

Meddelelse til NASDAQ OMX

Delårsrapport for Arkil Holding A/S for 3. kvartal 2015

Bestyrelsen for Arkil Holding A/S har i dag behandlet og godkendt koncernens delårsrapport for perioden 1. januar til 30. september 2015.

Hovedpunkter

- Omsætningen i 3. kvartal 2015 blev 946,8 mio. kr. mod 897,4 mio. kr. sidste år, svarende til en vækst på 5,5%.
- Resultatet før skat udgør i 3. kvartal 2015 34,5 mio. kr. mod 58,4 mio. kr. sidste år.
- Koncernens omsætning for de første 9 måneder af året blev 2.420,5 mio. kr. mod 2.071,5 mio. kr. sidste år, svarende til en vækst på 16,8%.
- Koncernens resultat før skat udgør for de første 9 måneder af året 38,5 mio. kr. mod 43,1 mio. kr. sidste år. Resultatet før skat er positivt påvirket af en værdiregulering i Tyskland og negativt påvirket af enkelte totalentrepriser i Danmark, som er yderligere nedskrevet i 3. kvartal.

Forventninger til 2015

- Koncernens omsætning for 2015 forventes realiseret i niveauet 3.300 mio. kr.
- Resultatet for 2015 før skat forventes som udmeldt i fondsbørsmeddelelsen af 9. november 2015 at udgøre 40-60 mio. kr.

Jesper Arkil, administrerende direktør, udtaler:

"3. kvartal er præget af de tre isolerede, sjællandske broprojekter, som har måttet nedskrives og som inklusive hensættelser har påvirket resultatet negativt med 31,2 mio. kr. Projekterne følges op med henblik på korrigerende handlinger i forretningsområdet, samt med henblik på et retsligt efterspil på den del af omkostningerne, der ikke skyldes Arkils egne forhold. Koncernens øvrige forretningsområder udvikler sig samlet set positivt, med stigende aktivitet og indtjening, såvel i Danmark som i udlandet."

Eventuelle spørgsmål kan rettes til administrerende direktør Jesper Arkil på tlf. 73225050.

Haderslev den 25. november 2015

Arkil Holding A/S

Agnete Raaschou-Nielsen
Formand for bestyrelsen

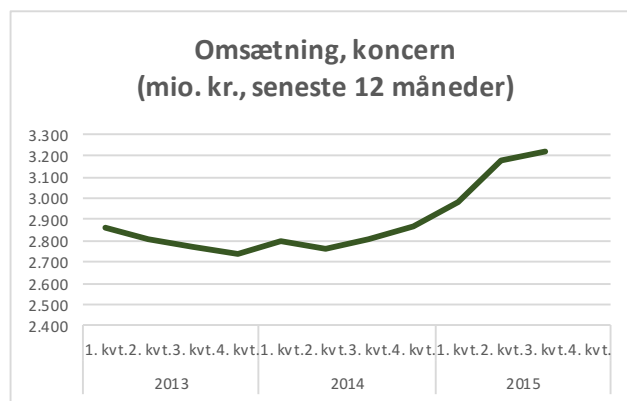
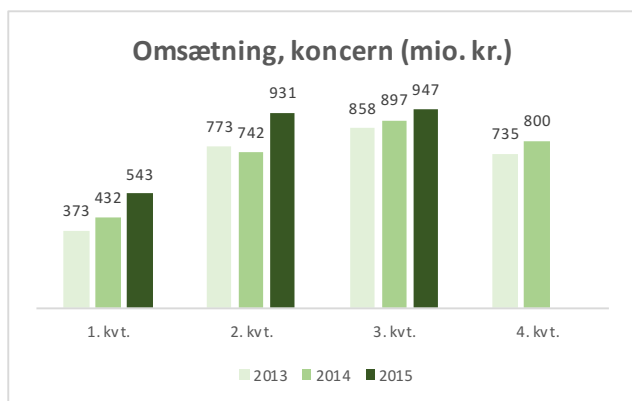
Delårsrapport for perioden 1. januar til 30. september 2015

Hovedtal for koncernen (mio. kr.)	1/7 til 30/9 2015	1/7 til 30/9 2014	1/1 til 30/9 2015	1/1 til 30/9 2014	31/12 2014
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	946,8	897,4	2.420,5	2.071,5	2.871,4
Resultat af primær drift (EBIT)	35,0	59,2	26,6	45,9	74,4
Finansielle poster, netto	-0,5	-0,8	11,9	-2,8	-2,2
Resultat før skat	34,5	58,4	38,5	43,1	72,2
Resultat efter skat	24,3	43,7	26,8	30,6	55,1
Balance					
Immaterielle aktiver			149,7	140,8	140,4
Materielle aktiver			536,2	470,3	463,3
Andre langfristede aktiver			45,8	42,2	52,6
Kortfristede aktiver			1.038,1	995,3	944,3
Aktiver i alt			1.769,8	1.648,6	1.600,6
Egenkapital					
Langfristede forpligtelser			307,9	275,2	286,5
Kortfristede forpligtelser			693,9	633,4	573,6
Forpligtelser i alt			1.001,8	908,6	860,1
Passiver i alt			1.769,8	1.648,6	1.600,6
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	56,5	12,7	-60,5	-33,1	162,0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-17,8	-17,8	-54,9	-42,4	-71,0
Køb af virksomheder og nye aktiviteter	0,0	0,0	-24,7	0,0	0,0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-15,8	-6,0	-44,0	-50,0	-58,0
Periodens ændring i likviditeten	22,8	-11,1	-184,1	-125,5	33,0
Nøgletal for koncernen					
Overskudsgrad	3,7	6,6	1,1	2,2	2,6
Afkast af investeret kapital (ROIC) inkl. goodwill	3,2	5,8	2,4	4,5	8,4
Afkast af investeret kapital (ROIC) ekskl. goodwill	3,7	6,6	2,8	5,1	9,8
Likviditetsgrad			149,6	157,1	164,6
Egenkapitalandel (soliditet)			43,4	44,9	46,3
Egenkapital forrentning			3,6	4,2	7,6
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. 100 kr. aktie	44,0	89,0	47,2	62,0	108,4
Udvandet resultat pr. 100 kr. aktie	44,0	89,0	47,2	62,0	108,4
Gns. antal ansatte			1.946	1.778	1.789

KONCERNREGNSKAB

Aktivitetsfremgang i alle forretningsområder

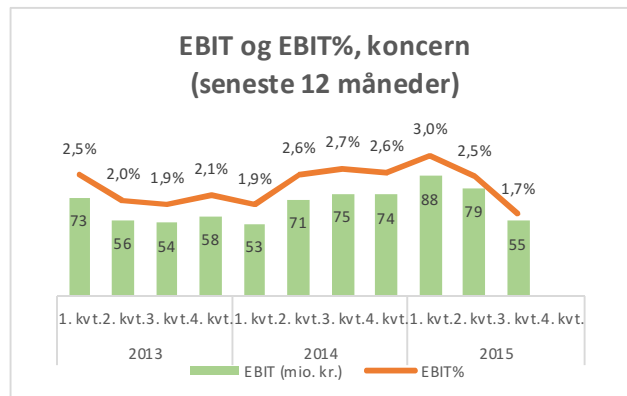
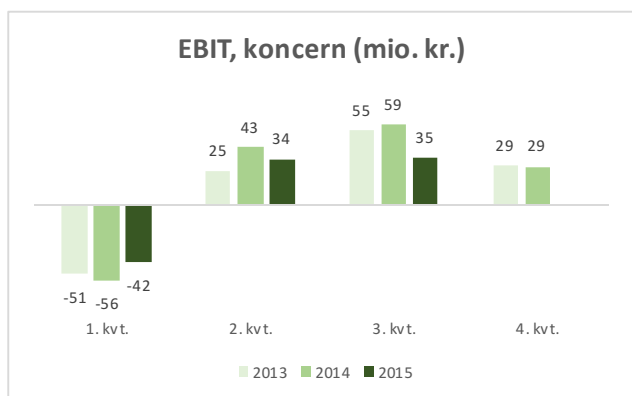
Koncernens omsætning i 3. kvartal 2015 er realiseret med 946,8 mio. kr. mod 897,4 mio. kr. i samme kvartal sidste år, svarende til en vækst på 5,5%. Væksten er resultatet af fremgang i både de danske og udenlandske aktiviteter. Omsætningen er i de første ni måneder af 2015 realiseret med 2.420,5 mio. kr. mod 2.071,5 mio. kr. sidste år, svarende til en omsætningsvækst i perioden på 16,8%. Omsætningen er realiseret lidt højere end forventet.



Koncernens bruttoresultat er i 3. kvartal 2015 realiseret med 94,0 mio. kr. mod 111,4 mio. kr. i samme kvartal sidste år. For de første ni måneder af 2015 udgør bruttoresultatet 208,2 mio. kr. mod 208,8 mio. kr. sidste år, svarende til en bruttoavance på henholdsvis 8,6% og 10,1% i samme periode sidste år. Ændringen i bruttoavancen skyldes, at indtjeningen på tre specifikke, større danske broprojekter har været væsentligt lavere end forventet.

Administrationsomkostningerne i 3. kvartal 2015 er realiseret med 59,8 mio. kr. mod 55,6 mio. kr. sidste år. For de første ni måneder af 2015 er administrationsomkostningerne realiseret med 183,3 mio. kr. mod 165,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Administrationsomkostningerne udgør 7,6% af omsætningen i de første ni måneder af 2015 mod 8,0% sidste år.

Koncernens primære driftsresultat (EBIT) er i 3. kvartal 2015 realiseret med 35,0 mio. kr. mod 59,2 mio. kr. sidste år. I de første ni måneder af 2015 er EBIT realiseret med 26,6 mio. kr. mod 45,9 mio. kr. sidste år. I EBIT er indeholdt engangsindtægter på i alt 7,1 mio. kr. fra frasalg af to asfaltanlæg i henholdsvis Grønland og i Tyskland i 1. kvartal 2015.



I de første ni måneder af 2015 er finansielle poster, netto, realiseret med en indtægt på 11,9 mio. kr. sammenlignet med en udgift på 2,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Arkil opnåede i 1. kvartal 2015 fuldt ejerskab af AMK

Asphaltmischwerke Kiel og i 2. kvartal 2015 af SAM Stralsund Asphaltmischwerke ved køb af udestående kapitalandele i de to tyske asfaltanlæg. Ved virksomhedssammenslutningerne er Arkils hidtidige ejerandele på henholdsvis 42,7% og 51% i de to selskaber, i henhold til regnskabsstandarderne i IFRS, værdireguleret i balancen til dagsværdi, hvilket medfører ca. 12,8 mio. kr. i finansielle indtægter i 1. halvår 2015.

Resultat før skat i de første ni måneder af 2015 er realiseret med 38,5 mio. kr. mod 43,1 mio. kr. sidste år. Resultat for de første ni måneder af 2015 efter skat udgør 26,8 mio. kr. mod 30,6 mio. kr. sidste år.

Det understreges, at aktivitets- og resultatudviklingen som vanligt varierer kraftigt henover året som konsekvens af sæsonudsving.

Stigende aktivitet medfører større kapitalbinding i arbejdskapital

Pr. 30. september 2015 udgør balancesummen 1.769,8 mio. kr. mod 1.600,6 mio. kr. ved regnskabsårets start. Materielle anlægsaktiver er siden regnskabsårets start øget med 72,9 mio. kr. til 536,2 mio. kr., bl.a. som følge af køb af ejerandele i de tyske asfaltværker AMK og SAM. Entreprisekontrakter er som konsekvens af større aktivitet øget med 282,2 mio. kr. siden ultimo 2014 og med 55,0 mio. kr. i forhold til samme tidspunkt sidste år. Tilgodehaverer udgør på balancedagen 500,1 mio. kr. mod 529,4 mio. kr. ved årets start. Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser udgør pr. 30. september 2015 541,2 mio. kr. mod 446,4 mio. kr. ultimo 2014. Samlet udgør nettoarbejdskapitalen 376,8 mio. kr. efter de første ni måneder af 2015 mod 246,6 mio. kr. ultimo 2014.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 768,0 mio. kr., svarende til en egenkapitalandel på 43,4%. Den rentebærende gæld udgør 201,1 mio. kr. ultimo september 2015. Tillagt den likvide beholdning og værdipapirer på 60,7 mio. kr. udgør den rentebærende nettogæld 140,4 mio. kr.

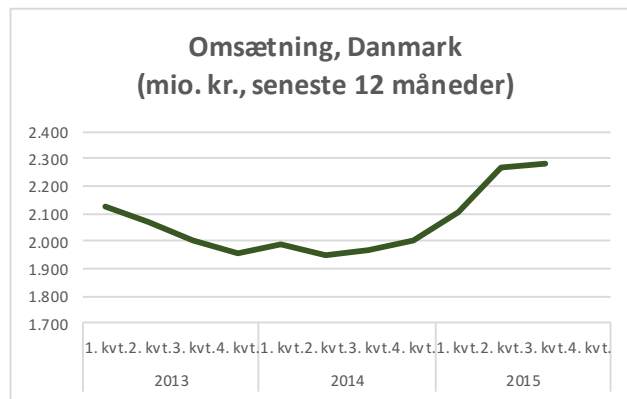
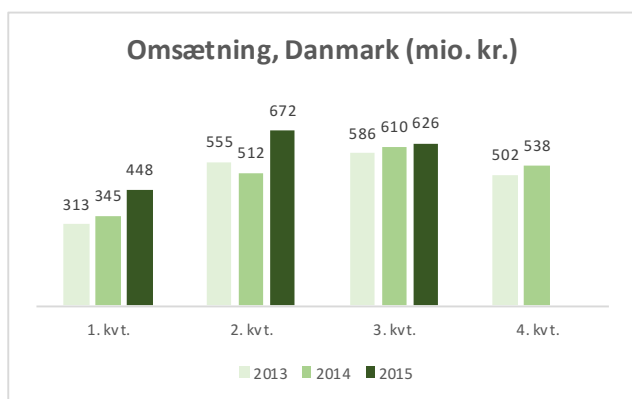
Pengestrømme fra driften udgør i de første ni måneder af 2015 -60,5 mio. kr. mod -33,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Forskellen skyldes væsentligst større kapitalbinding i arbejdskapital.

I perioden er der netto investeret 79,6 mio. kr. i aktiver og tilkøb af aktiviteter mod 42,4 mio. kr. sidste år, mens pengestrømme fra finansieringsaktivitet, herunder afdrag på langfristet gæld, udgør et nettotræk på 44,0 mio. kr.

UDVIKLING I DE DANSKE AKTIVITETER

Stor omsætningsvækst i årets første ni måneder

De danske aktiviteterets omsætning er i 3. kvartal 2015 realiseret med 626,3 mio. kr. mod 609,9 mio. kr. sidste år, svarende til en vækst på 2,7%. I de første ni måneder af 2015 har Arkils danske aktiviteter realiseret en omsætning på 1.745,9 mio. kr. mod 1.465,7 mio. kr. sidste år, svarende til en tilvækst på 19,1%. Ordrebeholdningen er som forventet.



Fortsat høj aktivitet i de danske aktiviteter

Aktiviteter, der omfatter multidisciplinære infrastrukturprojekter og specialkompetencer, er fortsat på et højt niveau.

Opgaver, der er udført i 2015, har omfattet jernbane- og brobyggeri bl.a. på Ringsted-Femern strækningen, oprensning i Kærgaard, tunneleringsarbejdet af Damhusledningen samt havneudbygningen i Skovshoved Havn og større projekter på vejområdet.

Tilgangen af nye, større anlægsprojekter har udviklet sig som forventet og bl.a. omfattet kontraktindgåelse på Tvis-Aulum strækningen af Herning-Holstebro motorvejen, forbedring og modernisering af en jernbanestrækning mellem Odense og Nyborg, byggemodningsprojekt på Køge Kyst og partnerskabsaftale med Aarhus Vand, Favrskov Spildevand og Odder Spildevand.

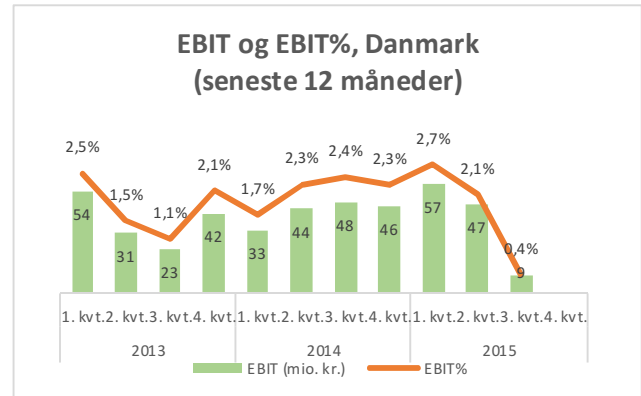
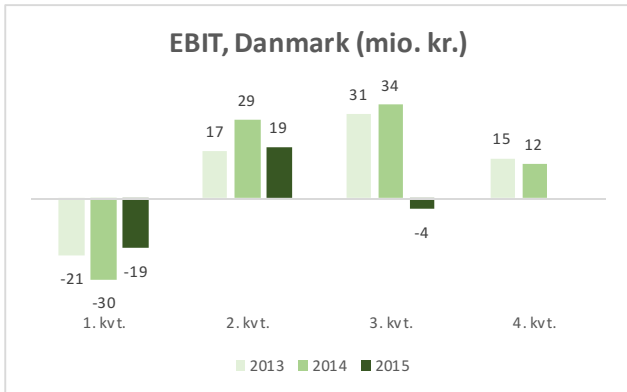
Markedet for lokale og regionale anlægsopgaver præges fortsat af hård priskonkurrence og en vis investerings-tilbageholdenhed blandt kommuner og forsyningsselskaber. Alligevel har Arkil oplevet en jævn tilgang af entreprenøropgaver inden for områderne.

Samme udvikling gør sig gældende i asfalt, hvor aktivitetsniveauet som forventet er på niveau med sidste år.

Indtjening lavere end forventet

EBIT i de danske aktiviteter er i 3. kvartal 2015 realiseret med -3,8 mio. kr. mod 34,3 mio. kr. sidste år. I de første ni måneder af 2015 realiserer de danske aktiviteter et EBIT på -3,6 mio. kr. mod 33,3 mio. kr. sidste år, hvilket er væsentligt mindre end forventet. Årsagen hertil er nedjustering af indtjeningsbidraget på tre større broprojekter på Sjælland, som følge af øgede omkostninger til interimskonstruktioner i forbindelse med støbning af brokonstruktioner, samt ændret brokonstruktionsdesign. Nedjusteringerne har påvirket resultatet negativt med 31,2 mio. kr.

Der er igangsat et retsligt efterspil med henblik på at opnå erstatning for påløbne ekstraomkostninger.

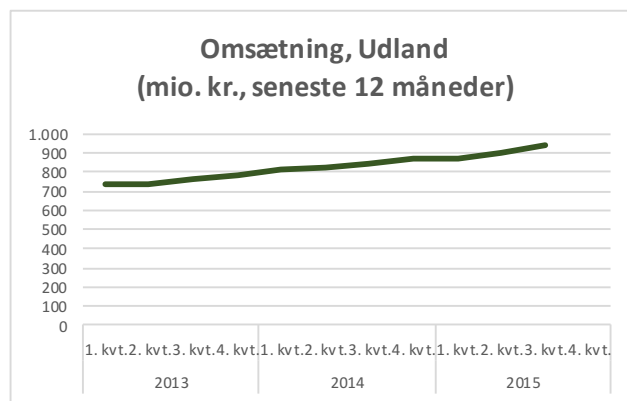
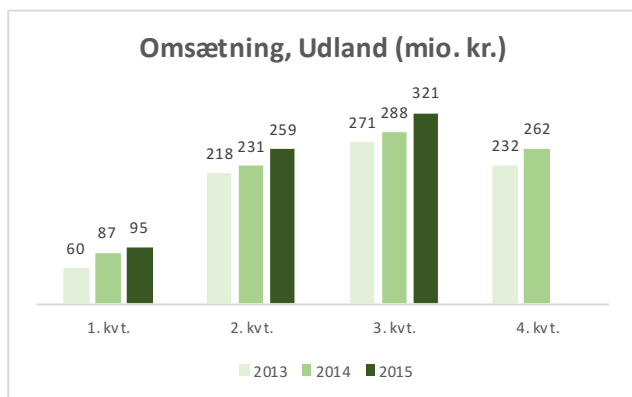


Forventninger til vækst i 2015

Udviklingen i de danske aktiviteterets omsætning understøtter forventningerne om, at segmentet i 2015 vil udvise vækst, bl.a. som følge af det målrettede fokus på anvendelse af specialkompetencer i større og mere komplekse infrastrukturprojekter. Et lavere indtjeningsbidrag i førromtalte broprojekter betyder dog, at overskudsgraden i 2015 vil være lavere end i 2014.

UDVIKLING I DE UDENLANDSKE AKTIVITETER

De udenlandske aktiviteter har i 3. kvartal 2015 realiseret en omsætning på 320,6 mio. kr. mod 287,3 mio. kr. sidste år, svarende til en vækst på 11,6%. For de første ni måneder af 2015 er omsætningen realiseret med 675,8 mio. kr. mod 604,8 mio. kr. i fjor, dvs. en vækst på 11,5%. Væksten blev realiseret på tværs af alle geografier, idet forretningsomfanget er øget i både Tyskland, Irland og Sverige. Ordrebeholdningen er ultimo september 2015 på niveau med sidste år, hvilket er som forventet.



Tyske aktiviteter præget af tilpasning

I Tyskland har markedsforholdene inden for anlæg af veje, kloakering og fundering som forventet været stabile. Arkil har arbejdet på at øge aktivitetsniveauet og haft fokus på at sikre højere effektivitet i hele organisationen.

I 1. kvartal 2015 frasolgte Arkil asfaltværket i Wismar. I samme kvartal overtog Arkil 57,3% af selskabskapitalen i AMK Asphaltmischwerke Kiel fra den tidligere associerede virksomhed og ejer, hvormed ejerskabet nu udgør 100% af selskabet. Overtagelsen skete i henhold til de tyske myndigheders krav om, at de største asfaltproducenter afvikler deres produktionsfællesskaber. Med samme motivation har Arkil i 2. kvartal 2015 overtaget yderligere 49% af selskabskapitalen i SAM Stralsund Asphaltmischwerke, således at Arkil nu ejer 100% af selskabskapitalen i dette selskab.

Øget aktivitet i Irland

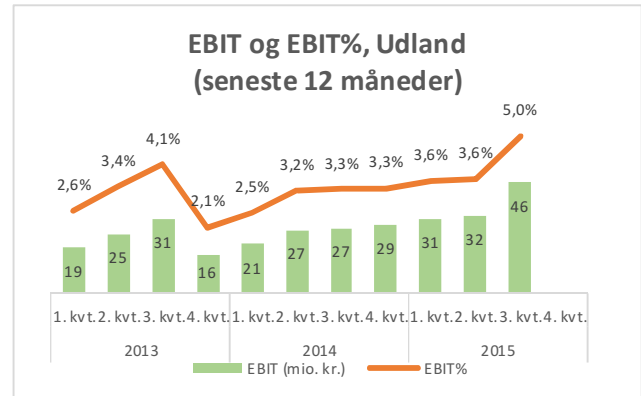
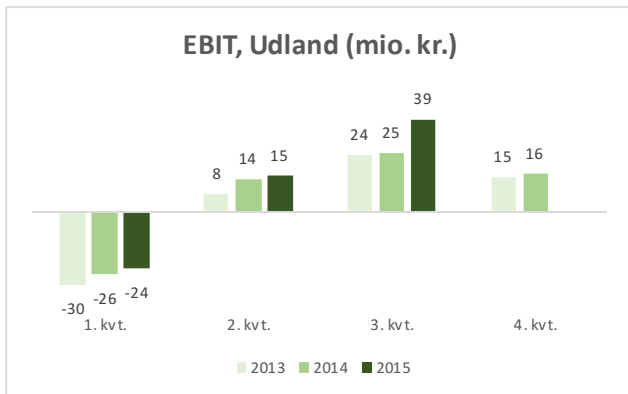
Arkil har i 3. kvartal 2015 haft øget aktivitet i alle forretningsområder. Irlands økonomi er i bedring efter en lang periode med tilbageholdenhed. Dette har dog ikke slået fuldt igennem på bygge- og anlægsområdet, men de offentlige investeringsbudgetter vil stige moderat i 2015 og fremefter.

Moderat vækst i Sverige

De svenske pipingaktiviteter har i de første ni måneder af 2015 haft en øget aktivitet og således bidraget til væksten i segmentet.

Driftsresultat på niveau med det forventede

De udenlandske aktiviteter har i 3. kvartal 2015 realiseret et EBIT på 38,8 mio. kr. mod 24,9 mio. kr. sidste år. Samlet udgør EBIT i de første ni måneder af 2015 30,3 mio. kr. mod 12,6 mio. kr. sidste år. Resultatudviklingen er som forventet.



Forventninger til øget vækst og indtjening i 2015

Med baggrund i markedsvilkårene i Tyskland, Irland og Sverige fastholdes fokus i 2015 på at sikre lønsomhed og skabe grundlaget for fremover at kunne gennemføre komplekse opgaver. Der forventes en øget omsætning og indtjening i 2015 i forhold til 2014.

AFSTEMNING AF PERIODENS RESULTAT FØR SKAT

(mio. kr.)

	1/7 til 30/9 2015	1/7 til 30/9 2014	1/1 til 30/9 2015	1/1 til 30/9 2014
Resultat af primær drift				
De danske aktiviteter	-3,8	34,3	-3,6	33,3
De udenlandske aktiviteter	38,8	24,9	30,3	12,6
Resultat af primær drift	35,0	59,2	26,6	45,9
Finansielle poster, netto	-0,5	-0,8	11,9	-2,8
Resultat før skat	34,5	58,4	38,5	43,1

BEGIVENHEDER EFTER PERIODENS UDLØB

Bestyrelse og direktion er ikke bekendt med, at der efter regnskabsperiodens afslutning er indtruffet begivenheder med betydning for koncernens økonomiske eller finansielle stilling.

FORVENTNINGER TIL REGNSKABSÅRET 2015

Koncernens omsætning for 2015 forventes realiseret i niveauet 3.300 mio. kr. Resultatet for 2015 før skat forventes som udmeldt i fondsbørsmeddelelsen af 9. november 2015 at udgøre 40-60 mio. kr., hvilket er en nedjustering med ca. 30 mio. kr. i forhold til udmeldingen i delårsrapport af 26. august 2015.

UDTALELSER OM FREMTIDIGE FORHOLD

Udsagnene om fremtiden i denne delårsrapport afspejler ledelsens nuværende forventning til de fremtidige begivenheder og økonomiske resultater. Udsagn om resten af året 2015 er i sagens natur forbundet med usikkerhed, og de opnåede resultater kan derfor afvige fra forventningerne.

Forhold, som kan medføre, at de opnåede resultater afviger væsentligt fra forventningerne, er bl.a. – men ikke begrænset til – udviklingen i konjunkturerne og de finansielle markeder, den teknologiske udvikling, ændringer i love og regler på Arkils markeder, konkurrenceforhold, udbuddet af opgaver inden for koncernens forretningsområder, vejr- og klimaforhold på koncernens markeder samt tilkøb og frasalg af aktiviteter og selskaber.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2015 for Arkil Holding 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 for børsnoterede virksomheder.

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

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

Haderslev, den 25. november 2015

Direktionen

Jesper Arkil
(Administrerende direktør)

Heine Heinsvig
(Økonomidirektør)

Jens Skjøt-Arkil
(Direktør, Forretningsudvikling)

Bestyrelse

Agnete Raaschou-Nielsen
(Formand)

Hans Schmidt-Hansen
(næstformand)

Walther V. Paulsen

Birgitte Nielsen

Steen Brødbæk

Steffen M. Baungaard

Koncernresultatopgørelse

Beløb i mio.kr.

	1/7 til 30/9 2015	1/7 til 30/9 2014	1/1 til 30/9 2015	1/1 til 30/9 2014
Omsætning	946,8	897,4	2.420,5	2.071,5
Produktionsomkostninger	-852,8	-786,0	-2.212,3	-1.862,7
Bruttoresultat	94,0	111,4	208,2	208,8
Administrationsomkostninger	-59,8	-55,6	-183,3	-165,8
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder og joint ventures	0,8	3,4	1,7	2,9
Resultat af primær drift	35,0	59,2	26,6	45,9
Finansielle poster, netto	-0,5	-0,8	11,9	-2,8
Resultat før skat	34,5	58,4	38,5	43,1
Skat af periodens resultat	-10,2	-14,7	-11,7	-12,5
Periodens resultat	24,3	43,7	26,8	30,6
Resultat pr. 100 kr. aktie	44,0	89,0	47,2	62,0
Udvandet resultat pr. 100 kr. aktie	44,0	89,0	47,2	62,0

Totalindkomstopgørelse

Beløb i mio.kr.

	1/7 til 30/9 2015	1/7 til 30/9 2014	1/1 til 30/9 2015	1/1 til 30/9 2014
Periodens resultat	24,3	43,7	26,8	30,6
Anden totalindkomst				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelse:				
Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger	-1,0	0,0	6,9	0,0
Skat af anden totalindkomst	0,3	0,0	-2,1	0,0
	-0,7	0,0	4,8	0,0
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	-0,1	0,1	-0,2	0,0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:				
Periodens værdiregulering	-1,9	0,0	-0,1	0,0
Skat af anden totalindkomst	0,4	0,0	0,0	0,0
	-1,6	0,1	-0,3	0,0
Totalindkomst i alt	22,0	43,8	31,3	30,6
Fordeles således:				
Aktionærerne i Arkil Holding A/S	18,6	42,3	26,9	29,4
Minoritetsinteresserne	3,4	1,5	4,4	1,2
I alt	22,0	43,8	31,3	30,6

Koncernbalance

Beløb i mio.kr.

	Note	30/9 2015	30/9 2014	31/12 2014
Aktiver				
Goodwill	2	139,9	130,1	130,0
Øvrige immaterielle aktiver		9,8	10,7	10,4
Materielle aktiver		536,2	470,3	463,3
Udskudt skat		19,9	14,2	25,8
Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures		16,3	16,6	15,7
Andre langfristede aktiver		9,6	11,4	11,1
Langfristede aktiver i alt		731,7	653,3	656,3
Varebeholdninger		84,8	70,5	98,7
Entreprisekontrakter		392,1	337,1	109,9
Tilgodehavender		500,1	518,9	529,4
Aktiver bestemt for salg		0,4	0,0	4,7
Værdipapirer	3	28,3	29,1	29,2
Likvide beholdninger		32,4	39,7	172,4
Kortfristede aktiver i alt		1.038,1	995,3	944,3
Aktiver i alt		1.769,8	1.648,6	1.600,6
Egenkapital		768,0	740,0	740,5
Hensatte forpligtelser		200,1	183,6	199,8
Kreditinstitutter		107,8	91,6	86,7
Langfristede forpligtelser i alt		307,9	275,2	286,5
Kreditinstitutter		93,3	99,4	68,0
Entreprisekontrakter		59,4	47,6	59,2
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser		541,2	486,4	446,4
Kortfristede forpligtelser i alt		693,9	633,4	573,6
Forpligtelser i alt		1.001,8	908,6	860,1
Passiver i alt		1.769,8	1.648,6	1.600,6

Pengestrømsopgørelse for koncernen

Beløb i mio.kr.

	Note	1/7 til 30/9 2015	1/7 til 30/9 2014	1/1 til 30/9 2015	1/1 til 30/9 2014
Driftens likviditetsvirkning					
Resultat før skat		34,6	58,3	38,6	43,0
Af- og nedskrivninger		23,3	22,5	68,7	65,9
Andre driftsposter, netto		-7,9	2,7	-28,1	-3,4
Ændring i driftskapital		7,7	-65,2	-131,4	-125,1
Betalt selskabsskat		-1,2	-5,6	-8,2	-13,5
Pengestrømme fra driftsaktivitet		56,5	12,7	-60,5	-33,1
Investeringernes likviditetsvirkning					
Nettoinvesteringer i materielle og immaterielle aktiver		-17,8	-17,8	-54,9	-42,4
Køb af virksomheder og aktiviteter	4	0,0	0,0	-24,7	0,0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-17,8	-17,8	-79,6	-42,4
Fremmedfinansiering					
Afdrag på langfristede forpligtelser		-10,6	-6,0	-52,3	-57,6
Provenu ved optagelse af langfristede forpligtelser		-5,4	0,0	12,1	12,6
Kapitalindsud fra minoriteter		0,2	0,0	1,1	0,0
Udbetalt udbytte		0,0	0,0	-4,9	-5,0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-15,8	-6,0	-44,0	-50,0
Årets pengestrømme		22,8	-11,1	-184,1	-125,5
Likvider, primo		-34,6	25,2	172,3	139,5
Kursregulering af likvider		-0,1	-0,2	0,0	-0,1
Likvider, ultimo		-11,8	13,9	-11,8	13,9
Likvide beholdninger		32,4	39,7	32,4	39,7
Banklån (kassekredit)		-44,2	-25,8	-44,2	-25,8
Likvider, ultimo		-11,8	13,9	-11,8	13,9

Egenkapitalopgørelse for koncernen

Beløb i mio. kr.

	Aktiekapital	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoriteter	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	49,1	-0,1	-1,9	671,2	4,9	723,2	17,3	740,5
Genmåling af ydelsesbaseret pensionsforpligtelse				5,9		5,9	1,0	6,9
Værdiregulering af sikrings- instrumenter			-0,1			-0,1		-0,1
Valutakursreguleringer, udenlandske virksomheder		-0,2				-0,2		-0,2
Skat af anden totalindkomst			0,0	-1,8	0,0	-1,8	-0,3	-2,1
Anden totalindkomst i alt	0,0	-0,2	-0,1	4,1	0,0	3,8	0,7	4,5
Periodens resultat				23,1		23,1	3,7	26,8
Totalindkomst i alt	0,0	-0,2	-0,1	27,2	0,0	26,9	4,4	31,3
Transaktioner med ejere								
Kapitalforhøjelse						0,0	1,1	1,1
Udloddet udbytte					-4,9	-4,9	-0,1	-5,0
Udbytte, egne aktier				0,1		0,1		0,1
Egenkapital 30.09.2015	49,1	-0,3	-2,0	698,5	0,0	745,3	22,7	768,0

Egenkapitalopgørelse for koncernen

Beløb i mio. kr.

	Aktiekapital	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoriteter	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	49,1	0,8	0,0	640,9	4,9	695,8	7,9	703,7
Skat af anden totalindkomst						0,0		0,0
Valutakursreguleringer, udenlandske virksomheder		0,0				0,0		0,0
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat				29,4		29,4	1,2	30,6
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	29,4	0,0	29,4	1,2	30,6
Transaktioner med ejere								
Tilgang af minoriteter						0,0	10,7	10,7
Udloddet udbytte					-4,9	-4,9	-0,2	-5,1
Udbytte, egne aktier				0,1		0,1		0,1
Egenkapital 30.09.2014	49,1	0,8	0,0	670,4	0,0	720,4	19,6	740,0

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er, bortset fra nedenstående, uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2014, hvortil der henvises.

Koncern- og årsregnskab for 2014 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Arkil Holding A/S har med virkning fra 1. januar 2015 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- Amendments to IAS 19
- Dele af Annual Improvements to IFRSs 2010-12 Cycle
- Annual Improvements to IFRSs 2011-13 Cycle

Amendments to IAS 19 vedrører medarbejderbidrag og bidrag fra tredjemand til pensionsordninger.

Annual Improvements to IFRSs 2010-12 Cycle medfører ændringer til IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 og IAS 38. Ændringerne må karakteriseres som meget specifikke ændringer med et snævert anvendelsesområde. Ændringerne til IFRS 2 og IFRS 3 er gældende for transaktioner, hvor tildelingstidspunktet henholdsvis overtagelsestidspunktet er 1. juli 2014 eller derefter. Disse dele af Annual Improvements to IFRSs 2010-12 er derfor implementeret i regnskabsåret 2014.

Annual Improvements to IFRSs 2011-13 Cycle medfører ændringer til IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 og IAS 40. Disse ændringer må i lighed med ovenstående Annual Improvements to IFRSs karakteriseres som meget specifikke ændringer med et snævert anvendelsesområde.

Ingen af de nye amendments og improvements har påvirket indregning og måling i delårsrapporten.

Skøn og estimater

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

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport som ved udarbejdelsen af koncern- og årsregnskabet pr. 31. december 2014.

Note 2. Goodwill

Beløb i mio.kr.

	30/9 2015	30/9 2014	31/12 2014
Kostpris primo	130,0	130,1	129,9
Tilgang ved køb af virksomhed	9,9	0,0	0,0
Valutakursregulering	0,0	0,0	0,1
Kostpris ultimo	139,9	130,1	130,0
Goodwill	139,9	130,1	130,0

Nedskrivningstest

Den årlige nedskrivningstest for goodwill gennemføres pr. 30. september efter færdiggørelse af budgetter og strategiplaner for den kommende 5 års periode. Ledelsen har vurderet, at der ikke er indikationer på værdiforringelse af de regnskabsmæssige værdier for goodwill.

Note 3. Dagsværdimåling af finansielle instrumenter

Nedenfor er oplyst de for Arkil Holding A/S koncernen relevante oplysningskrav i relation til koncernens værdipapirbeholdning.

Beløb i mio.kr.	30. september 2015	
	Dagsværdi	Regnskabs mæssig værdi
Finansielle aktiver		
Værdipapirer (dagsværdioptionen) - niveau 1	28,3	28,3
	28,3	28,3

Koncernens politik er at indregne overførsler mellem de forskellige kategorier fra det tidspunkt, hvor en begivenhed eller ændring i forholdene medfører, at klassifikationen ændres. Der har ikke været overførsler mellem enkelte niveauer i 2015.

Note 4. Køb af virksomheder og aktiviteter

Koncernen har pr. 31. marts 2015 overtaget 100% af selskabskapitalen i de tyske selskaber AMK Asphaltmischwerke Kiel GmbH & Co. KG og AMK Asphaltmischwerke Kiel Verwaltungs GmbH.

Indtil overtagelsen ejede koncernen henholdsvis 42,7% og 42,75% af kapitalen i selskaberne, der frem til overtagelsen er indregnet i koncernens resultatopgørelse og balance som kapitalandele i associerede virksomheder.

Koncernen har pr. 30. april 2015 overtaget 100% af selskabskapitalen i de tyske selskaber SAM Stralsund Asphaltmischwerke GmbH & Co. KG og SAM Stralsund Asphaltmischwerke Verwaltungs GmbH.

Indtil overtagelsen ejede koncernen 51% af kapitalen i selskaberne, der frem til overtagelsen er indregnet i koncernens resultatopgørelse og balance som kapitalandele i associerede virksomheder.

Overtagelsen er sket som led i koncernens overordnede strategiske målsætninger.

Købesummen udgør 26,2 mio. kr. inkl. overtagne likvider. Dagsværdien af det vederlagte kan specificeres således:

	AMK KG	AMK GmbH.	SAM KG	SAM GmbH.	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet	Regnskabs- mæssig værdi før overtagelsen
Køb af virksomheder og aktiviteter						
Goodwill	6,1	0,0	3,8	0,0	9,9	0,0
Materielle aktiver	11,1	0,0	6,7	0,0	17,8	2,9
Andre tilgodehavender	1,2	0,2	1,9	0,1	3,4	3,4
Øvrige kortfristede aktiver	5,1	0,0	2,4	0,0	7,5	7,5
Aktiver i alt	23,5	0,2	14,8	0,1	38,6	13,8
Heraf likvider	-1,5	0,0	0,0	0,0	-1,5	-1,5
Aktiver ekskl. likvide beholdninger	22,0	0,2	14,8	0,1	37,1	12,3
Hensatte forpligtelser, herunder pensionsforpligtelser						
Langfristede forpligtelser	1,1	0,0	0,0	0,0	1,1	1,1
Kortfristede forpligtelser	5,4	0,0	4,6	0,0	10,0	10,0
Forpligtelser i alt	7,8	0,0	4,6	0,0	12,4	12,4
Heraf bankgæld	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forpligtelser ekskl. bankgæld	7,8	0,0	4,6	0,0	12,4	12,4
Likviditet anvendt til køb af virksomheder og aktiviteter						
	14,2	0,2	10,2	0,1	24,7	

	Ejerandel før	Tilkøb	Ejerandel nu
AMK Asphaltmischwerke Kiel GmbH & Co. KG, Kiel, Tyskland	42,70	57,30	100,0
AMK Asphaltmischwerke Kiel Verwaltungs GmbH, Schleswig, Tyskland	42,75	57,25	100,0
SAM Stralsund Asphaltmischwerke GmbH & Co. KG, Lüssow, Tyskland	51,00	49,00	100,0
SAM Stralsund Asphaltmischwerke Verwaltungs GmbH, Lüssow, Tyskland	51,00	49,00	100,0

Dagsværdien på overtagelsestidspunktet af koncernens hidtidige kapitalandele i de overtagne virksomheder kan specificeres således:

	AMK KG	AMK GmbH.	SAM KG	SAM GmbH.	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet	Regnskabs- mæssig værdi før overtagelsen
Materielle aktiver	8,3	0,0	6,9	0,0	15,2	2,3
Kortfristede aktiver	4,7	0,1	4,5	0,0	9,3	8,6
Aktiver i alt	13,0	0,1	11,4	0,0	24,5	10,9
Egenkapital i alt	5,7	0,1	5,2	0,0	11,0	1,1
Hensatte forpligtelser, herunder pensionsforpligtelser	2,4	0,0	1,7	0,0	4,1	1,3
Langfristede forpligtelser	0,8	0,0	0,0	0,0	0,8	0,8
Kortfristede forpligtelser	4,1	0,0	4,5	0,0	8,6	7,7
Forpligtelser i alt	7,3	0,0	6,2	0,0	13,5	9,8
Passiver i alt	13,0	0,1	11,4	0,0	24,5	10,9

Den fornyede dagsværdimåling af de hidtidige kapitalandele har medført en avance på 12,8 mio. kr. før skat, der er indregnet under finansielle poster. Skat heraf udgør en omkostning på 2,4 mio. kr.

Såfremt overtagelsen var gennemført pr. 1. januar 2015 havde koncernens resultat før skat udgjort 37,6 mio. kr. og resultat efter skat havde udgjort 25,9 mio. kr.

De overtagne virksomheders resultat før skat efter overtagelsestidspunktet udgør 11,7 mio. kr.

Arbejdet med købesumallokeringen af virksomhedsovertagelsen er ikke tilendebragt på tidspunktet for aflægelse af denne delårsrapport, da det ikke har været muligt inden for den korte tidsperiode efter overtagelsen at foretage en endelig vurdering af enkelte regnskabsposter.

De væsentligste udeståender kan relateres til posterne goodwill, materielle aktiver og udskudt skat.