer.

– Høj aktivitet inden for konvertering fra naturgas til fjernvarme.

Service og installation

De seneste års fokus på at øge omsætningen inden for service og facility management bidrager positivt til både vækst og indtjening.

– Der opleves høj efterspørgsel på koncernens facility management-kompetencer, og der er løbende dialoger med potentielle kunder.

Rail

Omsætning

1.709 mio.

2021/22: 1.307 mio.

Segmentresultat (EBIT)

30 mio.

2021/22: 21 mio.

EBIT-margin

1,7%

2021/22: 1,6 %

Ordreindgang

1.379 mio.

Ordrebeholdning

2.760 mio.

Ordrebeholdning pr.
30. juni 2023

500 mio.

forventes udført i
regnskabsåret

Første ni måneder i hovedtræk

Omsætningsvækst på 30,7 %, heraf 9,3 % organisk. Høj vækst som følge af god aktivitet i specielt Danmark samt opkøbet af Trym Anlegg AS i Norge.

–

I forbindelse med kvartalsregnskabet er der foretaget en værdiforringelsestest af norske Aarsleff Rail AS (tidligere Banedrift AS). Dette har resulteret i en nedskrivning af goodwill på 10 mio.

–

EBIT før indregning af nedskrivning af goodwill er som forventet. Resultatet er negativt påvirket af flere projekter i Norge og Sverige, som ikke forløber som planlagt, hvorimod det høje aktivitetsniveau i Danmark bidrager positivt til resultatet.

Forventninger

De justerede forventninger til regnskabsåret er:

Omsætningsvækst på 18-20 % mod tidligere 16-20 %.

–

EBIT på 60-70 mio. mod tidligere 70-75 mio.

Danmark

Der er fortsat høj aktivitet på en række større projekter som Hovedstadens Letbane langs Ring 3, arbejdet med at elektrificere strækningen Fredericia-Aarhus og etablering af ny station på Ny Ellebjerg i København.

–

Der er høj aktivitet på årets to større sporombygningsprojekter på henholdsvis Østfyn og på strækningen mellem Korsør og Slagelse.

–

Der er fokus på at øge aktiviteten inden for service og vedligehold.

Norge

Trym Anlegg AS har haft høj aktivitet med en tilfredsstillende indtjening og en høj ordrebeholdning.

–

Aarsleff Rail AS (tidligere Banedrift AS) har haft en noget lavere omsætning end i samme periode sidste år og et stærkt utilfredsstillende resultat, fordi flere projekter ikke forløber som forventet. Der er fokus på den fremtidige organisering.

–

Fortsat fokus på integration af Trym Anlegg AS samt udvælgelse af de rigtige projekter.

Sverige

Aktivitetsniveauet er lavere end samme periode sidste år, og flere projekter forløber ikke som forventet. Der er fokus på den fremtidige organisering herunder at styrke projekteksekveringen.

–

I Aarsleff Rail AB er der ansat en ny administrerende direktør, der tiltræder medio oktober.

Fundering

Omsætning

2.538 mio.

2021/22: 2.307 mio.

Segmentresultat (EBIT)

140 mio.

2021/22: 91 mio.

EBIT-margin

5,5 %

2021/22: 3,9 %

Ordreindgang

2.388 mio.

Ordrebeholdning

2.006 mio.

Ordrebeholdning pr.
30. juni 2023

750 mio.

forventes udført i
regnskabsåret

Første ni måneder i hovedtræk

Omsætningsvækst på 10 %, heraf 6,6 % organisk. Væksten er drevet af et generelt tilfredsstillende aktivitetsniveau på alle markeder, som i stigende grad er drevet af infrastruktur- og energiprojekter som følge af den grønne omstilling.

– EBIT er som forventet, hvor det høje aktivitetsniveau er med til at sikre en god kapacitetsudnyttelse af materiellet og på pælefabrikkerne.

– På alle markeder ses en opbremsning inden for boligbyggeri.

Forventninger

De justerede forventninger til regnskabsåret er:

Omsætningsvækst på 2-4 % mod tidligere 5-8 %.

– EBIT på 200-210 mio. mod tidligere 205-215 mio.

Danmark

Fortsat højt aktivitetsniveau, hvor der blandt andet arbejdes med byggegruben til Danmarks højeste kontorbygning Mindet i Aarhus.

– Der ses en nedgang i de mindre projekter som følge af opbremsningen inden for boligbyggeri.

Sverige

Der ses en kraftig nedgang i projekter inden for boligbyggeri.

– Arbejdet med de to store havneprojekter Masthuggskajen og Varberg Havn samt med spunsarbejderne i Södertälje sluse og kanal forløber som forventet.

Tyskland

Aktivitetsniveauet er tilfredsstillende med en god kapacitetsudnyttelse.

– Der er gode markedsmuligheder blandt andet som følge af den grønne omstilling, herunder opførelsen af vindmøller på land.

England

Høj vækst med god udnyttelse af produktionsfaciliteterne resulterer i særdeles tilfredsstillende EBIT.

– Der er fortsat gode markedsmuligheder specielt inden for fundering til logistikcentre samt etablering af større industrianlæg.

Polen

Fortsat højt aktivitetsniveau med mange pælefunderingsprojekter og spunsarbejder.

– Afmatningen inden for byggeri forventes delvist kompenseret af mulighederne på anlægsmarkedet fx med havne og anden infrastruktur.

Norge

God aktivitet inden for No-Dig, mens funderingsaktiviteten stadig er mindre end forventet.

– Markedsmulighederne er fortsat gode, og samarbejdet mellem Aarsleff-virksomhederne udbygges.

Rørteknik

Omsætning

1.817 mio.

2021/22: 1.663 mio.

Segmentresultat (EBIT)

146 mio.

2021/22: 106 mio.

EBIT-margin

8,0 %

2021/22: 6,3 %

Ordreindgang

1.676 mio.

Ordrebeholdning

1.358 mio.

Ordrebeholdning pr.
30. juni 2023

450 mio.

forventes udført i
regnskabsåret

Første ni måneder i hovedtræk

Omsætningsvækst på 9,3 % heraf 7,7 % organisk som følge af et tilfredsstillende aktivitetsniveau på alle de væsentligste markeder.

–

EBIT er højere end forventet som følge af en god kapacitetsudnyttelse. Derudover er resultatet positivt påvirket af en engangsindtægt fra en samarbejdsaftale omkring LED-teknologien, som oplyst i andet kvartal.

Forventninger

De justerede forventninger til regnskabsåret er:

Omsætningsvækst på 6-8 % mod tidligere 5-7 %.

–

EBIT på 175-180 mio. mod tidligere 160-170 mio.

Norden

I Danmark er der igen normal aktivitet inden for forsyningsområdet, hvorimod aktivitetsniveauet inden for bolig og industri fortsat er lavere som følge af prisstigningerne på materialer.

–

Råvarepriserne stabiliserer sig, hvilket er med til at forbedre indtjeningen på fabrikken i Danmark.

–

Der er fortsat et stigende aktivitetsniveau i Norge – både på det offentlige og på det private marked.

–

I Sverige har der været tilfredsstillende aktivitet i de første ni måneder, dog med en for lav indtjening, som blandt andet skyldes den lave svenske kronkurs.

Vesteuropa

Aktivitetsniveauet i Tyskland er fortsat højt, og ordreindgangen er god. Der arbejdes fortsat på at overgå til en mere regional tilgang med flere kontorer for at sikre en bedre geografisk dækning.

–

I januar købte Aarsleff det tyske selskab Bettina Hänsch GmbH. Selskabet havde i 2022 en omsætning på cirka 8 mio. EUR og har cirka 70 medarbejdere. Selskabet udfører rørrenovering i den sydlige del af Tyskland.

–

I Holland fortsætter de seneste års positive udvikling i både omsætning og indtjening.

–

Salget af Bluelight-teknologien forløber som forventet, og der er fortsat fokus på nye markeder såsom Italien.

Østeuropa

I Baltikum er markedet i bedring, og aktivitetsniveauet er stigende.

–

Det polske marked er fortsat vanskeligt, og der foretages løbende tilpasninger af kapaciteten.

–

Efter en knap et år lang proces fik Aarsleff i marts alle de påkrævede godkendelser i både Danmark og Rusland, og salget af Aarsleffs russiske forretninger kunne dermed gennemføres.

Forventninger til regnskabsåret

Forventningerne til regnskabsåret 2022/23 blev 15. august justeret til:

- Omsætningsvækst på 10-12 % mod tidligere 8-11 % svarende til en omsætning på 20-20,4 mia. mod tidligere 19,5-20 mia.
- EBIT i intervallet 1.060-1.110 mio. mod tidligere 880-940 mio.
- Investeringerne i materielle aktiver, eksklusive leasede aktiver, forventes at udgøre 700-800 mio.

Forventningerne til den fremtidige økonomiske udvikling er forbundet med usikkerhed og risici, der kan medføre, at udviklingen afviger i forhold til det forventede.

For en beskrivelse af de forretningsmæssige risici henvises til Væsentlige risici i årsrapporten for 2021/22 samt note 2 om Regnskabsmæssige skøn og vurderinger.

De væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer er uændrede i forhold til beskrivelsen i årsrapporten.

Finansiel kalender

19. december 2023 Årsrapport for regnskabsåret 2022/23

Ledelsens erklæring

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2022-30. juni 2023 for Per Aarsleff Holding A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2022-30. juni 2023.

Delårsberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

Viby J, den 30. august 2023

Direktion

Jesper Kristian Jacobsen
Administrerende direktør

Nicolai Schultz
Viceadministrerende direktør

Mogens Vedel Hestbæk
Koncernøkonomidirektør

Bestyrelse

Ebbe Malte Iversen
Bestyrelsesformand

Jørgen Wisborg
Næstformand

Charlotte Strand
Bestyrelsesmedlem

Henrik Højen Andersen
Bestyrelsesmedlem

Klaus Kaae
Bestyrelsesmedlem

Pernille Lind Olsen
Bestyrelsesmedlem

Resultatopgørelse

| (mio.) | April kvartal | | Ni måneder | |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| Omsætning | 5.310 | 4.666 | 15.828 | 12.925 |
| Produktionsomkostninger | -4.613 | -4.182 | -14.030 | -11.565 |
| Bruttoresultat | 697 | 484 | 1.798 | 1.360 |
| Administrations- og salgsomkostninger | -391 | -316 | -1.112 | -913 |
| Andre driftsindtægter og -omkostninger | 13 | 3 | 40 | 14 |
| Resultat i associerede virksomheder og joint ventures | 4 | 4 | 6 | 12 |
| Resultat af primær drift (EBIT) | 323 | 175 | 732 | 473 |
| Finansielle poster, netto | -24 | -9 | -33 | -27 |
| Resultat før skat | 299 | 166 | 699 | 446 |
| Skat af periodens resultat | -66 | -30 | -158 | -96 |
| Resultat efter skat (fortsættende aktiviteter) | 233 | 136 | 541 | 350 |
| Resultat efter skat (ophørte aktiviteter) | -1 | -22 | -6 | -65 |
| Resultat efter skat | 232 | 114 | 535 | 285 |
| Resultat pr. aktie (kr.) | 11,94 | 5,71 | 27,69 | 14,36 |

Totalindkomstopgørelse

| (mio.) | April kvartal | | Ni måneder | |
|---|---------------|------------|------------|------------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| Resultat efter skat | 232 | 114 | 535 | 285 |
| Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen | | | | |
| Valutakursregulering ved omregning af udenlandske virksomheder | -2 | -21 | -34 | -5 |
| Dagsværdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, netto | 12 | -9 | 21 | -13 |
| Skat af anden totalindkomst | -3 | 2 | -5 | 3 |
| Anden totalindkomst indregnet direkte i egenkapitalen | 7 | -28 | -18 | -15 |
| Totalindkomst i alt | 239 | 86 | 517 | 270 |
| Totalindkomst tilfalder | | | | |
| Aktionærerne i Per Aarsleff Holding A/S | 238 | 85 | 516 | 269 |
| Minoritetsaktionærer | 1 | 1 | 1 | 1 |
| I alt | 239 | 86 | 517 | 270 |

Balance

Aktiver

| (mio.) | 30/6 2023 | 30/9 2022 | 30/6 2022 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Goodwill | 404 | 421 | 240 |
| Patenter og andre immaterielle aktiver | 211 | 235 | 145 |
| Grunde og bygninger | 1.211 | 1.009 | 920 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 1.684 | 1.650 | 1.556 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 147 | 153 | 157 |
| Aktiver under opførelse | 300 | 283 | 343 |
| Leasingaktiver | 631 | 573 | 483 |
| Andre langfristede aktiver | 46 | 40 | 44 |
| Langfristede aktiver | 4.634 | 4.364 | 3.888 |
| Varebeholdninger | 507 | 483 | 468 |
| Entreprisedebitorer | 3.773 | 3.426 | 3.307 |
| Igangværende arbejder | 2.238 | 2.194 | 2.137 |
| Øvrige tilgodehavender | 297 | 387 | 219 |
| Værdipapirer | 490 | 499 | 567 |
| Likvide beholdninger | 413 | 316 | 469 |
| Aktiver bestemt for salg | 0 | 74 | 75 |
| Kortfristede aktiver | 7.718 | 7.379 | 7.242 |
| Aktiver i alt | 12.352 | 11.743 | 11.130 |

Egenkapital og forpligtelser

| (mio.) | 30/6 2023 | 30/9 2022 | 30/6 2022 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Egenkapital, aktionærer i Per Aarsleff Holding A/S | 4.089 | 3.825 | 3.668 |
| Minoritetsandel af egenkapital | 30 | 30 | 27 |
| Egenkapital | 4.119 | 3.855 | 3.695 |
| Prioritetsgæld og kreditinstitutter | 85 | 114 | 181 |
| Leasingforpligtelser | 439 | 397 | 332 |
| Hensatte forpligtelser | 154 | 152 | 158 |
| Anden gæld | 86 | 84 | 41 |
| Udskudt skat | 419 | 395 | 268 |
| Langfristede forpligtelser | 1.183 | 1.142 | 980 |
| Prioritetsgæld og kreditinstitutter | 1.800 | 1.257 | 1.278 |
| Leasingforpligtelser | 181 | 173 | 136 |
| Igangværende arbejder | 1.338 | 1.433 | 1.475 |
| Leverandørgæld | 2.685 | 2.466 | 2.207 |
| Anden gæld | 1.046 | 1.343 | 1.299 |
| Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg | 0 | 74 | 60 |
| Kortfristede forpligtelser | 7.050 | 6.746 | 6.455 |
| Forpligtelser i alt | 8.233 | 7.888 | 7.435 |
| Egenkapital og forpligtelser i alt | 12.352 | 11.743 | 11.130 |

Pengestrømsopgørelse

| (mio.) | Ni måneder | |
|---|-------------|-------------|
| | 2022/23 | 2021/22 |
| Driftens likviditetsvirkning | | |
| Resultat af primær drift (EBIT) | 732 | 473 |
| Resultat af ophørte aktiviteter | -6 | -65 |
| Af- og nedskrivninger, immaterielle aktiver | 65 | 19 |
| Af- og nedskrivninger, materielle aktiver | 518 | 458 |
| Øvrige reguleringer | -9 | -28 |
| Ændringer i arbejdskapital | -511 | -799 |
| Finansielle poster, netto | -28 | -22 |
| Betalte selskabsskatter | -147 | -85 |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteter | 614 | -49 |
| Investeringernes likviditetsvirkning | | |
| Akkvisitioner | -16 | -108 |
| Nettoinvestering i materielle og immaterielle aktiver | -575 | -577 |
| Værdipapirer | 14 | 12 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -577 | -673 |
| Langfristede forpligtelser | -37 | 25 |
| Kreditinstitutter | 547 | 1.125 |
| Udbetalt udbytte | -152 | -158 |
| Leasingbetalinger | -178 | -126 |
| Køb af egne aktier | -123 | -120 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter | 57 | 746 |
| Periodens ændring i likviditeten | 94 | 24 |
| Likviditet primo | 319 | 445 |
| Periodens ændring i likviditeten | 94 | 24 |
| Likviditet ultimo | 413 | 469 |

Rentebærende nettoindestående

| (mio.) | Ni måneder | |
|---|---------------|--------------|
| | 2022/23 | 2021/22 |
| Likvide beholdninger | 413 | 469 |
| Værdipapirer | 490 | 567 |
| Rentebærende aktiver i alt | 903 | 1.036 |
| Prioritetsgæld og kreditinstitutter | 1.885 | 1.459 |
| Leasingforpligtelser | 619 | 468 |
| Anden gæld | 86 | 41 |
| Rentebærende forpligtelser i alt | 2.590 | 1.968 |
| Rentebærende nettoindestående/gæld (+/-) | -1.687 | -932 |

Egenkapitalopgørelse

| (mio.) | Aktiekapital | Reserve for valutakursregulering | Reserve for sikringstransaktioner | Overført resultat | Foreslået udbytte | Aktionærer i Per Aarsleff Holding A/S i alt | Minoritetsaktionærer | I alt |
|---|--------------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|---|----------------------|--------------|
| Egenkapital 1/10 2022 | 41 | -148 | 29 | 3.740 | 163 | 3.825 | 30 | 3.855 |
| Totalindkomst | | | | | | | | |
| Periodens resultat | | | | 534 | | 534 | 1 | 535 |
| Anden totalindkomst | | | | | | | | |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | | -34 | | | | -34 | 0 | -34 |
| Dagsværdireguleringer af afledte finansielle instrumenter | | | 21 | | | 21 | | 21 |
| Skat af afledte finansielle instrumenter | | | -5 | | | -5 | | -5 |
| Anden totalindkomst i alt | 0 | -34 | 16 | 0 | 0 | -18 | 0 | -18 |
| Totalindkomst i alt | 0 | -34 | 16 | 534 | 0 | 516 | 1 | 517 |
| Transaktioner med ejere | | | | | | | | |
| Udbytte, minoritetsaktionærer | | | | | | | -1 | -1 |
| Medarbejderaktieordning | | | | 23 | | 23 | | 23 |
| Køb af egne aktier | | | | -123 | | -123 | | -123 |
| Udbetalt udbytte | | | | | -163 | -163 | | -163 |
| Udbytte, egne aktier | | | | 11 | | 11 | | 11 |
| Transaktioner med ejere i alt | 0 | 0 | 0 | -89 | -163 | -252 | -1 | -253 |
| Egenkapital 30/6 2023 | 41 | -182 | 45 | 4.185 | 0 | 4.089 | 30 | 4.119 |
| Egenkapital 1/10 2021 | 41 | -123 | -5 | 3.581 | 163 | 3.657 | 7 | 3.664 |
| Totalindkomst | | | | | | | | |
| Periodens resultat | | | | 284 | | 284 | 1 | 285 |
| Anden totalindkomst | | | | | | | | |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | | -5 | | | | -5 | 0 | -5 |
| Dagsværdireguleringer af afledte finansielle instrumenter | | | -13 | | | -13 | | -13 |
| Skat af afledte finansielle instrumenter | | | 3 | | | 3 | | 3 |
| Anden totalindkomst i alt | 0 | -5 | -10 | 0 | 0 | -15 | 0 | -15 |
| Totalindkomst i alt | 0 | -5 | -10 | 284 | 0 | 269 | 1 | 270 |
| Transaktioner med ejere | | | | | | | | |
| Køb af minoritetsaktionærer | | | | | | | 20 | 20 |
| Udbytte, minoritetsaktionærer | | | | | | | -1 | -1 |
| Medarbejderaktieordning | | | | 20 | | 20 | | 20 |
| Køb af egne aktier | | | | -120 | | -120 | | -120 |
| Udbetalt udbytte | | | | | -163 | -163 | | -163 |
| Udbytte, egne aktier | | | | 5 | | 5 | | 5 |
| Transaktioner med ejere i alt | 0 | 0 | 0 | -95 | -163 | -258 | 19 | -239 |
| Egenkapital 30/6 2022 | 41 | -128 | -15 | 3.770 | 0 | 3.668 | 27 | 3.695 |

Noter

Note 1 – Resultater og nøgletal for rapporteringssegmenterne, ni måneder

| | Anlæg & Byggeri | | Teknik | | Rail | | Fundering | | Rørteknik | | Total | |
|--|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| (mio.) | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| Omsætning | 7.396 | 5.942 | 1.822 | 1.706 | 1.709 | 1.307 | 2.538 | 2.307 | 1.817 | 1.663 | 15.282 | 12.925 |
| Heraf udført i udlandet | 1.728 | 1.037 | 0 | 0 | 403 | 395 | 1.753 | 1.519 | 1.341 | 1.210 | 5.225 | 4.161 |
| Resultat af primær drift (EBIT) | 352 | 185 | 64 | 71 | 30 | 21 | 140 | 91 | 146 | 105 | 732 | 473 |
| Finansielle poster, netto | | | | | | | | | | | -33 | -27 |
| Resultat før skat | | | | | | | | | | | 699 | 446 |
| EBIT-margin, % | 4,8 | 3,1 | 3,5 | 4,2 | 1,7 | 1,6 | 5,5 | 3,9 | 8,0 | 6,3 | 4,8 | 3,7 |
| Antal medarbejdere | 3.853 | 3.639 | 1.470 | 1.419 | 987 | 819 | 1.615 | 1.612 | 1.118 | 1.097 | 9.043 | 8.586 |

Noter

Note 2 – Opdeling af omsætning fra kontrakter med kunder

| (mio.) | Ni måneder | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| | 2022/23 | 2021/22 |
| Indland | | |
| Salg af varer ¹ | 110 | 115 |
| Entreprisekontrakter ² | 9.947 | 8.650 |
| Indland i alt | 10.057 | 8.765 |
| Udland | | |
| Salg af varer ¹ | 248 | 227 |
| Entreprisekontrakter ² | 4.977 | 3.933 |
| Udland i alt | 5.225 | 4.160 |
| Total | | |
| Salg af varer ¹ | 358 | 342 |
| Entreprisekontrakter ² | 14.924 | 12.283 |
| I alt | 15.282 | 12.925 |

¹ Salget er hovedsageligt fra rapporteringssegmentet Fundering.

² Entreprisekontrakter indregnes over tid.

Note 3 – Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Der er ikke udarbejdet delårsrapport for moderselskabet.

Delårsrapporten aflægges i danske kroner (kr.), der er modervirksomhedens funktionelle valuta.

Ændringer i regnskabspraksis og oplysninger

Bortset fra nedenstående ændringer er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2021/22, hvortil der henvises.

Aarsleff har implementeret alle nye eller ændrede regnskabsstandarder og fortolkninger som vedtaget af EU og gældende for regnskabsåret 2022/23, herunder: Ændring til IFRS 3 Virksomhedssammenslutninger, Ændring til IAS 16 Materielle anlægsaktiver, Ændring til IAS 37 Hensatte forpligtelser, eventualforpligtelser og eventualaktiver samt årlige forbedringer 2018-2020.

Ingen af disse har haft væsentlig indflydelse på indregning eller måling i koncernregnskabet for de første ni måneder af 2022/23. Der forventes ligeledes ingen væsentlig indflydelse på fremtidige perioder.

Per Aarsleff Holding A/S

Hasselager Allé 5
8260 Viby J
Danmark

CVR-nr. 24 25 77 97