

København, den 23. november 2015

DELÅRSRAPPORT FOR 3. KVARTAL 2015

- Omsætningen i perioden 1. januar 2015 – 30. september 2015 udgør DKK 67,5 mio.
- Koncernens resultat udviser et underskud på DKK 1,4 mio. Resultatet er lavere end forventet ved årets start, men i overensstemmelse med de reviderede forventninger i delårsrapporten for 1. halvår 2015.
- Egenkapitalen udgør DKK 117,8 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 52,1.
- NTR Holding gennemførte i regnskabsperioden en rettet emission af nye B-aktier til markedskurs med et bruttoprovenu på DKK 5,9 mio.
- NTR Holding koncernen forventer uændret et omsætningsniveau på DKK 80-85 mio. og et mindre underskud før skat i 2015.

For yderligere information kontakt:

Ole Mikkelsen, direktør, e-mail: om@ntr.dk, mobil: +45 30 66 96 30

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

(DKK mio.)

	01.07-30.09		01.01-30.09		Hele året
	2014	2015	2014	2015	2014
Hovedtal					
Nettoomsætning	20,9	21,5	71,0	67,5	89,5
Bruttoresultat	8,9	8,9	29,4	27,7	36,0
Resultat af primær drift (EBIT)	2,0	-1,4	8,2	2,6	8,4
Resultat af finansielle poster	-1,0	-0,7	-3,9	-2,6	-3,9
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	0,6	-2,3	2,9	-0,8	3,3
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,3	-0,1	-1,1	-0,6	-2,2
Periodens resultat	0,3	-2,4	1,8	-1,4	1,1
Totalindkomst	0,1	-2,8	2,4	-0,8	2,1
Egenkapital	113,1	117,8	113,1	117,8	112,8
Immaterielle aktiver		129,3		129,3	131,9
Balancesum	192,5	185,9	192,5	185,9	187,0
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	0,2	0,6	0,4	1,7	2,0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	61	59	61	59	61
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	2.064	2.094	2.005	2.074	2.020
Regnskabsrelaterede nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	1,0	-8,1	2,3	-1,6	1,0
Aktierelaterede nøgletal (DKK)					
Resultat pr. aktie	0,1	-1,1	0,9	-0,7	0,5
Totalindkomst pr. aktie	0,1	-1,3	1,2	-0,4	1,0
Indre værdi pr. aktie	54,8	52,1	54,8	52,1	54,6
Børskurs pr. aktie	33,4	30,2	33,4	30,2	32,7

LEDELSEBERETNING

Driftsudviklingen

NTR koncernen realiserede i regnskabsårets første 3 kvartaler et underskud på DKK 1,4 mio. og en totalindkomst på DKK -0,8 mio.

Egenkapitalen pr. 30. september 2015 på DKK 117,8 mio. svarer til en indre værdi pr. aktie på DKK 52,1.

For at styrke Selskabets soliditet og dermed øge koncernens finansielle fleksibilitet til fremtidige investeringer i den fortsatte udvikling af Daniamant har NTR Holding A/S i regnskabsperioden forhøjet B-aktiekapitalen med nominelt DKK 3.909.700, svarende til 195.485 stk. nye B-aktier, ved en rettet emission til markedskurs. Nettoprovenuet af emissionen udgør DKK 5,8 mio., og kapitalforhøjelsen blev gennemført og registreret i Erhvervsstyrelsen den 17. september 2015.

Markedet for *Daniamants* produkter er fortsat præget af en stor prismæssig konkurrence og en presset shippingbranche.

Der er i regnskabsårets første 3 kvartaler investeret DKK 1,7 mio. i immaterielle og materielle aktiver.

Daniamant har i perioden 1. januar 2015 – 30. september 2015 haft en omsætning og indtjening på et lavere niveau end forventet ved årets start. Dette kan primært henføres til en lavere omsætning i 1. kvartal 2015 end forventet samt omkostninger på DKK 2,6 mio. forbundet med direktørskiftet i Daniamant udgiftsført i 3. kvartal 2015.

Markedsandelen for redningslys fastholdes, og det fortsatte prispres imødegås via omkostningsreduktioner, optimering af produktionsprocesser og fortsat produktudvikling.

Kevin Rough har med virkning fra 1. august 2015 afløst Arne Gillin som adm. direktør i Daniamant. Kevin Rough har arbejdet i Daniamant siden 2006, senest som COO.

Arbejdet med afviklingen af de tidligere entreprenøraktiviteter i *R+S Baugesellschaft* er fortsat, og omkostningerne herved udgør DKK 0,6 mio., der indgår i totalindkomstopgørelsen som periodens resultat af ophørte aktiviteter.

Selskabet har et enkelt udestående tilgodehavende, hvor der er en igangværende retslig proces. Den resterende afvikling af aktiviteterne i *R+S Baugesellschaft* forventes at kunne gennemføres inden for selskabets egne økonomiske rammer.

Bestyrelsen vurderer resultatet for regnskabsårets første 3 kvartaler som tilfredsstillende baseret på foranstående forhold.

Forventninger og andre udsagn om fremtiden

Baseret på gældende renteniveau og gældende kurs på specielt GBP forventes uændret et omsætningsniveau på DKK 80-85 mio. og et mindre underskud før skat for NTR Holding koncernen i 2015.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Selskabsmeddelelser

I perioden 1. januar 2015 og frem til 23. november 2015 har Selskabet udsendt følgende selskabsmeddelelser, der kan genfindes på Selskabets hjemmeside [NTR Holding A/S: Børsmeddelelser](#)

16.03.2015	Årsrapport 2014
01.04.2015	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
23.04.2015	Delårsrapport for 1. kvartal 2015
23.04.2015	Resume af ordinær generalforsamling
25.08.2015	Delårsrapport for 1. halvår 2015
17.09.2015	NTR Holding A/S forhøjer aktiekapitalen ved en rettet emission til markedskurs
17.09.2015	NTR Holding A/S gennemfører kapitalforhøjelse
18.09.2015	Kapitalforhøjelse gennemført og registreret hos Erhvervsstyrelsen
18.09.2015	Storaktionærmeddelelser fra Strategic Capital ApS og Civilingeniør N.T. Rasmussens Fond
30.09.2015	Aktiekapital og stemmer
05.10.2015	Finanskalender 2015, rettelse

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 3. kvartal 2015 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 danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2015.

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

København, den 23. november 2015

Direktion

Ole Mikkelsen
Direktør

Bestyrelse

Niels Heering
Formand

Per W. Hallgren

Klaus Kjærulff

Kim Mikkelsen

Ole Steffensen

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncernen

	01.07-30.09		01.01-30.09		Hele året 2014
	2014	2015	2014	2015	
(DKK mio.)					
Note					
Nettoomsætning	20,9	21,5	71,0	67,5	89,5
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-9,7	-10,8	-34,5	-32,5	-41,3
Andre eksterne omkostninger	-2,3	-1,8	-7,1	-7,3	-12,2
Bruttoresultat	8,9	8,9	29,4	27,7	36,0
Personaleomkostninger	-5,2	-8,4	-16,1	-19,6	-20,5
Af- og nedskrivninger	-1,7	-1,9	-5,1	-5,5	-7,1
Resultat af primær drift (EBIT)	2,0	-1,4	8,2	2,6	8,4
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5
Finansielle omkostninger	-1,0	-0,7	-3,9	-2,6	-5,4
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	1,0	-2,1	4,3	0,0	4,5
Skat af periodens resultat	-0,4	-0,2	-1,4	-0,8	-1,2
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	0,6	-2,3	2,9	-0,8	3,3
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,3	-0,1	-1,1	-0,6	-2,2
Periodens resultat	0,3	-2,4	1,8	-1,4	1,1
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	-0,2	-0,5	0,2	0,4	0,5
Dagsværdiregulering mv. af finansielle in- strumenter indgået til sikring af fremti- dige pengestrømme	0,0	0,1	0,4	0,2	0,5
Anden totalindkomst	-0,2	-0,4	0,6	0,6	1,0
Totalindkomst	0,1	-2,8	2,4	-0,8	2,1
4 Resultat pr. aktie (DKK)					
Fortsættende og ophørte aktiviteter	0,1	-1,1	0,9	-0,7	0,5
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	0,1	-1,1	0,9	-0,7	0,5
Fortsættende aktiviteter	0,3	-1,1	1,5	-0,4	1,6
Fortsættende aktiviteter, udvandet	0,3	-1,1	1,5	-0,4	1,6

AKTIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>	30.09.2014	30.09.2015	31.12.2014
Note			
Goodwill	99,3	99,3	99,3
Kunderelationer	16,1	13,7	15,5
Færdiggjorte udviklingsprojekter	16,1	13,7	15,7
Erhvervede patenter og licenser	0,3	1,0	0,9
Igangværende udviklingsprojekter	0,1	1,6	0,5
Immaterielle aktiver	131,9	129,3	131,9
Produktionsanlæg og maskiner	1,2	1,0	1,3
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4,0	3,0	3,6
Materielle aktiver	5,2	4,0	4,9
Udsudte skatteaktiver	2,0	2,0	2,0
LANGFRISTEDE AKTIVER	139,1	135,3	138,8
Varebeholdninger	16,0	15,4	16,1
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13,9	12,0	10,1
Andre tilgodehavender	2,3	2,3	0,9
Periodeafgrænsningsposter	0,0	0,0	1,2
Tilgodehavender	16,2	14,3	12,2
Likvide beholdninger	21,2	20,9	19,9
KORTFRISTEDE AKTIVER	53,4	50,6	48,2
AKTIVER	192,5	185,9	187,0

PASSIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>		30.09.2014	30.09.2015	31.12.2014
Note				
5	Aktiekapital	41,3	45,2	41,3
	Andre reserver	-0,7	0,3	-0,2
	Overført resultat	72,5	72,3	71,7
	EGENKAPITAL	113,1	117,8	112,8
	Bankgæld	18,4	15,4	15,4
	Hensatte forpligtelser	1,3	2,1	2,5
	Udskudte skatteforpligtelser	5,9	4,5	5,1
	Anden gæld	19,3	15,3	20,6
	Langfristede forpligtelser	44,9	37,3	43,6
	Bankgæld	10,8	8,5	11,4
	Hensatte forpligtelser	3,6	1,7	2,2
	Leverandørgæld	4,5	3,4	4,0
	Anden gæld	13,5	15,9	11,5
	Skyldig selskabsskat	2,1	1,3	1,5
	Kortfristede forpligtelser	34,5	30,8	30,6
	FORPLIGTELSE	79,4	68,1	74,2
	PASSIVER	192,5	185,9	187,0

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen

(DKK mio.)

	01.01-30.09		Hele året
	2014	2015	2014
Egenkapital primo	104,3	112,8	104,3
Periodens resultat	1,8	-1,4	1,1
Øvrig totalindkomst	0,6	0,6	1,0
Totalindkomst i alt	2,4	-0,8	2,1
Kapitalforhøjelse	6,4	5,8	6,4
Egenkapital ultimo	113,1	117,8	112,8

Hele egenkapitalen tilfalder aktionærerne i modervirksomheden

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>	01.01-30.09		Hele året
	2014	2015	2014
Note			
Resultat af primær drift (EBIT)	8,2	2,6	8,4
Af- og nedskrivninger	5,1	5,5	7,1
Ændring i nettoarbejdskapital	-1,4	0,9	-1,3
Pengestrømme vedrørende primær drift	11,9	9,0	14,2
Modtagne finansielle indtægter	0,0	0,0	1,5
Betalte finansielle omkostninger	-3,9	-2,6	-5,4
Betalt selskabsskat	-1,7	-1,6	-2,9
Pengestrømme vedrørende drift	6,3	4,8	7,4
Køb mv. af materielle og immaterielle aktiver	-0,4	-1,7	-2,0
Salg af andre værdipapirer	7,9	0,0	8,0
Pengestrømme vedrørende investeringer	7,5	-1,7	6,0
Lånoptagelse	3,1	0,0	6,3
Afdrag på bankgæld mv.	-19,3	-5,0	-23,9
Kapitalforhøjelse	6,4	5,8	6,4
Pengestrømme vedrørende finansiering	-9,8	0,8	-11,2
Ændring i likvider	4,0	3,9	2,2
Likvider primo	13,9	16,1	13,9
Likvider ultimo	17,9	20,0	16,1
Likvide beholdninger	21,2	20,9	19,9
Kassekreditter	-3,3	-0,9	-3,8
Likvider ultimo	17,9	20,0	16,1

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsregnskabet aflægges som et sammendraget regnskab i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU. Der er ikke udarbejdet delårsregnskab for moderselskabet.

Delårsregnskabet er ikke revideret eller gennemgået af selskabets revisor.

Den i delårsregnskabet anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i koncernregnskabet for 2014, hvortil der henvises.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

NTR Holding-koncernen har med virkning fra 1. januar 2015 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2015. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2015.

2. Usædvanlige forhold og ændringer i regnskabspraksis

Mange regnskabsposter kan ikke måles med sikkerhed, men alene skønnes. Sådanne skøn omfatter vurderinger på baggrund af de seneste oplysninger, der er til rådighed på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn på grund af ændringer af de forhold, der lå til grund for skønnet, eller på grund af ny information, yderligere erfaring eller efterfølgende begivenheder.

Delårsrapporten for 3. kvartal 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

3. Segmentoplysninger

Aktiviteterne i Daniamant defineres som et segment. NTR Holding-koncernen har i 2014 og i perioden 1. januar 2015 – 30. september 2015 ikke andre segmenter.

(DKK mio.)	01.01-30.09		Hele året
	2014	2015	2014
Omsætning	71,0	67,5	89,5
EBITDA	14,2	9,0	17,0
Finansiering	-2,1	-2,1	-1,9
Segmentresultat før skat	6,9	1,5	8,2
Fælles administrationsomkostninger mv.	-0,9	-1,1	-1,7
Andre finansielle omkostninger	-1,7	-0,4	-2,0
Koncernens resultat før skat af fortsættende aktiviteter	4,3	0,0	4,5
Immaterielle anlægsaktiver	131,9	129,3	131,9
Materielle anlægsaktiver	4,5	3,5	4,3
Varebeholdninger	16,0	15,4	16,1
Tilgodehavender	13,0	14,3	11,8
Segmentaktiver i alt	170,0	167,8	166,9
Ikke fordelte aktiver	4,2	13,1	12,2
Aktiver relateret til ophørte aktiviteter	18,3	5,0	7,9
Aktiver i alt	192,5	185,9	187,0
Bankgæld	15,2	9,9	12,8
Leverandørgæld	4,4	3,5	4,1
Segmentforpligtelser i alt	38,2	33,5	33,8
Ikke fordelte forpligtelser	37,4	32,9	38,2
Forpligtelser relateret til ophørte aktiviteter	3,8	1,7	2,2
Forpligtelser i alt	79,4	68,1	74,2

4. Resultat pr. aktie

	01.01-30.09		Hele året
	2014	2015	2014
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (stk.)	2.036.869	2.074.207	2.043.753
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	-31.925	0	-23.878
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie	2.004.944	2.074.207	2.019.875
Resultat til moderselskabets aktionærer (DKK mio.)	1,8	-1,4	1,1

5. Aktiekapital

Aktiekapitalen har i perioden 1. januar 2015 – 30. september 2015 udviklet sig således:

(stk.)	A-aktier	B-aktier	Aktier i alt
Udstedte aktier 1. januar 2015	109.329	1.954.853	2.064.182
Kapitalforhøjelse registreret 17. september 2015	-	195.485	195.485
Udstedte aktier 30. september 2015	109.329	2.150.338	2.259.667

A- og B-aktierne har alle en nominel værdi på DKK 20 pr. aktie.

6. Egne aktier

Bestyrelsen i NTR Holding A/S er i henhold til generalforsamlingsbeslutning bemyndiget til at erhverve egne aktier frem til Selskabets ordinære generalforsamling i 2016.

Der er i perioden 1. januar 2015 – 30. september 2015 ikke købt eller solgt egne aktier, og pr. 30. september 2015 besidder Selskabet ingen egne aktier.

7. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i perioden 1. januar 2015 – 30. september 2015 været følgende transaktioner i moderselskabet med nærtstående parter:

(DKK mio)	01.01-30.09	
	2014	2015
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Finansielle indtægter	5,3	5,8
Periodens udlån	15,9	11,6
Udlån ultimo perioden	109,7	114,2
Transaktioner med direktion og bestyrelse		
Bestyrelseshonorar	0,2	0,3
Gage til direktion	0,4	0,3
Transaktioner med Gorrissen Federspiel		
Køb af tjenesteydelser	0,3	0,0

Transaktioner med dattervirksomheder er elimineret i koncernregnskabet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

8. Dagsværdimåling af finansielle instrumenter

Nedenfor er vist de for NTR Holding A/S-koncernen relevante oplysningskrav i relation til koncernens valutaterminsforretninger og renteswaps.

Afledte finansielle instrumenter

Valutaterminsforretninger og renteswaps værdiansættes efter almindelige anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på relevante observerbare renteswapkurver og valutakurser.

(DKK mio.)

	Dagsværdi	
	30.09.2014	30.09.2015
Finansielle aktiver		
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdning – niveau 2	0,3	0,0
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0,3	0,0
Finansielle forpligtelser		
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter – niveau 2	-0,7	-0,4
Udskudt betinget vederlag – niveau 3	-3,0	-3,2
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatet	-3,0	-3,2

Det er koncernens politik at indregne overførsler mellem de forskellige kategorier fra det tidspunkt, hvor en begivenhed eller ændring i forholdene medfører, at klassifikationen ændres. Der har ikke været overførsler mellem enkelte niveauer i regnskabsårets første 3 kvartaler.

9. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af delårsrapporten.