

KVARTALSRAPPORT

3/2004



NKT

HOLDING

Kvartalsrapport 3/2004 - Fondsbørsmeddelelse nr. 27

Indhold

Hovedtal, overblik og forventninger til 2004	1-2
Koncernberetning	
I.I. - 30.9.2004 og 3. kvartal 2004	3
Beslutninger truffet på bestyrelsesmødet den 23. november 2004	3
NKT aktien, fondsbørsmeddelelser 2004 og børskalender 2005	4
Selskaber	
Nilfisk-Advance Group	5
NKT Cables Group	6
NKT Photonics Group	7
Andre selskaber	8
Hovedtal for koncernen	9
Balance og egenkapital	10
Pengestrømme og rentebærende poster	11
Segmentoplysninger	12-13

Kvartalsrapport 3/2004 er den 23. november offentliggjort på dansk og engelsk via Københavns Fondsbørs.

Det er den originale danske tekst, der er gældende, såfremt misforståelser måtte opstå via den engelske oversættelse.

Rapporten er til rådighed på www.nkt.dk, og den distribueres elektronisk til alle, der har tilmeldt sig denne service.

En trykt udgave af rapporten sendes pr. post til de af NKT Holdings aktionærer, der har anmodet om at få regnskaber tilsendt.

Henvendelser om den elektroniske eller trykte udgave af rapporten bedes rettet til NKT Holdings kommunikations-afdeling på telefon 43 48 32 92 eller mail nkt.holding@nkt.dk.

Hovedtal

Beløb i mDKK

	3. kv. 2004	3. kv. 2003	1.-3. kv. 2004	1.-3. kv. 2003	Hele 2003
Omsætning	2.136	1.532	5.566	4.334	5.824
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	271	108	491	275	386
Driftsresultat før af- og nedskrivninger af goodwill og tilkøbte varemærker (EBITA)	147	56	253	120	149
Driftsresultat (EBIT)	125	43	196	77	92
Koncernens resultat efter skat	105	39	145	54	77
NKTs andel heraf	108	33	156	54	85
Egenkapital	2.804	2.815	2.804	2.815	2.831
Nettorentebærende poster	(638)	236	(638)	236	409

OVERBLIK

3. KVARTAL 2004

Koncernens finansielle udvikling i 3. kvartal 2004 afspejler som forventet en fremgang i forhold til samme periode sidste år.

I Nilfisk-Advance har kvartalet været præget af aktiviteter, der knytter sig til den omfattende integration af ALTOs aktiviteter i Nilfisk-Advance organisationen, og NKT Cables har fastholdt en positiv udvikling. I NKT Photonics gruppen er selskabet Crystal Fibre ekspanderet via akquisition af sin engelske konkurrent, BlazePhotonics, og ejendomsselskabet Priorparken har solgt yderligere et antal ejendomme. Et betydeligt fokus har været rettet imod opfølgning på de strategiske tiltag, der var iværksat i NKT Integration. Dette har efter kvartalets afslutning ført til beslutning om at afvikle aktiviteterne i virksomheden. NKT Flexibles' udvikling i 3. kvartal var ikke tilfredsstillende.

Koncernen

Den positive driftsudvikling som NKT koncernen realiserede i 1. og 2. kvartal 2004 er fortsat også i 3. kvartal. Vi realiserede en omsætningsstigning på 39% og et driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) på 271 mDKK. Det skal ses i forhold til resultatet i samme periode sidste år på 108 mDKK. Der er - korrigeret for ejendomsavancer på 138 mDKK - tale om en fremgang på 23% i kvartalet.

Som omtalt i kvartalsrapport 2/2004 har vi i 3. kvartal gennemført en nedskrivning af anlægsaktiverne i NKT Integration med 65 mDKK.

NKTs andel af koncernens resultat efter skat og minoriteter blev 108 mDKK imod et resultat året før på 33 mDKK.

Koncernens nettorentebærende gæld beløber sig ultimo 3. kvartal til 638 mDKK imod 932 mDKK ultimo 2. kvartal.

Selskaber

Nilfisk-Advance realiserede en omsætningsfremgang på 75% i 3. kvartal. Korrigeret for virksomhedstilkøb og valutakursændringer svarer det til en organisk vækst på 5%.

Driftsresultatet før afskrivninger for 3. kvartal blev 93 mDKK svarende til en EBITDA-margin på 8,1%. Det afspejler en margin i Nilfisk-Advance excl. ALTO på 10,0% og i ALTO på 5,2%. For Nilfisk-Advance excl. ALTO er der tale om en fremgang på 1,0%-point i sammenligning med 3. kvartal sidste år.

NKT Cables har haft en omsætningsfremgang på 19%. Korrigeret for udviklingen i metalpriser og valutaforhold er der tale om en stigning på 4% i forhold til samme periode sidste år. Driftsresultat før afskrivninger for 3. kvartal blev 70 mDKK svarende til en EBITDA-margin på 7,7%. Målt i forhold til en omsætning baseret på faste metalpriser svarer det til en uændret margin sammenlignet med 3. kvartal sidste år.

Selskaberne i NKT Photonics Group fik som forventet et driftsunderskud før afskrivninger på 19 mDKK. Det er på niveau med samme periode sidste år.



I lyset af de vanskelige afsætningsvilkår, som NKT Integration har opereret under, er det besluttet - som varslet i kvartalsrapport 2/2004 - at nedskrive værdien af selskabets anlægsaktiver med 65 mDKK til 0 mDKK. Den 10. november offentliggjorde vi vores beslutning om at indstille aktiviteterne i virksomheden.

NKT Flexibles realiserede i 3. kvartal en omsætning på 54 mDKK i forhold til 87 mDKK i samme periode året før. Driftsresultatet før afskrivninger for 3. kvartal 2004 blev (9) mDKK mod 9 mDKK i samme periode sidste år.

Ordreindgangen i 3. kvartal udgjorde 67 mDKK og ordrebeholdningen ultimo 3. kvartal udgør 152 mDKK.

Ejendomsselskabet Priorparken realiserede et resultat før afskrivninger på 138 mDKK. Heri indgår ejendomsavancer med et tilsvarende beløb.

Forventninger til 2004

Vi forventer en omsætning for 2004, der ligger i overkanten af 7,5 mia. DKK.

Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) forventes at ligge i niveauet 600 mDKK.

Under hensyntagen til den offentliggjorte afvikling af NKT Integration og en opskrivning af koncernens skatteaktiv, justerer vi vores forventninger til koncernens resultat efter skat og minoriteter for 2004 fra i underkanten af 200 mDKK til i niveauet 225 mDKK.

NKT koncernens nettorentebærende gæld forventes ultimo året at ligge i overkanten af 400 mDKK.

NKT koncernen, november 2004

NKT HOLDING

Nilfisk-Advance Group

- Europa
- USA
- Asia/Pacific

NKT Cables Group

- Danmark
- Tyskland
- Polen
- Tjekkiet
- Østrig
- Kina

NKT Photonics Group

- NKT Integration*
- Crystal Fibre
- KOHERAS
- LIOS Technology
- NKT Research & Innovation
- Nanon

NKT Flexibles (51%)

Priorparken*

* Aktiviteterne i selskaberne er under afvikling

KONCERNBERETNING

PERIODEN 1.1. - 30.9. 2004

For de første 9 måneder af 2004 blev koncernens omsætning 5.566 mDKK, hvilket er 1.232 mDKK højere end sidste år i den tilsvarende periode. Målt i faste metalpriser og valutakurser og korrigeret for virksomhedskøb udgør den organiske vækst 2%.

Driftsresultatet (EBIT) blev 196 mDKK mod 77 mDKK i samme periode sidste år.

Resultat efter skat og minoritetsinteresser for de første 9 måneder blev 156 mDKK mod 54 mDKK i den tilsvarende periode sidste år.

3. KVARTAL 2004

Omsætning

I 3. kvartal blev koncernens omsætning 2.136 mDKK. I forhold til 3. kvartal sidste år er der tale om en fremgang på 39%. Justeret for valutakurser (-1%), metalprisudvikling (+7%) og akquisitioner (+31%) er der tale om en organisk fremgang på 2%.

Driftsresultater

Driftsresultatet før afskrivninger (EBIT-DA) blev 271 mDKK. Det svarer til en fremgang på 163 mDKK. Denne fremgang kan henføres til Nilfisk-Advance og NKT Cables, købet af ALTO samt ejendomsavancer i Priorparken. Sidstnævnte udgør 138 mDKK.

Afskrivninger og amortiseringer er realiseret med 146 mDKK, hvilket er 81 mDKK højere end samme periode sidste år. Stigningen vedrører nedskrivning i NKT Integration med 65 mDKK samt de gennemførte akquisitioner.

Koncernens driftsresultat (EBIT) blev 125 mDKK for 3. kvartal imod 43 mDKK i 3. kvartal sidste år.

Finansielle forhold

De finansielle poster for 3. kvartal udgør (16) mDKK. Det er en stigning på (14) mDKK i forhold til samme periode året før.

I 3. kvartal har der været et positivt cash-flow på 294 mDKK, hvilket har nedbragt NKT koncernens nettorentebærende poster ultimo 3. kvartal til (638) mDKK.

Pr. 30. september 2004 er beholdningen af aktier i American Superconductor Corporation og Inverness Medical Innovations Inc. bogført til 38 mDKK. Beløbet indgår i opgørelsen af de netto rentebærende poster. Aktierne er pålagt omsætningsbegrænsninger. Kursværdien udgjorde - uden disse begrænsninger - 52 mDKK pr. 30. september og 48 mDKK pr. 19. november 2004.

Resultat efter skat og minoriteter

Resultatet efter skat og minoriteter for 3. kvartal blev 108 mDKK mod et resultat året før på 33 mDKK.

Selskabsportefølje

I august måned købte Crystal Fibre aktiverne i den engelske virksomhed

Nyt koncerndomicil

NKT Holding er medio november flyttet til adressen: Vibeholms Allé 25, 2605 Brøndby, idet koncernens hovedkontor på NKT Allé tidligere på året blev solgt. Telefon, telefax og e-mail adresser er uændrede.

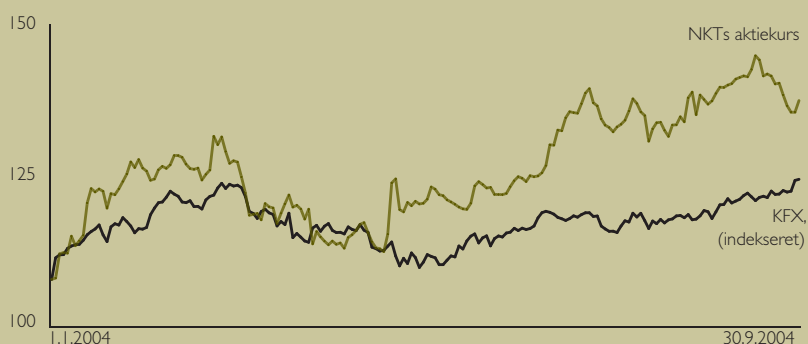
BlazePhotonics for 3,3 mUSD (se omtalen på side 7).

Beslutninger på bestyrelsesmødet den 23. november 2004

Under den givne bemyndigelse og vedtægternes §3B har bestyrelsen besluttet at tildele op til 130.000 styk tegningsretter i januar 2005 til medarbejdere og ledelse i NKT Holding A/S og NKT Research og Innovation A/S.

Udgangspunktet for fastsættelsen af tegningskursen er gennemsnitskursen for december måned tillagt en årlig indekseringsfaktor på 9%. Når tegningsoptionerne er udstedt, vil de præcise betingelser

Kursudvikling i 2004



KONCERNBERETNING

- fortsat

med hensyn til antal styk, tegningskurs, tegningstidspunkt, værdi, m.v. blive offentliggjort. På det nuværende kursniveau ligger værdien af tildelingerne - ved anvendelse af Black-Scholes formel - i niveauet 3,2 mDKK.

NKT aktien

Den 30. september 2004 var kursen på NKT aktien 137 DKK. Sammenlignet med kursen den 31. december 2003 er der tale om en stigning på 27% og sammenlignet med kursen ultimo 2. kvartal 2004 er der tale om en stigning på 10%.

NKTs markedsværdi ultimo september 2004 var 3,4 mia. DKK.

I årets første ni måneder har den daglige omsætning ligget gennemsnitligt på 6,9 mDKK. I samme periode sidste år lå omsætningen på 3,1 mDKK.

Efter gennemførelsen af en nedsættelse af NKTs aktiekapital ultimo juli 2004 med nominelt DKK 10.000.000 omfatter den registrerede aktiekapital 24.500.000 stk. aktier à 20 DKK, således at aktiekapitalen nominelt er 490.000.000 DKK.

NKT Holding ejer ingen egne aktier.

Aktionærer, der ejer over 5% af NKTs aktiekapital, er pr. 30. september 2004: Potagua og ATP.

Brøndby, 23. november 2004

Christian Kjær
Formand

Tom Knutzen
Adm. direktør

Fondsbørsmeddelelser 2004

2	5. januar	Børskalender 2004
3	9. januar	Udstedelse af tegningsretter
4	9. februar	Letter of Intent vedrørende køb af G-Power, Australien
5	17. februar	Køb af Ecologica, Italien
6	3. marts	Årsrapport 2003
7	10. marts	Indkaldelse til generalforsamling
8	1. april	Generalforsamlingens forløb
10	14. april	Køb af G-Power, Australien
11	29. april	KOHERAS bliver majoritetsejer af LG-Laser Technologies GmbH
12	3. maj	Nilfisk-Advance køber ALTO
13	17. maj	1. kvartal 2004
14	19. maj	NKT sælger sit hovedkontor
15	1. juli	Ejendomssalg
17	6. juli	Nilfisk-Advances køb af ALTO er godkendt af konkurrencemyndighederne
18	9. juli	NKTs aktiekapital nedsættes
19	12. juli	Salg af to ejendomme
20	2. august	NKT udbygger sin krystalfiberforretning via akquisition
21	25. august	2. kvartal 2004
23	1. oktober	NKTs strategi om frasalg af ejendomme er fuldført
26	10. november	Aktiviteterne i NKT Integration A/S indstilles

Meddelelserne 1, 9, 16, 22, 24 og 25 vedrører indberetning af aktiebesiddelser

Børskalender for 2005

7. marts	Årsrapport 2004
6. april	Generalforsamling
12. maj	Kvartalsrapport 1
25. august	Kvartalsrapport 2
22. november	Kvartalsrapport 3

Investorkontakt

Thomas Hofman-Bang, koncerndirektør; finans og økonomi,
thomas.hofman-bang@nkt.dk

NILFISK-ADVANCE GROUP

Omsætning

Omsætningen for Nilfisk-Advance i 3. kvartal udgjorde 1.147 mDKK, hvilket er 490 mDKK eller 75% mere end samme periode sidste år.

I 3. kvartal nåede Nilfisk-Advance excl. ALTO en omsætning på 689 mDKK. Det er en stigning på 5% i forhold til 3. kvartal året før. Korrigeret for valutakursudvikling er der tale om en omsætningsfremgang på 8%. Fremgangen er opnået på det amerikanske marked med 6%, i Asia/Pacific med 20% og i Europa med 7%. Korrigeret for købet af Ecologica og G-Power har den organiske vækst målt i forhold til samme periode sidste år udgjort 5%.

For 3. kvartal fordeler omsætningen sig med 30% i Amerika, 10% i Asia/Pacific og 60% i Europa.

ALTO, som blev erhvervet med virkning fra 30. april, har i 3. kvartal realiseret en omsætning på 458 mDKK. Dette er på niveau med samme periode sidste år og følger de lagte forventninger.

Driftsudvikling

Driftsresultatet før afskrivninger og amortiseringer (EBITDA) udgør i 3. kvartal 93 mDKK, hvilket svarer til en margin på 8,1%. Heraf har Nilfisk-Advance excl. ALTO realiseret 69 mDKK svarende til en margin på 10,0% og ALTO har realiseret 24 mDKK svarende til en margin på 5,2%.

I samme periode sidste år realiserede Nilfisk-Advance excl. ALTO 59 mDKK (EBITDA) svarende til en margin på 9,0%.

Det samlede driftsresultat før amortiseringer (EBITA) blev i 3. kvartal 65 mDKK imod 46 mDKK året før.

Det samlede driftsresultat (EBIT) udgør i 3. kvartal 45 mDKK, hvilket er en fremgang på 12 mDKK i forhold til samme periode sidste år.

Driftsudviklingen i 3. kvartal har for såvel Nilfisk-Advance som ALTO fulgt de lagte planer. I løbet af 2004 har stigende priser på bl.a. stål og plastgranulat forøget Nilfisk-Advance's fremstillingsomkostninger, og til imødegåelse heraf har vi medio året gennemført en pristilpasning. Endvidere har de løbende introduktioner af nye og mere konkurrencekræftige produkter, outsourcing af komponentproduktion og flytning af produktion til Ungarn og Kina medført øget lønsomhed. Sammenfattende har disse initiativer opvejet stigningen i råvarepriserne.

Det er vores vurdering, at industrien generelt oplever en reduceret lønsomhed som følge af råvareprisudviklingen, hvilket har intensiveret priskonkurrencen på afsætningssiden.

Integrationen af ALTO forløber i overensstemmelse med de lagte planer, og er som forventet ganske ressourcekræ-



vende. Flytningen af produktion fra Danmark og Tyskland til Ungarn og Kina har i den forbindelse særlig bevågenhed med henblik på at opnå leverancesikkerhed forud for højsæsonen for højtryksrensere i foråret 2005.

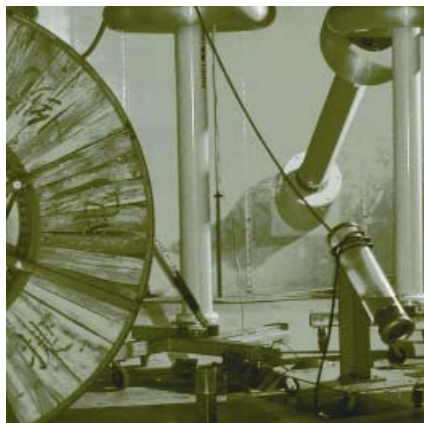
Nettorentebærende gæld

I 3. kvartal er den nettorentebærende gæld reduceret med 101 mDKK.

Forventninger til 2004

Udviklingen i 3. kvartal bekræfter de lagte planer for 2004, hvorfor forventningerne for helåret fastholdes. For Nilfisk-Advance og ALTO tilsammen forventes en helårsomsætning på over 4 mia. DKK, og indtjeningsmæssigt forventes et driftsresultat før afskrivninger og amortiseringer (EBITDA) i niveauet 9% af omsætningen.

NKT CABLES GROUP



Omsætning

NKT Cables Group realiserede i 3. kvartal en omsætning på 912 mDKK. I sammenligning med 3. kvartal sidste år er der tale om en omsætningsstigning på 19%. Når der korrigeres for metalprisudvikling og valuta svarer det til, at der er realiseret en organisk vækst på 4%.

Fremgangen hidrører primært fra høj- og lavspændingssegmenterne.

I højspændingssegmentet oplevede vi en pæn ordreindgang i 2. kvartal, hvilket har ført til omsætningsfremgang i 3. kvartal. Endvidere har vi i 3. kvartal haft et højere aktivitetsniveau inden for montage- og reparationsarbejder.

Lavspændingssegmentet har ligeledes udvist fremgang, hvilket i lighed med de foregående kvartaler er drevet af øget efterspørgsel i Østeuropa.

Mellemspændingssegmentet har ligget lavere end samme periode sidste år, hvilket kan henføres til tilbageholdenhed i efterspørgslen på det tyske marked.

I nichesegmenterne har vi samlet set oplevet et uændret aktivitetsniveau.

Efter 1. kvartal med en organisk vækst på godt 10% - delvist forårsaget af periodeforskydning - og en mere normal vækstrate på 4% i 2. kvartal, har de første 9 måneder udvist en samlet organisk vækst på 5%. Den nominelle vækst, der år til dato udgør 20%, er kraftigt påvirket af stigende råvarepriser på især kobber, som er steget 49% i forhold til samme periode sidste år.

Driftsudvikling

Driftsresultatet før afskrivninger (EBIT-DA) er i 3. kvartal realiseret med 70 mDKK svarende til en margin på 7,7%. I samme periode sidste år realiseredes 66 mDKK svarende til en margin på 8,6%. Marginen er påvirket af de stigende metalpriser, idet omsætningen er kraftigt forøget uden at dette har påvirket driftsresultatet. Under hensyntagen hertil er den realiserede margin i kvartalet på niveau med sidste år i samme periode, hvilket er tilfredsstillende, da det er svært på kort sigt at opnå kompensation for kraftigt stigende metalpriser i form af højere salgspriser.

Driftsresultatet før afskrivninger (EBITA) blev i 3. kvartal 58 mDKK imod 51 mDKK året før.

Driftsresultatet (EBIT) udgør i 3. kvartal 57 mDKK, hvilket er en fremgang på 6 mDKK i forhold til samme periode sidste år.

Nettorentebærende gæld

I 3. kvartal er den nettorentebærende gæld reduceret med 32 mDKK. Stigende metalpriser og forøgede debitorer, som knytter sig til den opnåede salgsmæssige fremgang, har generelt forøget arbejdskapitalen i forhold til samme tidspunkt sidste år.

Forventninger

Udviklingen i 3. kvartal bekræfter de lagte planer for 2004 hvorfor vi fastholder forventningerne uændret.

Helårsomsætningen forventes at blive over 3,1 mia. DKK, og indtjeningsmæssigt forventer vi et driftsresultat før afskrivninger i niveauet 6% af omsætningen, hvilket svarer til en resultatfremgang i forhold til sidste år.

NKT PHOTONICS GROUP

Omsætning

Selskaberne NKT Integration, Crystal Fibre, KOHERAS, LIOS Technology, Nanon og NKT Research & Innovation realiserede i 3. kvartal en omsætning på 22 mDKK, hvilket er marginalt bedre end foregående kvartal.

Omsætningsudviklingen afspejler de vanskelige konkurrencevilkår inden for telecom-branchen - og dermed det lave afsætningsniveau i NKT Integration. De øvrige selskaber i NKT Photonics gruppen udvikler sig som forventet.

Driftsudvikling

Resultat før afskrivninger (EBITDA) blev et underskud på 19 mDKK.

Forventninger til 2004

Det er forventningen, at selskaberne i NKT Photonics Group på årsbasis vil realisere et driftsunderskud før afskrivninger og engangsudgifter i overkanten af 70 mDKK.

NKT INTEGRATION

Som beskrevet i NKTs kvartalsrapport 2/2004 har markedsvilkårene for optiske komponent- og systemleverandører til den globale telekommunikationssektor været særdeles vanskelige igennem en lang periode. Vi har på denne baggrund besluttet at indstille aktiviteterne i NKT Integration. Dette har vi offentliggjort i en meddelelse til Københavns Fondsbørs den 10. november 2004, hvor vi har belyst årsagerne til vores beslutning. Meddelelsen findes på www.nkt.dk.

Beslutningen vil påvirke NKT Integrations ca. 60 medarbejdere, hvoraf omkring 2/3 arbejder i Danmark og de resterende i USA/Canada.

NKT Integrations driftsresultat før afskrivninger og engangsudgifter (EBITDA) forventes for 2004 at udgøre (45) mDKK.

Som omtalt i kvartalsrapport 2/2004 har vi i 3. kvartal 2004 gennemført en nedskrivning af værdien af anlægsaktiverne i NKT Integration med 65 mDKK til nul.

Afviklingen af aktiviteterne i NKT Integration medfører kontante engangsudgifter på ca. 20 mDKK. Udgiftsførelse vil finde sted i 4. kvartal 2004 med likviditetseffekt i 2004.

CRYSTAL FIBRE

Den 2. august 2004 offentliggjorde vi via Københavns Fondsbørs, at Crystal Fibre havde købt aktiverne i den konkurrerende engelske virksomhed BlazePhotonics. Meddelelsen findes på www.nkt.dk. Købesummen var 3,3 mUSD (ca. 20 mDKK). BlazePhotonics er udsprunget fra den forskningsgruppe ved universitetet i Bath, England, der stod bag den grundlæggende udvikling af krystalfiberteknologien. Aktiverne i BlazePhotonics omfattede bl.a. en betydelig patentportefølje, særlig knowhow inden for air-guidende fibre, udstyr til fremstilling af krystalfibre samt firmaets kundeportefølje.

Integrationen af BlazePhotonics i Crystal Fibre er forløbet efter planerne, og alle aktiver er overført til og integreret i Crystal Fibres aktiviteter i Birkerød. Med overtagelsen af BlazePhotonics' patentrettigheder har Crystal Fibre sikret sig en stærk IP-position inden for krystalfiberområdet. BlazePhotonics havde i sit udviklingsforløb valgt at satse på reduktion af tab i de såkaldte air-guidende fibre, og de resultater og den knowhow BlazePhotonics her havde udviklet vil nu komme Crystal Fibre til gode.

KOHERAS

Udviklingen i KOHERAS forløber efter planerne, idet der er en stigende efterspørgsel efter de laserenheder, som KOHERAS tilbyder i form af standard eller kundetilpassede komponenter:

LG Laser Technologies i Tyskland, hvori KOHERAS har en 51% ejerandel, har i 3. kvartal fået nye industrielle kunder.

På denne baggrund forventer KOHERAS en vækst i såvel omsætning som indtjening i denne virksomhed.

LIOS TECHNOLOGY

Udviklingen i LIOS Technology følger planerne. Fokus er på udvikling af nye geografiske markeder, og med fokus på de anvendelser, hvor LIOS Technology har det største potentiale, nemlig:

- brandovervågning i kritiske miljøer, som fx. tunneler, kabelfremføringer, eksplosionsfarlige miljøer o. lign.
- temperaturovervågning i produktionsovne
- belastningsovervågning af elkabler

NKT RESEARCH

Udviklingsaktiviteterne i NKT Research & Innovation er fortsat koncentreret om udvikling af nye højeffektlasere og nye lyskilder baseret på krystalfiberteknologien.

NANON

Fokus i Nanon er koncentreret omkring kundenære udviklingsprojekter, baseret på den bredere produktplatform, som virksomheden nu behersker i form af SoftPlasma™ - såvel som Cohancement™-teknikken.

ANDRE SELSKABER



NKT FLEXIBLES (ejerandel 51%)

Omsætning

NKT Flexibles realiserede i 3. kvartal en omsætning på 54 mDKK i forhold til 87 mDKK i samme periode året før. Omsætningen for årets første tre kvartaler udgjorde 135 mDKK mod 230 mDKK sidste år. Det markante omsætningsfald skal ses i lyset af en utilfredsstillende lav ordrebeholdning primo året, et ændret produktmix i retning af rør med et væsentligt lavere materialeindhold og en betydelig priskonkurrence.

Ordreindgangen i 3. kvartal udgjorde 67 mDKK. Den akkumulerede ordreindgang for årets første tre kvartaler udgør således 243 mDKK. I samme periode sidste år udgjorde ordreindgangen 188 mDKK. Ultimo 3. kvartal var ordrebeholdningen 152 mDKK mod 95 mDKK sidste år.

Driftsudvikling

Driftsresultatet før afskrivninger for 3. kvartal 2004 blev (9) mDKK mod 9 mDKK i samme periode sidste år. Driftsresultatet før afskrivninger for årets første tre kvartaler udgør (16) mDKK.

Det meget utilfredsstillende resultat afspejler en kombination af pressede marginer pga. priskonkurrence, manglende udnyttelse af produktionsapparatets kapacitet, stigende råvarepriser og udskydelse af produktionen af visse projekter i ordrebeholdningen på grund af kundernes ændrede tidsterminer.

Det har høj prioritet af få vendt den utilfredsstillende resultatudvikling i selskabet.

Netto rentebærende gæld

Selskabets nettorentebærende gæld udgør ultimo 3. kvartal 172 mDKK, hvoraf NKT Holding har ydet lån på 125 mDKK.

Forventninger

På baggrund af det lave aktivitetsniveau ved årets start og pressede marginer pga. råvarepriser og konkurrenceforhold forventes en væsentlig omsætnings- og indtjeningstilbagegang i 2004 sammenholdt med 2003. Ordrebeholdningen ultimo 2004 forventes imidlertid markant forbedret i forhold til situationen primo året.

PRIORPARKEN

Ejendomsselskabet Priorparken realiserede i 3. kvartal et driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) på 138 mDKK, svarende til den realiserede avance ved salg af 2 større ejendomme for en samlet salgspris på 229 mDKK.

Efter kvartalets afslutning er der i oktober solgt yderligere 4 ejendomme for en samlet salgspris på 70 mDKK. I november er der solgt en ejendom for 12 mDKK.

Herefter er der i perioden januar til november 2004 i alt solgt ejendomme for en samlet salgspris på 343 mDKK.

De resterende ejendomme, der har et etageareal på 47.000 m² og et grundareal på 114.000 m², vil ultimo året have en bogført værdi på knap 15 mDKK.

HOVEDTAL FOR KONCERNEN

Beløb i mDKK	3. kv. 2004 Urevideret	3. kv. 2003 Urevideret	1-3. kv. 2004 Urevideret	1-3. kv. 2003 Urevideret	Hele 2003
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	2.136	1.532	5.566	4.334	5.824
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	271	108	491	275	386
Af- og nedskrivning af materielle anlægsaktiver	(117)	(47)	(218)	(147)	(223)
Af- og nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver eksklusive goodwill og tilkøbte varemærker	(7)	(5)	(20)	(8)	(14)
Driftsresultat før af- og nedskrivninger af goodwill og tilkøbte varemærker (EBITA)	147	56	253	120	149
Af- og nedskrivning af goodwill og tilkøbte varemærker	(22)	(13)	(57)	(43)	(57)
Driftsresultat (EBIT)	125	43	196	77	92
Finansielle poster, netto	(16)	(2)	(30)	(8)	16
Resultat før skat	109	41	166	69	108
Koncernresultat efter skat	105	39	145	54	77
NKTs andel af koncernens resultat efter skat	108	33	156	54	85
Balance og medarbejdere					
Aktiekapital	490	500	490	500	500
Egenkapital	2.804	2.815	2.804	2.815	2.831
Balancesum	6.093	4.686	6.093	4.686	4.663
Rentebærende poster ¹⁾	(638)	236	(638)	236	409
Investeret kapital (Capital employed) ²⁾	3.589	2.715	3.589	2.715	2.549
Antal medarbejdere gennemsnit å.t.d.	5.951	4.980	5.951	4.980	4.932
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	131	116	(31)	14	235
Investeringer i materielle anlægsaktiver, netto	199	(29)	106	(72)	(116)
Køb af virksomheder	-	-	(916)	-	-
Nøgletal					
Egenkapitalandel	46%	60%	46%	60%	61%
Antal aktier à 20 DKK (1.000 stk.)	24.500	25.000	24.500	25.000	25.000
Beholdning af egne aktier (1.000 stk.)	-	499	-	499	499
Resultat efter skat, DKK pr. udestående aktie (EPS)	4,4	1,3	6,4	2,2	3,5
Udbetalt udbytte, DKK pr. aktie	0,00	0,00	8,00	4,00	4,00
Indre værdi, DKK pr. udestående aktie	114	115	114	115	116
Børskurs, DKK pr. aktie	137	106	137	106	108

Perioderegnskabet for 2004 er udarbejdet efter samme regnskabsprincipper som årsregnskabet for 2003 bortset fra beregning af EBITA. EBITA er beregnet før af- og nedskrivning af goodwill og tilkøbte varemærker mod tidligere før af- og nedskrivning af immaterielle aktiver i alt. Ændringen medfører en reduktion af EBITA for 1-3 kv. 2004 på 20 mDKK, for 1-3 kv. 2003 på 8 mDKK og for hele 2003 på 14 mDKK.. Sammenligningstallene er tilpasset.

¹⁾ Rentebærende likvider og tilgodehavender med fradrag af rentebærende gæld

²⁾ Egenkapital og minoritetsinteresser med fradrag af rentebærende nettoaktiv

BALANCE OG EGENKAPITAL

<i>Beløb i mDKK</i>	<i>30.09 2004</i>	<i>30.09 2003</i>	<i>31.12 2003</i>
	<i>Urevideret</i>	<i>Urevideret</i>	
Balance			
Immaterielle anlægsaktiver	1.124	659	651
Materielle anlægsaktiver	1.057	1.072	1.029
Finansielle anlægsaktiver	211	157	201
Anlægsaktiver i alt	2.392	1.888	1.881
Varebeholdninger	1.515	1.041	994
Tilgodehavender	1.728	1.233	1.095
Værdipapirer	40	-	101
Likvide beholdninger	418	524	592
Omsætningsaktiver i alt	3.701	2.798	2.782
Aktiver i alt	6.093	4.686	4.663
Egenkapital	2.804	2.815	2.831
Minoritetsinteresser	147	136	126
Hensatte forpligtelser	530	340	327
Langfristet gæld	777	49	45
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	316	245	245
Kortfristet gæld i øvrigt	1.519	1.101	1.089
Passiver i alt	6.093	4.686	4.663
Udvikling i egenkapitalen			
Egenkapital pr. 1. januar	2.831	2.898	2.898
NKTs andel af koncernens resultat	156	54	85
Kursomregning af resultat og egenkapital i udenlandske virksomheder mv.	13	(42)	(57)
Udbytte af egne aktier / afregnede aktieoptioner	4	5	5
Betalt udbytte	(200)	(100)	(100)
Egenkapital ultimo	2.804	2.815	2.831

PENGESTRØMME OG RENTEBÆRENDE POSTER

Beløb i mDKK	3. kv. 2004	3. kv. 2003	1-3. kv. 2004	1-3. kv. 2003	Hele 2003
	Urevideret	Urevideret	Urevideret	Urevideret	
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	271	108	491	275	386
Finansielle poster, netto	(16)	(2)	(30)	(8)	16
Ændring i arbejdskapital og fortjeneste ved salg af anlægsaktiver tilbageført m.v.	(124)	10	(492)	(253)	(167)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	131	116	(31)	14	235
Køb af virksomheder	-	-	(916)	-	-
Salg af virksomhed	-	-	-	-	16
Investeringer i materielle anlægsaktiver, netto	199	(29)	106	(72)	(116)
Øvrige investeringer m.v.	(29)	(17)	9	(27)	(50)
Driftsaktivitet og investeringer i alt	301	70	(832)	(85)	85
Betalt udbytte	-	-	(200)	(100)	(100)
Afregnede aktieoptioner / udbytte egne aktier	-	-	4	(18)	(18)
Ændring i rentebærende poster, netto	301	70	(1.028)	(203)	(33)
Primo rentebærende poster, netto	(932)	157	409	407	407
Valutaomregning vedr. rentebærende poster, netto	(7)	9	(19)	32	35
Ultimo rentebærende poster, netto	(638)	236	(638)	236	409

SEGMENTOPLYSNINGER

Beløb i mDKK	3. kv. 2004	3. kv. 2003	1-3. kv. 2004	1-3. kv. 2003	Hele 2003
	Urevideret	Urevideret	Urevideret	Urevideret	
Nettoomsætning					
Nilfisk-Advance Group	1.147	657	2.953	2.017	2.701
NKT Cables Group	912	767	2.408	2.014	2.718
NKT Photonics Group	22	16	60	51	70
NKT Flexibles	54	87	135	230	305
Priorparken	5	12	29	41	54
Øvrige selskaber	-	1	-	5	6
Koncernintern omsætning m.v.	(4)	(8)	(19)	(24)	(30)
	2.136	1.532	5.566	4.334	5.824
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)					
Nilfisk-Advance Group	93	59	270	201	276
NKT Cables Group	70	66	156	133	166
NKT Photonics Group	(19)	(19)	(56)	(56)	(76)
NKT Flexibles	(9)	9	(16)	2	(6)
Priorparken	138	3	147	14	28
Øvrige selskaber	-	(6)	-	(12)	(9)
Moderselskab og eliminerings m.v.	(2)	(4)	(10)	(7)	7
	271	108	491	275	386
Driftsresultat før af- og nedskrivning af goodwill og tilkøbte varemærker (EBITA)					
Nilfisk-Advance Group	65	46	202	160	217
NKT Cables Group	58	51	113	86	104
NKT Photonics Group	(94)	(29)	(148)	(86)	(135)
NKT Flexibles	(15)	2	(36)	(18)	(32)
Priorparken	136	(2)	135	(2)	-
Øvrige selskaber	-	(7)	-	(13)	(11)
Moderselskab og eliminerings m.v.	(3)	(5)	(13)	(7)	6
	147	56	253	120	149

SEGMENTOPLYSNINGER

Beløb i mDKK	3. kv. 2004	3. kv. 2003	1-3. kv. 2004	1-3. kv. 2003	Hele 2003
	Urevideret	Urevideret	Urevideret	Urevideret	
Driftsresultat (EBIT)					
Nilfisk-Advance Group	45	33	148	119	163
NKT Cables Group	57	51	111	86	104
NKT Photonics Group	(94)	(30)	(148)	(86)	(135)
NKT Flexibles	(15)	1	(36)	(18)	(32)
Priorparken	136	(2)	135	(2)	-
Øvrige selskaber	-	(6)	-	(13)	(11)
Moderselskab og eliminerings m.v.	(4)	(4)	(14)	(9)	3
	125	43	196	77	92
			30.09 2004	30.09 2003	31.12 2003
			Urevideret	Urevideret	
Capital employed					
Nilfisk-Advance Group			2.175	1.324	1.280
NKT Cables Group			871	648	550
NKT Photonics Group			67	149	124
NKT Flexibles			327	315	315
Priorparken			71	150	164
Øvrige selskaber			1	9	24
Moderselskab og eliminerings m.v.			77	120	92
			3.589	2.715	2.549

Denne kvartalsrapport er udgivet af
NKT Holding A/S
Vibeholms Allé 25
2605 Brøndby
CVR nr. 62 72 52 14

Tekst og layout:
NKT Holding A/S

Repro og tryk:
Kailow Graphics A/S

Copyright
NKT, november 2004

