

NKT

Delårsrapport 1. kvartal 2012

Præsentationen af NKTs delårsrapport for 1. kvartal 2012, inkl. telekonference, finder sted den 9. maj kl. 11.00 CET og vil blive webcastet live. Præsentationen af delårsrapporten foregår på Kosmopol (FUHU), Fiolstræde 44, 1171 København K.

Indhold

Overblik	I
Hovedtal	2
Ledelsesberetning	3
- Forventninger til 2012	3
- Regnskabsberetning	3
- Forretningsområderne	6
- Koncernanliggender	9
Ledelsespåtegning	10
Resultatopgørelse	11
Pengestrømme	12
Balance	13
Totalindkomst og egenkapital	14
Noter	15

Kontaktperson

Michael Hedegaard Lyng
Koncerndirektør, CFO
Telefon: 4348 2000
e-mail: michael.lyng@nkt.dk

Overblik

NKTs omsætning faldt i 1. kvartal 2012 i forhold til året før, som var ekstraordinært påvirket af et søkabelprojekt og høj omsætning fra det kinesiske Railway segment. Koncernens EBITDA steg med 19% i 1. kvartal 2012. Resultatet var som forventet. Forventningerne til hele 2012 er uændrede

Omsætningen blev 3.531 mDKK i 1. kvartal 2012, et fald på 243 mDKK sammenlignet med 1. kvartal 2011, svarende til en negativ organisk vækst på 5%. Væksten er bl.a. påvirket af en usædvanlig høj omsætning i sammenligningskvartalet 2011 som følge af installationsarbejder i et søkabelprojekt samt manglende aktivitet på det kinesiske marked for højhastighedsjernbaner.

Operationelt EBITDA af fortsættende aktiviteter blev 229 mDKK, en stigning på 36 mDKK, svarende til 19% i forhold til 1. kvartal 2011, der dog var negativt påvirket af 58 mDKK i tab på et søkabelprojekt. Operationel EBITDA-margin blev 8,2%, svarende til en stigning på 1,5%-point.

Salget af NKT Flexibles blev endeligt gennemført 4. april 2012. Avancen heraf vil blive indregnet i 2. kvartal. NKT Flexibles indregnes som ophørende aktivitet i regnskabet for 1. kvartal.

Arbejdskapitalen pr. 31. marts 2012 udgjorde 2.884 mDKK; en stigning på 144 mDKK, hvilket er mindre end i sædvanlige sæsonudsving, som typisk er gældende i 1. kvartal.

Den nettorentebærende gæld udgjorde 4.491 mDKK; en stigning på 62 mDKK i forhold til 31. december 2011. Den nettorentebærende gæld svarede til 4,3x seneste 12 måneders operationelle EBITDA, hvilket er på niveau med udgangen af 2011. Såfremt der proforma reguleres for effekten af salget af NKT Flexibles, svarer det til et tilsvarende ratio på 2,4x.

NKT Cables. Omsætningen faldt organisk med 13%. Electricity Infrastructure faldt med 7%, men såfremt der justeres for installationsarbejder af søkabler i 1. kvartal 2011 er der tale om en vækst på 3%. Construction segmentet kom godt fra start med 5% organisk vækst. EBITDA-marginen steg med 1,3%-point til 3,6%; dog også hjulpet af at 1. kvartal 2011 var negativt påvirket med 58 mDKK fra et enkelt søkabelprojekt.

Nilfisk-Advance. Omsætningen steg organisk med 4%, bestående af 4% i EMEA og 7% i Americas. I APAC faldt omsætningen med 2%, især pga. stort salg af højtryksrensere i Australien i sammenligningskvartalet i 2011. Den operationelle EBITDA-margin steg til 12,0%, bl.a. grundet salgsprisstigninger samt en forbedret operationel gearing. Bruttofortjenesten steg med 0,4%-point i forhold til 1. kvartal 2011.

Photonics Group. Omsætningen steg organisk med 31% og EBITDA steg med 7 mDKK i forhold til 1. kvartal 2011.

Forventningerne til 2012

- Organisk omsætningsvækst fastholdes i niveauet 5-10%.
- Indtjening, operationelt EBITDA, planlægges fortsat til intervallet 1.050-1.250 mDKK.
- Resultat af ophørte aktiviteter; NKT Flexibles, forventes uændret at udgøre i niveauet 1,3 mia. DKK.

Hovedtal - NKT koncernen

Beløb i mDKK	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Hele 2011
Resultatopgørelse			
Omsætning	3.531	3.774	15.604
Omsætning til standardmetalpriser ¹⁾	2.806	2.863	12.151
Operationelt driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) ²⁾	229	193	878
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	228	188	845
Af- og nedskrivning af materielle anlægsaktiver	-86	-81	-397
Af- og nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver	-39	-38	-161
Driftsresultat (EBIT)	103	69	287
Finansielle poster, netto	-59	-43	-280
Resultat før skat (EBT) af fortsættende aktiviteter	44	26	7
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	31	30	8
Periodens resultat af ophørt aktivitet, NKT Flexibles	0	21	119
Periodens resultat	31	51	127
Aktionærene i NKT Holding A/S' andel af resultat	30	51	125
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	27	-453	573
Investeringer i materielle anlægsaktiver	89	99	445
Pengestrømme fra ophørt aktivitet, NKT Flexibles	0	0	-15
Balance			
Aktiekapital	478	475	475
Aktionærene i NKT Holding A/S' andel af egenkapital	4.116	3.989	4.060
Minoritetsinteresser	6	5	6
Koncernens egenkapital i alt	4.122	3.994	4.066
Balancesum	13.771	13.660	13.439
Nettorentebærende gæld ³⁾	4.491	4.821	4.429
Investeret kapital (Capital Employed) ⁴⁾	8.661	8.814	8.496
Arbejdskapital ⁵⁾	2.884	3.498	2.740
Nøgletal og medarbejdere			
Gearing (nettorentebærende gæld i % af koncernens egenkapital)	109%	121%	109%
Nettorentebærende gæld i forhold til operationelt EBITDA ⁶⁾	4,3	5,0	4,3
Soliditetsgrad (egenkapital i % af samlede aktiver)	30%	29%	30%
Afkast af investeret kapital (RoCE) ⁷⁾	5,5%	6,5%	5,5%
Antal aktier à 20 DKK (1.000 stk.)	23.888	23.738	23.738
Beholdning af egne aktier (1.000 stk.)	77	77	77
Resultat, DKK pr. udestående aktie (EPS) ⁸⁾	1,3	2,1	5,3
Udbytte vedtaget på generalforsamling, DKK pr. aktie	2,0	2,0	2,0
Indre værdi, DKK pr. udestående aktie ⁹⁾	173	169	172
Børskurs, DKK pr. aktie	254	309	191
Antal medarbejdere, gennemsnit	8.929	8.772	9.038

^{1) -9)} Forklarende kommentarer fremgår af note 6.

Hoved- og nøgletal er beregnet som defineret i årsrapporten for 2011 med de tilpasninger som følger af afhændelsen af NKT Flexibles.



Ledelsesberetning

Omsætningen i 1. kvartal 2012 blev 3.531 mDKK. Operationelt EBITDA steg med 19% og udgjorde 229 mDKK i forhold til 1. kvartal 2011. Den operationelle EBITDA-margin målt i standardmetalpriser steg 1,5%-point til 8,2% for kvartalet. Koncernens nettorentebærende gæld på 4.491 mDKK er i april 2012 nedbragt med 2 mia. DKK grundet salget af NKT Flexibles

Forventninger til 2012

NKT forventer uændret en organisk omsætningsvækst i 2012 i niveauet 5-10% samt et operationelt EBITDA i intervallet 1.050-1.250 mDKK.

Forventningerne til 2012 er baseret på en række forudsætninger som er detaljeret beskrevet i årsrapporten for 2011, hvortil der henvises. Der er ingen væsentlige ændringer hertil.

Øvrige målsætninger omkring investering og kapitalstruktur er ligeledes uændrede. Resultat af ophørt aktivitet kan udelukkende relateres til salget af NKT Flexibles, som blev endeligt gennemført den 4. april 2012 og som uændret forventes at udgøre i niveauet 1,3 mia. DKK. Avancen fra salget af NKT Flexibles indregnes i 2. kvartal 2012.

Regnskabsberetning

I regnskabet for 1. kvartal 2012 er NKT Flexibles indregnet som ophørt aktivitet og præsenteres således særskilt i regnskabet. Sammenligningstal er tilpasset frasalget. Desuden er en række nøgletal tilpasset - se yderligere information i note 2 og 6.

Omsætning og driftsresultat

NKTs omsætning udgjorde 3.531 mDKK (1. kv. 2011: 3.774 mDKK), svarende til en negativ nominal vækst på 6%. Væksten var negativt påvirket af metalpriser og valutakurser med i niveauet 1%, og den organiske vækst udgjorde således -5%. Figur 1 viser sammensætningen af omsætningsudviklingen på forretningsområder:

Fig. 1 Omsætningsudvikling pr. forretningsområde

Beløb i mDKK	1. kv. 2011	Metalpriser	Valutakurser	Akkvisitioner	Vækst	1. kv. 2012	Nominal vækst	Org. vækst
NKT Cables	2.179	-83	6	0	-265	1.837	-16%	-13%
- Omsætning std. metalpriser	1.268	-	4	0	-160	1.112	-	-
Nilfisk-Advance	1.552	-	24	0	60	1.636	5%	4%
Photonics Group	43	-	2	0	14	59	37%	31%
Øvrige	0	-	-1	0	-	-1	-	-
Omsætning markedspriser	3.774	-83	31	0	-191	3.531	-6%	-5%
Omsætning std. metalpriser	2.863	-	29	0	-86	2.806	-	-

Koncernens operationelle EBITDA udgjorde 229 mDKK (1. kv. 2011: 193 mDKK), hvilket svarer til en fremgang på 36 mDKK. Sammensætningen af operationelt EBITDA på forretningsområder fremgår af figur 2. Målt i standardmetalpriser udgjorde den operationelle EBITDA-margin 8,2% for kvartalet (1. kv. 2011: 6,7%).

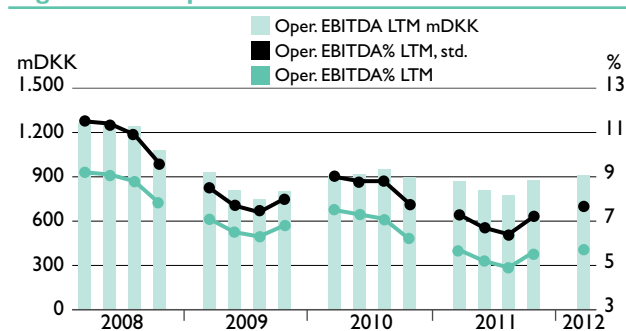
Fig. 2 Operationelt EBITDA pr. forretningsområde

Beløb i mDKK	Realiseret 1. kv. 2012	Realiseret 1. kv. 2011	Nom. ændring
NKT Cables	40	29	11
Nilfisk-Advance	196	181	15
Photonics Group	-1	-8	7
Øvrige	-6	-9	3
Operationelt EBITDA	229	193	36
Strukturelle initiativer	-1	-5	4
EBITDA af forts. aktiviteter	228	188	40
Ophørt aktivitet (NKT Flexibles)	0	28	-28
EBITDA	228	216	12

På løbende 12 måneders basis, LTM, udgjorde operationelt EBITDA 914 mDKK og operationel EBITDA-margin, opgjort til standardmetalpriser, udgjorde 7,6% (31. december 2011: 7,2%). Udviklingen i koncernens operationelle EBITDA på kvartalsvis løbende 12 måneder, LTM, fremgår af figur 3.

NKT Cables realiserede en omsætning opgjort i standardmetalpriser på 1.112 mDKK (1. kv. 2011: 1.268 mDKK), hvilket svarer til et fald på 156 mDKK og en negativ organisk vækst på 13%, jf. figur 1. Faldet i omsætningen skyldes hovedsagligt, at der i sammenligningskvartalet, 1. kvartal 2011, var indregnet 63 mDKK til installation af et søkabelprojekt. Justeret herfor var der negativ organisk vækst på 10%, der primært kan henføres til et forventet fald i aktivitetsniveauet indenfor Railway i

Fig. 3 NKTs operationelle EBITDA



Kina på 118 mDKK. Kvartalets organiske vækst på de fire strategiske anvendelsesområder blev -7% i Electricity Infrastructure (3% justeret), 5% i Construction, -59% i Railway og -14% i Automotive.

Opgjort i markedspriser realiserede NKT Cables en omsætning på 1.837 mDKK (1. kv. 2011: 2.179 mDKK), hvilket er et fald på 342 mDKK eller 16%.

EBITDA i NKT Cables udgjorde 40 mDKK i forhold til 29 mDKK i 1. kvartal 2011, hvilket svarer til en EBITDA-margin i standardmetalpriser på 3,6% (1. kv. 2011: 2,3%). Stigningen på 11 mDKK inkluderer en hensættelse på 58 mDKK på søkabelprojektet i 1. kvartal 2011 samt et fald i indtjeningen i Railway i 1. kvartal 2012 i Kina i niveauet 34 mDKK i forhold til samme kvartal året før.

Nilfisk-Advance realiserede en omsætning på 1.636 mDKK (1. kv. 2011: 1.552 mDKK), hvilket svarer til en nominel fremgang på 84 mDKK. Heraf udgjorde valuta 24 mDKK, jf. figur 1, og den organiske vækst udgjorde således 4%.

Den organiske vækst kan henføres til EMEA regionen (Europa, Mellemøsten og Afrika) med 4%, Americas med 7% og APAC (Asien/stillehavsområdet) med -2%. Heraf udgjorde den organiske vækst på emerging markets 12%. Yderligere information er medtaget i afsnittet om Nilfisk-Advance på side 7.

Nilfisk-Advance realiserede et operationelt EBITDA på 196 mDKK (1. kv. 2011: 181 mDKK), hvilket var en stigning på 15 mDKK. Dette svarer til en operationel EBITDA-margin på 12,0% (1. kv. 2011: 11,7%). Stigningen i EBITDA-marginen kommer hovedsagligt fra den positive effekt fra salgsprisstigninger samt operationel gearing (forholdet mellem faste omkostninger og omsætning).

Photonics Group realiserede en omsætning i 1. kvartal på 59 mDKK (1. kv. 2011: 43 mDKK), svarende til en organisk vækst på 31%, jf. figur 1. Den positive udvikling var især drevet af NKT Photonics. EBITDA udgjorde -1 mDKK, hvilket er på 7 mDKK i forhold til 1. kvartal 2011.

Operationelt EBIT pr. forretningsområde er medtaget i figur 4.

Finansielle poster, resultat før skat og skat m.v.

Finansielle poster netto udgjorde en omkostning på 59 mDKK (1. kv. 2011: 43 mDKK), hvilket var en stigning på 16 mDKK. Stigningen skyldes hovedsagelig en højere rentemargin på gælden samt yderligere 1 mDKK i valutakursreguleringer på de finansielle poster.

Koncernresultat før skat, EBT, udgjorde 44 mDKK (1. kv. 2011: 26 mDKK). Skatteprocenten for 1. kvartal udgjorde 30% (1. kv. 2011:

Fig. 4 Operationelt EBIT pr. forretningsområde

Beløb i mDKK	Realiseret 1. kv. 2012	Realiseret 1. kv. 2011	Nom. ændring
NKT Cables	-29	-36	7
Nilfisk-Advance	143	130	13
Photonics Group	-5	-11	6
Øvrige	-5	-9	4
Operationelt EBIT af fort. aktiviteter	104	74	30
Strukturelle initiativer	-1	-5	4
EBIT af forts. aktiviteter	103	69	34
Ophørende aktivitet (NKT Flexibles)	0	28	-28
EBIT	103	97	6

-15 %) mens skatteprocenten for 2012 som helhed planlægges til i niveauet 28%.

Periodens resultat af fortsættende aktiviteter - dvs. ekskl. resultatandel fra NKT Flexibles - udgjorde 31 mDKK (1. kv. 2011: 30 mDKK).

Som følge af salget af NKT Flexibles er forretningsområdet i 1. kvartal 2012 indregnet som ophørt aktivitet og således præsenteret særskilt i resultatopgørelsen. Resultatandelen for 1. kvartal 2012 - indtil NKT Flexibles indregnes som aktiver bestemt for salg - udgør 0 mDKK. Avancen ved salg af forretningsområdet vil blive indregnet i 2. kvartal 2012. Sammenligningstal er tilpasset, således at resultatandelen fra NKT Flexibles på 28 mDKK, som i delårsrapporten for 1. kvartal 2011 var indregnet under EBITDA, er omklassificeret til ophørt aktivitet i delårsrapporten for 1. kvartal 2012. Hertil kommer, at skat af resultatandelen på 7 mDKK, som i delårsrapporten for 1. kvartal 2011 var indregnet under skat, ligeledes er omklassificeret til ophørt aktivitet.

Periodens resultat udgjorde således 31 mDKK (1. kv. 2011: 51 mDKK).

Pengestrømme

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgjorde 27 mDKK (1. kv. 2011: -453 mDKK), hvilket var en forbedring på 480 mDKK. Forbedringen kan hovedsagligt henføres til en mindre stigning i arbejdskapitalen i 1. kvartal 2012 i forhold til 1. kvartal 2011 med 438 mDKK samt forbedret EBITDA med 40 mDKK.

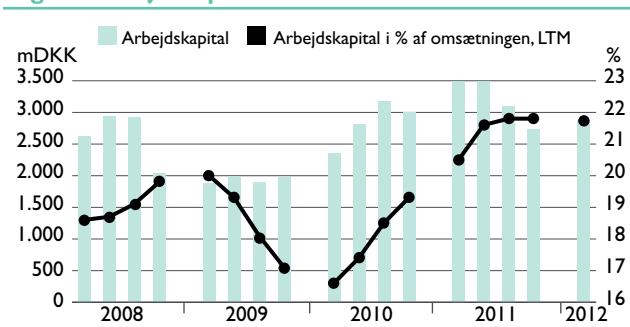
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter udgjorde 134 mDKK (1. kv. 2011: 231 mDKK), som hovedsageligt bestod af køb af materielle anlægsaktiver med 89 mDKK (1. kv. 2011: 99 mDKK), heraf vedrørte 36 mDKK investering i en stationær drejeskive, som vil optimere produktionsflowet og dermed afsætningsmulighederne indenfor søkabler.

Arbejdskapital

NKTs arbejdskapital udgjorde 2.884 mDKK pr. 31. marts 2012, hvilket er en stigning på 144 mDKK (31. december 2011: 2.740 mDKK), svarende til 21,6% pr. 31. marts målt som gennemsnit over 12 måneder, LTM, (31. december 2011: 21,8%). Udviklingen er tilfredsstillende, idet stigningen er mindre end under normale sæsonudsving, jf. figur 5.

Stigningen i arbejdskapitalen i 1. kvartal kan henføres til NKT Cables med 45 mDKK og Nilfisk-Advance med 98 mDKK. Arbejdskapitalen i procent af omsætningen i NKT Cables udgjorde 22,6% (31. december 2011: 23,2%), LTM, mens den for Nilfisk-Advance udgjorde 19,8% (31. december 2011: 19,4%), LTM.

Fig. 5 Arbejdskapital



Nettorentebærende gæld

NKTs nettorentebærende gæld udgjorde 4.491 mDKK pr. 31. marts 2012 (31. december 2011: 4.429 mDKK), hvilket var en stigning på 62 mDKK. Stigningen var primært drevet af stigningen i arbejdskapitalen på 144 mDKK.

Den nettorentebærende gæld svarede til 4,3x seneste 12 måneders operationelle EBITDA pr. 31. marts 2012.

Salget af NKT Flexibles blev gennemført 4. april 2012 og har i 2. kvartal nedbragt den nettorentebærende gæld med 2 mia. DKK. Proforma udgør gælden pr. 31. marts 2012 2,4x seneste 12 måneders EBITDA (justeret for frasalget), den finansielle gearing 46% og soliditetsgraden 41%. Kapitalstrukturen er således igen inden for koncernens interne målsætning om en optimal kapitalstruktur.

31. marts 2012 var der ikke væsentlige ændringer i valutassammensætningen af koncernens nettorentebærende gæld i forhold til 31. december 2011, jf. årsrapporten for 2011. Finansieringen var fortsat overvejende med variabel rente.

Likviditetsberedskab

31. marts 2012 udgjorde NKTs samlede likviditetsberedskab i niveauet 2,3 mia. DKK (31. december 2011: 2,5 mia. DKK).

Opdelingen af koncernens likviditetsberedskab på committede og uncommittede kreditfaciliteter fremgår af figur 6. De committede kreditfaciliteter er kendetegnet ved, at kreditinstitutterne ikke kan kræve faciliteterne indfriet før udløb. Koncernens kreditfaciliteter er fortsat ikke underlagt finansielle covenants. For ikke-finansielle covenants henvises til omtalen i note 30 i koncernregnskabet for 2011.

Fig. 6 Kreditfaciliteter

Beløb i mia. DKK	31.03.12	31.12.11	31.03.11
Committede (>3 år)	3,9	3,7	3,8
Committede (1-3 år)	0,9	1,4	1,0
Committede (<1 år)	0,5	0,1	0,1
Committede total	5,3	5,2	4,9
% af total	77%	74%	80%
Uncommittede	1,6	1,8	1,2
% af total	23%	26%	20%
Total	6,9	7,0	6,1
Likvide beholdninger	0,3	0,3	0,2
Udnyttet	-4,9	-4,8	-5,1
Likviditetsberedskab	2,3	2,5	1,2
Provenu modtaget fra salg af NKT Flexibles 4. april 2012	2,0		
Total ~	4,3		

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde 4.122 mDKK pr. 31. marts 2012 (31. december 2011: 4.066 mDKK). Valutakursreguleringer vedrørende udenlandske virksomheder og værdiregulering af finansielle instrumenter mv. indregnes direkte på egenkapitalen. For 1. kvartal 2012 blev 50 mDKK indregnet, som hovedsageligt bestod af værdiregulering af finansielle instrumenter m.v.

Forretningsområderne

Ved udgangen af 1. kvartal 2012 beskæftigede NKT koncernen ca. 8.900 medarbejdere. Medarbejderne fordelte sig med ca. 13% i Danmark og ca. 87% i koncernens udenlandske virksomheder.

NKT Cables

Fig. 7 Hovedtal

Beløb i mDKK	1. kvrt. 2012	1. kvrt. 2011	Hele 2011
Omsætning	1.837	2.179	9.088
Omsætning til standardpriser	1.112	1.268	5.635
- Vækst	-16%	36%	7%
- Organisk vækst	-13%	20%	1%
EBITDA	40	29	182
- EBITDA-margin (std.)	3,6%	2,3%	3,2%
EBIT	-29	-36	-154
Investeret kapital	4.550	5.191	4.470
Arbejdskapital	1.497	2.286	1.452
Antal ansatte, ultimo	3.395	3.563	3.503

NKT Cables er blandt de førende producenter af energikabler til det europæiske marked og global aktør indenfor højspændings- og søkabler. Desuden produceres tilbehør, jernbanekøreledninger, specialkabler, m.m. Der leveres 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.

NKT Cables realiserede i 1. kvartal 2012 en omsætning på 1.837 mDKK, hvilket er på niveau med forventningerne og svarer til en negativ organisk vækst på 13% i forhold til 1. kvartal 2011. Omsætningen i 1. kvartal 2011 var dog ekstraordinært præget af installation af et søkabelprojekt, som ellers normalt sæsonmæssigt installeres i 2-3. kvartal. Justeret herfor var der tale om en negativ organisk vækst på 10%. Størstedelen af faldet kan relateres til det midlertidige stop for udbygning af højhastighedsjernbaner i Kina, hvor aktivtetsniveauet var højt i samme periode 2011.

Electricity Infrastructure realiserede en negativ organisk vækst på 7%, som dog - justeret for ovenstående effekt - svarer til en positiv organisk vækst på 2%. 1. kvartal var præget af en vis træghed i markedet for traditionelle højspændingskabler samt en række mindre interne og eksterne forsinkelser i gennemførelsen af projekter, som primært medfører tidsforskydning mellem kvartalerne.

Orderbeholdningen for 2012 indenfor søkabler er fortsat stærk, mens der stadig er plads til mindre, traditionelle højspændingsprojekter til levering i 2012. Der blev opnået en række mindre ordrer, men den priskonkurrence, der tidligere har været gældende for den nedre del af segmentet, er uændret. I Kina fortsætter kvalifikations-test i HV segmentet samtidig med at salgsorganisationen er styrket.

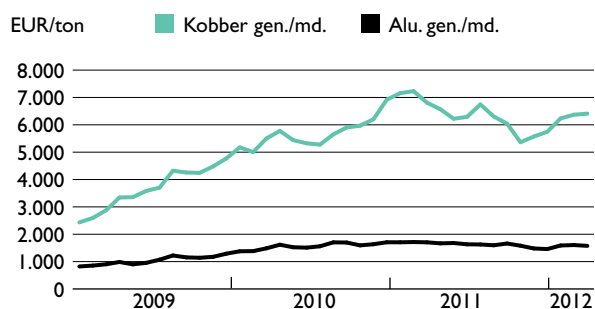
Construction segmentet er kommet fornuftigt fra start i 2012 og realiserede en positiv organisk vækst på 5% - delvis hjulpet af en generel mild vinter i Europa.

I **Railway** blev der fokuseret på produktion til mindre projekter. Den organiske vækst var som forventet negativ med 59%, primært forårsaget af det tidligere omtalte midlertidige stop for etablering af højhastighedsjernbaner i Kina sammenholdt med et højt aktivitetsniveau i samme kvartal 2011. Der sås i 1. kvartal 2012 igen begyndende udbudsaktivitet, og markedet ventes fortsat langsomt at komme i gang igen i 2. halvår. I markedet for signalkabler, hvor NKT Cables er en ny aktør, blev en række større udbud enten udskudt eller var ikke kommercielt interessante for NKT Cables. I 1. kvartal blev mindre ordrer produceret på fabrikken i Asnæs, hvor man er ved at færdiggøre opbygning af dette - for NKT Cables nye - produktprogram.

I **Automotive** faldt omsætningen med 14% på grund af mindre ordreindgang under eksisterende rammeaftaler, hvilket dog vurderes at være forårsaget af tidsforskydninger mellem kvartalerne.

Ultimo marts 2012 var kobberprisen steget 12% i forhold til 31. december 2011 og faldet 6% i forhold til 31. marts 2011. Prisen på aluminium steg 8% i forhold til 31. december 2011 og faldt 8% i forhold til 31. marts 2011. Metalprisudviklingen fremgår af figur 8.

Fig. 8 Metalpriser



Standardmetalpriser

NKT Cables har siden 2007 tilrettet og valideret data således at det er muligt at isolere metalpriseffekten udover en standardpris for kobber og aluminium fastsat til hhv. 1.550 EUR/ton og 1.350 EUR/ton (2003 prisniveau).

Prisen for ethylen, forløberen for det vigtigste kabel isoleringsmateriale poly-ethylen, steg til et rekord højt niveau på mere end 1,300 EUR per ton grundet høje oliepriser og særlige forhold hos nogle af de europæiske leverandører.

EBITDA udgjorde 40 mDKK, svarende til en EBITDA-margin på 3,6% (1. kvartal 2011: 29 mDKK og 2,3%). Stigningen i EBITDA på 11 mDKK er dog positivt påvirket af en hensættelse på 58 mDKK på et stort søkabelprojekt i sammenligningskvartalet. Korrigeret herfor er der tale om et fald på 47 mDKK, hvoraf størstedelen kan henføres til det faldende aktivitetsniveau i Railway i Kina.

Arbejdet med at øge effektiviteten og indtjeningen i NKT Cables er fortsat i 1. kvartal 2012 gennem det operationelle excellence program, der blev igangsat i efteråret 2011. Hovedparten af programmet vil blive implementeret i løbet af 2012. Som en integreret del af programmet er der øget fokus på implementering af et nyt, operationelt risikostyringssystem.

Produktionen på fabrikken i Köln forbedres løbende, hvilket dog stadig dækker over for høj volatilitet i effektiviteten. Samlet set forløber forbedringerne, der skal stabilisere produktionen på den ny fabrik, som forventet, idet den større erfaring resulterer i, at udestående tekniske problemer og flaskehalse elimineres.

NKT Cables har i lighed med Nilfisk-Advance fokus på medarbejderengagement og generel trivsel. I 1. kvartal blev der gennemført en global medarbejderundersøgelse, som er blevet godt modtaget og fik en høj deltagerprocent. Undersøgelsen vil blive fulgt op med konkrete initiativer i de kommende kvartaler.

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 sit svar 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. 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 2012. Europa-Kommissionen ventes at afgøre sagen indenfor de næste par år.

Nilfisk-Advance

Fig. 9 Hovedtal

	1. kvrt. 2012	1. kvrt. 2011	Hele 2011
Beløb i mDKK			
Omsætning	1.636	1.552	6.307
- Vækst	5%	9%	10%
- Organisk vækst	4%	5%	8%
Operationelt EBITDA*	196	181	732
- Operationel EBITDA-margin*	12,0%	11,7%	11,6%
Operationel EBIT*	143	130	523
Investeret kapital	3.314	2.985	3.232
Arbejdskapital	1.314	1.152	1.216
Antal ansatte, ultimo	5.326	5.098	5.345

* Justeret for strukturelle initiativer

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

Nilfisk-Advance havde i 1. kvartal 2012 en omsætning på 1.636 mDKK, hvilket svarer til en organisk vækst på 4% i forhold til 1. kvartal 2011.

I EMEA (Europa, Mellemøsten og Afrika) blev den organiske vækst 4% i forhold til 1. kvartal 2011. Dermed fortsatte markedsvæksten fra

2011 som forventet på et lavere niveau. Væksten var tilfredsstillende set i lyset af usikre konjunkturforskel og gældskrisen i Sydeuropa.

I Americas var udviklingen i 1. kvartal positiv med tiltagende vækst. Den organiske vækst blev 7%, og især i hovedsegmentet Industrielle fej- og gulvvaskemaskiner oplevede Nilfisk-Advance fremgang.

Væksten i APAC (Asien/stillehavsområdet) blev -2%, hovedsagligt på grund af nedgang i salget af højtryksrensere på det australske marked grundet usædvanligt stort salg i 1. kvartal 2011. Herudover sås svagere vækst i Kina end forventet, hvilket bl.a. imødegås gennem en øget salgsindsats.

Strategiplanen frem til 2015, Customers' Preferred Choice, har fokus på kunderne, og aktiviteterne sigter alle efter at Nilfisk-Advance til hver en tid er kundernes foretrukne valg. For at nå målene har Nilfisk-Advance defineret fem strategiske fokusområder samt suppleret med aktivt at forfølge en yderligere konsolidering af markedet for professionelt rengøringsudstyr. Derfor styrkede Nilfisk-Advance pr. 1. februar 2012 sin position på det engelske marked gennem opkøb af Industrial Cleaning Machines, ICM. Virksomheden har en solid kundebase og er specialiseret i salg, service og udlejning af industrirengøringsmaskiner.

I 1. kvartal hævede Nilfisk-Advance salgspriserne med ca. 2% for at imødegå de fortsat høje råvarepriser og generelle omkostningsstigninger. Bruttofortjenesten blev 42,7% og steg med 0,4%-point sammenlignet med 1. kvartal 2011.

Forsyningssikkerhed er et vigtigt parameter for at sikre en høj kundetilfredshed. Igennem de seneste 12 måneder har Nilfisk-Advance haft en tilfredsstillende leveringsevne, bl.a. gennem øget fokus på de interne processer samt opretholdelse af relativt høje lagre. I 1. kvartal blev lagrene nedbragt, men var generelt fortsat høje, og der arbejdes fortsat på en reduktion, samtidig med at kundetilfredsheden fastholdes.

Der investeres fortsat i organisationen og kundeorienterede aktiviteter, samtidig med at de generelle omkostninger holdes på et stabilt niveau. Nilfisk-Advance følger markedsudviklingen tæt og har en tilpasningsplan, hvor omkostninger kan justeres i tilfælde af en negativ markedsudvikling.

Operationelt EBITDA blev i 1. kvartal 196 mDKK svarende til en EBITDA-margin på 12,0% (1. kv. 2011: 181 mDKK og 11,7%) svarende til en stigning på 0,3%-point. Se omtale side 4.

Der blev lanceret 15 nye produkter og produktversioner i 1. kvartal 2012 fordelt med 11 inden for gulvbehandling, ét inden for henholdsvis støvsugning og højtryksrensning samt to under øvrige pro-

dukter. I 2012 forventer Nilfisk-Advance samlet at lancere mere end 30 nye produkter og produktversioner. Ca. 3% af omsætningen investeres uændret i produktudvikling.

Som supplement til Nilfisk-Advances etiske retningslinjer blev et nyt sæt forretningsprincipper implementeret i organisationen i 1. kvartal.

Nilfisk-Advance arbejder på at introducere en global medarbejderundersøgelse for herigennem fortsat at udvikle organisationen. Seks lande har deltaget i en pilotudgave, hvis resultater viste et generelt højt niveau af medarbejderengagement. Baseret på erfaringerne fra pilotprojektet vil den første globale undersøgelse blive gennemført i efteråret 2012 dækkende samtlige 43 lande, hvor Nilfisk-Advance har medarbejdere.

Photonics Group

Fig. 10 Hovedtal

Beløb i mDKK	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Hele 2011
Omsætning	59	43	210
- Vækst	37%	10%	14%
- Organisk vækst	31%	13%	16%
EBITDA	-1	-8	1
EBIT	-5	-11	-12
Investeret kapital	185	171	183
Arbejdskapital	72	67	72
Antal ansatte, ultimo	185	183	188

Photonics Groups aktiviteter og kompetencer er rettet mod tre hovedområder; 1) anvendelser, hvor særligt høje lyseffekt-niveauer er attraktive (High Power), 2) udstyr til håndtering af optiske fibre (Fiberhåndtering) og 3) anvendelser, hvor optiske fibres sensor-egenskaber muliggør nye eller bedre måleegenskaber (Sensing). Produkterne, der rækker fra nye fibertyper, nye typer lasere og avanceret måleudstyr til produktionsudstyr knyttet til samling af optiske fibre og fremstilling af fiberoptiske komponenter, er primært rettet mod industrielle anvendelser i laser-, medico-, olie og gas-, elforsynings-, halvleder-, telecom- og forsvarsindustrien.

Photonics Group realiserede i 1. kvartal 2012 en omsætning på 59 mDKK (1. kvartal 2011: 43 mDKK), svarende til en organisk vækst på 31%. EBITDA blev -1 mDKK (1. kvartal 2011: -8 mDKK).

High Power området dækker de bredspektrede lasere i SuperK-serien, pulsede fiberlasere, krystalfibre og splidse- og håndteringsudstyr til specialfibre. Typisk designes de bredspektrede lasere ind i andre producenters udstyr; eksempelvis i Leicas konfokale mikroskoper. I 1. kvartal fortsatte SuperK-lyskilderne sidste års positive salgs-



udvikling især på markedet for medicinsk billeddannelse og der blev indledt samarbejde med en ny vigtig industrikunde, Horiba Scientific, som er verdensleder indenfor fluorescens spektroskopi.

Indenfor **Fiberhåndtering** præsenteredes i 1. kvartal et nyt splidseudstyr, der både har høj teknisk performance og samtidig er let at betjene. Udstyret er rettet mod produktionsmiljøer, som udgør et bredere markedssegment end Photonics Groups splidseudstyr hidtil har adresseret. Ordreindgangen for splidseudstyr var stigende i laser- og sensing-markederne, mens kunderne indenfor forskning og udvikling samt telecomindustrien var tilbageholdene. Samlet set var ordreindgangen flad i forhold til 1. kvartal 2011.

Inden for **Sensing** var der et højt aktivitetsniveau. Ikke mindst inden for olieindustrien, bl.a. til overvågning af oliebrønde og optimering af udvinding fra oliefelter. Det resulterede i god vækst i salget af Koheras præcisionslasere, hvor der i 1. kvartal blev leveret til et større projekt til onshore overvågning af oliefelter. Gennemførelsen af denne leverance demonstrerede, at fabrikken i Birkerød nu med succes kan skalere produktionen af disse lasere til de store volumener, der er udsigt til, når denne nye overvågningsteknologi slår igennem i olieindustrien. Det stigende aktivitetsniveau i olie- og gassektoren medførte også god ordreindgang indenfor distribuerede temperaturmålesystemer, DTS. Med den igangværende konsolidering af branchen fremstår Photonics Group som den førende, uafhængige DTS-leverandør; ikke mindst i kraft af sin volumen- og kvalitetserfaring fra brandovervågningsudstyr.

Koncernanliggender

Finanskalender for 2012

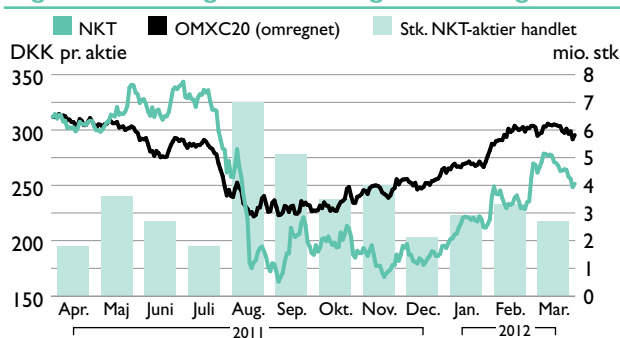
24. august	Delårsrapport, 2. kvartal
8. november	Delårsrapport, 3. kvartal

NKT aktien

NKT aktien er noteret på NASDAQ OMX København og indgår i indekset for de mest handlede aktier, C20. Den daglige omsætning i aktien lå i 1. kvartal 2012 i gennemsnit på 33 mDKK (1. kv. 2011: 42 mDKK). Der blev i 1. kvartal i gennemsnit omsat 137.273 stk. aktier om dagen (1. kv. 2011: 135.257 stk./dag). Den månedlige stykomsætning i aktien fremgår af figur 11.

Pr. 31. marts 2012 var kursen på NKT aktien 254,0 DKK, hvilket var en stigning på 34% siden årsskiftet, inklusive effekten af udbyttebetalingen i marts 2012 (31. dec. 2011: 190,8 DKK).

Fig. 11 Udvikling i aktiekurs og -omsætning



Generalforsamlingen den 29. marts 2012

Generalforsamlingen blev holdt i Tivoli Hotel og Congress Center i København med 630 fremmødte aktionærer. På mødet vedtog man bl.a. vederlagsprincipper for bestyrelse og direktion, herunder at fastholde bestyrelsens honorar uændret på 2011-niveau.

Generalforsamlingen vedtog udbetaling af udbytte på 2 DKK pr. aktie á nominelt 20 DKK, svarende til en samlet udbyttebetaling på 47,8 mDKK. Udbyttet blev udbetalt fire bankdage efter generalforsamlingen.

Generalforsamlingen genvalgte Christian Kjær, Jens Due Olsen, Jens Maaløe, Kurt Bligaard Pedersen, Lone Fønss Schrøder og Jan Trøjborg.

Efterfølgende konstituerede bestyrelsen sig med Christian Kjær som formand og Jens Due Olsen som næstformand. Revisionsudvalget konstitueredes med Jens Due Olsen som formand og Jens Maaløe som medlem. Som medlemmer af henholdsvis nominerings- og vederlagsudvalget konstitueredes Christian Kjær som formand og Jens Due Olsen som medlem.

Som selskabets revisor genvalgtes KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Beslutninger vedtaget på generalforsamlingen blev offentliggjort umiddelbart efter afslutning af det ordinære møde (børsmeddelelse nr. 7, 29. marts 2012). Meddelelse, beslutningsreferat, videooptagelse af generalforsamlingen, transcript samt et nyheds'Highlight' kan ses på www.nkt.dk, hvor også den indledende videofilm 'Aktivt Ejerskab' ligger.

Bestyrelsen

Som følge af NKTs salg af NKT Flexibles trådte medarbejdervalgte Gunnar Karsten Jørgensen ud af bestyrelsen og blev erstattet af suppleant Niels-Henrik Dreesen, NKT Cables (børsmeddelelse nr. 10 af 12. april 2012).

NKTs bestyrelsesmedlem Jan Trøjborg døde pludseligt den 6. maj 2012, (børsmeddelelse nr. 11 af 7. maj 2012). Bestyrelsen har på sit møde i dag drøftet antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og besluttet, at der ikke vil blive indsat et nyt medlem som erstatning for Jan Trøjborg. Bestyrelsen består derfor af fem generalforsamlingsvalgte, samt tre medarbejdervalgte, bestyrelsesmedlemmer i perioden frem til den ordinære generalforsamling i 2013.

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

Aktiebogsfører

VP Investor Services A/S
Weidekampsgade 14, 2300 København S., Telefon: 4358 8866



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. januar - 31. marts 2012 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 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2012.

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, 9. maj 2012

Direktionen

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

Michael Hedegaard Lyng, *koncerndirektør, CFO*

Søren Isaksen, *koncerndirektør, CTO*

Bestyrelsen

Christian Kjær, *formand*

Jens Due Olsen, *næstformand*

Niels-Henrik Dreesen

Jan Erik Jensen

Arne Dan Kjærulff

Jens Maaløe

Kurt Bligaard Pedersen

Lone Fønss Schrøder

Resultatopgørelse

Beløb i mDKK	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Hele 2011
Omsætning	3.531	3.774	15.604
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	228	188	845
Af- og nedskrivning af materielle anlægsaktiver	-86	-81	-397
Af- og nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver	-39	-38	-161
Driftsresultat (EBIT)	103	69	287
Finansielle poster, netto	-59	-43	-280
Resultat før skat (EBT) af fortsættende aktiviteter	44	26	7
Skat af fortsættende aktiviteter	-13	4	1
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	31	30	8
Periodens resultat af ophørt aktivitet, NKT Flexibles	0	21	119
Periodens resultat	31	51	127
Fordeles således:			
Aktionæreme i NKT Holding A/S	30	51	125
Minoritetsinteresseme	1	0	2
	31	51	127
Resultat pr. aktie:			
Resultat, DKK pr. udestående aktie (EPS)	1,3	2,1	5,3
Udvandet resultat, DKK pr. aktie (EPS-D)	1,3	2,1	5,3

Pengestrømme

Beløb i mDKK	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Hele 2011
EBITDA	228	188	845
Finansielle poster, netto	-59	-43	-280
Ændring i hensatte forpligtelser, skat og ikke likvide driftsposter m.v.	-26	-44	-111
Ændring i arbejdskapital	-116	-554	119
Pengestrømme fra driftsaktivitet	27	-453	573
Køb af virksomheder	-7	-109	-215
Køb af materielle anlægsaktiver	-89	-99	-445
Salg af materielle anlægsaktiver	1	6	18
Andre investeringer, netto	-39	-29	-156
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-134	-231	-798
Ændring i langfristede lån fra kreditinstitutter	285	624	118
Ændring i kortfristede lån fra kreditinstitutter	-151	126	185
Minoritetsinteresser	-1	0	-1
Betalt udbytte	0	-47	-47
Indbetalt ved udnyttelse af optioner	22	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	155	703	255
Pengestrømme fra ophørt aktivitet, NKT Flexibles	0	0	-15
Periodens pengestrømme	48	19	15
Likvide beholdninger primo	271	247	247
Kursregulering af likvider	-4	-15	9
Periodens pengestrømme	48	19	15
Likvide beholdninger ultimo	315	251	271

Balance

Beløb i mDKK	31. marts 2012	31. marts 2011	31. december 2011
Aktiver			
Immaterielle aktiver	1.963	1.803	1.988
Materielle aktiver	3.282	3.230	3.260
Andre langfristede aktiver	664	981	1.270
Langfristede aktiver i alt	5.909	6.014	6.518
Varebeholdninger	3.325	3.410	2.889
Tilgodehavender og selskabsskat	3.651	3.985	3.761
Likvide beholdninger	315	251	271
Aktiv bestemt for salg, NKT Flexibles	571	0	0
Kortfristede aktiver i alt	7.862	7.646	6.921
Aktiver i alt	13.771	13.660	13.439
Passiver			
Aktionærerne i NKT Holding A/S' andel af egenkapital	4.116	3.989	4.060
Minoritetsinteresser	6	5	6
Koncernens egenkapital i alt	4.122	3.994	4.066
Udskudt skat	167	155	213
Pensioner og lignende forpligtelser	296	292	297
Hensatte forpligtelser	100	105	98
Kreditinstitutter	3.874	4.098	3.558
Langfristede forpligtelser i alt	4.437	4.650	4.166
Kreditinstitutter m.v.	1.008	1.031	1.203
Leverandørgæld og andre forpligtelser	4.204	3.985	4.004
Kortfristede forpligtelser i alt	5.212	5.016	5.207
Forpligtelser i alt	9.649	9.666	9.373
Passiver i alt	13.771	13.660	13.439

Totalindkomst og egenkapital

Beløb i mDKK	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Hele 2011
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	31	51	127
Anden totalindkomst:			
Valutakursregulering vedr. udenlandske virksomheder og værdiregulering af finansielle sikringsinstrumenter m.v.	50	-123	-130
Totalindkomst i alt	81	-72	-3
Egenkapitalopgørelse			
Koncernens egenkapital pr. 1. januar	4.066	4.112	4.112
Aktiebaseret vederlæggelse	1	1	5
Tilgang/afgang af minoritetsinteresser	0	0	-1
Indbetalt ved udnyttelse af aktieoptioner	22	0	0
Udbytte vedtaget på generalforsamling	-48	-47	-47
Totalindkomst for perioden	81	-72	-3
Koncernens egenkapital ultimo	4.122	3.994	4.066

Noter

I • 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 2011, hvortil der henvises. Årsrapporten for 2011 indeholder den fuldstændige beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

NKT har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2012. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2012 eller forventes at påvirke fremtidige regnskabsår.

Vedrørende regnskabsmæssige skøn henvises til årsrapporten for 2011, note 1, side 53. For såvidt angår risici henvises til årsrapporten for 2011, note 30, side 80 og årsrapportens beskrivelse i afsnittet omhandlende risikoforhold side 34.

Som omtalt i børsmeddelelse nr. 10, den 6. juli 2011 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 sit svar 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. 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 2012. Europa-Kommissionen ventes at afgøre sagen indenfor de næste par år.

Ifølge regnskabsreguleringen skal ledelsen tage stilling til, hvorvidt kvartalsmeddelelsen kan aflægges som 'going concern' (det vil sige under forudsætning af fortsat drift). Ledelsen har ud fra skønnede fremtidsudsigter, herunder gennemgang af seneste 'forecast 2012' 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 2012 er medtaget i ledelsesberetningen.

2 • Ophørt aktivitet

Jf. børsmeddelelse nr. 1 var der pr. 3. februar 2012 indgået aftale om salg af NKT Flexibles til National Oilwell Varco for en samlet værdi af 3,8 mia. DKK, hvoraf NKT's andel udgør 51%. Salget var underlagt almindelige afslutningsbetingelser, herunder godkendelse fra relevante konkurrencemyndigheder.

NKT Flexibles udgør et væsentligt aktivitetsområde for koncernen og i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis præsenteres resultat efter skat og pengestrømme i en særskilt post i resultatopgørelsen og pengestrømsopgørelsen. Sammenligningstal er tilpasset. Resultat af ophørt aktivitet for 1. kvartal 2012 udgør 0 mDKK.

Salget vil medføre en avance som indregnes i 2. kvartal 2012 jf. efterfølgende note 5.

Noter

3 • Segmentoplysninger

Beløb i mDKK	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Hele 2011
Omsætning			
NKT Cables, omsætning til markedspriser	1.837	2.179	9.088
Nilfisk-Advance	1.636	1.552	6.307
Photonics Group	59	43	210
Moderselskab m.v. ¹⁾	0	0	0
Eliminering af transaktioner mellem segmenter	-1	0	-1
NKT koncernomsætning til markedspriser	3.531	3.774	15.604
<i>NKT Cables omsætning til standardmetalpriser ²⁾</i>	<i>1.112</i>	<i>1.268</i>	<i>5.635</i>
<i>NKT koncernomsætning til standardmetalpriser</i>	<i>2.806</i>	<i>2.863</i>	<i>12.151</i>
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) ³⁾			
NKT Cables	40	29	182
Nilfisk-Advance	195	175	699
Photonics Group	-1	-8	1
Moderselskab m.v. ¹⁾	-6	-8	-37
EBITDA fortsættende aktiviteter	228	188	845
Ophørt aktivitet, NKT Flexibles resultatandel	0	28	158
Koncern EBITDA	228	216	1.003
Segmentresultat, driftsresultat (EBIT)			
NKT Cables	-29	-36	-154
Nilfisk-Advance	142	125	490
Photonics Group	-5	-11	-12
Moderselskab m.v. ¹⁾	-5	-9	-37
EBIT fortsættende aktiviteter	103	69	287
Ophørt aktivitet, NKT Flexibles resultatandel	0	28	158
Koncern EBIT	103	97	445
Investeret kapital (Capital Employed)			
NKT Cables	4.550	5.191	4.470
Nilfisk-Advance	3.314	2.985	3.232
Photonics Group	185	171	183
NKT Flexibles, andel af indre værdi m.v.	577	466	577
Moderselskab m.v. ¹⁾	35	1	34
Koncern Capital Employed	8.661	8.814	8.496

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

²⁾ Omsætning til standardmetalpriser for kobber og aluminium fastsat til hhv. 1.550 EUR/ton og 1.350 EUR/ton.

³⁾ Operationelt EBITDA udgør i niveauet (excl. poster af engangskaraktér):

NKT Cables	40	29	182
Nilfisk-Advance	196	181	732
Photonics Group	-1	-8	1
Moderselskab m.v. ¹⁾	-6	-9	-37
Operationelt EBITDA fortsættende aktiviteter	229	193	878
NKT Flexibles resultatandel	0	28	158
Koncern operationelt EBITDA	229	221	1.036

Noter

4 • Virksomhedsovertagelser

Nilfisk-Advance har med virkning fra 1. februar 2012 overtaget en mindre forhandler i England. Effekten på koncernens omsætning og resultat er uvæsentlig.

5 • Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Som meddelt i børsmeddelelse nr. 9 den 4. april 2012 er NKT Flexibles endelig overdraget til National Oilwell Varco. NKTs andel af salgssummen udgør i niveauet 2 mia. DKK og medfører indregning af en avance i niveauet 1,3 mia. DKK i 2. kvartal 2012.

6 • Forklarende kommentarer til hovedtal

Nedenstående punkter refererer til oversigten med hovedtal på side 2.

- 1) **Omsætning til standardmetalpriser** - Omsætning til standardmetalpriser for kobber og aluminium fastsat til hhv. 1.550 EUR/ton og 1.350 EUR/ton.
- 2) **Operationelt driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)** - Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) justeret for engangsposter.
- 3) **Nettorentebærende gæld** - Likvider, værdipapirer og rentebærende tilgodehavender med fradrag af rentebærende gæld.
- 4) **Investeret kapital (Capital Employed)** - 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.
- 7) **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.
- 8) **Resultat, DKK pr. udestående aktie (EPS)** - Aktionæreme i NKT Holding A/S' andel af resultat pr. aktie (EPS) beregnet på gennemsnitligt antal udestående aktier.
- 9) **Indre værdi, DKK pr. udestående aktie** - NKT Holding A/S' aktionærers andel af egenkapital ultimo pr. udestående aktie ultimo. Udvandings effekten 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 2012 er offentliggjort den 9. maj 2012 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: Bo Tornvig og udlånt af datterselskaber