

**NASDAQ OMX Copenhagen A/S**  
**Selskabsmeddelelse nr. 6 – 2010**

NTR Holding A/S  
Rådhuspladsen 16, 1.  
1550 København V

Tel.: 8896 8666  
Fax: 8896 8806  
E-mail: [ntr@ntr.dk](mailto:ntr@ntr.dk)  
[www.ntr.dk](http://www.ntr.dk)

Kontaktperson:  
Direktør Bjørn Petersen, tlf. 20 29 82 10

København V, den 15. april 2010

## **Delårsrapport 1. kvartal 2010**

- Koncernens resultat for 1. kvartal 2010 udviser et underskud på 0,5 mio. kr.
- Koncernens egenkapital udgør 110,9 mio. kr.
- Indre værdi pr. 31. marts 2010 kan opgøres til 60 kr. pr. aktie.
- På dagens generalforsamling forventes det vedtaget at udbetale et udbytte på kr. 5 pr. aktie, svarende til 9,7 mio.kr. Herefter disponerer moderselskabet over 80 mio.kr., som er umiddelbart til disposition for investeringer i nye aktiviteter.

**Hoved- og nøgletal - NTR koncernen**

Mio. kr.	1. kvartal		Året 2009
	2010	2009	
<b>Resultatopgørelse</b>			
Omsætning	0	0	0
Driftsresultat	(1)	(1)	(4)
Resultat før skat	0	0	2
Periodens resultat	0	0	2
<b>Balance</b>			
Aktiver i alt	119	130	119
Egenkapital primo	111	121	121
Egenkapitalpåvirkning fra resultatopgørelse	0	0	2
Udbytte og handel med egne aktier	0	0	(2)
Øvrige egenkapitalpåvirkninger	0	0	(10)
Egenkapital ultimo	111	121	111
Langfristede forpligtelser	1	2	1
Kortfristede forpligtelser	7	7	7
<b>Nøgletal</b>			
Egenkapitalandel (%)	93	94	93
Periodens resultat pr. aktie (EPS), aktuel og udvandet (kr.)	0	0	1
Børskurs B-aktier ultimo (kr.)	55	45	60
Aktiernes indre værdi ultimo (kr.)	60	65	60
Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger 2005.			

Fuldstændig resultatopgørelse, egenkapitalopgørelse, balance og pengestrømsopgørelse indgår sidst i denne meddelelse.

Delårsrapporten for 1. kvartal 2010 er opgjort i overensstemmelse med Delårsrapportbekendtgørelsen og Københavns Fondsbørs krav til delårsrapporter. Ved udarbejdelsen er de internationale IFRS-standarders bestemmelser omkring indregning og måling anvendt. Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2009.

Delårsrapporten er ikke revideret.

**Koncernens fremtidige aktiviteter**

Bestyrelsen fortsætter vurderingen af mulige aktive investeringer for NTR Holding. I perioden siden udsendelsen af Årsregnskabsmeddelelsen for 2009 er vurderingen af konkrete investeringsmuligheder fortsat, uden at der på nuværende tidspunkt er taget stilling til disse.

Fremtidige investeringsmuligheder vurderes ud fra ønsket om at skabe størst mulig værdi for selskabets aktionærer på lang sigt, hvorfor de langsigtede afkastmuligheder vægtes højere end hensynet til afkastet på selskabets midler på kort sigt.

## Driftsudviklingen

NTR koncernen realiserede i 1. kvartal 2010 et underskud på 0,5 mio. kr. Selskabets midler har i kvartalet været placeret på pengemarkedet og de lave renter, der kan opnås her, har ikke givet dækning for selskabets administrationsomkostninger.

Egenkapitalen pr. 31. marts 2010 på 110,9 mio.kr. svarer til en indre værdi pr. aktie på 60 kr.

Moderselskabet råder over 90 mio. kr. i likvide midler – før betaling af udbytte -, som umiddelbart kan anvendes til investering i nye aktiviteter. I alt råder koncernen over 106 mio.kr.

Afviklingen af de tidligere entreprenøraktiviteter i R+S Baugesellschaft er forløbet som forventet, og omkostningerne herved er dækket af tidligere års hensættelser og påvirker ikke koncernens resultat. Forløbet bekræfter formodningen om, at afviklingen af selskabet kan gennemføres uden tilførsel af likviditet fra moderselskabet.

Den fortsatte afvikling af aktiviteterne i Tyskland fremgår af tabellen.

### **Balanceposter og finansielle garantier - R+S Baugesellschaft**

(mio. kr.)	1. kvartal		Året
	2010	2009	2009
Ejendomme til salg	0,0	0,0	0,0
Tilgodehavender	4,7	6,8	5,0
Værdipapirer og likvide midler	24,0	25,0	23,7
Hensættelse til garantiforpligtelser	5,1	5,8	5,2
Andre koncerneksterne forpligtelser	2,6	2,4	2,4
<b>Udestående finansielle garantier</b>	<b>8,1</b>	<b>9,6</b>	<b>8,1</b>

Der er i kvartalet ikke sket tilbagelevering af garantier, og de sidste garantier forventes først afviklet i 2012 – 2013.

## **Forventninger til 2010**

NTR koncernens resultat for 2010 vil naturligvis på afgørende vis blive påvirket af fremtidige beslutninger om koncernens aktiviteter.

Indtil da er koncernens likvide midler på omkring 114 mio. kr. investeret kortfristet uden risikoeksponering.

Uden ændringer i koncernens aktiviteter forventes der realiseret administrationsomkostninger på omkring 2,5 mio. kr.

Den fortsatte afvikling af aktiviteterne i R+S Baugesellschaft forventes ikke at påvirke koncernens resultat i 2010, idet omkostninger herved dækkes af allerede foretagne hensættelser.

Uden indregning af effekten af investering i nye aktiviteter forventes NTR koncernen derfor at realisere et beskedent positivt resultat.

## **Delårsrapport 2. kvartal 2010**

Delårsrapporten for 2. kvartal 2010 udsendes den 19. august 2010.

---

---

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2010 for NTR Holding A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2010 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2010.

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

København, den 15. april 2010

### Direktion

Bjørn Petersen

### Bestyrelse

Niels Heering  
Formand

Bjørn Petersen

Stig Rantsén

Per W. Hallgren

---

**Totalindkomstopgørelse - koncern**

1. januar - 31. marts (mio. kr.)

	1. kvartal		Året 2009
	2010	2009	
<b>Nettoomsætning</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	0,0
Produktionsomkostninger	0,0	0,0	0,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Administrationsomkostninger	(0,7)	(0,7)	(3,7)
<b>Driftsresultat</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(3,7)</b>
Finansielle indtægter	0,2	1,0	7,8
Finansielle omkostninger	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat før skat</b>	<b>(0,5)</b>	<b>0,3</b>	<b>4,1</b>
Selskabsskat	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens resultat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>(0,5)</b>	<b>0,3</b>	<b>4,1</b>
Periodens resultat fra ophørte aktiviteter	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(2,5)</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>(0,5)</b>	<b>0,3</b>	<b>1,6</b>
Øvrig totalindkomst	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Totalindkomst</b>	<b>(0,5)</b>	<b>0,3</b>	<b>1,6</b>
Indtjening pr. aktie (EPS)			
Fortsættende og ophørte aktiviteter (kr.)	(0,27)	0,16	0,86
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet (kr.)	(0,27)	0,16	0,86
Fortsættende aktiviteter (kr.)	(0,27)	0,16	2,21
Fortsættende aktiviteter, udvandet (kr.)	(0,27)	0,16	2,21

**Egenkapitalopgørelse - koncern**

1. januar - 31. marts (mio. kr.)

	1. kvartal		Året 2009
	2010	2009	
Egenkapital primo	111,4	121,3	121,3
Periodens resultat	(0,5)	0,3	1,6
Øvrig totalindkomst	0,0	0,0	0,0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>(0,5)</b>	<b>0,3</b>	<b>1,6</b>
Udloddet udbytte	0,0	0,0	(9,7)
Udbytte egne aktier	0,0	0,0	0,5
Køb af egne aktier	0,0	0,0	(2,3)
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0
<b>Øvrige transaktioner</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(11,5)</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>110,9</b>	<b>121,6</b>	<b>111,4</b>

Hele totalindkomsten tilfalder aktionærerne i modervirksomheden

**Balance, aktiver - koncern**

Pr. 31. marts (mio. kr.)

	1.kvartal		Året
	2010	2009	2009
Materielle aktiver	0,0	0,0	0,0
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Tilgodehavender salg, R+S Baugesellschaft	4,4	5,7	4,0
Andre tilgodehavender, NTR Holding	0,3	0,3	0,3
Andre tilgodehavender, R+S Baugesellschaft	0,3	1,1	1,0
Tilgodehavender	5,0	7,1	5,3
Værdipapirer, NTR Holding	0,0	0,0	0,0
Værdipapirer, R+S Baugesellschaft	7,6	6,3	7,6
Værdipapirer	7,6	6,3	7,6
Likvide beholdninger, NTR Holding	89,8	97,7	90,4
Likvide beholdninger, R+S Baugesellschaft	16,4	18,7	16,1
Likvide beholdninger	106,2	116,4	106,5
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>118,8</b>	<b>129,8</b>	<b>119,4</b>

**Balance, passiver - koncern**

Pr. 31. marts (mio.kr.)

	1.kvartal		Året
	2009	2008	2009
Aktiekapital	38,8	38,8	38,8
Overført resultat	72,1	82,8	72,6
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>110,9</b>	<b>121,6</b>	<b>111,4</b>
Garantiforp., afsluttede entrepriser, R+S Baugesellschaft	1,3	1,5	1,3
Andre hensatte forpligtelser, NTR Holding	0,0	0,0	0,0
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>1,3</b>	<b>1,5</b>	<b>1,3</b>
Gæld til leverandører, NTR Holding	0,2	0,0	0,0
Gæld til leverandører, R+S Baugesellschaft	1,6	1,9	1,4
Anden gæld, NTR Holding	0,0	0,0	0,4
Anden gæld, R+S Baugesellschaft	1,0	0,5	1,0
Garantiforp., afsluttede entrepriser, R+S Baugesellschaft	3,8	4,3	3,9
Andre hensatte forpligtelser, NTR Holding	0,0	0,0	0,0
Kortfristede forpligtelser i alt	6,6	6,7	6,7
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>7,9</b>	<b>8,2</b>	<b>8,0</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>118,8</b>	<b>129,8</b>	<b>119,4</b>

**Pengestrømsopgørelse - koncern**

1. januar - 31. marts (mio. kr.)

	1. kvartal		Året
	2010	2009	2009
Beløb i ( ) er udtryk for negativ likviditetspåvirkning			
Resultat af primær drift, fortsættende aktiviteter	(0,7)	(0,7)	(3,7)
Resultat af ophørte aktiviteter	0,0	0,0	(2,5)
Ændring i ejendomme	0,0	0,0	0,0
Ændring i øvrige tilgodehavender	0,3	(0,3)	(1,0)
Ændring i leverandørgæld m.v.	0,0	(0,3)	0,1
Likviditetsvirkning fra hensatte forpligtelser m.v.	(0,1)	(0,2)	1,8
Modtagne finansielle indbetalinger	0,2	1,0	7,8
Betalte finansielle omkostninger	0,0	0,0	0,0
<b>Pengestrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>2,5</b>
Køb af værdipapirer og langfristede finansielle aktiver	0,0	0,0	(46,5)
Salg af værdipapirer og langfristede finansielle aktiver	0,0	0,0	45,0
<b>Pengestrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(1,5)</b>
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	(9,1)
Køb og salg af egne aktier	0,0	0,0	(2,3)
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(11,4)</b>
<b>Nettolikviditetsændring</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(10,4)</b>
Likvide beholdninger primo	106,5	116,9	116,9
Kortfristet bankgæld primo	0,0	0,0	0,0
<b>Nettolikviditet primo</b>	<b>106,5</b>	<b>116,9</b>	<b>116,9</b>
Likvide beholdninger ultimo	106,2	116,4	106,5
Kortfristet bankgæld ultimo	0,0	0,0	0,0
<b>Nettolikviditet ultimo</b>	<b>106,2</b>	<b>116,4</b>	<b>106,5</b>
<b>Periodens pengestrøm</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(10,4)</b>