

Selskabsmeddelelse nr. 1 – 2014

NTR Holding A/S
Sankt Annæ Plads 13, 3.
1250 København K

Tel.: 70 25 10 56
Fax: 70 25 10 75
E-mail: ntr@ntr.dk
www.ntr.dk

Kontaktperson:
Direktør Ole Mikkelsen, tlf. 30 66 96 30

København, den 10. marts 2014

Årsregnskabsmeddelelse 2013

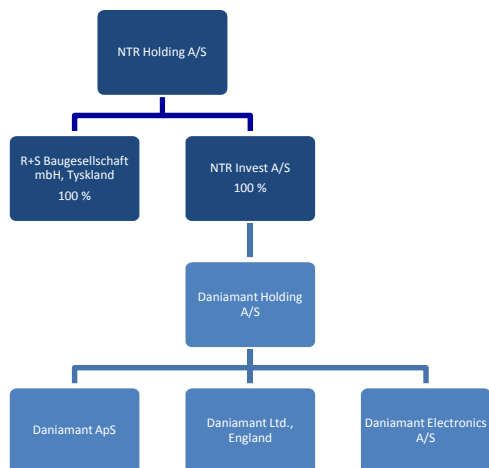
- Årets omsætning udgør DKK 88,1 mio.
- Koncernens resultat af fortsættende aktiviteter før skat udgør DKK 3,3 mio., hvilket er lidt højere end de senest udmeldte forventninger om et resultat før skat i niveauet DKK 2 mio.
- Koncernens totalindkomst udgør et overskud på DKK 4,0 mio.
- Egenkapitalen udgør DKK 104,3 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 55,3
- For at styrke selskabets egenkapital og sikre fortsat finansiering af koncernens drift agter bestyrelsen i 1. halvår 2014 at gennemføre en kapitalforhøjelse på op til 10% af selskabets aktiekapital. Kapitalforhøjelsen vil blive gennemført som en rettet emission til et begrænset antal investorer uden fortegningsret for aktionærerne.
- NTR Holding-koncernen forventer i 2014 et omsætningsniveau på DKK 92 mio. og et resultat før skat på niveau DKK 2 mio.

Koncernens hoved- og nøgletal

(DKK mio.)	2013	2012	2011	2010	2009
Hovedtal					
Nettoomsætning	88,1	76,7	74,7	40,1	0,0
Bruttoresultat	32,8	31,5	30,8	9,7	(2,4)
Resultat af primær drift (EBIT)	6,7	9,2	7,4	(3,5)	(3,7)
Resultat af finansielle poster	(3,4)	(4,9)	(4,6)	(2,2)	7,8
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	4,5	2,4	(1,8)	(3,0)	4,1
Årets resultat af ophørte aktiviteter	(1,0)	0,0	0,0	0,0	(2,5)
Årets resultat	3,5	2,4	(1,8)	(3,0)	1,6
Totalindkomst	4,0	2,4	(2,9)	(3,6)	1,6
Egenkapital	104,3	100,3	94,9	99,6	111,4
Balancesum	205,4	218,7	198,1	209,5	119,4
Investeringer i materielle aktiver	1,8	2,2	1,1	5,0	0,0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	63	63	67	73	3
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	1.886	1.838	1.809	1.829	1.853
Regnskabsrelaterede nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	3,4	2,4	(1,9)	(2,8)	1,4
Aktierelaterede nøgletal (DKK)					
Resultat pr. aktie	1,8	1,3	(1,0)	(1,6)	0,86
Totalindkomst pr. aktie	2,1	1,3	(1,6)	(1,9)	0,86
Indre værdi pr. aktie	55	54	52	54	60
Børskurs pr. aktie	44	34	35	37	60

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



NTR Holding A/S investerer i mindre og mellemstore virksomheder med en stærk position på det globale marked inden for et nicheområde.

NTR Holding A/S vil udvikle koncernens virksomheder gennem organisk vækst og opkøb samt give aktionærerne et konkurrencedygtigt afkast af deres investerede kapital.

Daniamant har gennem en længere årrække udviklet, fremstillet og solgt sikkerhedslys til redningsveste, redningsflåder og redningskranse. Derudover sælges egenudviklede elektroniske produkter (brovagtalarmer og salinometre) samt handels- og agenturvarer inden for sikkerhed og kommunikation til den maritime sektor.

R+S Baugesellschaft mbH, Tyskland, afvikler selskabets tidligere entreprenøretiviteter.

Året i hovedtræk

Koncernens totalindkomst udgør et overskud på DKK 4,0 mio. (2012: DKK 2,4 mio.) Koncernens resultat af fortsættende aktiviteter før skat udgør DKK 3,3 mio. (2012: DKK 4,3 mio.), hvilket er lidt højere end de senest udmeldte forventninger om et resultat før skat i niveauet DKK 2 mio., men lavere end forventningerne ved årets begyndelse om et resultat før skat i niveauet DKK 8 mio.

Det lavere resultat skyldes primært en fortsat stor prismæssig konkurrence på Daniamants markeder samt et fortsat lavt investeringsniveau i shippingbranchen, og en udskydelse af fristen for installation af brovagtalarmer har påvirket salget heraf negativt.

Moderselskabets totalindkomst udgør DKK 4,5 mio. og resultat før skat DKK 3,5 mio. Moderselskabets egenkapital udgør DKK 108,3 mio. Selskabet har ikke handlet egne aktier i regnskabsåret.

Koncernens pengestrømme fra driften udgør DKK 9,7 mio. i 2013 mod DKK 11,8 mio. i 2012. Pengestrømmene fra investeringsaktiviteterne udgør DKK (3,1) mio. i 2013 mod DKK (33,7) mio. i 2012.

Som følge af faldende indtjening har koncernen indledt forhandlinger med selskabets bankforbindelse om refinansiering af bankgælden, herunder en ændret afviklingsprofil. En refinansieringsaftale vil blandt andet forudsætte, at koncernen får tilført yderligere ansvarlig kapital. Da aftalen som anført ikke er færdigforhandlet, er der knyttet usikkerhed til selskabets kapital- og finansieringsforhold. Ledelsen forventer, at aftalen falder på plads.

For at styrke selskabets egenkapital og sikre fortsat finansiering af koncernens drift agter bestyrelsen i 1. halvår 2014 at gennemføre en kapitalforhøjelse på op til 10% af selskabets aktiekapital. Kapitalforhøjelsen vil blive gennemført som en rettet emission til et begrænset antal investorer uden fortegningsret for aktionærerne. Bestyrelsen er ifølge vedtægternes §3a bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital.

Koncernens aktiviteter

NTR Invest A/S

Direktion: Ole Mikkelsen fra 31.01.2014, Bjørn Petersen frem til 31.01.2014.

NTR Invest A/S er holdingselskab for Daniamant Holding A/S med datterselskaber.

Daniamant Holding A/S-gruppen

Direktion: Arne J. Gillin

Daniamant er ledende på verdensmarkedet for udvikling, produktion og salg af sikkerhedslys til redningsveste, redningsflåder og redningskranse. Derudover sælges egenudviklede elektroniske produkter (brovagtalarmer og salinometre) samt handels- og agenturvarer inden for sikkerhed og kommunikation til den maritime sektor.

Årets omsætning blev på DKK 88,1 mio.

Markedet for redningslys til lokalisering af overlevende kan karakteriseres som en nicheforretning inden for redningsudstyrsindustrien. Et vigtigt aspekt af markedet er de forskellige kvalitetscertificeringer som er lovkrav. Leverandørerne og kunderne skal ligge inde med alle nødvendige godkendelser for både virksomheden og dets produkter, herunder ISO 9000, MED, SOLAS, ATEX, IEC EX samt yderligere en række internationale godkendelser. Alle ovennævnte certificeringer skal fornys løbende.

På baggrund af disse strenge lovkrav bliver Daniamants redningslys således jævnligt tjekket og udskiftet ude hos Daniamants kunder. Der udskiftes normalt med intervaller på 5 år, hvilket giver Daniamant mulighed for et betydeligt gensalg.

Den samlede efterspørgsel efter redningslys bestemmes af omfanget af nybygning af skibe, udskiftninger af tidligere leverede produkter samt af nye sikkerhedsbestemmelser. Daniamant er global i markedsføring og salg. I annoncer, brochurer etc. indgår følgende budskab:



For at styrke Daniamants position inden for produkter til området sikkerhed i den maritime sektor erhvervedes i november 2012 selskabet Daniamant Electronics A/S. Selskabet opererer ligeledes globalt og udvikler og sælger:

- *Brovagtalarmer*, der overvåger aktivitet og operatører på kommandobroen på skibe for herved at forhindre ulykker.
- *Salinometre*, der måler saltkoncentrationen i blandt andet destilleret havvand, der produceres i ferskvandsgeneratorer. Anvendes primært på skibe.
- *Handels- og agenturvarer*, omfattende kommunikations- og sikkerhedsudstyr, primært på skibe.

Daniamant Electronics A/S er i løbet af 2013 organisatorisk integreret med Daniamants øvrige aktiviteter i Danmark og selskaberne er flyttet sammen på fælles adresse medio december 2013.

Daniamants hovedkontor er beliggende i Slangerup i Nordsjælland. Selskabet har produktions- og salgsmuligheder i Slangerup og i Portsmouth i England. Alle virksomhederne er lokaliserede i lejede lokaler.

Daniamant har inden for sikkerhedslys gennem flere år haft samlet produktions- og salgsmulighederne i et fælles kvalitetssikringssystem for Slangerup og Portsmouth. Det er hensigten at kvalitetssikringssystemet i løbet af 2014 ligeledes skal omfatte aktiviteterne i Daniamant Electronics A/S.

Daniamant har implementeret regler for "Code of Business Conduct" og "Code of Ethics" i både Slangerup og Portsmouth, og begge regelsæt er ligeledes implementeret i NTR Holding koncernen.

Daniamant har også i 2013 fortsat et betydeligt udviklingsarbejde med løbende forbedringer af en række produkter. Denne udviklingsproces har også givet mulighed for at rationalisere produktionen og dermed sikre en bedre konkurrenceevne.

Resultatet har været, at flere nye produkter er introduceret løbende på markedet igennem 2013, hvilket forventes fortsat at bidrage til en styrkelse af selskabets markedsposition.

På indkøbssiden er batterier, printkort og plastickomponenter væsentlige for både kostpris og kvalitet.

Markedet for Daniamants produkter er præget af en stor prismæssig konkurrence som følge af øget konkurrence fra flere nye producenter i Kina og i Europa. Daniamant vurderer, at selskabet trods et mindre volumenfald har opretholdt sin markedsandel inden for redningslys, men har måttet matche en aggressiv prissætning fra konkurrenter.

Markedet er endvidere påvirket af et fortsat lavt investeringsniveau i shippingbranchen, og en udskydelse af fristen for installation af brovagtalarmer har påvirket salget heraf negativt.

For fortsat at kunne skabe gode resultater inden for segmentet er det afgørende, at koncernen til stadighed er i front teknologisk set, at produktionsprocesserne er fleksible og nemt kan omstilles fra ét produkt til et andet, samt at koncernen er repræsenteret på de markeder, hvor kunderne har deres produktion. Koncernen har p.t. et godt fundament for fortsat vækst i dette segment og har valgt at fokusere på produktion og udvikling af kvalitetskomponenter.

Investeringer

Der er i regnskabsåret 2013 investeret DKK 3,0 mio. (2012: DKK 2,6 mio.), heraf en stor del i produktudvikling.

Fremtiden

Udviklingen påvirkes positivt af produktudviklingen og af organisk vækst, og udviklingen påvirkes negativt af hård priskonkurrence. Der forventes i det kommende år et omsætningsniveau på DKK 92 mio. mod DKK 88 mio. i 2013 og en indtjening på niveau med 2013.

Det er NTR Holdings strategi at investere i udviklingen af Daniamant, aktuelt med fokus på organisk vækst.

R+S Baugesellschaft mbH

Direktion: Bjørn Petersen

NTR koncernen besluttede for adskillige år siden at gennemføre en kontrolleret afvikling af de tidligere entreprenøraktiviteter i datterselskabet R+S Baugesellschaft i Tyskland.

Afviklingen omfatter afslutning af de sidste mangelsager, hvor bygherrer har rejst krav mod R+S Baugesellschaft om udbedring af mangler på tidligere afleverede byggerier. De normale garantiperioder er udløbet på alle projekter, og der resterer derfor alene sager, hvor der er uenighed om de afsluttende udbedringer. Samtidig

havde selskabet i sin aktive periode oparbejdet betydelige tilgodehavender, som ikke indgik planmæssigt, fordi bygherren tilbageholdt beløb under påberåbelse af mangler. De resterende sager i R+S Baugesellschaft må afgøres i det tyske retssystem, og det tager derfor lang tid, inden en sag er endeligt afklaret.

I løbet af 2013 er der blevet afsluttet to sager. Selskabet har opbygget en tilfredsstillende likviditetsreserve, som med stor sandsynlighed sikrer, at afviklingen kan fortsættes og afsluttes uden yderligere tilførsel af likviditet fra moderselskabet.

Afviklingen har i 2013 medført nettoomkostninger på DKK 3,0 mio. (2012: DKK 1,9 mio.), hvilket er i overensstemmelse med det forventede. Afviklingen har påvirket årets resultat med DKK (1,0) mio. (2012: DKK 0,0) efter modregning i tidligere års hensættelser.

Selskabets tilgodehavender er for hovedpartens vedkommende fordelt på tre enkelttilgodehavender.

Ved vurdering af behovet for nedskrivning af tilgodehavender tages der højde for såvel procesrisikoen i de igangværende retssager som risikoen for, at debitor ikke kan leve op til sin betalingsforpligtelse, hvis R+S Baugesellschaft får medhold i kravet.

Selskabets likvider udgør nu DKK 7,2 mio. (2012: DKK 14,9 mio.) og let omsættelige værdipapirer DKK 7,9 mio. (2012: DKK 7,9 mio.) eller i alt DKK 15,1 mio. (2012: 22,8 mio.). Det vurderes fortsat, at den resterende afvikling af R+S Baugesellschaft kan gennemføres uden yderligere likviditetstilførsel fra NTR Holding.

Ud over specifikke hensættelser til garantiforpligtelser på DKK 4,5 mio. indgår der i selskabets balance andre forpligtelser på DKK 0,3 mio.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill udgør pr. 31. december 2013 DKK 99,3 mio., og der er på statusdagen ingen væsentlig forskel mellem genindvindingsværdien og den regnskabsmæssige værdi af goodwill. En følsomhedsanalyse viser, at en ændring af diskonteringsfaktoren på 0,5%-point, EBITDA i terminalperioden på 10% eller i vækstfaktoren i terminalperioden på 1,0%-point vil medføre en ændring i genindvindingsværdien på DKK 10-15 mio.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket resultatet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balancedagen ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

Forventninger og andre udsagn om fremtiden

Baseret på gældende renteniveau og gældende kurs på specielt GBP forventes i 2014 for NTR Holding koncernen et omsætningsniveau på DKK 92 mio. og et resultat før skat på niveau DKK 2 mio.

Resultatforventningen afspejler, at markedet for Daniamants produkter også i 2014 forventes præget af en stor prismæssig konkurrence, hvilket delvist kompenseres af et forventet øget styksalg.

Generalforsamling og delårsrapport 1. kvartal 2014

NTR Holdings ordinære generalforsamling afholdes torsdag den 24. april 2014.

Bestyrelsen forslår, at der ikke udloddes udbytte for 2013.

NTR Holdings årsrapport for 2013 forventes at foreligge den 2. april 2014, hvor den kan downloades på selskabets hjemmeside www.ntr.dk/dk/downloads.

NTR Holding forventer at udsende delårsrapport for 1. kvartal 2014 torsdag den 24. april 2014 forud for generalforsamlingen.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 for NTR Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, selskabets finansielle stilling og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. marts 2014

Direktion

Ole Mikkelsen
Direktør

Bestyrelse

Niels Heering
Formand

Per W. Hallgren

Kim Mikkelsen

Ole Steffensen

Totalindkomstopgørelse

(DKK mio.)

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Nettoomsætning	88,1	76,7	0,0	0,0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	(43,2)	(34,5)	0,0	0,0
Andre eksterne omkostninger	(12,1)	(10,7)	(1,3)	(1,4)
Bruttoresultat	32,8	31,5	(1,3)	(1,4)
Personaleomkostninger	(19,7)	(17,1)	(1,3)	(1,2)
Af- og nedskrivninger	(6,4)	(5,2)	0,0	0,0
Resultat af primær drift (EBIT)	6,7	9,2	(2,6)	(2,6)
Finansielle indtægter	2,2	0,4	6,1	5,2
Finansielle omkostninger	(5,6)	(5,3)	0,0	0,0
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	3,3	4,3	3,5	2,6
Skat af årets resultat	1,2	(1,9)	1,5	0,1
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	4,5	2,4	5,0	2,7
Årets resultat af ophørte aktiviteter	(1,0)	0,0	(0,5)	0,0
Årets resultat	3,5	2,4	4,5	2,7
<i>Poster, som kan blive omklassificeret til resultatet</i>				
Valutakursregulering vedr. udenlandske virksomheder	(0,4)	0,3	0,0	0,0
Dagsværdiregulering mv. af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	0,9	(0,3)	0,0	0,0
Anden totalindkomst	0,5	0,0	0,0	0,0
Totalindkomst	4,0	2,4	4,5	2,7
Resultat pr. aktie (EPS)				
Fortsættende og ophørte aktiviteter (DKK)	1,8	1,3		
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet (DKK)	1,8	1,3		
Fortsættende aktiviteter (DKK)	2,4	1,3		
Fortsættende aktiviteter, udvandet (DKK)	2,4	1,3		

Aktiver

(DKK mio.)

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Goodwill	99,3	99,3	0,0	0,0
Kunderrelationer	17,9	20,2	0,0	0,0
Færdiggjorte udviklingsprojekter	18,0	19,0	0,0	0,0
Erhvervede patenter og licenser	0,3	0,2	0,0	0,0
Igangværende udviklingsprojekter	0,3	0,9	0,0	0,0
Immaterielle aktiver	135,8	139,6	0,0	0,0
Produktionsanlæg og maskiner	1,4	1,5	0,0	0,0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4,5	4,1	0,0	0,0
Materielle aktiver	5,9	5,6	0,0	0,0
Kapitalandele i dattervirksomheder	-	-	3,6	3,6
Tilgodehavende hos dattervirksomheder	-	-	93,8	93,0
Finansielle aktiver	-	-	97,4	96,6
Udskudte skatteaktiver	2,0	0,8	2,0	0,8
Langfristede aktiver	143,7	146,0	99,4	97,4
Varebeholdninger	16,7	20,7	0,0	0,0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14,4	15,3	0,0	0,0
Andre tilgodehavender	0,7	0,1	0,0	0,0
Tilgodehavende selskabsskat	0,0	0,7	0,3	0,1
Periodeafgrænsningsposter	1,1	1,1	0,0	0,0
Tilgodehavender	16,2	17,2	0,3	0,1
Andre værdipapirer og kapitalandele	7,9	7,9	0,0	0,0
Likvide beholdninger	20,9	26,9	9,3	6,9
Kortfristede aktiver	61,7	72,7	9,6	7,0
Aktiver	205,4	218,7	109,0	104,4

Passiver

(DKK mio.)

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktiekapital	38,8	38,8	38,8	38,8
Andre reserver	(1,2)	(1,7)	0,0	0,0
Overført resultat	66,7	63,2	69,5	65,0
Egenkapital	104,3	100,3	108,3	103,8
Bankgæld	30,4	40,6	0,0	0,0
Hensatte forpligtelser	1,1	0,6	0,0	0,0
Udskudte skatteforpligtelser	6,6	8,9	0,0	0,0
Anden gæld	21,0	25,6	0,0	0,0
Langfristede forpligtelser	59,1	75,7	0,0	0,0
Bankgæld	17,2	16,5	0,0	0,0
Hensatte forpligtelser	5,9	5,0	0,0	0,0
Leverandørgæld	5,0	4,9	0,0	0,0
Anden gæld	11,8	13,2	0,7	0,6
Skyldig selskabsskat	2,1	3,1	0,0	0,0
Kortfristede forpligtelser	42,0	42,7	0,7	0,6
Forpligtelser	101,1	118,4	0,7	0,6
Passiver	205,4	218,7	109,0	104,4

Egenkapitalopgørelse

Koncernen

(DKK mio.)

	Aktie- kapital	Andre	Overført resultat	Egen- kapital i alt
2012				
Egenkapital pr. 01.01.2012	38,8	(1,7)	57,8	94,9
Årets resultat			2,4	2,4
Valutakursregulering vedr. udenlandske virksomheder		0,3		0,3
Dagsværdiregulering mv. af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme		(0,3)		(0,3)
Anden totalindkomst		0,0		0,0
Totalindkomst i alt		0,0	2,4	2,4
Salg af egne aktier			3,0	3,0
Egenkapital pr. 31.12.2012	38,8	(1,7)	63,2	100,3
2013				
Egenkapital pr. 01.01.2013	38,8	(1,7)	63,2	100,3
Årets resultat			3,5	3,5
Valutakursregulering vedr. udenlandske virksomheder		(0,4)		(0,4)
Dagsværdiregulering mv. af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme		0,9		0,9
Anden totalindkomst		0,5		0,5
Totalindkomst i alt		0,5	3,5	4,0
Egenkapital pr. 31.12.2013	38,8	(1,2)	66,7	104,3

Moderselskab*(DKK mio.)*

	Aktie- kapital	Overført resultat	Egen- kapital i alt
2012			
Egenkapital pr. 01.01.2012	38,8	59,3	98,1
Årets resultat		2,7	2,7
Anden totalindkomst		0,0	0,0
Totalindkomst i alt		2,7	2,7
Salg af egne aktier		3,0	3,0
Egenkapital pr. 31.12.2012	38,8	65,0	103,8
2013			
Egenkapital pr. 01.01.2013	38,8	65,0	103,8
Årets resultat		4,5	4,5
Anden totalindkomst		0,0	0,0
Totalindkomst i alt		4,5	4,5
Egenkapital pr. 31.12.2013	38,8	69,5	108,3

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Resultat af primær drift (EBIT)	6,7	9,2	(2,6)	(2,6)
Af- og nedskrivninger	6,4	5,2	0,0	0,0
Ændring i nettoarbejdskapital	2,7	4,9	0,5	0,4
Pengestrømme vedrørende primær drift	15,8	19,3	(2,1)	(2,2)
Modtagne finansielle indtægter	2,2	0,3	6,1	5,2
Betalte finansielle omkostninger	(5,6)	(5,4)	0,0	0,0
Betalt selskabsskat	(2,7)	(2,4)	0,0	0,0
Pengestrømme vedrørende drift	9,7	11,8	4,0	3,0
Køb mv. af immaterielle aktiver	(1,3)	(1,3)	0,0	0,0
Køb mv. af materielle aktiver	(1,8)	(2,2)	0,0	0,0
Køb af virksomheder	0,0	(30,2)	0,0	0,0
Afdrag fra dattervirksomheder	-	-	4,6	0,0
Lån til dattervirksomhed	-	-	(6,2)	(20,2)
Pengestrømme vedrørende investeringer	(3,1)	(33,7)	(1,6)	(20,2)
Låneoptagelse	0,0	15,0	0,0	0,0
Afdrag på gæld	(13,2)	(7,1)	0,0	0,0
Salg af egne aktier	0,0	3,0	0,0	3,0
Pengestrømme vedrørende finansiering	(13,2)	10,9	0,0	3,0
Ændring i likvider	(6,6)	(11,0)	2,4	(14,2)
Likvider 01.01.	20,5	31,5	6,9	21,1
Likvider 31.12.	13,9	20,5	9,3	6,9
Likvide beholdninger og bankindeståender	20,9	26,9	9,3	6,9
Kassekreditter	(7,0)	(6,4)	0,0	0,0
Likvider 31.12.	13,9	20,5	9,3	6,9