

## Ordinær generalforsamling 2012

NTR Holding A/S  
Rådhuspladsen 16, 1.  
1550 København  
Tel.: +45 8896 8666  
Fax: +45 8896 8806  
E-mail: ntr@ntr.dk  
www.ntr.dk

**År 2012, den 19. april kl. 15.00** afholdtes ordinær generalforsamling i NTR Holding A/S på adressen Sankt Annæ Plads 13, København med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
5. Behandling af forslag som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

-----

Bestyrelsesformand Niels Heering bød velkommen til de fremmødte aktionærer og oplyste, at bestyrelsen i overensstemmelse med vedtægternes § 12 havde udpeget advokat Tomas Haagen Jensen som dirigent.

Tomas Haagen Jensen konstaterede, at generalforsamlingen var indkaldt rettidigt og i overensstemmelse med kravene i vedtægterne, og da ingen havde bemærkninger hertil, erklærede han generalforsamlingen for lovligt indvarslet.

Dirigenten oplyste, at der på generalforsamlingen var repræsenteret nominelt kr. 2.186.580 A-aktier med 1.093.290 stemmer og nominelt kr.13.941.780 B-aktier med 697.089 stemmer svarende til 45,08 % af samtlige aktier og 64,57 % af samtlige stemmer.

Dirigenten oplyste, at vedtagelsen af dagsordenens forslag kræver simpelt flertal jf. vedtægternes § 13.

Dirigenten gennemgik dagsordenen, hvortil der ikke var bemærkninger og indstillede derefter til generalforsamlingen, at dagsordenens pkt. 1 – 4 blev behandlet under ét. Han gav ordet til bestyrelsesformanden for beretningen og direktør Bjørn Petersen for gennemgangen af årsrapporten.

#### **1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år**

#### **2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse**

#### **3. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport**

#### **4. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse**

Bestyrelsesformand Niels Heering indledte sin beretning med kort at resumere forløbet i 2011.

Afviklingen af R+S Baugesellschaft var forløbet som forventet og uden tilførsel af likviditet.

Koncernens totalindkomst var minus 2,9 mio.kr. Egenkapitalen udgør 94,9 mio.kr.

Formanden redegjorde kort for Daniamants aktiviteter og henviste til den detaljerede beskrivelse i årsrapporten for NTR Holding.

Det er NTR Holdings strategi at investere i udviklingen af Daniamant via organisk vækst og via tilkøb af beslægtede aktiviteter.

Formanden oplyste, at afviklingen af R+S Baugesellschaft gik planmæssigt, men at den endelige lukning af de sidste få sager kunne strække sig over yderligere nogle år.

For at sikre likviditet til udviklingen af Daniamant og til erhvervelse af yderligere virksomheder og i lyset af resultatet for 2011 foreslår bestyrelsen, at der ikke udloddes udbytte for 2011.

Formanden gennemgik kort oplysningerne om de såkaldte storaktionærer. I 2011 havde selskabet erhvervet samtlige A-aktier fra Best Holdings A/S. Blandt B-aktionærerne havde Strategic Capital ApS anmeldt sin beholdning til over 10 %.

Alle børsnoterede selskaber skal i årsrapporten forholde sig til anbefalingerne for god selskabsledelse, herunder især redegøre for, i hvilke tilfælde selskabet ikke følger anbefalingerne. Niels Heering slog fast, at NTR Holding i det væsentligste efterlever anbefalingerne, selv om koncernens enkle struktur betyder, at efterlevelsen ikke i alle tilfælde er så formaliseret, som anbefalingerne lægger op til. Niels Heering henviste i øvrigt til beskrivelsen i årsrapporten og til redegørelsen på selskabets hjemmeside.

Formanden oplyste at bestyrelsens honorar i 2011 havde udgjort kr. 150.000 og kr. 300.000 for formanden. Honoraret ville være uændret i 2012.

Endelig oplyste formanden, at selskabet uden nye aktiviteter og baseret på uændret renteniveau og gældende valutakurs på specielt GBP i 2012 forventede et omsætningsniveau på 71 mio.kr. og et overskud før skat på 4 mio.kr.

Herefter fik direktør Bjørn Petersen ordet.

Bjørn Petersen gennemgik totalindkomstopgørelsen med en omsætning på 74,7 mio.kr. og et resultat før skat på 2,8 mio.kr., hvilket var på niveau med det tidligere udmeldte forventede resultat på 3,0 mio.kr.

Skat i det engelske selskab udgjorde 2,2 mio.kr. og der var tilbageført udskudt med 2,4 mio.kr. Resultatet af fortsættende aktiviteter blev derfor et underskud på 1,8 mio.kr. Under anden totalindkomst var indtægtsført valutaregulering vedrørende udenlandske virksomheder på 0,3 mio.kr. og negativ værdiregulering af renteswap med 1,4 mio.kr. Årets totalindkomst udgør herefter et underskud på 2,9 mio.kr.

Under aktiver nævnte Bjørn Petersen, at varebeholdningerne var steget fra 12,2 mio.kr. ultimo 2010 til 21,6 mio.kr. ultimo 2011. Varebeholdningerne ville blive nedbragt til et normalt niveau på omkring 12 mio.kr. i løbet af 2012 – 2013. Balancesummen udgør 198,1 mio.kr. mod 209,5 mio.kr. ultimo 2010.

Udviklingen i egenkapitalen fra 99,6 mio.kr. ved årets begyndelse til 94,9 mio.kr. ultimo 2011 kan henføres til erhvervelse af egne aktier med 1,8 mio.kr. og årets underskud på 2,9 mio.kr.

Balancetallene for R+S Baugesellschaft blev illustreret ved sammenligning mellem situationen ultimo 2010 og ultimo 2011.

Afslutningsvis henviste direktøren til revisionspåtegningen på side 3 i årsrapporten, som var en såkaldt blank påtegning.

Bjørn Petersen gav herefter ordet tilbage til dirigenten, som satte beretning og årsrapport samt dagsordenens pkt. 4 om decharge til debat.

Aktionær Werner Jensen roste bestyrelsen for at have aktiveret selskabets kapital og spurgte til de tidsmæssige udsigter for frigivelse af de sidste garantier i R&S Bau i Tyskland. Direktør Bjørn Petersen oplyste, at disse havde udløb i henholdsvis 2012 og 2013, men at garantierne ikke blev frigivet, hvis der forinden var fremsagt legale indsigelser. Da ingen andre ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens samtykke, at generalforsamlingen havde taget bestyrelsens beretning til efterretning, og at dagsordnens punkter 2, 3 og 4 var godkendt.

## **5. Behandling af forslag som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer**

Dirigenten gennemgik bestyrelsens forslag om bemyndigelse til køb af egne aktier i perioden frem til næste generalforsamling.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler bestyrelsen bemyndigelse til i perioden frem til selskabets næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier forudsat, at vederlaget ikke overstiger de midler,

der i henhold til selskabslovens § 182, stk. 3, på anskaffelsestidspunktet kunne udbetales som ordinært udbytte.

Købskursen for B-aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet senest noterede kurs (slutkurs - alle handler) for selskabets B-aktier på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Købskursen for A-aktier må i forhold til den på erhvervelsestidspunktet senest noterede kurs (slutkurs – alle handler) for selskabets B-aktier på NASDAQ OMX Copenhagen A/S ikke overstige den til enhver tid gældende højeste tilbudskurs for unoterede aktieklasser i forbindelse med en majoritetsoverdragelse i henhold til Lov om Værdipapirhandel, Kapitel 8.

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens samtykke, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

#### **6. Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Formanden oplyste, at bestyrelsen indstillede Niels Heering, Per W. Hallgren og Ole Steffensen til genvalg. Formanden rettede en tak til Stig Rantsén for mange års godt samarbejde i bestyrelsen.

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at Niels Heering, Per W. Hallgren og Ole Steffensen var valgt til bestyrelsen. Ole Steffensen var valgt af B-aktionærerne alene.

#### **7. Valg af revisor**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor.

Da der ikke var andre forslag til valg af revisor, konstaterede dirigenten, at Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var genvalgt som selskabets revisor.

#### **8. Eventuelt**

Aktionær Herman Benhoff spurgte til, om bestyrelsen havde noget konkret i kikkerten i relation til tilkøb. Formanden kommenterede dette med henvisning til de børsretlige regler, og at der i bestyrelsen løbende var overvejelser, men ikke på nuværende tidspunkt forelå noget konkret, hvor en afklaring var umiddelbart forstående. Ingen andre aktionærer ønskede ordet, hvorfor dirigenten konstaterede, at dagsordenen var udtømt.

Bestyrelsesformanden hævdede herefter generalforsamlingen.

Generalforsamlingen sluttede kl. 15.45.

Som dirigent

---

Tomas Haagen Jensen