

København, den 20. november 2017

DELÅRSRAPPORT FOR 3. KVARTAL 2017

- Omsætningen i perioden 1. januar 2017 – 30. september 2017 udgør DKK 63,7 mio.
- Koncernens resultat udviser et overskud på DKK 2,6 mio., hvilket er i overensstemmelse med forventningerne.
- Egenkapitalen udgør DKK 122,8 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 49,6.
- NTR Holding koncernen forventer en omsætning i 2017 i niveauet DKK 80 mio. mod tidligere DKK 75-80 mio. Der forventes et resultat af fortsættende aktiviteter før skat på DKK 3-4 mio. mod tidligere DKK 0-5 mio.

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
	2016	2017	2016	2017	2016
Hovedtal					
Nettoomsætning	17,4	19,3	61,3	63,7	80,1
Bruttoresultat	7,5	8,0	24,2	25,6	30,3
Resultat af primær drift (EBIT)	0,8	1,4	3,2	4,6	3,5
Resultat af finansielle poster	-0,6	-0,3	-2,4	-1,1	-2,6
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter før skat	0,2	1,1	0,8	3,5	0,9
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4
Periodens resultat	-0,1	0,9	0,4	2,6	-3,7
Totalindkomst	-0,6	0,9	-1,4	2,4	-5,3
Egenkapital	116,6	122,8	116,6	122,8	112,7
Immaterielle aktiver	123,7	121,0	123,7	121,0	122,3
Balancesum	162,2	162,3	162,2	162,3	162,3
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	0,3	3,3	2,2	4,1	2,7
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	58	61	58	60	60
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	2.260	2.475	2.260	2.377	2.260
Regnskabsrelaterede nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	-0,1	0,8	0,3	2,2	-3,2
Aktierelaterede nøgletal (DKK)					
Resultat pr. aktie	0,0	0,4	0,2	1,1	-1,6
Totalindkomst pr. aktie	-0,3	0,4	-0,6	1,0	-2,4
Indre værdi pr. aktie	51,6	49,6	51,6	49,6	49,9
Børskurs pr. aktie	34,3	37,0	34,3	37,0	34,1

LEDELSESBERETNING

Driftsudviklingen

NTR koncernen realiserede i regnskabsårets første 3 kvartaler et resultat på DKK 2,6 mio. og en totalindkomst på DKK 2,4 mio.

Egenkapitalen pr. 30. september 2017 på DKK 122,8 mio. svarer til en indre værdi pr. aktie på DKK 49,6.

For at styrke Selskabets soliditet og dermed øge Koncernens finansielle fleksibilitet til fremtidige investeringer i den fortsatte udvikling af Daniamant forhøjede NTR Holding A/S i 2. kvartal 2017 B-aktiekapitalen med nominelt DKK 4.300.660, svarende til 215.033 stk. nye B-aktier, ved en rettet emission til markedskurs. Nettoprovenuet af emissionen udgør DKK 7,7 mio., og kapitalforhøjelsen blev gennemført og registreret i Erhvervsstyrelsen den 5. maj 2017.

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 4,1 mio. i immaterielle og materielle aktiver.

Daniamant har i regnskabsårets første 3 kvartaler haft en omsætning og indtjening lidt højere end forventet ved årets start, idet salget af sikkerhedslys har påvirket positivt, mens salget af marineelektronik har været svagt.

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

Daniamant har i 3. kvartal købt aktiverne i det engelske selskab EchoPilot, der udvikler og producerer avancerede sonarer til forøgelse af sikkerheden til søs. EchoPilots sonarer skanner havbunden foran fartøjet og kan derved forhindre grundstødning. Købet forventes ikke at påvirke indeværende års omsætning eller resultat væsentligt.

Arbejdet med afviklingen af de tidligere entreprenøraktiviteter i *R+S Baugesellschaft* er fortsat, og omkostningerne herved udgør DKK 0,2 mio., der indgår i totalindkomstopgørelsen som periodens resultat af opførte aktiviteter.

Selskabet har et enkelt udestående tilgodehavende, hvor der er en igangværende retslig proces. Processen har trukket ud og forventes nu afsluttet i løbet af det kommende år, hvorefter omkostningsniveauet forventes at kunne nedbringes. 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 en omsætning i 2017 i niveauet DKK 80 mio. mod tidligere DKK 75-80 mio. Der forventes et resultat af fortsættende aktiviteter før skat på DKK 3-4 mio. mod tidligere DKK 0-5 mio.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

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

Selskabsmeddelelser

I perioden 1. januar 2017 og frem til 20. november 2017 har Selskabet udsendt følgende selskabsmeddelelser, der kan genfindes på Selskabets hjemmeside [NTR Holding A/S: Børsmeddelelser](#)

15.03.2017	Årsrapport 2016
23.03.2017	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
18.04.2017	Delårsrapport for 1. kvartal 2017
18.04.2017	Resume af ordinær generalforsamling
03.05.2017	NTR Holding A/S forhøjer aktiekapitalen ved en rettet emission til markedskurs
03.05.2017	NTR Holding A/S gennemfører kapitalforhøjelse
05.05.2017	Kapitalforhøjelse gennemført og registreret hos Erhvervsstyrelsen
05.05.2017	Storaktionærmeddelelse fra Civilingeniør N.T. Rasmussens Fond
31.05.2017	Aktiekapital og stemmer
22.08.2017	Delårsrapport for 1. halvår 2017

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 3. kvartal 2017 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 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2017.

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 20. november 2017

Direktion

Ole Mikkelsen
Direktør

Bestyrelse

Niels Heering
Formand

Klaus Kjærulff

Ole Steffensen

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncernen

	01.07-30.09		01.01-30.09		Hele året 2016
	2016	2017	2016	2017	
(DKK mio.)					
Note					
Nettoomsætning	17,4	19,3	61,3	63,7	80,1
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-8,3	-9,7	-31,1	-31,9	-39,9
Andre eksterne omkostninger	-1,6	-1,6	-6,0	-6,2	-9,9
Bruttoresultat	7,5	8,0	24,2	25,6	30,3
Personaleomkostninger	-4,9	-4,8	-15,4	-15,5	-19,5
Af- og nedskrivninger	-1,8	-1,8	-5,6	-5,5	-7,3
Resultat af primær drift (EBIT)	0,8	1,4	3,2	4,6	3,5
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Finansielle omkostninger	-0,6	-0,3	-2,4	-1,1	-3,0
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	0,2	1,1	0,8	3,5	0,9
Skat af periodens resultat	-0,1	-0,1	-0,1	-0,7	-4,2
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	0,1	1,0	0,7	2,8	-3,3
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4
Periodens resultat	-0,1	0,9	0,4	2,6	-3,7
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	-0,6	0,0	-2,0	-0,2	-1,9
Dagsværdiregulering mv. af finansielle in- strumenter indgået til sikring af fremti- dige pengestrømme	0,1	0,0	0,2	0,0	0,3
Anden totalindkomst	-0,5	0,0	-1,8	-0,2	-1,6
Totalindkomst	-0,6	0,9	-1,4	2,4	-5,3
4 Resultat pr. aktie (DKK)					
Fortsættende og ophørte aktiviteter	0,0	0,4	0,2	1,1	-1,6
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	0,0	0,4	0,2	1,1	-1,6
Fortsættende aktiviteter	0,0	0,4	0,3	1,2	-1,5
Fortsættende aktiviteter, udvandet	0,0	0,4	0,3	1,2	-1,5

AKTIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>	30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016
Note			
Goodwill	99,3	99,3	99,3
Kunderelationer	11,3	8,9	10,7
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10,3	8,3	9,8
Erhvervede patenter og licenser	2,0	3,1	1,6
Igangværende udviklingsprojekter	0,8	1,4	0,9
Immaterielle aktiver	123,7	121,0	122,3
Produktionsanlæg og maskiner	1,0	1,0	1,2
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2,3	2,3	2,3
Materielle aktiver	3,3	3,3	3,5
Udskudte skatteaktiver	2,0	0,0	0,0
LANGFRISTEDE AKTIVER	129,0	124,3	125,8
Varebeholdninger	13,7	15,2	17,3
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8,8	8,2	8,6
Andre tilgodehavender	1,9	1,9	0,5
Periodeafgrænsningsposter	1,0	1,4	1,0
Tilgodehavender	11,7	11,5	10,1
Likvide beholdninger	7,8	11,3	9,1
KORTFRISTEDE AKTIVER	33,2	38,0	36,5
AKTIVER	162,2	162,3	162,3

PASSIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>		30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016
Note				
5	Aktiekapital	45,2	49,5	45,2
	Andre reserver	-1,4	-1,4	-1,2
	Overført resultat	72,8	74,7	68,7
	EGENKAPITAL	116,6	122,8	112,7
	Bankgæld	5,1	13,5	13,7
	Hensatte forpligtelser	3,6	3,8	4,4
	Udsudte skatteforpligtelser	2,3	2,8	3,4
	Anden gæld	3,4	3,0	3,4
	Langfristede forpligtelser	14,4	23,1	24,9
	Bankgæld	14,3	4,9	6,4
	Hensatte forpligtelser	1,7	1,7	1,7
	Leverandørgæld	2,2	2,8	6,2
	Anden gæld	12,7	6,2	9,5
	Skyldig selskabsskat	0,3	0,8	0,9
	Kortfristede forpligtelser	31,2	16,4	24,7
	FORPLIGTELSE	45,6	39,5	49,6
	PASSIVER	162,2	162,3	162,3

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen

(DKK mio.)

	01.01-30.09		Hele året
	2016	2017	2016
Egenkapital primo	118,0	112,7	118,0
Periodens resultat	0,4	2,6	-3,7
Øvrig totalindkomst	-1,8	-0,2	-1,6
Totalindkomst i alt	-1,4	2,4	-5,3
Kapitalforhøjelse	0,0	7,7	0,0
Egenkapital ultimo	116,6	122,8	112,7

Hele egenkapitalen tilfalder aktionærerne i modervirksomheden

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>		01.01-30.09		Hele året
		2016	2017	2016
Note				
	Resultat af primær drift (EBIT)	3,2	4,6	3,5
	Af- og nedskrivninger	5,6	5,5	7,3
	Ændring i nettoarbejdskapital	4,7	-2,9	6,0
	Pengestrømme vedrørende primær drift	13,5	7,2	16,8
	Resultat af ophørte aktiviteter	-0,3	-0,2	-0,4
	Modtagne finansielle indtægter	0,0	0,0	0,4
	Betalte finansielle omkostninger	-2,4	-1,1	-3,0
	Betalt selskabsskat	-2,0	-1,3	-1,8
	Pengestrømme vedrørende drift	8,8	4,6	12,0
	Køb mv. af materielle og immaterielle aktiver	-2,2	-4,1	-2,7
	Pengestrømme vedrørende investeringer	-2,2	-4,1	-2,7
	Afdrag på bankgæld mv.	-5,5	-4,5	-8,7
	Kapitalforhøjelse	0,0	7,7	0,0
	Pengestrømme vedrørende finansiering	-5,5	3,2	-8,7
	Ændring i likvider	1,1	3,7	0,6
	Likvider primo	2,5	3,1	2,5
	Likvider ultimo	3,6	6,8	3,1
	Likvide beholdninger	7,8	11,3	9,1
	Kassekreditter	-4,2	-4,5	-6,0
	Likvider ultimo	3,6	6,8	3,1

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 2016, hvortil der henvises.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

NTR Holding-koncernen har med virkning fra 1. januar 2017 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2017. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2017.

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 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

3. Segmentoplysninger

Aktiviteterne i Daniamant defineres som et segment. NTR Holding-koncernen har i 2016 og i perioden 1. januar 2017 – 30. september 2017 ikke andre segmenter.

(DKK mio.)	01.01-30.09		Hele året
	2016	2017	2016
Omsætning	61,3	63,7	80,1
EBITDA	9,7	11,0	12,4
Finansiering	-3,0	-2,5	-3,6
Segmentresultat før skat	1,3	3,1	1,7
Fælles administrationsomkostninger mv.	-1,1	-1,0	-1,8
Andre finansielle indtægter/omkostninger	0,6	1,4	1,0
Koncernens resultat før skat af fortsættende aktiviteter	0,8	3,5	0,9
Immaterielle anlægsaktiver	123,7	121,0	122,3
Materielle anlægsaktiver	3,1	3,3	3,3
Varebeholdninger	13,7	15,2	17,3
Tilgodehavender	11,4	11,2	9,8
Segmentaktiver i alt	155,5	156,4	156,9
Ikke fordelte aktiver	2,2	1,8	1,0
Aktiver relateret til ophørte aktiviteter	4,5	4,1	4,4
Aktiver i alt	162,2	162,3	162,3
Bankgæld	10,1	18,2	12,0
Leverandørgæld	2,2	2,8	6,2
Segmentforpligtelser i alt	29,7	37,5	35,3
Ikke fordelte forpligtelser	14,2	0,3	12,6
Forpligtelser relateret til ophørte aktiviteter	1,7	1,7	1,7
Forpligtelser i alt	45,6	39,5	49,6

4. Resultat pr. aktie

	01.01-30.09		Hele året
	2016	2017	2016
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (stk.)	2.259.667	2.377.029	2.259.667
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	0	0	0
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie	2.259.667	2.377.029	2.259.667
Resultat til moderselskabets aktionærer (DKK mio.)	0,4	2,6	-3,7

5. Aktiekapital

Aktiekapitalen har i perioden 1. januar 2017 – 30. september 2017 udviklet sig således:

(stk.)	A-aktier	B-aktier	Aktier i alt
Udstedte aktier 1. januar 2017	109.329	2.150.338	2.259.667
Kapitalforhøjelse registreret 5. maj 2017	-	215.033	215.033
Udstedte aktier 30. september 2017	109.329	2.365.371	2.474.700

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 2018.

Der er i perioden 1. januar 2017 – 30. september 2017 ikke købt eller solgt egne aktier, og pr. 30. september 2017 besidder Selskabet ingen egne aktier.

7. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i perioden 1. januar 2017 – 30. september 2017 været følgende transaktioner i moderselskabet med nærtstående parter:

(DKK mio)	01.01-30.09	
	2016	2017
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Finansielle indtægter	6,7	7,1
Periodens udlån	6,7	11,1
Udlån ultimo perioden	125,1	138,4
Transaktioner med direktion og bestyrelse		
Bestyrelsehonorer	0,3	0,3
Gage til direktion	0,3	0,3

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	
	30.09.2016	30.09.2017
Finansielle forpligtelser		
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter – niveau 2	0,1	0,0
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdningen – niveau 2	0,0	0,3
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatet	0,0	0,3

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 efter balancedagen ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for delårsrapporten.