

Delårsrapport 1. kvartal 2013



NKT Holding A/S, Delårsrapport 1. kvartal 2013

22. maj 2013, Meddelelse nr. 11

INDHOLD

Ledelsesberetning	
Hovedbudskaber	2
Hoved- og nøgletal	3
Koncernen	4
- NKT Cables	8
- Nilfisk-Advance	10
- Photonics Group	12
Ledelsespåtegning	13
Resultatopgørelse	14
Pengestrømme	15
Balance	16
Totalindkomst og egenkapital	17
Noter	18

NKT

Hovedbudskaber

Omsætning i std. metalpriser: 2.859 mDKK
(1. kv. 2012: 2.806 mDKK)

Organisk vækst: 2%

NKT Cables: **4%**

Electricity Infrastructure: 11%, Railway: 19%

Construction: -19%, Automotive: -8%

Nilfisk-Advance: **1%**

EMEA: 2%, Americas: 4%, APAC: -10%

Photonics Group: **-6%**

Omsætning i markedspriser: 3.509 mDKK
(1. kv. 2012: 3.531 mDKK)

Operationelt EBITDA: 217 mDKK
(1. kv. 2012: 229 mDKK)

Operationel EBITDA-margin: 7,6%
i std. metalpriser (1. kv. 2012: 8,2%)

Resultat: 25 mDKK
(1. kv. 2012: 31 mDKK)

Arbejdskapital: 3.119 mDKK
(1. kv. 2012: 2.884 mDKK)

Udbetalt dividende: 191 mDKK
(2012: 48 mDKK)

NIBD: 2.776 mDKK
(1. kv. 2012: 4.491 mDKK)

NIBD/oper. EBITDA LTM: 2,7
(1. kv. 2012: 4,3x)

POSITIV VÆKST

- OG ET RESULTAT SOM FORVENTET

1. kvartal 2013 viste en tilfredsstillende organisk vækst på 2%. Det var især NKT Cables, der leverede den organiske vækst med 4%, mens væksten var mere begrænset i Nilfisk-Advance med 1%. Koncernen var negativt påvirket af de europæiske markeder, hvor kunderne fortsat var tilbageholdende. På vækstmarkederne oplevede især NKT Cables positiv udvikling i Kina og Australien, mens Nilfisk-Advance fortsat så tilfredsstillende udvikling i Americas.

Indtjeningen var lidt lavere, hvilket bl.a. skyldtes ændringer i produksmønstret og periodeforskydning. De finansielle omkostninger udviklede sig positivt grundet lavere rentemarginal som følge af lavere gælds niveau ved udgangen af året. Den nettorentebærende gæld steg som forventet i 1. kvartal bl.a. på grund af stigende arbejdskapital påvirket af lageropbygning til sæson i Nilfisk-Advance, og udbyttebetaling til aktionærerne.

NKT Cables: Den organiske vækst blev realiseret inden for Electricity Infrastructure samt Railway i Kina. Logistikcenteret i Rotterdam blev færdiggjort, og en række nye ordrer blev vundet inden for højspændingskabler og køreledninger til højhastighedstog i Kina. Construction-markedet var præget af en hård vinter. EBITDA-marginen i standardmetalpriser blev 3,7%, en stigning på 0,1%-point.

Nilfisk-Advance: Den organiske vækst blev opnået på de modne markeder i Europa og Americas. De faste omkostninger blev nedbragt, og arbejdskapitalen var stort set uændret i forhold til samme kvartal året før. EBITDA-marginen blev 11,4%, et fald på 0,6%-point primært grundet de færre arbejdsdage i kvartalet.

Photonics Group: Omsætningen faldt sammenlignet med 1. kvartal året før, som havde en vækst på 31% på grund af et stort projektsalg. Den underliggende vækst i Photonics Group er fortsat tilfredsstillende.

Uændrede forventninger

Forventningerne for 2013 for den eksisterende del af koncernen er uforandrede i forhold til udmeldingen i årsrapporten 2012.

Den forventede overtagelse af Ericssons energikabelaktiviteter i begyndelsen af 3. kvartal 2013 vil dog øge omsætningen i standardmetalpriser i niveauet 500 mDKK, men ventes ikke at påvirke indtjeningen i 2013. Fra 2014 ventes transaktionen at påvirke resultatet positivt i NKT Cables.

Hoved- og nøgletal

Beløb i mDKK	1. kv. 2013	1. kv. 2012	Hele 2012
Resultatopgørelse			
Omsætning	3.509	3.531	15.253
Omsætning i std. metalpriser ¹⁾	2.859	2.806	12.148
Operationelt driftsresultat før afskrivninger (Oper. EBITDA) ²⁾	217	229	1.039
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	217	228	1.009
Af- og nedskrivning af materielle aktiver	-87	-86	-360
Af- og nedskrivning af immaterielle aktiver	-42	-39	-176
Driftsresultat (EBIT)	88	103	473
Finansielle poster, netto	-48	-59	-196
Resultat før skat (EBT) af fortsættende aktiviteter	40	44	277
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	25	31	195
Periodens resultat af ophørt aktivitet	0	0	1.410
Periodens resultat	25	31	1.605
Aktionærerne i NKT Holding A/S' andel af resultat	25	30	1.604
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-521	27	1.122
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-113	-134	-532
heraf investeringer i materielle aktiver	-64	-89	-364
Frie pengestrømme	-634	-107	590
Balance			
Aktiekapital	479	478	478
Aktionærerne i NKT Holding A/S' andel af egenkapital	5.571	4.116	5.730
Minoritetsinteresser	8	6	7
Koncernens egenkapital i alt	5.579	4.122	5.737
Balancesum	13.661	13.771	12.936
Nettorentebærende gæld ³⁾	2.776	4.491	1.909
Investeret kapital ⁴⁾	8.355	8.661	7.646
Arbejdskapital ⁵⁾	3.119	2.884	2.409
Nøgletal og medarbejdere			
Gearing (nettorentebærende gæld i % af koncernens egenkapital)	50%	109%	33%
Nettorentebærende gæld i forhold til operationelt EBITDA ⁶⁾	2,7	4,3	1,8
Soliditetsgrad (egenkapital i % af samlede aktiver) ⁷⁾	41%	30%	44%
Afkast af investeret kapital (RoCE) ⁸⁾	6,0%	5,5%	6,2%
Antal aktier à 20 DKK (1.000 stk.)	23.930	23.888	23.888
Beholdning af egne aktier (1.000 stk.)	77	77	77
Resultat af fortsættende aktiviteter, DKK pr. udest. aktie (EPS) ⁹⁾	1,0	1,3	8,2
Resultat, DKK pr. udestående aktie (EPS) ⁹⁾	1,0	1,3	67,5
Udbetalt udbytte, DKK pr. aktie	8,0	2,0	2,0
Indre værdi, DKK pr. udestående aktie ¹⁰⁾	234	173	241
Børskurs, DKK pr. aktie	216	254	204
Antal medarbejdere, gennemsnit	8.846	8.929	8.867

¹⁾⁻¹⁰⁾ Forklarende kommentarer fremgår af note 4.

Hoved- og nøgletal er beregnet som defineret i årsrapporten for 2012.



Koncernen

Udviklingen i koncernen var som **forventet**. Den organiske vækst kom især fra Electricity Infrastructure og Railway i NKT Cables. Nilfisk-Advance fastholdt organisk vækst i EMEA og Americas, og den underliggende udvikling i Photonics Group var på trods af negativ vækst **fortsat positiv**

Fig. 1 Omsætning pr. forretningsområde

Beløb i mDKK	1. kvrt. 2012	Valuta-effekt	Vækst	1. kvrt. 2013	Org.* vækst
NKT Cables	1.112	-3	40	1.149	4%
Nilfisk-Advance	1.636	3	16	1.655	1%
Photonics Group	59	-1	-3	55	-6%
Omsætning, std. metalpriser	2.806	-1	54	2.859	2%
<i>Korrektion, metalpriser</i>	725	-4	-71	650	-
Omsætning, markedspriser	3.531	-5	-17	3.509	-

* Organisk vækst er justeret for effekten af valutakurser, metalpriser og akquisitioner

Positiv organisk vækst

NKT opnåede en organisk vækst på 2%, og omsætningen udgjorde 2.859 mDKK målt i standard-metalpriser.

Figur 1 viser sammensætningen af omsætningsudviklingen fordelt på forretningsområder.

Omsætningen i markedspriser var negativt påvirket af ændringer i metalpriser med -5%.

I NKT Cables blev der realiseret en 4% organisk vækst, som var særligt drevet af Electricity Infrastructure og Railway. En lang og hård vinter har medført en sen start for aktiviteterne inden for Construction, hvilket har påvirket efterspørgslen.

Nilfisk-Advance opnåede en organisk vækst på 1%, der var drevet af EMEA og Americas. Omsætningen var hæmmet af en forskydning af antal arbejdsdage mellem 1. og 2. kvartal i forhold til 2012.

Photonics Group realiserede negativ organisk vækst på 6% i forhold til samme kvartal 2012 som var påvirket af et større projektsalg. På trods af udviklingen i omsætningen følger Photonics Group den forventede udvikling.

Indtjening på forventet niveau

Koncernens operationelle EBITDA udgjorde 217 mDKK i 1. kvartal 2013, svarende til et fald på 5%. Indtjeningen var særligt påvirket af de færre arbejdsdage og en ændret produksammensætning, men var påvirket af særlige omkostninger i niveauet 15 mDKK bl.a. i forbindelse med købet af Ericssons kabelaktiviteter.

Sammensætningen af operationelt EBITDA på forretningsområder fremgår af figur 2.

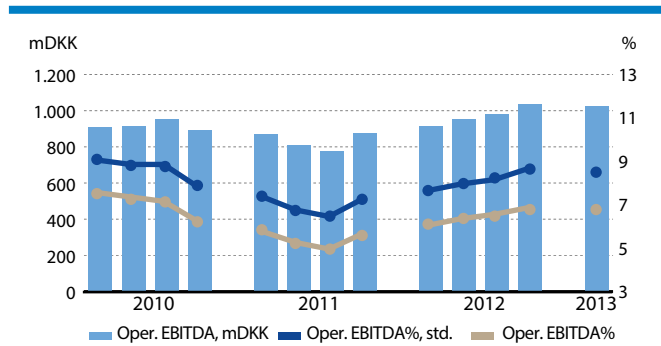
Fig. 2 Oper. EBITDA pr. forretningsområde

Beløb i mDKK	1. kvrt. 2013	1. kvrt. 2012	Nom. ændring
NKT Cables	43	40	3
Nilfisk-Advance	188	196	-8
Photonics Group	-5	-1	-4
Øvrige	-9	-6	-3
Operationelt EBITDA	217	229	-12
Strukturelle initiativer	0	-1	1
EBITDA	217	228	-11

Målt i standardmetalpriser udgjorde den operationelle EBITDA-margin 7,6% for kvartalet (1. kvrt. 2012: 8,2%).

På løbende 12 måneders basis udgjorde operationelt EBITDA 1.026 mDKK (31. december 2012: 1.039 mDKK) og operationel EBITDA-margin, opgjort i standardmetalpriser, udgjorde 8,4% (31. december 2012: 8,6%). Udviklingen i NKTs operationelle EBITDA på kvartalsvis løbende 12 måneder, fremgår af figur 3.

Fig. 3 NKTs operationelle EBITDA, LTM



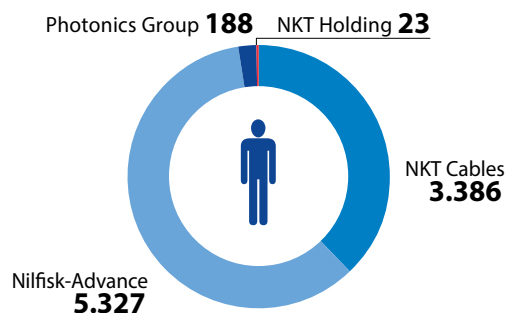
Nilfisk-Advance hævede priserne i 1. kvartal 2013. Prisstigningerne forventes at få fuld effekt i 2. kvartal 2013.

Ultimo 1. kvartal 2013 beskæftigede NKT koncernen ca. 8.924 medarbejdere: ca. 13% i Danmark og ca. 87% udenfor Danmark, hvilket er på niveau med 1. kvartal 2012.

Finansielle poster, resultat før skat og skat

Finansielle poster netto udgjorde -48 mDKK (1. kvrt. 2012: -59 mDKK), hvilket var en forbedring på 11 mDKK. Forbedrin-

Fig. 4 Antal medarbejdere



gen skyldes hovedsageligt en lavere rentebærende gæld ved indgangen til 1. kvartal samt en lavere rentemarginal.

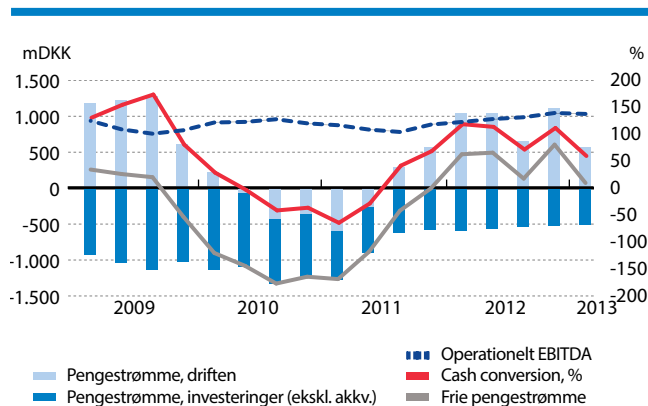
Koncernresultat før skat, EBT, udgjorde 40 mDKK (1. kvrt. 2012: 44 mDKK).

Skatteprocenten for 1. kvartal udgjorde 37%, mens skatteprocenten for 2013 forventes at ligge i niveauet 31%.

Pengestrømme

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgjorde -521 mDKK (1. kvrt. 2012: 27 mDKK), hvilket var en reduktion på 548 mDKK. Udviklingen var hovedsageligt drevet af en forventet stigning i arbejdskapitalen (se afsnittet Arbejdskapital).

Fig. 5 Cash conversion, LTM



Pengestrømme fra investeringsaktiviteter udgjorde 113 mDKK (1. kvrt. 2012: 134 mDKK), som for Nilfisk-Advance primært bestod af udviklingsaktiviteter, herunder udvikling af software, og for NKT Cables bl.a. bestod af færdiggørelsen af logistikcentret i Rotterdam.

Af figur 5 fremgår det, hvordan pengestrømme fra drift og fra investeringer udviklede sig over kvartalerne. Pengestrømme fra driften fratrukket pengestrømme fra investeringerne giver de frie pengestrømme.

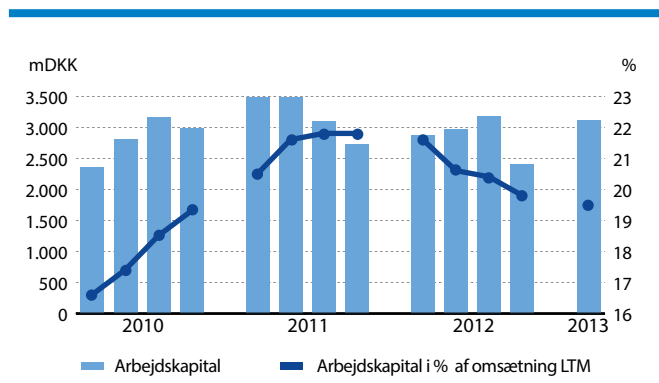
Når pengestrømme fra driften sammenholdes med udviklingen i EBITDA (stiplet linje i figuren), fremgår det, at evnen til at forvandle driftsresultat til pengestrømme er forbedret de seneste år, og pr. 31. marts 2013 var cash conversion-raten på 56%, LTM. Cash conversion-raten var særligt påvirket af forskydningen i arbejdskapitalen.

Arbejdskapital

Pr. 31. marts 2013 udgjorde arbejdskapitalen 3.119 mDKK, hvilket er en stigning på 710 mDKK siden årsskiftet. Arbejdskapitalen lå på et lavt niveau (2.409 mDKK) ved udgangen af 2012, og det var forventet at arbejdskapitalen ville stige i 1. kvartal som følge af sæson i salget (lageropbygning) i både NKT Cables og Nilfisk-Advance. Desuden blev indbetalinger ultimo kvartalet først registreret i banken i april på grund af påsken.

Arbejdskapitalen set i forhold til omsætningen udgjorde 19,5% pr. 31. marts 2013 (31. december 2012: 19,8%) målt som gennemsnit over 12 måneder. Se figur 6.

Fig. 6 Arbejdskapital



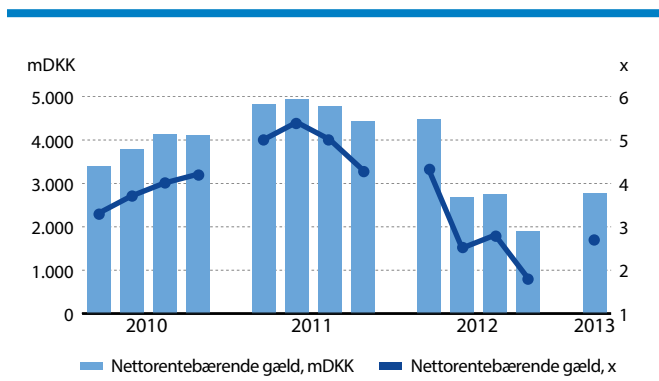
Stigningen i arbejdskapitalen i 1. kvartal kan henføres til NKT Cables med 489 mDKK og Nilfisk-Advance med 262 mDKK. Arbejdskapitalen i procent af omsætningen i NKT Cables udgjorde 19,5% (31. december 2012: 19,7%), LTM, mens den for Nilfisk-Advance udgjorde 19,1% (31. december 2012: 19,5%), LTM.

Nettorentebærende gæld

NKTs nettorentebærende gæld udgjorde 2.776 mDKK pr. 31. marts 2013 (31. december 2012: 1.909 mDKK), hvilket var i overensstemmelse med forventet niveau. Stigningen var primært drevet af ændringen i arbejdskapitalen på 710 mDKK samt udbytteudbetaling på 191 mDKK. Den nettorentebærende gæld svarede til 2,7x seneste 12 måneders operationelle EBITDA pr. 31. marts 2013.

Pr. 31. marts 2013 var der ikke væsentlige ændringer i valutasammensætningen af koncernens nettorentebærende gæld i forhold til 31. december 2012, jf. årsrapporten for 2012. Finansieringen var fortsat overvejende baseret på variabel rente.

Fig. 7 Nettorentebærende gæld i forhold til operationelt EBITDA



Fortsat højt likviditetsberedskab

Pr. 31. marts 2013 udgjorde NKTs samlede likviditetsberedskab i niveauet 3,6 mia. DKK (31. december 2012: 4,6 mia. DKK), hvoraf 3,0 mia. DKK var committede og 0,6 mia. DKK var uncommittede kreditfaciliteter. Det høje likviditetsberedskab er med til at sikre et maksimalt finansielt råderum til udvikling af forretningsområderne.

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde 5.579 mDKK pr. 31. marts 2013 (31. december 2012: 5.737 mDKK).

I forbindelse med implementering af ændringerne til IAS 19 blev aktuarmæssige tab ved anvendelse af korridormetoden for pensionsforpligtelser indregnet under anden totalindkomst med 28 mDKK. Valutakursreguleringer vedrørende udenlandske virksomheder blev indregnet med 14 mDKK, værdiregulering af finansielle instrumenter mv. blev indregnet med 14 mDKK samt udbetalt dividende med 191 mDKK.

Gearingen (forholdet mellem nettorentebærende gæld og egenkapital) blev 50%, hvilket var en forbedring i forhold til samme periode sidste år. Forbedringen skyldes en væsentlig reduceret nettorentebærende gæld, særlig påvirket af salget af NKT Flexibles i 2. kvartal 2012.

Soliditetsgraden blev 41%, som ligger over NKTs målsætning på minimum 30%.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

Den 3. maj 2013 meddelte NKT i selskabsmeddelelse nr. 10 at NKT Cables har indgået betinget købsaftale med Ericsson om overtagelse af Ericssons energikabelaktiviteter. Overtagelsen er betinget af relevante konkurrencemyndigheders godkendelse og forventes at kunne gennemføres i begyndelsen af tredje kvartal 2013. Købsprisen udgør 220 mDKK på gældfri basis.

Med overtagelsen styrker NKT Cables sin nordiske position på markedet for mellem- og lavspændingskabler. Akquisitionen er en del af vækststrategien for NKT Cables' forretningsenhed Products, hvor der er fokus på at styrke produktpaletten med unikke produkter og sikre omkostningseffektiv produktion.

Uændrede forventninger

I forhold til udmeldingen i årsrapporten for 2012 forventer NKT uforandret at omsætningen for 2013 målt til standardmetalpriser for den eksisterende del af forretningen vil være på niveau med 2013, hvilket også gælder for operationelt EBITDA.

Forventningerne er fortsat baseret på at projekterne i NKT Cables følger tidsplanerne, samt at udviklingen på koncernens hovedmarkeder er på linje med 2012.

Den forventede overtagelse af Ericssons energikabelaktiviteter i begyndelsen af 3. kvartal 2013 vil dog øge omsætningen til standardmetalpriser i niveauet 500 mDKK, men ventes ikke at påvirke indtjeningen i 2013. Fra 2014 ventes transaktionen at påvirke resultatet positivt i NKT Cables.

Finanskalender for 2013

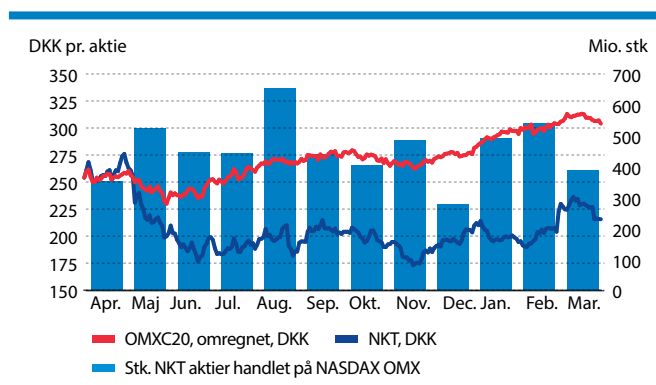
21. august	Delårsrapport, 2. kvartal
20. november	Delårsrapport, 3. kvartal
28. februar 2014	Årsrapport 2013

NKT aktien

Ca. 30% af handlen med NKTs aktier foregår på andre handelspladser end NASDAQ OMX København, hvor aktien er noteret under fondskode DK0010287663 OMX København og er blandt de 30 mest handlede aktier.

Den daglige omsætning i aktien på NASDAQ OMX København lå i 1. kvartal 2013 i gennemsnit på 23 mDKK (1. kv. 2012: 33 mDKK). Der blev i 1. kvartal i gennemsnit omsat 111.000 stk. aktier om dagen (1. kv. 2012: 137.000 stk./dag). Den månedlige styk-omsætning i aktien på NASDAQ OMX fremgår af figur 8.

Fig. 8 Udvikling i aktiekurs og stk.-omsætning



Pr. 31. marts 2013 var kursen på NKT aktien 215,60 DKK (31. december 2012: 203,50 DKK), hvilket var en stigning på 10% siden årsskiftet inklusive effekten af udbyttebetalingen i marts 2013.

Den 20. marts udsendte NKT en storaktionærmeddelelse, da selskabet EdgePoint Investment Group Inc., Toronto, Canada, meddelte, at selskabet havde erhvervet aktier i NKT som betød, at 5% grænsen blev passeret. NKT har således pr. 31. marts 2013 to aktionærer med anmeldte ejerandele over 5%; ATP og EdgePoint Investment Group Inc.

I marts måned 2013 blev aktiekapitalen som følge af en række medarbejderes udnyttelse af tegningsretter udvidet med 41.300 stk. aktier á nominelt 20 DKK svarende til en udvidelse af aktiekapitalen på nominelt 826.000 DKK. NKT koncernens aktiekapital består herefter af 23.929.679 stk. aktier á nominelt 20 DKK, svarende til en aktiekapital på nominelt 478.593.580 DKK.

Generalforsamlingen

Torsdag den 21. marts 2013 deltog 430 aktionærer i NKTs generalforsamling i København. Generalforsamlingen godkendte årsrapporten for 2012 indeholdende ledelsesberetning, koncernregnskab og moderselskabets årsregnskab samt ledelses- og revisionspåtegninger.

Generalforsamlingen vedtog udbetaling af udbytte på 8 DKK pr. aktie á nominelt 20 DKK, svarende til en samlet udbyttebe-

taling på 191 mDKK. Udbyttet blev udbetalt fire bankdage efter generalforsamlingen. Desuden besluttedes det at videreføre vederlagsniveauet fra 2012 med 900.000 DKK til formanden, 450.000 DKK til næstformanden og 300.000 DKK til hvert af de øvrige medlemmer.

Vederlagene for arbejdet i bestyrelsesudvalgene blev vedtaget og lå også på samme niveau som i 2012 med vederlag til formanden for revisionsudvalget på 200.000 DKK og 100.000 DKK til udvalgets andet medlem. Der er fortsat ikke særskilt vederlag for arbejdet i nominerings- og vederlagsudvalget, idet arbejdet varetages af formand og næstformand og honoreres gennem deres højere vederlag.

Generalforsamlingen genvalgte bestyrelsesmedlemmerne Jens Due Olsen, Jens Maaløe, Kurt Bligaard Pedersen og Lone Fønss Schrøder, mens Kristian Siem og Lars Sandahl Sørensen blev valgt ind for første gang.

Efterfølgende konstituerede bestyrelsen sig med Jens Due Olsen som formand og Kristian Siem som næstformand. Revisionsudvalget konstitueredes med Lone Fønss Schrøder som formand og Jens Maaløe som medlem. Som medlemmer af henholdsvis nominerings- og vederlagsudvalget konstitueredes Jens Due Olsen som formand og Kristian Siem som medlem.

Som selskabets revisor nyvalgtes Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Beslutninger vedtaget på generalforsamlingen blev offentliggjort umiddelbart efter afslutning af mødet (Selskabsmeddelelse nr. 9, 21. marts 2013).

Meddelelse, beslutningsreferat, videooptagelse af generalforsamlingen, formandens beretning og præsentation, transcript samt et nyheds 'Highlight' kan ses på www.nkt.dk, hvor man også kan se den indledende videofilm om urbaniseringens betydning for koncernen.

INVESTORKONTAKT

Aktieanalytikere og institutionelle investorer

Michael Hedegaard Lyng

Koncerndirektør, CFO

Telefon: 4348 2000

email: michael.lyng@nkt.dk

Private aktionærer

Anne Schoen

Kommunikationschef

Telefon: 4348 3216

email: anne.schoen@nkt.dk



NKT Cables

Fig. 9 Hovedtal

Beløb i mDKK	1. kvrt. 2013	1. kvrt. 2012	2012
Omsætning	1.799	1.837	8.526
<i>Omsætning std. metalpriser</i>	1.149	1.112	5.421
- Organisk vækst	4%	-13%	-4%
EBITDA	43	40	290
EBITDA-margin, std. metalpriser	3,7%	3,6%	5,3%
EBIT	-29	-29	-2
Investeret kapital	4.795	4.550	4.346
Arbejdskapital	1.771	1.497	1.282
Antal ansatte, ultimo	3.386	3.395	3.385

NKT Cables er blandt de førende producenter af energikabler til det europæiske marked med en stærk position såvel inden for on- og offshore højspændingskabler, som inden for lav- og mellemspændingskabler, tilbehør og jernbanekøreledninger. Selskabet leverer i stigende grad samlede kabelløsninger til kunderne. Fra fabrikker i Kina produceres til det sydøstasiatiske marked, mens fabrikker i Europa primært leverer til kunder i Europa og Mellemøsten.

Fig. 10 Organisk vækst

	1. kvrt. 2013
Electricity Infrastructure	11%
Railway	19%
Construction	-19%
Automotive	-8%
NKT Cables	4%

Væksten i 1. kvartal 2013 kom især fra Infrastrukturområdet og Railway i Kina

NKT Cables havde i 1. kvartal 2013 omsætningsvækst fra søkabler, Railway-forretningen i Kina og mellemspændingskabler i Australien, hvor en stor kontrakt var under udførelse. Construction og mellemspændingskabler i Europa gik tilbage i forhold til samme periode sidste år, bl.a. på grund af en længere og koldere vinter som har medført et generelt lavere aktivitetsniveau i bygge- og anlægssektoren.

Omsætningen for 1. kvartal udgjorde i standardmetalpriser 1.149 mDKK og periodens organiske vækst blev 4%.

Electricity Infrastructure havde en god start på året med en organisk vækst på 11% sammenlignet med 1. kvartal 2012.

Fremgangen skyldtes et højt aktivitetsniveau inden for søkabler med både en høj kapacitetsudnyttelse på fabrikken i Köln og en del installationsarbejde i kvartalet. Installationsarbejde på havet udføres normalt ikke i 1. kvartal, men vejrforholdene gjorde det muligt at påbegynde offshore-arbejdet tidligt i år.

Logistikcenteret i Rotterdam blev gjort færdig i 1. kvartal og er nu i fuld drift. Anlægget har øget fleksibiliteten på fabrikken i Köln og gjort det muligt at levere endnu længere kabler direkte til installationskibene.

Der var fortsat høj udbudsaktivitet vedrørende søkabel-kontrakter, men tendensen til at projekterne udskydes fortsatte. Aktivitetsniveauet inden for traditionelle landbaserede højspændingssystemer var fortsat fornuftigt. Ved årsskiftet svarede ordrebeholdningen til 75% af årets forventede omsætning inden for højspænding, og NKT Cables vandt en række yderligere ordrer inden for højspændingsprojekter i 1. kvartal til levering i 2013.

Aktivitetsniveauet inden for høj- og mellemspændingskabler i Kina var skuffende. Der var stor priskonkurrence på dette marked især inden for mellemspændingsprodukter og i de lavere spændingsniveauer inden for højspændingsprodukter. I Kina fortsatte produktionen på et australsk mellemspændingskabel, som NKT Cables modtog kontrakt på sidste år. Kontrakten forventes endeligt leveret i 2. kvartal 2013.

Testen af et 245 kV kabel fra NKT Cables' højspændingsfabrik i Cangzhou fortsætter, og det forventes at NKT Cables opnår kvalifikation til at levere 245 kV kabler i Kina i første halvdel af 2013.

På **Railway**-området sås der forbedringer på det kinesiske marked for jernbanekøreledninger i 1. kvartal. NKT Cables vandt i kvartalet tre nye kontrakter til udførelse i 2013 og 2014, og udbudsaktiviteten var højere end i de foregående perioder, hvilket understøtter mere positive udsigter for Railway-området. Den organiske vækst var 19% i 1. kvartal, hvilket udelukkende tilskrives NKT Cables' kinesiske jernbaneforretning.

Den nuværende ordrebeholdning dækker den forventede omsætning for 2013 samt en del af omsætningen for 2014.

I marts 2013 blev det offentliggjort, at Ministry of Railway i Kina bliver reorganiseret, hvilket forventes at betyde, at flere konkurrenter vil være kvalificerede til at komme ind på markedet. NKT Cables forventer fortsat at være markedsleder inden for metallegeringer, som anvendes til højhastighedsforbindelser.

I Europa var NKT Cables' Railway-aktiviteter stabile med produktion i Hettstedt, Tyskland, primært relateret til vedligeholdelsesprojekter.

Construction realiserede en negativ organisk vækst på 19% i 1. kvartal. Inden for dette produktområde betød vejrforholdene med en lang og kold vinter i Europa i 2013, at anlægsarbejder blev udskudt, aktivitetsniveauet faldt og presset på priserne steg.

I begyndelsen af 3. kvartal venter NKT Cables at afslutte købet af Ericssons energikabelforretning, som i 2012 omsatte for ca. 1,3 mia. DKK i markedspriser, som det blev meddelt i selskabsmeddelelse nr. 10 den 3. maj 2013. Ericsson er en veletableret nordisk leverandør af mellemspændingskabler til energiselskaber og lavspændingsprodukter til grossister, ligesom en væsentlig del af omsætningen kommer fra en række innovative specialkabler til infrastruktur.

Akkvisitionen vil styrke NKT Cables' markedsposition inden for mellem- og lavspændingskabler på udvalgte markeder og tilføre en række unikke produkter til sortimentet, styrke udviklingskompetencerne for nye og innovative energiløsninger samt forbedre muligheden for at servicere de nordiske kunder.

NKT Cables overtager ca. 320 ansatte samt en fabrik i Falun, Sverige, der omfatter produktionsanlæg, udviklingsafdeling samt salg og administration. Fabrikens placering og produktportefølje er komplementært til NKT Cables' fabrik i Asnæs i Danmark, hvorved der skabes et omkostningseffektivt produktions- og logistik set-up til servicering af det nordiske marked.

I **Automotive** var den organiske vækst negativ med 8% i 1. kvartal. Produkterne fremstilles i Vrchlábí i Tjekkiet og leveres i henhold til rammeaftaler med underleverandører i bilindustrien.

Den nye organisationsstruktur i **NKT Cables**, som blev omtalt i årsrapporten 2012, blev implementeret med virkning fra 1. april. NKT Cables består således af tre forretningsenheder, Projects (højspændingsaktiviteter, herunder søkabler), Products (europæiske lav- og mellemspændingsaktiviteter samt de europæiske Railway- og Automotive-aktiviteter) og Asia-Pacific (NKT Cables aktiviteter i Asien/Stillehavsområdet). Den nye organisation skal imødegå de forskelligartede udfordringer, som NKT Cables står over for, og muliggøre en hurtigere og mere fokuseret reaktion på ændringer i markedsforholdene.

Det operationelle excellence-program, som blev igangsat medio 2011, blev officielt afsluttet i 1. kvartal 2013. For yderligere at optimere driften i alle dele af organisationen blev der taget nye initiativer for at skabe operationel excellence.

EBITDA for 1. kvartal 2013 udgjorde 43 mDKK, svarende til en EBITDA-margin opgjort i standardmetalpriser på 3,7% (1. kv. 2012: 40 mDKK og 3,6%). Fabrikken i Køløn og aktiviteten i Asien/Stillehavsområdet bidrog mere end året før, men det blev opvejet af lavere indtjening fra produkterne i Construction. Herudover blev kvartalet påvirket af særlige omkostninger i niveauet 15 mDKK, bl.a. i forbindelse med købet af Ericssons energikabelaktiviteter.

Arbejdskapitalen ultimo marts 2013 udgjorde 1.771 mDKK, svarende til en stigning på 274 mDKK i forhold til 31. marts 2012. Stigningen relaterer sig til en forventet forskydning i pengebindingen i entreprisekontrakter.

Som omtalt i Selskabsmeddelelse nr. 10 af 6. juli 2011 har NKT Cables og NKT Holding modtaget en Klagepunktsmeddelelse (Statement of Objections) fra Europa-Kommissionen i forbindelse med Kommissionens undersøgelse af markederne for søkabler og nedgravede højspændingskabler i perioden 1998-2008. Se Note 1 for yderligere information.



Nilfisk- Advance

Fig. 11 Hovedtal

Beløb i mDKK	1. kvrt. 2013	1. kvrt. 2012	2012
Omsætning	1.655	1.636	6.491
- Organisk vækst	1%	4%	0%
Operationelt EBITDA*	188	196	775
Operationel EBITDA-margin	11,4%	12,0%	11,9%
Operationelt EBIT*	136	143	555
Investeret kapital	3.374	3.314	3.073
Arbejdskapital	1.301	1.314	1.039
Antal ansatte, ultimo	5.327	5.326	5.224

* Justeret for strukturelle initiativer i 2012

Nilfisk-Advance producerer professionelle indendørs og udendørs rengøringsmaskiner til en global kundekreds samt produkter rettet mod private forbrugere. Der er i stigende grad fokus på bæredygtige 'grønne' løsninger, der har sat nye standarder for et lavt forbrug af energi, vand og rengøringsmidler i produkterne. Herudover tilbydes individuelle serviceaftaler og salg af reservedele, der sikrer, at funktionsdygtige maskiner altid er til rådighed.

Fig. 12 Organisk vækst

	1. kvrt. 2013
EMEA	2%
Americas	4%
APAC	-10%
Nilfisk-Advance	1%

Væksten i 1. kvartal 2013 kom fra **Americas** og visse hovedmarkeder i **Central- og Nordeuropa**

1. kvartal var præget af moderat vækst på de modne markeder, mens der i BRIK+MT landene (Brasilien, Rusland, Indien, Kina + Mexico og Tyrkiet) fortsat blev realiseret to cifrede vækstrater. Kvartalet havde færre arbejdsdage end samme kvartal året før, bl.a. på grund af påsken, hvilket har påvirket den organiske vækst i negativ retning.

Nilfisk-Advance havde i 1. kvartal 2013 en omsætning på 1.655 mDKK, hvilket svarer til en organisk vækst på 1% i forhold til 1. kvartal 2012. Udviklingen afspejler stigende omsætning i Europa og Americas, men faldende omsætning i APAC.

I **EMEA** (Europa, Mellemøsten og Afrika) blev den organiske vækst 2% i forhold til 1. kvartal 2012. På et fortsat økonomisk presset marked anses dette som en tilfredsstillende udvikling, der er drevet af Nilfisk-Advances lokale salgsrepræsentation med veletablerede salgsselskaber i de fleste europæiske lande og direkte service til kunderne. Nilfisk-Advance opererer fortsat med en tilpasningsplan, hvor omkostninger kan justeres i tilfælde af en negativ markedsudvikling, som det eksempelvis er tilfældet i Sydeuropa.

I **Americas** blev den organiske vækst 4% sammenlignet med året før. Her var det især landene i Syd- og Mellemamerika, der viste fremgang, men også i USA realiserede Nilfisk-Advance positiv vækst.

I **APAC** (Asien/Stillehavsområdet) faldt omsætningen med 10% organisk og markederne var generelt præget af afmatning. Der var stadig tilbageholdenhed blandt kunderne i Australien, men også de asiatiske markeder var præget af manglende vilje hos kunderne til at lukke ordrene.

Det operationelle EBITDA i **Nilfisk-Advance** blev i 1. kvartal 188 mDKK, svarende til en operationel EBITDA-margin på 11,4% (1. kvartal 2012: 196 mDKK og 12,0%) svarende til et fald på 0,6%-point. Årsagen kan bl.a. henføres til forskydning af antal arbejdsdage mellem kvartalerne.

Nilfisk-Advance hævede listepriiserne med ca. 2% i 1. kvartal for at imødegå de generelle omkostningsstigninger, men prisstigningerne slår langsommere igennem end forventet på grund af den generelle tilbageholdenhed blandt kunderne. Det er vurderingen at salgsprisstigningen vil slå fuldt igennem i løbet af 2. kvartal.

Bruttofortjenesten blev 41,3%, et fald på 1,4%-point i forhold til året før. Bruttofortjenesten blev påvirket negativt af prispresset i markedet samt en forskydning af salgssammensætningen; fra professionelle til private kunder (D-I-Y segmentet). Derudover steg omkostningerne for varer produceret i Kina pga. stigende valutakurs samt øgede omkostninger.

På trods af inflationspresset lykkedes det at nedbringe de faste omkostninger med 1,5% sammenlignet med samme periode sidste år. Dette skete dels som følge af en stram omkostningsstyring og dels som følge af specifikke besparelserprojekter. Den stramme omkostningsstyring vil blive bibeholdt i resten af 2013.

Arbejdskapitalen var stort set uændret i forhold til 31. marts 2012.

Der blev lanceret syv nye produkter og produktversioner i 1. kvartal 2013 fordelt med tre inden for gulvbehandling, to inden for støvsugere og en inden for højtryksrensere samt en udendørs multifunktionsmaskine. I 2013 forventer Nilfisk-Advance samlet at lancere mere end 30 nye produkter og produktversioner. Ca. 3% af omsætningen investeres uændret i produktudvikling.

Nilfisk-Advance modtog i 1. kvartal den prestigefyldte pris 'Red Dot Design Awards' for produktserien POSEIDON 5-6-7, en nyudviklet serie af avancerede højtryksrensere til professionelt brug. Red Dot Design Award, der har eksisteret siden 1955, er i dag en af verdens mest velansete designkonkurrencer, og prisen til Nilfisk-Advance blev givet på baggrund af produktseriens innovative industrielle design, ergonomi og modularitet i produktudvikling og -design.

På den førende industrimesse i Asien, China Clean Expo, blev Nilfisk-Advance tildelt to priser, heriblandt en innovationspris for produktserien Cyclone, en serie af udendørs maskiner, der ved at kombinere en række teknologier muliggør komplekse og krævende rengøringsopgaver på eksempelvis veje, pladser og fortove.

I kvartalet øgede Nilfisk-Advance sin andel af et delvist ejet selskab i Sydafrika og købte sig pr. 1. april 2013 samtidig til 50% ejerandel af det tyrkiske selskab Rottest, producent af højtryksrensere med en stærk position på vækstmarkedet Tyrkiet.

Photonics Group

Fig. 13 Hovedtal

Beløb i mDKK	1. kvrt. 2013	1. kvrt. 2012	2012
Omsætning	55	59	237
- Organisk vækst	-6%	31%	10%
EBITDA	-5	-1	9
EBIT	-9	-5	-8
Investeret kapital	204	185	210
Arbejdskapital	71	72	82
Antal ansatte, ultimo	188	185	182

Photonics Group opdeler sine aktiviteter i tre hovedområder:

Imaging Lyskilder og optisk udstyr, der gør det muligt at se mikroskopiske detaljer. Anvendes især i medico- og halvlederindustrien (mikrochips) og inden for bioteknologi

Sensing Langtrækkende målesystemer baseret på optiske fibre. Anvendes i dag især til brandovervågning og temperaturmåling i energikabler og oliebrønde. Seismiske målinger omfatter bl.a. olieeftersøgning

Fiberhåndtering Præcisionsudstyr til fremstilling af fiberrelaterede komponenter og moduler. Anvendes bl.a. i ovennævnte brancher samt fiberlaser-, forsvars- og teleindustrien

I Photonics Group kom kvartalets underliggende vækst især fra **Imaging-** og **Sensingområderne**

Photonics Group fortsatte sin positive udvikling i 1. kvartal. At omsætningen gik tilbage med 6% organisk skyldes, at sammenligningskvartalet året før var påvirket af et særligt stort projektsalg, som udløste en organisk vækst på 31% i 1. kvartal 2012. Udviklingen i 1. kvartal 2013 udviste derfor som forventet en god vækst i den underliggende forretning.

Inden for **Imaging** fortsatte den positive udvikling fra 2012. Både ordreindgang og salg var stigende, og der sås stor interesse fra nye potentielle industrikunder for de bredspektrede lasere i SuperK-serien.

Sensing-området havde også solid vækst i den underliggende forretning i 1. kvartal 2013 med salg til overvågning af både energikabler, olie- og gas-eftersøgning samt tunneller og lignende anlæg, hvor distribueret temperaturmåling anvendes. Koheras-lasere indgår i to prøveinstallationer til permanent reservoir monitorering af olieletter. Prøveperioden er forløbet godt, og nu afventes resultaterne og udbyttet af målingerne, som vil have betydning for områdets fremtidige udvikling.

I begyndelsen af 2013 godkendte de kinesiske myndigheder produkterne til distribueret temperaturmåling for det kinesiske marked, primært inden for brandovervågning. Det betyder, at Photonics Group nu aktivt kan markedsføre sine produkter på dette marked, der er verdens største, og hvor installation i nye metrolinjer har stort markedspotentiale.

På området for **Fiberhåndteringsudstyr** har kunderne været tilbageholdende på alle markeder det seneste halve år, men i slutningen af 1. kvartal 2013 var der tegn på bedring på det amerikanske marked. Der var især god ordreindgang fra industrikunder på det medico-tekniske område.

På den årlige branche-messe, Photonics West, som holdes i januar, var der stor interesse for produkter fra Photonics Group.

Ledelses- påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. januar - 31. marts 2013 for NKT Holding A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 'Præsentation af delårsrapporter', som er godkendt af EU, og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2013.

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

Brøndby, den 22. maj 2013

Direktionen

Thomas Hofman-Bang, *adm. direktør, CEO*

Michael Hedegaard Lyng, *koncerndirektør, CFO*

Søren Isaksen, *koncerndirektør, CTO*

Bestyrelsen

Jens Due Olsen, *formand*

Kristian Siem, *næstformand*

Niels-Henrik Dreesen

Jan Erik Jensen

Arne Dan Kjærulff

Jens Maaløe

Kurt Bligaard Pedersen

Lone Fønss Schrøder

Lars Sandahl Sørensen

Resultatopgørelse

Beløb i mDKK	1. kv. 2013	1. kv. 2012	Hele 2012
Omsætning	3.509	3.531	15.253
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	217	228	1.009
Af- og nedskrivning af materielle aktiver	-87	-86	-360
Af- og nedskrivning af immaterielle aktiver	-42	-39	-176
Driftsresultat (EBIT)	88	103	473
Finansielle poster, netto	-48	-59	-196
Resultat før skat (EBT) af fortsættende aktiviteter	40	44	277
Skat af fortsættende aktiviteter	-15	-13	-82
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	25	31	195
Periodens resultat af ophørt aktivitet	0	0	1.410
Periodens resultat	25	31	1.605
Fordeles således:			
Aktionærene i NKT Holding A/S	25	30	1.604
Minoritetsinteresserne	0	1	1
	25	31	1.605
Resultat, DKK pr. udestående aktie (EPS)	1,0	1,3	67,5
Udvandet resultat, DKK pr. aktie (EPS-D)	1,0	1,3	67,4
Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie	1,0	1,3	8,2
Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie	1,0	1,3	8,2

Pengestrømme

Beløb i mDKK	1. kv. 2013	1. kv. 2012	Hele 2012
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	217	228	1.009
Finansielle poster, netto	-48	-59	-196
Ændring i hensatte forpligtelser, skat og ikke likvide driftsposter m.v.	-24	-26	-77
Ændring i arbejdskapital	-666	-116	386
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-521	27	1.122
Køb af virksomheder	-1	-7	-8
Køb af materielle aktiver	-64	-89	-364
Salg af materielle aktiver	4	1	46
Andre investeringer, netto	-52	-39	-206
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-113	-134	-532
Frie pengestrømme	-634	-107	590
Ændring i langfristede lån fra kreditinstitutter	600	285	-3.037
Ændring i kortfristede lån fra kreditinstitutter	225	-151	602
Minoritetsinteresser, udbytte mv.	0	-1	-1
Betalt udbytte	-191	0	-48
Indbetalt ved udnyttelse af optioner	7	22	22
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	641	155	-2.462
Pengestrømme fra ophørt aktivitet	0	0	1.967
Periodens pengestrømme	7	48	95
Likvide beholdninger primo	363	271	271
Kursregulering af likvider	11	-4	-3
Periodens pengestrømme	7	48	95
Likvide beholdninger, ultimo	381	315	363

Balance

Beløb i mDKK	31. marts 2013	31. marts 2012	31. december 2012
Aktiver			
Immaterielle aktiver	2.037	1.963	2.008
Materielle aktiver	3.228	3.282	3.252
Andre langfristede aktiver	800	664	779
Langfristede aktiver i alt	6.065	5.909	6.039
Varebeholdninger	3.397	3.325	2.744
Tilgodehavender og selskabsskat	3.818	3.651	3.790
Likvide beholdninger	381	315	363
Aktiv bestemt for salg	0	571	0
Kortfristede aktiver i alt	7.596	7.862	6.897
Aktiver i alt	13.661	13.771	12.936
Passiver			
Aktionærerne i NKT Holding A/S' andel af egenkapital	5.571	4.116	5.730
Minoritetsinteresser	8	6	7
Koncernens egenkapital i alt	5.579	4.122	5.737
Udskudt skat	254	167	274
Pensioner og lignende forpligtelser	341	296	300
Hensatte forpligtelser	84	100	87
Kreditinstitutter	1.129	3.874	544
Langfristede forpligtelser i alt	1.808	4.437	1.205
Kreditinstitutter m.v.	2.094	1.008	1.823
Leverandørgæld og andre forpligtelser	4.180	4.204	4.171
Kortfristede forpligtelser i alt	6.274	5.212	5.994
Forpligtelser i alt	8.082	9.649	7.199
Passiver i alt	13.661	13.771	12.936

Totalindkomst og egenkapital

Beløb i mDKK	1. kvrt. 2013	1. kvrt. 2012	Hele 2012
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	25	31	1.605
Anden totalindkomst:			
<i>Poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
Aktuarmæssige gevinster/(tab) på ydelsesbaserede pensionsordninger	-28	0	0
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
Valutakursregulering vedr. udenlandske virksomheder og værdiregulering af finansielle sikringsinstrumenter m.v.	28	50	88
Totalindkomst i alt	25	81	1.693
Egenkapitalopgørelse			
Koncernens egenkapital pr. 1. januar	5.737	4.066	4.066
Totalindkomst for perioden	25	81	1.693
Aktiebaseret vederlæggelse	1	1	5
Tilgang/afgang af minoritetsinteresser	0	0	-1
Indbetalt ved udnyttelse af aktieoptioner	7	22	22
Udbytte vedtaget på generalforsamling	-191	-48	-48
Koncernens egenkapital ultimo	5.579	4.122	5.737

1 - ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG RISICI M.V.

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

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til årsrapporten for 2012, hvortil der henvises. Årsrapporten for 2012 indeholder den fuldstændige beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

NKT har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2013. Implementeringen af IAS 19R 'Personaleydelser' har medført at aktuariemæssige gevinster og tab fra ydelsesbaserede pensionsordninger indregnes under anden totalindkomst i takt med at de opstår. Ændringen har ingen væsentlig effekt på NKTs regnskabsaflæggelse og er, under hensyntagen til væsentlighed, indregnet i 2013 uden tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår. Implementeringen har reduceret NKTs egenkapital og anden totalindkomst med 28 mDKK. Implementeringen af øvrige standarder og fortolkningsbidrag har ikke påvirket indregning og måling i 2013 eller forventes at påvirke fremtidige regnskabsår.

Vedrørende regnskabsmæssige skøn henvises til årsrapporten for 2012, note 1, side 51. For såvidt angår risici henvises til årsrapporten for 2012, note 2, side 52 og årsrapportens beskrivelse i afsnittet omhandlende risikostyring side 10.

Som omtalt i børsmeddelelse nr. 10, den 6. juli 2011 samt i efterfølgende års- og delårsrapporter, modtog NKT Cables og NKT Holding en Klagepunktsmeddelelse ('Statement of Objections') fra Europa-Kommissionen i forbindelse med

dennes undersøgelse af markederne for søkabler og nedgravede højspændingskabler i perioden 1998-2008. NKT Cables og NKT Holding har gennemgået Europa-Kommissionens materiale og indleveret svaret ved svarfristens udløb primo november 2011. Efter indlevering af svarskrift i november 2011 fremkom Europa-Kommissionen med yderligere dokumenter, og NKT Cables og NKT Holding igangsatte en gennemgang. Resultatet af denne blev indleveret den 16. marts 2012. NKT Cables og NKT Holding gav en mundtlig præsentation af NKTs synspunkter på en høring, der blev afholdt af Europa-Kommissionen i juni 2012. Det er ikke på nuværende tidspunkt muligt at vurdere, hvorvidt koncernen vil blive påført udgifter, og i givet fald, hvor store disse måtte være. Som følge heraf er der ikke indregnet en forpligtelse i regnskabet pr. 31. marts 2013. Europa-Kommissionen ventes at afgøre sagen indenfor de næste par år.

Ifølge regnskabsreguleringen skal koncernledelsen tage stilling til, hvorvidt kvartalsmeddelelsen kan aflægges som 'going concern' (det vil sige under forudsætning af fortsat drift). Koncernledelsen har ud fra skønnede fremtidsudsigter, herunder gennemgang af seneste 'forecast 2013' og forventninger til fremtidigt cash flow, tilstedeværelse af kreditfaciliteter mv. konkluderet, at der ikke er faktorer, der giver anledning til tvivl om, at NKT kan fortsætte driften i mindst 12 måneder fra balancedagen. Information om koncernens likviditetsberedskab og information om forventningerne til 2013 er medtaget i ledelsesberetningen.

2 - SEGMENTOPLYSNINGER

Beløb i mDKK	1. kvrt. 2013	1. kvrt. 2012	Hele 2012
Omsætning			
NKT Cables, omsætning i markedspriser	1.799	1.837	8.526
Nilfisk-Advance	1.655	1.636	6.491
Photonics Group	55	59	237
Moderselskab m.v. ¹⁾	0	0	0
Eliminering af transaktioner mellem segmenter	0	-1	-1
NKT koncernomsætning i markedspriser	3.509	3.531	15.253
<i>NKT Cables omsætning i std. metalpriser</i>	<i>1.149</i>	<i>1.112</i>	<i>5.421</i>
<i>NKT koncernomsætning i std. metalpriser</i>	<i>2.859</i>	<i>2.806</i>	<i>12.148</i>
Oper. driftsresultat før afskrivninger (Oper. EBITDA)			
NKT Cables	43	40	290
Nilfisk-Advance	188	196	775
Photonics Group	-5	-1	9
Moderselskab m.v. ¹⁾	-9	-6	-35
Koncern operationelt EBITDA	217	229	1.039
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)			
NKT Cables	43	40	290
Nilfisk-Advance	188	195	745
Photonics Group	-5	-1	9
Moderselskab m.v. ¹⁾	-9	-6	-35
Koncern EBITDA	217	228	1.009
Segmentresultat, driftsresultat (EBIT)			
NKT Cables	-29	-29	-2
Nilfisk-Advance	136	142	518
Photonics Group	-9	-5	-8
Moderselskab m.v. ¹⁾	-10	-5	-35
Koncern EBIT	88	103	473
Investeret kapital			
NKT Cables	4.795	4.550	4.346
Nilfisk-Advance	3.374	3.314	3.073
Photonics Group	204	185	210
NKT Flexibles, andel af indre værdi m.v.	0	577	0
Moderselskab m.v. ¹⁾	-18	35	17
Koncern investeret kapital	8.355	8.661	7.646

¹⁾ Segmentet indeholder moderselskab og mindre væsentlige enheder med ensartet driftsrisici.

3 - BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS UDLØB

Den 3. maj 2013 meddelte NKT i selskabsmeddelelse nr. 10 at NKT Cables har indgået betinget købsaftale med Ericsson AB om overtagelse af Ericssons energikabelaktiviteter. Der henvises til yderligere oplysninger i ledelsesberetningens afsnit om begivenheder efter regnskabsafslutning.

4 - FORKLARENDE KOMMENTARER TIL HOVED- OG NØGLETAL

Nedenstående punkter refererer til oversigten med hovedtal på side 3.

- 1) **Omsætning i std. metalpriser** - Omsætning i std. metalpriser for kobber og aluminium er fastsat til hhv. 1.550 EUR/ton og 1.350 EUR/ton.
- 2) **Operationelt driftsresultat før afskrivninger (Oper. EBITDA)** - Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) justeret for engangsposter.
- 3) **Nettorentebærende gæld** - Likvider, værdipapirer og rentebærende tilgodehavender med fradrag af rentebærende gæld.
- 4) **Investeret kapital** - Koncernens egenkapital med tillæg af nettorentebærende gæld.
- 5) **Arbejdskapital** - Kortfristede aktiver med fradrag af kortfristede forpligtelser (eksklusive rentebærende poster og hensatte forpligtelser).
- 6) **Nettorentebærende gæld i forhold til operationelt EBITDA** - Operationelt EBITDA opgøres på rullende 12 måneders basis (LTM). Operationelt EBITDA opgøres inklusive ophørt aktivitet (eksklusive fortjeneste ved afhændelse).
- 7) **Soliditetsgrad (egenkapital i % af samlede aktiver)** - Egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser i % af samlede aktiver.
- 8) **Afkast af investeret resultat (RoCE)** - Driftsresultat (EBIT) justeret for engangsposter i % af gennemsnitlig investeret kapital. Opgjort på rullende 12 måneders basis (LTM). Driftsresultat (EBIT) opgøres inklusive ophørt aktivitet (eksklusive fortjeneste ved afhændelse).
- 9) **Resultat, DKK pr. udestående aktie (EPS)** - Aktionærerne i NKT Holding A/S' andel af resultat pr. aktie (EPS) beregnet på gennemsnitligt antal udestående aktier.
- 10) **Indre værdi, DKK pr. udestående aktie** - Aktionærerne i NKT Holding A/S' andel af egenkapital ultimo pr. udestående aktie ultimo. Udvandningseffekten af aktieoptionsordning for ledelse og medarbejdere er ikke indregnet i nøgletallet.

Rapportens udsagn om fremtiden afspejler ledelsens nuværende forventninger til fremtidige begivenheder og økonomiske resultater. Udsagn om fremtiden er i deres natur forbundet med usikkerhed, og de opnåede resultater kan derfor afvige fra forventningerne, bl.a. pga. udviklingen i konjunkturerne og de finansielle markeder, ændringer i love og regler på NKTs markeder, udvikling i efterspørgsel efter produkter, konkurrenceforhold samt energi- og råvarepriser. Se også seneste årsrapport for uddybning af risikoforhold. NKT Holding A/S frasiger sig enhver forpligtelse til at opdatere eller justere udsagn om fremtiden og de mulige årsager til at opnåede resultater kan afvige fra

forventningerne med mindre lovgivning eller anden regulering kræver det.

Delårsrapport 1. kvartal 2013 er offentliggjort den 22. maj 2013 på dansk og engelsk via NASDAQ OMX København. Den danske tekst er gældende, hvis misforståelser opstår i den engelske oversættelse. Rapporten kan læses på www.nkt.dk og sendes på email til alle, der har tilmeldt sig NKTs nyhedsservice.

NKT Holding A/S, Vibeholms Allé 25, 2605 Brøndby, CVR nr. 62 72 52 14. Billeder: Thornblad Fotografi og udlånt af datterselskaber.