

Meddelelse til NASDAQ OMX

Delårsrapport for Arkil Holding A/S for 3. kvartal 2014

Bestyrelsen for Arkil Holding A/S har i dag behandlet og godkendt koncernens delårsrapport for perioden 1. januar til 30. september 2014.

Hovedpunkter:

- **Nettoomsætningen blev 2.071,5 mio. kr. mod 2.003,5 mio. kr. i samme periode sidste år.**
- **Koncernens resultat for 3. kvartal før skat udgør et overskud på 58,4 mio. kr. mod et overskud på 53,5 mio. kr. i samme periode sidste år.**
- **Koncernens resultat for de første 9 måneder af året udgør før skat udgør et overskud på 43,1 mio. kr. mod et overskud på 25,2 mio. kr. i samme periode sidste år.**
- **Koncernens omsætning forventes realiseret i niveauet 2,9 mia. kr. for hele året mod realiseret 2,8 mia. kr. sidste år.**
- **Koncernens resultat for 2014 før skat forventes nu at blive et overskud i niveauet 60 – 80 mio. kr. mod tidligere udmeldt i årsregnskabsmeddelelsen af 26. marts 2014 et forventet overskud i niveauet 50 - 80 mio. kr. Det realiserede resultat for 2013 udgjorde 54,0 mio. kr.**

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

Haderslev den 26. november 2014

Arkil Holding A/S

Agnete Raaschou-Nielsen
Formand for bestyrelsen

Delårsrapport for perioden 1. januar til 30. september 2014

Hovedtal for koncernen (mio. kr.)	1/7 til 30/9 2014	1/7 til 30/9 2013	1/1 til 30/9 2014	1/1 til 30/9 2013	31/12 2013
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	897,4	857,6	2.071,5	2.003,5	2.738,3
Resultat af primær drift (EBIT)	59,2	54,9	45,9	28,9	58,2
Finansielle poster, netto	-0,8	-1,4	-2,8	-3,7	-4,3
Resultat før skat	58,4	53,5	43,1	25,2	54,0
Resultat efter skat	43,7	38,8	30,6	16,0	43,2
Balance					
Immaterielle aktiver			140,8	137,8	138,6
Materielle aktiver			470,3	442,6	448,8
Andre langfristede aktiver			42,2	46,0	42,8
Kortfristede aktiver			995,3	948,9	889,4
Aktiver i alt			1.648,6	1.575,3	1.519,6
Egenkapital			740,0	673,0	703,7
Langfristede forpligtelser			275,2	312,0	281,5
Kortfristede forpligtelser			633,4	590,3	534,4
Forpligtelser i alt			908,6	902,3	815,9
Passiver i alt			1.648,6	1.575,3	1.519,6
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12,7	-0,1	-33,1	-0,3	138,0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-17,8	-16,2	-42,4	-49,1	-66,3
Køb af virksomheder og nye aktiviteter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6,0	-0,4	-50,0	-55,0	-73,7
Periodens ændring i likviditeten	-11,1	-16,7	-125,5	-104,4	-2,0
Nøgletal for koncernen					
Overskudsgrad	6,6	6,4	2,2	1,4	2,1
Afkast af investeret kapital (ROIC) inkl. goodwill	5,8	5,6	4,5	2,9	6,6
Afkast af investeret kapital (ROIC) ekskl. goodwill	6,6	6,4	5,1	3,4	7,7
Likvidetsgrad			157,1	160,7	166,4
Egenkapitalandel (soliditet)			44,9	42,7	46,3
Egenkapital forrentning			4,2	2,4	6,3
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. 100 kr. aktie	89,0	77,4	62,0	32,3	86,0
Udvandet resultat pr. 100 kr. aktie	89,0	77,4	62,0	32,3	86,0
Gns. antal ansatte			1.778	1.709	1.741

Ledelsesberetning

Periodens resultat

Arkil koncernen realiserede i de første ni måneder af 2014 en omsætning på 2.071,5 mio. kr. mod 2.003,5 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 3,4%. Omsætningsstigningen kan henføres til segment Udland.

Omsætningen er i tredje kvartal realiseret med 897,4 mio. kr. mod 857,6 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 4,6%. Resultatet af primær drift (EBIT) er i andet kvartal realiseret med 59,2 mio. kr. mod 54,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatet af primær drift (EBIT) i de første ni måneder af 2014 blev et overskud på 45,9 mio. kr. mod et overskud på 28,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

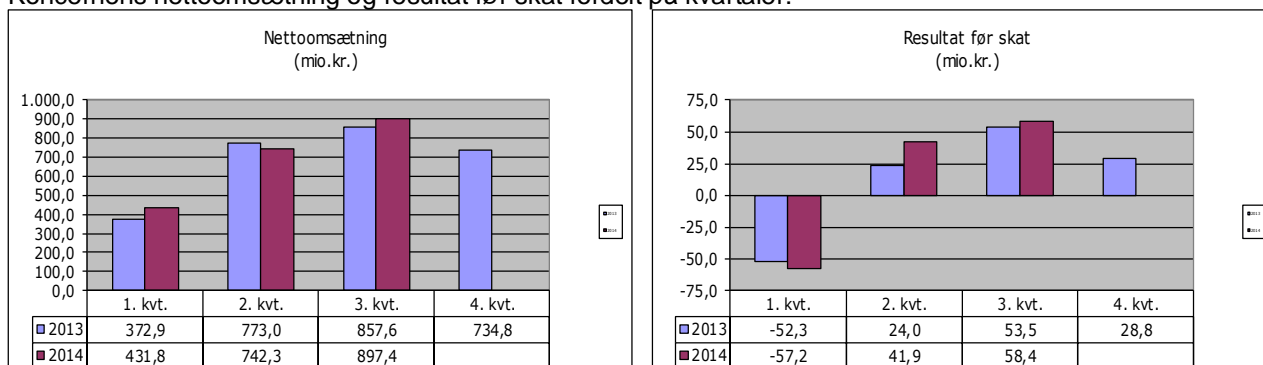
Finansielle poster netto blev en udgift på 2,8 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat før skat blev som forventet et overskud på 43,1 mio. kr. mod et overskud på 25,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

Den positive resultatafvigelse i forhold til sidste år kan henføres til en forbedret indtjening på den udførte produktion.

Det skal i lighed med tidligere år anføres, at for en virksomhed i en så sæsonbetonet branche kan delårstallene ikke direkte anvendes som indikator for årsresultatet.

Koncernens nettoomsætning og resultat før skat fordelt på kvartaler:



Pengestrømme fra driften udgør i de første ni måneder af 2014 i alt -33,1 mio. kr. mod -0,3 mio. kr. i samme periode sidste år. De væsentligste forskydninger i posterne, der indgår i pengestrømme fra drift, kommer fra ændringer af pengebindinger i arbejdskapitalen.

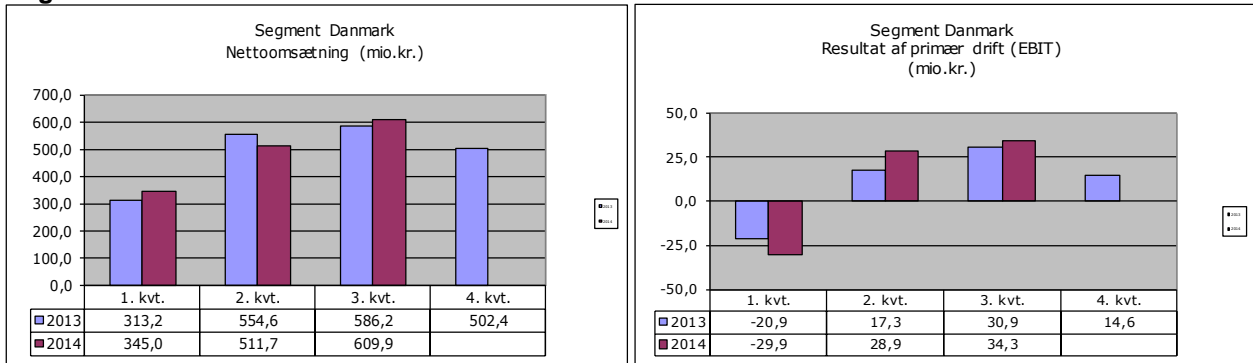
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter blev -42,4 mio. kr. mod -49,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Investeringer i driftsmidler i perioden udgør -65,5 mio. kr. mod -72,1 mio. kr. sidste år.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter blev -50,0 mio. kr. mod -55,0 mio. kr. sidste år.

Likvide beholdninger ultimo er i perioden reduceret med 100,2 mio. kr. til 39,7 mio. kr.

Koncernens rentebærende gæld er i perioden øget med 6,5 mio. kr. til 194,7 mio. kr.

Segment Danmark



Koncernens danske selskaber har i de første ni måneder af 2014 haft en aktivitet lidt højere end sidste år,

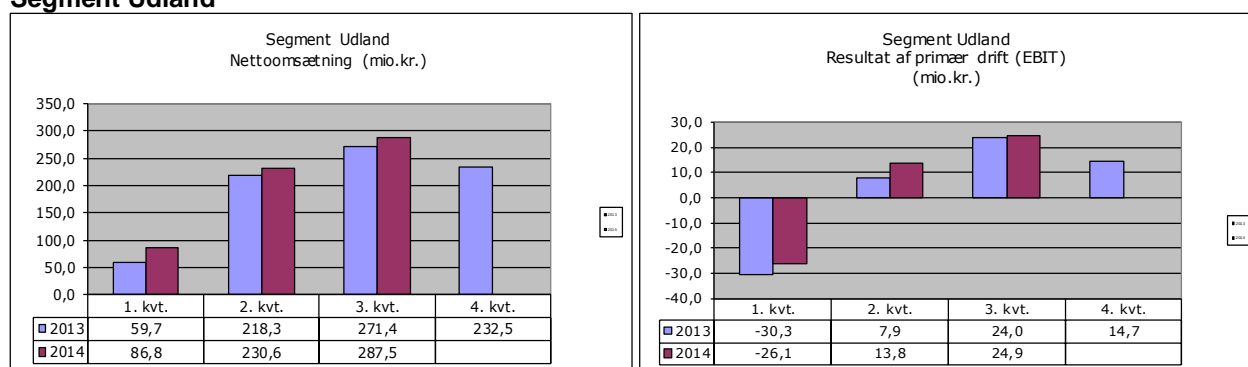
Ordrebeholdningen ved indgangen til året har medvirket til at fastholde aktivitetsniveauet. Ordreindgangen har været positiv, men på baggrund af, at en øget andel af ordretilgangen først kommer til udførelse i de efterfølgende år forventes der i indeværende år kun en begrænset stigning i aktiviteten på det danske marked i forhold til sidste år.

Udbudsmængden af større projekter bidrager til et fortsat højt aktivitetsniveau på det danske anlægsmarked.

Ordrebeholdningen for resten af året er tilfredsstillende.

Omsætningen for segment Danmark blev i de første ni måneder af 2014 1.466,6 mio. kr. mod 1.454,0 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultatet (EBIT) blev 33,3 mio. kr. mod 27,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Segment Udland



Koncernens udenlandske selskaber har haft en noget højere aktivitet end sidste år.

Aktiviteterne i Tyskland har som forventet været højere end i 2013. Der forventes på baggrund af den aktuelle markeds- og ordresituation en aktivitet lidt højere end i 2013.

Aktiviteten på det irske marked er som forventet på niveau med 2013. Det irske marked er fortsat påvirket af en svag prisudvikling, som følge af lav aktivitet og overkapacitet. Det offentlige investeringsniveau er fortsat præget af landets svage økonomi.

Aktiviteterne i Sverige har været lidt lavere end forventet og end realiseret i 2013.

Omsætningen for Segment Udland blev i de første ni måneder af 2014 604,9 mio. kr. mod 549,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultatet (EBIT) blev 12,6 mio. kr. mod 1,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Ordrebeholdningen kan samlet set betegnes som forventet.

Afstemning af periodens resultat før skat (mio. kr.)	1/7 til 30/9	1/7 til 30/9	1/1 til 30/9	1/1 til 30/9
	2014	2013	2014	2013
Resultat af primær drift				
Segment Danmark	34,3	30,9	33,3	27,3
Segment Udland	24,9	24,0	12,6	1,6
Resultat af primær drift	59,2	54,9	45,9	28,9
Finansielle poster, netto	-0,8	-1,4	-2,8	-3,7
Resultat før skat	58,4	53,5	43,1	25,2

Forventninger til regnskabsåret for 2014

Koncernens resultat for 2014 før skat forventes nu at blive et overskud i niveauet 60 – 80 mio. kr. mod tidligere udmeldt i årsregnskabsmeddelelsen af 26. marts 2014 et forventet overskud i niveauet 50 - 80 mio. kr. Det realiserede resultat for 2013 udgjorde 54,0 mio. kr.

Omsætningen forventes som tidligere udmeldt realiseret i niveauet 2.900 mio. kr. for hele året mod realiseret 2.738,3 mio. kr. sidste år.

Udtalelser om fremtidige forhold

Udsagnene om fremtiden i denne kvartalsrapport afspejler ledelsens nuværende forventning til de fremtidige begivenheder og økonomiske resultater. Udsagn om resten af året 2014 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.

Aktionærer

Arkil Holding A/S har ca. 1.500 navnenoterede aktionærer. Heraf er følgende aktionærer pr. d.d. optaget i selskabets fortegnelse i henhold til selskabslovens §55:

Aktionærer	Antal A og B aktier	Andel af Børsnoteret Kapital i %	Andel af selskabets A/S Kapital i %	Stemmer %
Administrerende direktør Jesper Arkil, 6100 Haderslev	1.362	0,30	7,71	35,18
Direktør Jens Skjøt-Arkil, 6100 Haderslev	566	0,07	4,99	23,24
Lind Invest Aps, Værkmestergade 25, Niveau 14 8000 Aarhus C	82.507	19,20	16,79	7,90
Niels Arkil, 6100 Haderslev	37.015	8,59	7,64	4,12
Ellen og Ove Arkils Fond, Åstrupvej 19, 6100 Haderslev	24.375	5,67	4,96	2,33

Alle B-aktier har stykstørrelsen 100 kr.
A-aktiernes stykstørrelse er varierende.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2014 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 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2014.

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 26. november 2014

Direktionen

Jesper Arkil
(Administrerende direktør)

Bestyrelse

Agnete Raaschou-Nielsen
(Formand)

Hans Schmidt-Hansen
(næstformand)

Per Kjærsgaard

Walther V. Paulsen

Birgitte Nielsen

Steen Brødbæk

Steffen M. Baungaard

Koncernresultatopgørelse

Beløb i mio.kr.

	1/7 til 30/9 2014	1/7 til 30/9 2013	1/1 til 30/9 2014	1/1 til 30/9 2013
Omsætning	897,4	857,6	2.071,5	2.003,5
Produktionsomkostninger	-786,0	-758,7	-1.862,7	-1.828,6
Bruttoresultat	111,4	98,9	208,8	174,9
Administrationsomkostninger	-55,6	-48,0	-165,8	-151,0
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder og joint ventures	3,4	4,0	2,9	5,0
Resultat af primær drift	59,2	54,9	45,9	28,9
Finansielle poster, netto	-0,8	-1,4	-2,8	-3,7
Resultat før skat	58,4	53,5	43,1	25,2
Skat af periodens resultat	-14,7	-14,7	-12,5	-9,2
Periodens resultat	43,7	38,8	30,6	16,0
Resultat pr. 100 kr. aktie	89,0	77,4	62,0	32,3
Udvandet resultat pr. 100 kr. aktie	89,0	77,4	62,0	32,3

Totalindkomstopgørelse

Beløb i mio.kr.

	1/7 til 30/9 2014	1/7 til 30/9 2013	1/1 til 30/9 2014	1/1 til 30/9 2013
Periodens resultat	43,7	38,8	30,6	16,0
Anden totalindkomst:				
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0,0	0,4	0,0	-0,3
Skat af anden totalindkomst	0,0	-0,1	0,0	0,1
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enh	0,1	0,0	0,0	0,2
Anden totalindkomst efter skat	0,1	0,3	0,0	0,0
Totalindkomst i alt	43,8	39,1	30,6	16,0
Fordeles således:				
Aktionærerne i Arkil Holding A/S	42,3	37,0	29,4	15,3
Minoritetsinteresserne	1,5	2,1	1,2	0,7
I alt	43,8	39,1	30,6	16,0

Koncernbalance

Beløb i mio.kr.

	Note	30/9 2014	30/9 2013	31/12 2013
Aktiver				
Goodwill	2	130,1	129,2	130,1
Øvrige immaterielle aktiver		10,7	8,6	8,5
Materielle aktiver		470,3	442,6	448,8
Udskudt skat		14,2	18,8	17,1
Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures		16,6	11,3	12,7
Andre langfristede aktiver		11,4	15,9	13,0
Langfristede aktiver i alt		653,3	626,4	630,2
Varebeholdninger		70,5	71,5	69,7
Entreprisekontrakter		337,1	327,6	92,8
Tilgodehavender		518,9	477,6	556,1
Aktiver bestemt for salg		0,0	4,4	4,3
Værdipapirer	3	29,1	25,5	26,6
Likvide beholdninger		39,7	42,2	139,9
Kortfristede aktiver i alt		995,3	948,9	889,4
Aktiver i alt		1.648,6	1.575,3	1.519,6
Egenkapital		740,0	673,0	703,7
Hensatte forpligtelser		183,6	188,1	166,7
Kreditinstitutter		91,6	120,2	114,8
Medarbejderobligationer		0,0	3,7	0,0
Langfristede forpligtelser i alt		275,2	312,0	281,5
Kreditinstitutter		99,4	80,7	69,7
Entreprisekontrakter		47,6	53,8	41,7
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser		486,4	455,8	423,0
Kortfristede forpligtelser i alt		633,4	590,3	534,4
Forpligtelser i alt		908,6	902,3	815,9
Passiver i alt		1.648,6	1.575,3	1.519,6

Pengestrømsopgørelse for koncernen

Beløb i mio.kr.

	1/7 til 30/9 2014	1/7 til 30/9 2013	1/1 til 30/9 2014	1/1 til 30/9 2013
Driftens likviditetsvirkning				
Resultat før skat	58,3	53,6	43,0	25,2
Af- og nedskrivninger	22,5	21,5	65,9	68,1
Andre driftsposter, netto	2,7	-7,2	-3,4	-12,0
Ændring i driftskapital	-65,2	-68,6	-125,1	-79,0
Betalt selskabsskat	-5,6	0,6	-13,5	-2,6
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12,7	-0,1	-33,1	-0,3
Investeringernes likviditetsvirkning				
Nettoinvesteringer i materielle og immaterielle aktiver	-17,8	-16,2	-42,4	-49,1
Nettoinvesteringer i dattervirksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-17,8	-16,2	-42,4	-49,1
Fremmedfinansiering				
Afdrag på langfristede forpligtelser	-6,0	-0,4	-57,6	-49,6
Provenu ved optagelse af langfristede forpligtelser	0,0	0,0	12,6	0,0
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	-5,0	-5,4
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6,0	-0,4	-50,0	-55,0
Årets pengestrømme	-11,1	-16,7	-125,5	-104,4
Likvider, primo	25,2	49,2	139,5	136,9
Kursregulering af likvider	-0,2	0,2	-0,1	0,2
Likvider, ultimo	13,9	32,7	13,9	32,7
Likvide beholdninger	39,7	42,2	39,7	42,2
Banklån (kassekredit)	-25,8	-9,5	-25,8	-9,5
Likvider, ultimo	13,9	32,7	13,9	32,7

Egenkapitalopgørelse for koncernen

Beløb i mio. kr.

	Aktiekapital	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoriteter	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	49,1	0,8	640,9	4,9	695,8	7,9	703,7
Tilgang af minoriteter					0,0	10,7	10,7
Valutakursreguleringer, udenlandske virksomheder		0,0			0,0		0,0
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	10,7	10,7
Periodens resultat			29,4		29,4	1,2	30,6
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	29,4	0,0	29,4	11,9	41,3
Transaktioner med ejere							
Udloddet udbytte				-4,9	-4,9	-0,2	-5,1
Udbytte, egne aktier			0,1		0,1		0,1
Egenkapital 30. sept. 2014	49,1	0,8	670,4	0,0	720,4	19,6	740,0

Egenkapitalopgørelse for koncernen

Beløb i mio. kr.

	Aktiekapital	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoriteter	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	49,1	1,2	600,9	4,9	656,1	6,3	662,4
Værdiregulering af sikrings- instrumenter			-0,3		-0,3		-0,3
Skat af anden totalindkomst			0,1		0,1		0,1
Valutakursreguleringer, udenlandske virksomheder		0,2			0,2		0,2
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,2	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat			15,3		15,3	0,7	16,0
Totalindkomst i alt	0,0	0,2	15,1	0,0	15,3	0,7	16,0
Transaktioner med ejere							
Udloddet udbytte				-4,9	-4,9	-0,6	-5,5
Udbytte, egne aktier			0,1		0,1		0,1
Egenkapital 30. sept. 2013	49,1	1,4	616,1	0,0	666,6	6,4	673,0

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 2013, hvortil der henvises.

Koncern- og årsregnskab for 2013 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Arkil Holding A/S har med virkning fra 1. januar 2014 implementeret IFRS 10-12 med tilhørende amendments, IAS 27 (2011), IAS 28 (2011), amendments to IAS 27 (2011), amendments to IAS 32, amendments to IAS 39 samt IFRIC 21.

IFRS 10 introducerer en ny kontrolmodel, der anvendes på alle virksomheder, som koncernen har interesser i, ved at fokusere på om koncernen har bestemmende indflydelse over en anden virksomhed, er eksponeret for eller har ret til variabelt afkast fra sin involvering og er i stand til at anvende sin bestemmende indflydelse til at påvirke dette afkast.

IFRS 11 opdeler joint arrangements i enten joint operations (pro rata-indregning) eller joint ventures (indre værdis metode) afhængig af koncernens rettigheder til aktiverne og forpligtelserne i arrangementet.

IFRS 12 indeholder oplysningskrav om både konsoliderede og ikke-konsoliderede virksomheder, joint ventures og associerede virksomheder.

Ingen af de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har påvirket indregning og måling væsentligt. IFRS 11 har betydet en overgang fra pro rata konsolidering til indre værdis metode for joint ventures. Ændringen har betydning for flere resultatposter og balanceposter i koncernen. Sammenligningstallene er tilpassede og praksisændring har ingen påvirkning på resultat og egenkapital.

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 2013.

Note 2. Goodwill

Beløb i mio.kr.

	30/9 2014	30/9 2013	31/12 2013
Kostpris primo	130,1	129,9	129,9
Tilgang ved køb af virksomhed	0,0	0,0	0,0
Regulering af købesum	0,0	-0,7	0,0
Valutakursregulering	0,0	0,0	0,2
Kostpris ultimo	130,1	129,2	130,1
Nedskrivninger primo	0,0	0,0	0,0
Nedskrivninger	0,0	0,0	0,0
Afgang	0,0	0,0	0,0
Nedskrivninger ultimo	0,0	0,0	0,0
Goodwill	130,1	129,2	130,1

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 indikation på værdiforringelse af de regnskabsmæssige værdier for goodwill og immaterielle aktiver med ikke-begrænset brugstid.

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 2014	
	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi
Finansielle aktiver		
Værdipapirer (dagsværdioptionen) - niveau 1	29,1	29,1
	29,1	29,1

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 2014.