

DELÅRSRAPPORT FOR 1/10-31/12 2023

Bestyrelsen for Per Aarsleff Holding A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for første kvartal af regnskabsåret 2023/24. Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af selskabets revisor.

Hovedpunkter

- Et første kvartal med en omsætning som forventet og med tilfredsstillende indtjening.
- Omsætningen steg med 0,2 % til 5.304 mio.
- EBIT på 206 mio. svarende til en EBIT-margin på 3,9 %.
- Historisk høj ordreindgang på 7,5 mia. og en tilsvarende høj ordrebeholdning på 24,5 mia.
- Særligt positivt cash flow fra driften på 1.131 mio., der som forventet er positivt påvirket med 755 mio. fra en kraftigt faldende arbejdskapital.

Forventninger til 2023/24

Forventningerne til regnskabsåret som helhed er uændrede:

- Omsætningsvækst på -4 til 1 % svarende til en omsætning på 19,5 til 20,5 mia.
- EBIT på 900 til 1.000 mio.

”Vi har høj aktivitet. Særligt anlægsprojekter og projekter relateret til den grønne omstilling holder Aarsleff-koncernens mange dygtige medarbejdere både i og uden for Danmark godt beskæftiget, og helt som ventet ser vi en afmatning inden for byggeri. Vi leverer et tilfredsstillende resultat, og kvartalet byder også på en historisk høj ordreindgang og en tilsvarende høj ordrebeholdning.”

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 1/10-31/12 2023. Selskabsmeddelelse nr. 8 / 27.02.2024



Digebyggeri, Grindavik i Island

Hoved- og nøgletal

| (mio.) | 1. kvartal | | Regnskabs- året |
|---|------------|---------|--------------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2022/23 |
| Resultatopgørelse | | | |
| Omsætning | 5.304 | 5.291 | 20.244 |
| Heraf udført i udlandet | 1.970 | 1.774 | 7.105 |
| Resultat af primær drift (EBIT) | 206 | 216 | 1.078 |
| Finansielle poster, netto | 13 | -12 | -36 |
| Resultat før skat | 219 | 204 | 1.042 |
| Årets resultat (fortsættende aktiviteter) | 160 | 162 | 798 |
| Årets resultat (ophørte aktiviteter) | 0 | 0 | -6 |
| Balance | | | |
| Langfristede aktiver | 4.800 | 4.431 | 4.753 |
| Kortfristede aktiver | 8.074 | 7.568 | 8.629 |
| Aktiver i alt | 12.874 | 11.999 | 13.382 |
| Egenkapital | 4.590 | 3.967 | 4.404 |
| Langfristede forpligtelser | 2.232 | 1.153 | 3.003 |
| Kortfristede forpligtelser | 6.052 | 6.879 | 5.975 |
| Egenkapital og forpligtelser i alt | 12.874 | 11.999 | 13.382 |
| Investeret kapital (IC) | 5.228 | 5.440 | 5.921 |
| Arbejdskapital | 1.378 | 1.524 | 2.072 |
| Rentebærende nettoindestående/gæld (+/-) | -639 | -1.473 | -1.517 |
| Pengestrømsopgørelse | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteter | 1.131 | 34 | 1.102 |
| Pengestrømme fra investeringsaktiviteter | -174 | -176 | -824 |
| Heraf til investering i materielle aktiver, netto | -99 | -181 | -792 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter | -919 | 265 | -7 |
| Periodens ændring i likviditeten | 38 | 123 | 271 |

| | 1. kvartal | | Regnskabs- året |
|--|------------|---------|--------------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2022/23 |
| Nøgletal | | | |
| Bruttomargin, % | 10,5 | 10,7 | 12,5 |
| Overskudsgrad (EBIT-margin), % | 3,9 | 4,1 | 5,3 |
| Resultatgrad (før skat-margin), % | 4,1 | 3,9 | 5,1 |
| ROIC (efter skat), % ¹ | 2,9 | 3,3 | 15,0 |
| Rentebærende nettogæld/EBITDA | 0,3 | 1,0 | 0,8 |
| Egenkapitalforrentning (ROE), % ¹ | 3,8 | 4,2 | 19,3 |
| Egenkapitalandel, % | 35,7 | 33,1 | 32,9 |
| Resultat pr. aktie (EPS), kr. | 8,15 | 8,36 | 41,01 |
| Børskurs pr. aktie, kr. | 322,50 | 262,00 | 324,00 |
| Indre værdi pr. aktie, kr. | 238,89 | 206,30 | 231,43 |
| Kurs/indre værdi | 1,35 | 1,27 | 1,40 |
| Antal udestående aktier, (tusinder) | 19.075 | 19.180 | 19.075 |
| Antal egne aktier, (tusinder) | 1.310 | 1.205 | 1.310 |
| Antal medarbejdere | 8.680 | 8.439 | 8.764 |

¹ Ikke omregnet til helårstal.

Nøgletalsdefinitioner fremgår af årsrapporten for 2022/23 på side 149.

Delårsberetning – koncernens økonomiske udvikling

Resultatopgørelse

Koncernen havde en omsætning på 5.304 mio. i første kvartal af regnskabsåret 2023/24, svarende til en stigning på 0,2 % i forhold til sidste regnskabsår, hvoraf tilkøb bidrager med 1,7 %. Omsætningen i Danmark faldt med 5,2 %, mens omsætningen i udlandet steg med 11,1 %.

Resultat af primær drift (EBIT) er et overskud på 206 mio. (3,9 % EBIT-margin) mod 216 mio.

(4,1 % EBIT-margin) i første kvartal af sidste regnskabsår.

Anlæg & Byggeri bidrager med et resultat som forventet. Omsætningen er faldet med 3,9 % og skyldes lavere aktivitet inden for byggerier, som dog delvist opvejes af høj aktivitet inden for anlægsprojekter.

Tekniks resultat er som forventet. Omsætningen er steget med 18,6 %, hvilket primært er forbundet med opkøbet af MD Rustfri A/S, som er overtaget pr. 1. oktober 2023.

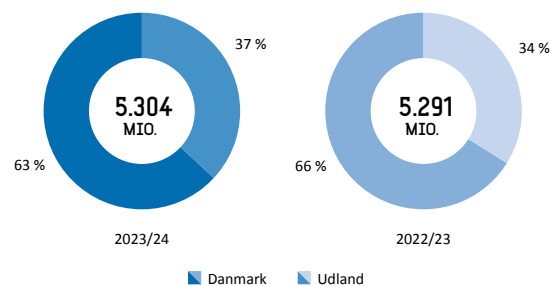
Rails resultat er som forventet negativt som følge af sædvanlige sæsonudsving. Omsætningen er faldet med 11,4 % og skyldes en mere selektiv ordreerhvervelse.

Funderings resultat er lavere end forventet efter hård konkurrence på det svenske marked, samt at en række projekter er startet senere end forventet. Der er generelt fortsat et tilfredsstillende aktivitetsniveau på de fleste markeder.

Rørtekniks resultat er som forventet. Omsætningen er faldet med 4,4 %, fordi aktivitetsniveauet på enkelte markeder har været lidt lavere.

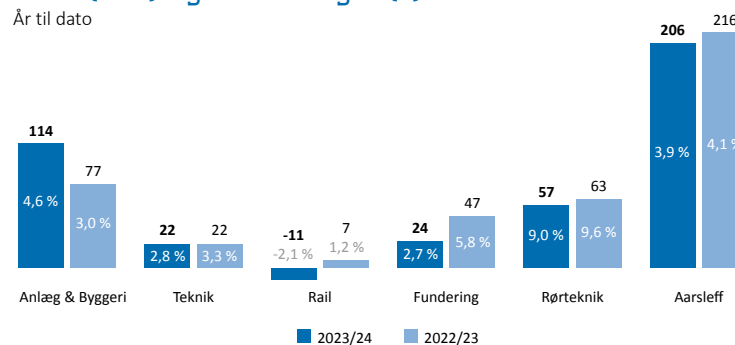
Omsætning

År til dato



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

År til dato



Omsætning

1. kvrt. 2023/24: 5.304 mio.
1. kvrt. 2022/23: 5.291 mio.

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

EBIT

1. kvrt. 2023/24: 206 mio. (3,9 % margin)
1. kvrt. 2022/23: 216 mio. (4,1 % margin)

■ EBIT (mio.)
— EBIT-margin (%)

Ordrebeholdning

Koncernens ordrebeholdning pr. 31. december 2023 udgjorde 24.451 mio. (30. september 2023: 22.250 mio.). Ordreindgangen i første kvartal var på 7.505 mio. I oktober indgik Aarsleff en 2 mia. stor kontrakt på etablering af fjernvarme i kommunerne Furesø, Egedal og Frederikssund i One Company-samarbejde med Wicotec Kirkebjerg A/S. Derudover indgik Aarsleff en 2,15 mia. stor kontrakt på etablering af næste fase af Lynetteholm, som er Københavns nye halvø og stormflodssikring. Lynetteholm-projektet udføres i One Company-samarbejde med VG Entreprenør A/S.

Pengestrømsopgørelse

Koncernens likviditet er som forventet positivt påvirket af en kraftigt faldende arbejdskapital, der i kvartalet bidrager med en likviditetseffekt på 755 mio. Den faldende arbejdskapital skyldes et fald i netto igangværende arbejder samt et forventet fald i debitorerne. Den positive effekt fra igangværende arbejder og debitorer modvirkes dog delvist af et fald i kreditorerne.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet udgør -174 mio. og er påvirket af sædvanlige investeringer i materiel samt akquisitionen af MD Rustfri

A/S. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter er påvirket af sædvanlige afdrag på leasinggælden samt en reduktion af den langfristede gæld på 801 mio. som følge af den særdeles positive udvikling i likviditeten.

Koncernens forventninger til årets investeringer i materielle aktiver eksklusive leasede aktiver forventes fortsat at blive på 700-750 mio. primært drevet af koncernens andel i investeringer på Femern-projektet samt investeringen i en tårnkran til Aarsleffs elementfabrik i Polen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme fra driftsaktiviteter

1.131 mio.

Q1 2022/23: 34 mio.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter

-174 mio.

Q1 2022/23: -176 mio.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter

-919 mio.

Q1 2022/23: 265 mio.

Periodens ændring i likviditeten

38 mio.

Q1 2022/23: 123 mio.

Ordrebeholdning og -indgang

| | Ordrebeholdning primo | Udført i perioden | Ordreindgang i perioden | Ordrebeholdning ultimo | Heraf til udførelse i indeværende år |
|-----------------|--------------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|---|
| Anlæg & Byggeri | 12.113 | 2.489 | 4.652 | 14.276 | 5.250 |
| Teknik | 3.439 | 774 | 1.247 | 3.912 | 1.300 |
| Rail | 3.101 | 514 | 53 | 2.640 | 1.150 |
| Fundering | 2.189 | 895 | 941 | 2.235 | 1.700 |
| Rørteknik | 1.408 | 632 | 612 | 1.388 | 900 |
| Total | 22.250 | 5.304 | 7.505 | 24.451 | 10.300 |



Balance

Koncernens rentebærende gæld er faldet med 878 mio. som følge af den kraftige forbedring i arbejdskapitalen. Soliditeten er på 35,7 % og således over målsætningen på mindst 35 %, ligesom den rentebærende nettogæld i forhold til EBITDA udgør 0,3 og holder sig inden for målsætningen på maksimalt 1,5.

Balance

Balancesum

12.874 mio.

30/09 2023: 13.382 mio.

Egenkapital

4.590 mio.

30/09 2023: 4.404 mio.

Rentebærende gæld

-639 mio.

30/09 2023: -1.517 mio.

Soliditet

35,7%

30/09 2023: 32,9 %

Trafikknudepunkt
København Syd

Anlæg & Byggeri

Teknik

Rail

Fundering

Rørteknik

Delårsrapport for 1/10-31/12 2023. Selskabsmeddelelse nr. 8 / 27.02.2024



Anlæg & Byggeri

Omsætning

2.489 mio.

2022/23: 2.590 mio.

Segmentresultat (EBIT)

114 mio.

2022/23: 77 mio.

EBIT-margin

4,6 %

2022/23: 3,0 %

Ordreindgang

4.652 mio.

Ordrebeholdning

14.276 mio.

Ordrebeholdning pr.
31. december 2023

5.250 mio.

forventes udført i
regnskabsåret

Kvartalet i hovedtræk

Omsætningen er faldet med 3,9 % som følge af lavere aktivitet inden for byggerier. Dette opvejes delvist af høj aktivitet inden for anlægsprojekter.

– EBIT på 114 mio. som forventet.

– En tilfredsstillende EBIT-margin på 4,6 %, som er positivt påvirket af den høje aktivitet inden for anlægsmarkedet.

Forventninger

Forventningerne til regnskabsåret som helhed er uændrede:

Omsætningsvækst på -11 til -6 %.

– EBIT på 370 til 430 mio.

Anlægsprojekter

Høj aktivitet på blandt andet Femern-projektet samt på Hovedstadens Letbane langs Ring 3, som er i den afsluttende fase.

– Fortsat mange tilbudsmuligheder inden for anlægsmarkedet, herunder større infrastrukturprojekter som fx havneudvidelser. Senest i oktober indgik Aarsleff en 2,15 mia. stor kontrakt på etablering af næste fase af Lynetteholm, som er Københavns nye halvø og stormflodssikring.

– Høj aktivitet inden for projekter drevet af den grønne omstilling, fx konvertering fra naturgas til fjernvarme. Senest har Aarsleff i oktober indgået en 2 mia. stor kontrakt på etablering af fjernvarme i kommunerne Furesø, Egedal og Frederikssund i One Company-samarbejde med Wicotec Kirkebjerg A/S.

Byggeriprojekter

Inden for byggeri ser vi helt som ventet en afmatning som følge af de højere materiale- og råvarepriser samt de højere renter.

– Dog er der 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 på to byggefeltet på Aarhus Ø.

Nordatlanten og øvrige udland

På Pituffik Space Base, tidligere Thule Air Base, er driftskontrakten trådt i kraft pr. 1. oktober.

– Aktivitetsniveauet i Island er meget højt. Der bliver blandt andet bygget diger for at beskytte et kraftværk og byen Grindavik mod lava.

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

– De to store svenske One Company-havneprojekter Masthuggskajen og Varberg Havn forløber som forventet.

Teknik

Omsætning

774 mio.

2022/23: 653 mio.

Segmentresultat (EBIT)

22 mio.

2022/23: 22 mio.

EBIT-margin

2,8 %

2022/23: 3,3 %

Ordreindgang

1.247 mio.

Ordrebeholdning

3.912 mio.

Ordrebeholdning pr.
31. december 2023

1.300 mio.

forventes udført i
regnskabsåret

Kvartalet i hovedtræk

Omsætningen er steget med 18,6 %, heraf 4,2 % organisk.

–

Væksten i kvartalet er primært drevet af opkøbet af MD Rustfri A/S, som udfører rustfrie rørinstallationer til medicinalindustrien. Selskabet indgår med virkning fra 1. oktober 2023.

–

EBIT som forventet.

Forventninger

Forventningerne til regnskabsåret som helhed er uændrede:

Omsætningsvækst på 10 til 15 %.

–

EBIT på 95 til 105 mio.

Projekter

Generelt højt aktivitetsniveau, blandt andet drevet af de store teknik-entrepriser på hospitals-byggerierne Nyt Hospital Nordsjælland og Mary Elizabeths Hospital.

–

One Company-byggerierne bidrager kun med begrænset omsætning, fordi de fleste store byggerier er afleveret.

–

Fortsat gode tilbudsmuligheder inden for større teknikentrepriser primært i Storkøbenhavn.

Industri og infrastruktur

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

–

Stor efterspørgsel på kompetencer inden for rustfrie rørinstallationer, industrielle varmepumper og industri.

–

Høj aktivitet inden for konvertering fra naturgas til fjernvarme. Senest er Wicotec Kirkebjerg A/S i One Company-samarbejde med Per Aarsleff A/S blevet tildelt en 2 mia. stor fjernvarmekontrakt i kommunerne Furesø, Egedal og Frederikssund.

Service og installation

Generelt højt aktivitetsniveau.

–

Høj efterspørgsel på kompetencer inden for bygningsautomation og facility management.

Rail

Omsætning

514 mio.

2022/23: 580 mio.

Segmentresultat (EBIT)

-11 mio.

2022/23: 7 mio.

EBIT-margin

-2,1%

2022/23: 1,2 %

Ordreindgang

53 mio.

Ordrebeholdning

2.640 mio.

Ordrebeholdning pr.
31. december 2023

1.150 mio.

forventes udført i
regnskabsåret

Kvartalet i hovedtræk

Omsætningen er faldet med 11,4 % og skyldes en mere selektiv ordreerhvervelse.

– Resultatet er som forventet negativt som følge af sædvanlige sæsonudsving.

Forventninger

Forventningerne til regnskabsåret som helhed er uændrede:

Omsætningsvækst på -10 til -5 %.

– EBIT på 70 til 80 mio.

Danmark

Lavere aktivitet i Danmark, som skyldes en mere selektiv ordreerhvervelse i et marked med mange tilbudsmuligheder.

– 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 det nye trafikknudepunkt København Syd.

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

Norge

Fokus på at øge indtjeningen ved at udvælge de rigtige projekter samt sikre den rigtige organisering.

– Aktiviteterne i Aarsleff Rail AS (tidligere Banedrift) er stort set afviklet, og de norske aktiviteter er nu samlet i Trym Anlegg AS.

– Generelt tilfredsstillende aktivitetsniveau med flere store projekter i Trondheim og med gode tilbudsmuligheder på både anlægs- og baneområdet.

Sverige

Fokus på en reorganisering og efterfølgende selektiv ordreerhvervelse.

– Projekterne med ombygning i Helsingborg C og udførelse af havnespor på Farehamnen i Varberg er i sin afslutning.

– Mange tilbudsmuligheder.

Fundering

Omsætning

895 mio.

2022/23: 808 mio.

Segmentresultat (EBIT)

24 mio.

2022/23: 47 mio.

EBIT-margin

2,7 %

2022/23: 5,8 %

Ordreindgang

941 mio.

Ordrebeholdning

2.235 mio.

Ordrebeholdning pr.
31. december 2023

1.700 mio.

forventes udført i
regnskabsåret

Kvartalet i hovedtræk

Omsætningsvækst på 10,7 % og generelt fortsat et tilfredsstillende aktivitetsniveau på de fleste markeder.

–

Resultatet er lavere end forventet som følge af generel nedgang i boligbyggeriet og senere opstart på en række projekter. Nedgangen i boligbyggeriet påvirker især det svenske marked.

Forventninger

Forventningerne til regnskabsåret som helhed er uændrede:

Omsætningsvækst på 10 til 15 %.

–

EBIT på 205 til 215 mio.

Danmark

Fortsat højt aktivitetsniveau, blandt andet med udførelse af byggegrube og borede pæle til Danmarks højeste kontorbygning på Mindet i Aarhus.

–

God aktivitet med opgaver inden for grundvandssænkning med god kapacitetsudnyttelse.

Sverige

Nedgangen i boligbyggeriet påvirker markedet negativt og øger konkurrencen.

–

Arbejdet med de to store havneprojekter Masthuggskajen og Varberg Havn forløber som forventet. Projektet i Södertälje er afsluttet tilfredsstillende.

Tyskland

Lidt lavere aktivitetsniveau som følge af udskudte projekter, som sammen med hård konkurrence påvirker indtjeningen negativt.

–

Fortsat fornuftige markedsmuligheder blandt andet som følge af den grønne omstilling, infrastrukturprojekter og fundering til større industriallæg.

England

Fortsat høj aktivitet.

–

Fortsat gode markedsmuligheder specielt inden for fundering til logistikcentre og større industriallæg, men konkurrencen er stigende og aktivitetsniveauet forventes at falde.

Polen

Fortsat tilfredsstillende aktivitetsniveau med mange pælefunderingsprojekter og spunsarbejder.

–

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

–

Stigende aktivitet i Tjekkiet, hvor datterselskabet i Brno i samarbejde med det polske selskab dækker det tjekkiske marked.

Norge

God aktivitet inden for No-Dig, mens projektaktiviteten inden for fundering er lavere end forventet.

–

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

Rørteknik

Omsætning

632 mio.

2022/23: 660 mio.

Segmentresultat (EBIT)

57 mio.

2022/23: 63 mio.

EBIT-margin

9,0 %

2022/23: 9,6 %

Ordreindgang

612 mio.

Ordrebeholdning

1.388 mio.

Ordrebeholdning pr.
31. december 2023

900 mio.

forventes udført i
regnskabsåret

Kvartalet i hovedtræk

Omsætningen er faldet med 4,3 % som følge af et lidt lavere aktivitetsniveau på enkelte markeder.

–

EBIT er som forventet.

–

Første kvartal af regnskabsåret er traditionelt højsæson i Rørteknik, men i de senere år er omsætningen blevet bedre fordelt hen over året.

Forventninger

Forventningerne til regnskabsåret som helhed er uændrede:

–

Omsætningsvækst på 0 til 5 %.

–

EBIT på 160 til 170 mio.

Norden

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

–

Lidt lavere aktivitet på det norske marked, men dog fortsat på et tilfredsstillende niveau.

–

I Sverige har der været god aktivitet i første kvartal med en tilfredsstillende indtjening.

–

I Finland har aktiviteten været lav i første kvartal.

Vesteuropa

Aktivitetsniveauet i Tyskland er lidt lavere primært som følge af udskudte projekter og en ændret ordresammensætning med flere mindre og mellemstore opgaver.

–

Der arbejdes fortsat på at overgå til en mere regional tilgang med flere kontorer for at sikre en bedre geografisk dækning.

–

I Holland er der fortsat et tilfredsstillende aktivitetsniveau.

–

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

Østeuropa

Omsætningen i Polen og Baltikum er som forventet lav.

Forventninger til regnskabsåret

Forventningerne til regnskabsåret 2023/24 som helhed er uændrede:

- Omsætningsvækst på -4 til 1 % svarende til en omsætning på 19,5 til 20,5 mia.
- EBIT i intervallet 900 til 1.000 mio.
- Investeringerne i materielle aktiver, eksklusive leasede aktiver, forventes at udgøre 700 til 750 mio.
- 78 % af årets forventede omsætning er dækket via eksisterende ordrebeholdning.

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 2022/23 samt note 2 om Regnskabsmæssige skøn og vurderinger. De væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer er uændrede i forhold til beskrivelsen i årsrapporten.

Finansiell kalender

| | |
|-------------------|--|
| 28. maj 2024 | Delårsrapport for perioden 1/10 2023-31/3 2024 |
| 28. august 2024 | Delårsrapport for perioden 1/10 2023-30/6 2024 |
| 19. december 2024 | Årsrapport for regnskabsåret 2023/24 |

Ledelsens erklæring

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober-31. december 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. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober-31. -december 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 27. februar 2024

Direktion

Jesper Kristian Jacobsen
Administrerende direktør

Nicolai Schultz
Viceadministrerende direktør

Mogens Vedel Hestbæk
Koncernøkonomidirektør

Bestyrelse

Ebbe Malte Iversen
Bestyrelsesformand

Jørgen Dencker Wisborg
Næstformand

Charlotte Strand
Bestyrelsesmedlem

Henrik Højen Andersen
Bestyrelsesmedlem

Klaus Kaae
Bestyrelsesmedlem

Pernille Lind Olsen
Bestyrelsesmedlem

Lars-Peter Søbye
Bestyrelsesmedlem

Britta Hoier
Medarbejdervalgt

Dan Bentsen
Medarbejdervalgt

Julie Briand Madsen
Medarbejdervalgt

Resultatopgørelse

| (mio.) | 1. kvartal | |
|---|--------------|--------------|
| | 2023/24 | 2022/23 |
| Omsætning | 5.304 | 5.291 |
| Produktionsomkostninger | -4.745 | -4.727 |
| Bruttoresultat | 559 | 564 |
| Administrations- og salgsomkostninger | -393 | -361 |
| Andre driftsindtægter og -omkostninger | 32 | 12 |
| Resultat i associerede virksomheder og joint ventures | 8 | 1 |
| Resultat af primær drift (EBIT) | 206 | 216 |
| Finansielle poster, netto | 13 | -12 |
| Resultat før skat | 219 | 204 |
| Skat af periodens resultat | -59 | -42 |
| Resultat efter skat | 160 | 162 |
| Resultat pr. aktie (kr.) | 8,15 | 8,36 |

Totalindkomstopgørelse

| (mio.) | 1. kvartal | |
|---|------------|------------|
| | 2023/24 | 2022/23 |
| Resultat efter skat | 160 | 162 |
| Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen | | |
| Valutakursregulering ved omregning af udenlandske virksomheder | 22 | -12 |
| Dagsværdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, netto | -5 | 12 |
| Skat af anden totalindkomst | 1 | -3 |
| Anden totalindkomst indregnet direkte i egenkapitalen | 18 | -3 |
| Totalindkomst i alt | 178 | 159 |
| Totalindkomst tilfalder | | |
| Aktionærerne i Per Aarsleff Holding A/S | 174 | 159 |
| Minoritetsaktionærer | 4 | 0 |
| I alt | 178 | 159 |

Balance

Aktiver

| (mio.) | 31/12 2023 | 30/9 2023 | 31/12 2022 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Goodwill | 417 | 405 | 423 |
| Patenter og andre immaterielle aktiver | 262 | 202 | 222 |
| Grunde og bygninger | 1.254 | 1.243 | 989 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 1.716 | 1.699 | 1.636 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 154 | 158 | 150 |
| Aktiver under opførelse | 300 | 365 | 385 |
| Leasingaktiver | 651 | 636 | 584 |
| Andre langfristede aktiver | 46 | 45 | 42 |
| Langfristede aktiver | 4.800 | 4.753 | 4.431 |
| Varebeholdninger | 506 | 517 | 490 |
| Entreprisedebitorer | 4.099 | 4.406 | 3.811 |
| Igangværende arbejder | 2.074 | 2.191 | 1.957 |
| Øvrige tilgodehavender | 291 | 451 | 315 |
| Værdipapirer | 487 | 485 | 496 |
| Likvide beholdninger | 617 | 579 | 442 |
| Aktiver bestemt for salg | 0 | 0 | 57 |
| Kortfristede aktiver | 8.074 | 8.629 | 7.568 |
| Aktiver i alt | 12.874 | 13.382 | 11.999 |

Egenkapital og forpligtelser

| (mio.) | 31/12 2023 | 30/9 2023 | 31/12 2022 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Egenkapital, aktionærer i Per Aarsleff Holding A/S | 4.554 | 4.372 | 3.937 |
| Minoritetsandel af egenkapital | 36 | 32 | 30 |
| Egenkapital | 4.590 | 4.404 | 3.967 |
| Prioritetsgæld og kreditinstitutter | 937 | 1.730 | 111 |
| Leasingforpligtelser | 459 | 449 | 405 |
| Hensatte forpligtelser | 201 | 207 | 157 |
| Anden gæld | 76 | 76 | 84 |
| Udskudt skat | 559 | 541 | 396 |
| Langfristede forpligtelser | 2.232 | 3.003 | 1.153 |
| Prioritetsgæld og kreditinstitutter | 84 | 144 | 1.636 |
| Leasingforpligtelser | 187 | 183 | 176 |
| Igangværende arbejder | 1.927 | 1.580 | 1.697 |
| Leverandørgæld | 2.559 | 2.718 | 2.114 |
| Anden gæld | 1.295 | 1.350 | 1.199 |
| Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg | 0 | 0 | 57 |
| Kortfristede forpligtelser | 6.052 | 5.975 | 6.879 |
| Forpligtelser i alt | 8.284 | 8.978 | 8.032 |
| Egenkapital og forpligtelser i alt | 12.874 | 13.382 | 11.999 |

Pengestrømsopgørelse

| (mio.) | 1. kvartal | |
|---|--------------|-------------|
| | 2023/24 | 2022/23 |
| Driftens likviditetsvirkning | | |
| Resultat af primær drift (EBIT) | 206 | 216 |
| Af- og nedskrivninger, immaterielle aktiver | 8 | 13 |
| Af- og nedskrivninger, materielle aktiver | 178 | 175 |
| Øvrige reguleringer | -25 | 5 |
| Ændringer i arbejdskapital | 755 | -301 |
| Finansielle poster, netto | 16 | -10 |
| Betalte selskabsskatter | -7 | -64 |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteter | 1.131 | 34 |
| Investeringernes likviditetsvirkning | | |
| Akkvisitioner | -73 | -2 |
| Nettoinvestering i materielle og immaterielle aktiver | -105 | -185 |
| Værdipapirer | 4 | 11 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -174 | -176 |
| Langfristede forpligtelser | -801 | -4 |
| Kreditinstitutter | -60 | 378 |
| Leasingbetalinger | -58 | -54 |
| Køb af egne aktier | 0 | -55 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter | -919 | 265 |
| Periodens ændring i likviditeten | 38 | 123 |
| Likviditet primo | 579 | 319 |
| Periodens ændring i likviditeten | 38 | 123 |
| Likviditet ultimo | 617 | 442 |

Rentebærende nettoindestående

| (mio.) | 1. kvartal | |
|---|--------------|---------------|
| | 2023/24 | 2022/23 |
| Likvide beholdninger | 617 | 442 |
| Værdipapirer | 487 | 496 |
| Rentebærende aktiver i alt | 1.104 | 938 |
| Prioritetsgæld og kreditinstitutter | 1.021 | 1.746 |
| Leasingforpligtelser | 646 | 581 |
| Anden gæld | 76 | 84 |
| Rentebærende forpligtelser i alt | 1.743 | 2.411 |
| Rentebærende nettoindestående/gæld (+/-) | -639 | -1.473 |

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 2023 | 41 | -149 | 35 | 4.241 | 204 | 4.372 | 32 | 4.404 |
| Totalindkomst | | | | | | | | |
| Periodens resultat | | | | 156 | | 156 | 4 | 160 |
| Anden totalindkomst | | | | | | | | |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | | 22 | | | | 22 | 0 | 22 |
| Dagsværdireguleringer af afledte finansielle instrumenter | | | -5 | | | -5 | | -5 |
| Skat af afledte finansielle instrumenter | | | 1 | | | 1 | | 1 |
| Anden totalindkomst i alt | 0 | 22 | -4 | 0 | 0 | 18 | 0 | 18 |
| Totalindkomst i alt | 0 | 22 | -4 | 156 | 0 | 174 | 4 | 178 |
| Transaktioner med ejere | | | | | | | | |
| Medarbejderaktieordning | | | | 8 | | 8 | | 8 |
| Transaktioner med ejere i alt | 0 | 0 | 0 | 8 | 0 | 8 | 0 | 8 |
| Egenkapital 31/12 2023 | 41 | -127 | 31 | 4.405 | 204 | 4.554 | 36 | 4.590 |
| Egenkapital 1/10 2022 | 41 | -148 | 29 | 3.740 | 163 | 3.825 | 30 | 3.855 |
| Totalindkomst | | | | | | | | |
| Periodens resultat | | | | 162 | | 162 | 0 | 162 |
| Anden totalindkomst | | | | | | | | |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | | -12 | | | | -12 | 0 | -12 |
| Dagsværdireguleringer af afledte finansielle instrumenter | | | 12 | | | 12 | | 12 |
| Skat af afledte finansielle instrumenter | | | -3 | | | -3 | | -3 |
| Anden totalindkomst i alt | 0 | -12 | 9 | 0 | 0 | -3 | 0 | -3 |
| Totalindkomst i alt | 0 | -12 | 9 | 162 | 0 | 159 | 0 | 159 |
| Transaktioner med ejere | | | | | | | | |
| Medarbejderaktieordning | | | | 8 | | 8 | | 8 |
| Køb af egne aktier | | | | -55 | | -55 | | -55 |
| Transaktioner med ejere i alt | 0 | 0 | 0 | -47 | 0 | -47 | 0 | -47 |
| Egenkapital 31/12 2022 | 41 | -160 | 38 | 3.855 | 163 | 3.937 | 30 | 3.967 |

Noter

Note 1 – Resultater og nøgletal for rapporteringssegmenterne, 1. kvartal

| | Anlæg & Byggeri | | Teknik | | Rail | | Fundering | | Rørteknik | | Total | |
|--|-----------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| (mio.) | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| Omsætning | 2.489 | 2.590 | 774 | 653 | 514 | 580 | 895 | 808 | 632 | 660 | 5.304 | 5.291 |
| Heraf udført i udlandet | 749 | 545 | 0 | 0 | 171 | 170 | 590 | 569 | 460 | 490 | 1.970 | 1.774 |
| Resultat af primær drift (EBIT) | 114 | 77 | 22 | 22 | -11 | 7 | 24 | 47 | 57 | 63 | 206 | 216 |
| Finansielle poster, netto | | | | | | | | | | | 13 | -12 |
| Resultat før skat | | | | | | | | | | | 219 | 204 |
| EBIT-margin, % | 4,6 | 3,0 | 2,8 | 3,3 | -2,1 | 1,2 | 2,7 | 5,8 | 9,0 | 9,6 | 3,9 | 4,1 |
| Antal medarbejdere | 3.596 | 3.631 | 1.479 | 1.253 | 874 | 969 | 1.597 | 1.545 | 1.134 | 1.041 | 8.680 | 8.439 |

Noter

Note 2 – Opdeling af omsætning fra kontrakter med kunder

| (mio.) | 1. kvartal | |
|---|--------------|--------------|
| | 2023/24 | 2022/23 |
| Indland | | |
| Salg af varer ¹ | 98 | 29 |
| Indtægt fra servicekontrakter | 243 | 221 |
| Indtægt fra entreprisekontrakter ² | 2.993 | 3.267 |
| Indland i alt | 3.334 | 3.517 |
| Udland | | |
| Salg af varer ¹ | 145 | 84 |
| Indtægt fra servicekontrakter | 78 | 11 |
| Indtægt fra entreprisekontrakter ² | 1.747 | 1.679 |
| Udland i alt | 1.970 | 1.774 |
| Total | | |
| Salg af varer ¹ | 243 | 113 |
| Indtægt fra servicekontrakter | 321 | 232 |
| Indtægt fra entreprisekontrakter ² | 4.740 | 4.946 |
| I alt | 5.304 | 5.291 |

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 2022/23, hvortil der henvises.

Aarsleff har implementeret alle nye eller ændrede regnskabsstandarder og fortolkninger som vedtaget af EU og gældende for regnskabsåret 2023/24, herunder: Ændring til IAS 1 Præsentation af årsregnskaber, Ændring til IAS 8 Anvendt regnskabspraksis, ændringer i regnskabsmæssige skøn og fejl, Ændring til IAS 12 Indkomstskatter og Ændring til IAS 12 indkomstskatter vedrørende Pillar II.

Ingen af disse har haft væsentlig indflydelse på indregning eller måling i koncernregnskabet for første kvartal af 2023/24. 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