

## Ordinær generalforsamling 2013

NTR Holding A/S  
Rådhuspladsen 16, 1.  
1550 København  
Tel.: +45 8896 8666  
Fax: +45 8896 8806  
E-mail: [ntr@ntr.dk](mailto:ntr@ntr.dk)  
[www.ntr.dk](http://www.ntr.dk)  
CVR-NR 62 67 02 15

**År 2013, den 18. 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. 20.755.720 B-aktier med 1.037.786 stemmer svarende til 60,81 % af samtlige aktier og 74,24 % af samtlige stemmer.

Dirigenten oplyste, at vedtagelse 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 2012.

Koncernens totalindkomst var 2,4 mio.kr. Egenkapitalen udgør 100,3 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 om R+S Bau, at en sag var lukket i første kvartal 2013, 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 foreslår bestyrelsen, at der ikke udloddes udbytte for 2012.

Formanden gennemgik kort oplysningerne om de såkaldte storaktionærer.

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 der pr. 1. april 2013 var kommet nye regler om oplysning om det underrepræsenterede køn. Bestyrelsen består af mænd.

I næste niveau var der tre mænd og to kvinder, hvorfor man her levede op til målsætningen om 40 % kvinder.

Formanden oplyste at bestyrelsens honorar i 2012 havde udgjort kr. 150.000 og kr. 300.000 for formanden. Honoraret ville være uændret i 2013.

Endelig oplyste formanden, at selskabet uden nye aktiviteter og baseret på uændret renteniveau og gældende valutakurs på specielt GBP i 2013 forventede et omsætningsniveau på 104 mio.kr. og et overskud før skat på 8 mio.kr.

Herefter fik direktør Bjørn Petersen ordet.

Bjørn Petersen gennemgik totalindkomstopgørelsen med en omsætning på 76,7 mio.kr. og et resultat før skat på 4,3 mio.kr., hvilket var på niveau med det tidligere udmeldte forventede resultat på 4,0 mio.kr.

Skat udgjorde 1,9 mio.kr., som primært vedrører det engelske selskab. Resultatet blev derfor et overskud på 2,4 mio.kr. Under anden totalindkomst var indtægtsført valutaregulering vedrørende udenlandske virksomheder på 0,3 mio.kr. og negativ værdiregulering af rente-swap med 0,3 mio.kr. Årets totalindkomst udgør herefter et overskud på 2,4 mio.kr.

Der var modtaget skriftligt spørgsmål fra aktionær Jørgen Glud om sammenhængen mellem skat i regnskabet og de betydelige skattemæssige underskud anført i Årsrapporten. Bjørn Petersen oplyste, at der var betalt skat i det engelske selskab med 2,4 mio.kr. i 2012 mod 3,0 mio.kr. i 2011, Ledelsen var meget opmærksom på problemstillingen. Fuld udnyttelse af de fremførbare betydelige skattemæssige underskud kræver større overskud i NTR Koncernen.

Under aktiver nævnte Bjørn Petersen, at Daniamant Electronics var indregnet og derfor var immaterielle aktiver steget til 139,6 mio.kr. Balancesummen udgør 218,7 mio.kr. mod 198,1 mio.kr. ultimo 2011.

Udviklingen i egenkapitalen fra 94,9 mio.kr. ved årets begyndelse til 100,3 mio.kr. ultimo 2012 kan henføres til salg af egne aktier med 3,0 mio.kr. og årets overskud på 2,4 mio.kr.

Balancetallene for R+S Baugesellschaft blev illustreret ved sammenligning mellem situationen ultimo 2011 og ultimo 2012.

Bjørn Petersen oplyste, at det fremgår af den omdelte Delårsrapport for årets første kvartal, at udestående garantier i Bau i kvartalet var reduceret fra 8,1 mio.kr. til 5,0 mio.kr.

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.

Formanden oplyste, at aktionær Michael Steen-Knudsen havde stillet skriftligt spørgsmål om reglerne for insideres handel i forhold til dato for generalforsamlingen.

Formanden forklarede, at insidere kan handle NTR-aktier i fire uger efter hver regnskabsmeddelelse, medmindre der foreligger særlige forhold.

Aktionær Martin Fisker Christensen stillede en række spørgsmål til selskabets handel med egne aktier, regnskabsmæssige forhold, herunder relateret til købet af Daniamant, bonusordninger, skattemæssige underskud, overforfaldne debitorer, kontraktsforhold, omkostninger relateret til købet af Electronics-aktiviteten og

bestyrelsens vederlag. Spørgsmålene blev besvaret af bestyrelsesformanden og direktør Bjørn Petersen.

Aktionær Martin Fisker Christensen ønskede oplyst, om selskabet havde indgået incitamentsprogrammer med aktieoptioner.

Formanden oplyste, at der ikke var indgået aftaler om aktieoptioner.

Aktionær Martin Fisker Christensen ønskede oplyst, om der var indgået langtidsaftaler med de to relativt store kunder omtalt i årsberetningen.

Formanden oplyste, at der ikke var indgået langtidsaftaler med disse kunder, men at der på kundesiden var foregået et antal virksomhedssammenslutninger.

Aktionær Martin Fisker Christensen henviste til note 18 i årsrapporten, hvor der var anført overforfaldne debitorer med 5,7 mio.kr.

Bjørn Petersen oplyste, at tilgodehavendet på de anførte 5,7 mio.kr. var nedbragt til 0,1 mio.kr. pr. 31. marts 2013.

Aktionær Martin Fisker Christensen ønskede oplyst, hvorfor omsætningen i Daniamant ApS var faldet betydeligt igennem de sidste par år.

Bjørn Petersen oplyste, at der var foretaget en flytning af montagen af nogle produkter fra Daniamant ApS til Daniamant Ltd. Overførslen var blevet besluttet ud fra nøgterne rentabilitetskalkuler.

Aktionær Martin Fisker Christensen foreslog, at bestyrelsens basishonorar blev reduceret fra tkr. 150 til tkr. 75. Han henviste bl.a. til nedsættelse af basishonoraret i selskabet DLH.

Aktionær Kristian Kolding oplyste, at han var næstformand i selskabet DLH og at nedsættelsen her var af symbolsk betydning i relation til selskabets resultat. Han anbefalede, at basishonoraret i NTR Holding blev fastholdt på tkr. 150.

Aktionær Martin F. Christensen konstaterede, at der ikke var opbakning til forslaget, der herefter blev opgivet uden afstemning.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens samtykke, at bestyrelsens beretning med de bemærkninger der var faldet var taget 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.

Aktionærerne Martin Fisker Christensen og Carsten Hansen havde kritiske kommentarer til selskabets salg af egne aktier til kurs 31 i november 2012. Aktionærerne havde fortrukket, at beholdningen af egne aktier var blevet annulleret.

Bestyrelsesformanden redegjorde for selskabets politik med hensyn til køb af både A- og B-aktier, og direktør Bjørn Petersen oplyste, at salget af B-aktier var sket for at sikre likviditeten. Det var således korrekt, at selskabet havde en likvid beholdning, men dele af denne var bundet i relation til afviklingen af R&S Bau.

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

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

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen indstillede Niels Heering, Per W. Hallgren og Ole Steffensen til genvalg og Kim Mikkelsen til nyvalg.

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at Niels Heering, Per W. Hallgren, Ole Steffensen og Kim Mikkelsen 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 Martin Fisker Christensen ønskede oplyst, om det var korrekt, at Årsrapporten 2012 for Daniamant Holding A/S endnu ikke var indleveret til Erhvervsstyrelsen.

Statsautoriseret revisor Jesper Jørgensen oplyste, at efter gældende regler skal årsrapporten for NTR Holding A/S indleveres til Erhvervsstyrelsen sammen med årsrapporterne for NTR Invest A/S og Daniamant Holding A/S.

Ingen andre aktionærer ønskede ordet, hvorfor dirigenten konstaterede, at dagsordenen var udtømt.

Bestyrelsesformanden hævdede herefter generalforsamlingen.

Generalforsamlingen sluttede kl. 16.00.

Som dirigent

---

Tomas Haagen Jensen