

NTR Holding A/S
Ordinær generalforsamling 2020

21. april 2020

Dirigent

- ▶ Advokat Anders Ørjan Jensen

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Fordeling af årets resultat
4. Bestyrelsens vederlag for 2020
5. Decharge for direktion og bestyrelse
6. Forslag fremsat af bestyrelsen eller aktionærer
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revisor
9. Eventuelt

1. Bestyrelsens beretning

NTR Holding A/S

Ordinær generalforsamling 2020

2019 kort

- ▶ Resultat af fortsættende aktiviteter før skat på DKK 8,2 mio.
 - ▶ I overensstemmelse med de senest udmeldte forventninger om et resultat af fortsættende aktiviteter før skat på noget over DKK 7 mio.

- ▶ Egenkapital ultimo 2019 på DKK 130,3 mio.
 - ▶ Indre værdi pr. aktie DKK 52,7.

Udbytte på DKK 2,00 pr. aktie for 2019

- ▶ **Udbyttepolitik**
 - ▶ Udbetaling af udbytte afhængig af
 - ▶ Investeringsplaner og -muligheder samt
 - ▶ Kapitalstruktur
 - ▶ Langsigtet målsætning: 50% af årets resultat
 - ▶ Fortsat fokus på investering i udvikling af koncernens selskaber
- ▶ **Udbytte for 2019 udgør i alt DKK 5,0 mio.**
 - ▶ Årets resultat DKK 6,4 mio.

Daniamant – aktiviteter

- ▶ Daniamant opererer inden for tre produktområder

Be safe at sea



Safe PEOPLE



Safe SYSTEMS



Safe SAILING

- ▶ Andel af omsætning:

79%

12%

9%

Daniamant – Safe People

- ▶ Ledende på verdensmarkedet for udvikling, produktion og salg af sikkerhedslys til redningsveste, redningsflåder og redningskranse

Til redningsveste



Til redningsflåder

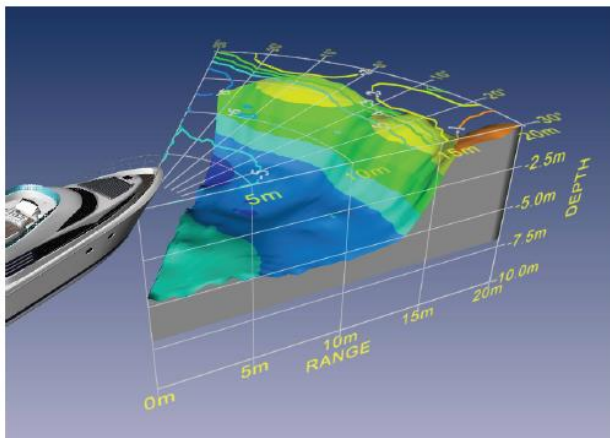
Til redningskranse



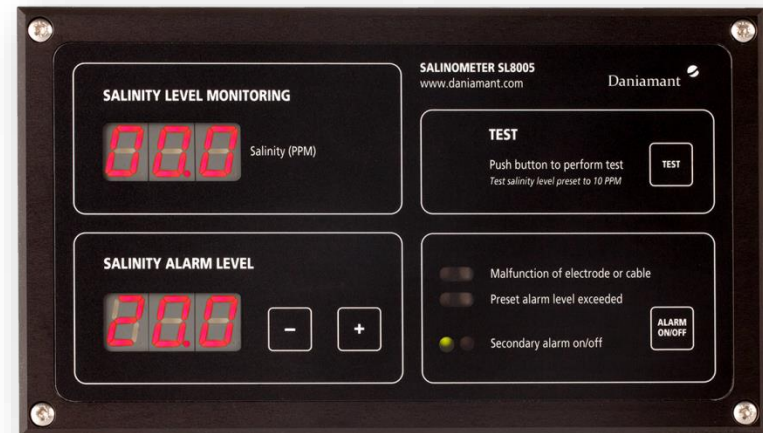
Daniamant – Safe Systems, Safe Sailing

- ▶ Derudover udvikles og sælges
 - ▶ Safe Systems: Salinometre, olidedetektorer m.m.
 - ▶ Safe Sailing: 2D og 3D sonarer (EchoPilot), inklinometre m.m.

FLS 3D Visual



3D sonar



Salinometer

Daniamant - 2019

- ▶ Omsætning på DKK 86,4 mio.
- ▶ Resultat før skat på DKK 7,4 mio.

- ▶ Omsætning og resultat er i højere end forventningerne ved årets start
 - ▶ Alle tre produktområder, *Safe People*, *Safe Systems* og *Safe Sailing* har bidraget positivt

 - ▶ Fortsat stor priskonkurrence på Daniamants markeder
 - ▶ Lavt investeringsniveau i shippingbranchen

Daniamant - produktudvikling

- ▶ Produktudvikling afgørende for selskabets markedsposition
- ▶ Produkter introduceret i 2019:
- ▶ **ODEO Strobe**
 - ▶ LED nødsignal suppleret med infrarødt lys for at øge chancen for at blive reddet
 - ▶ fritidssejlere og outdoorsegmentet
- ▶ **ODEO Torch**
 - ▶ Håndholdt lygte til redningsflåder – SOLAS standard



2020 – udvikling i Q1

- ▶ Omsætning på DKK 26,3 mio.
 - ▶ Safe People har påvirket positivt – både Daniamant DK og UK
 - ▶ Safe Systems og Safe Sailing er på budget
- ▶ Resultat på DKK 2,3 mio.
 - ▶ I overensstemmelse med forventningerne
- ▶ Daniamant
 - ▶ Antal solgte lys lidt højere end forventet, men fortsat stor prismæssig konkurrence og lavt investeringsniveau i shippingbranchen

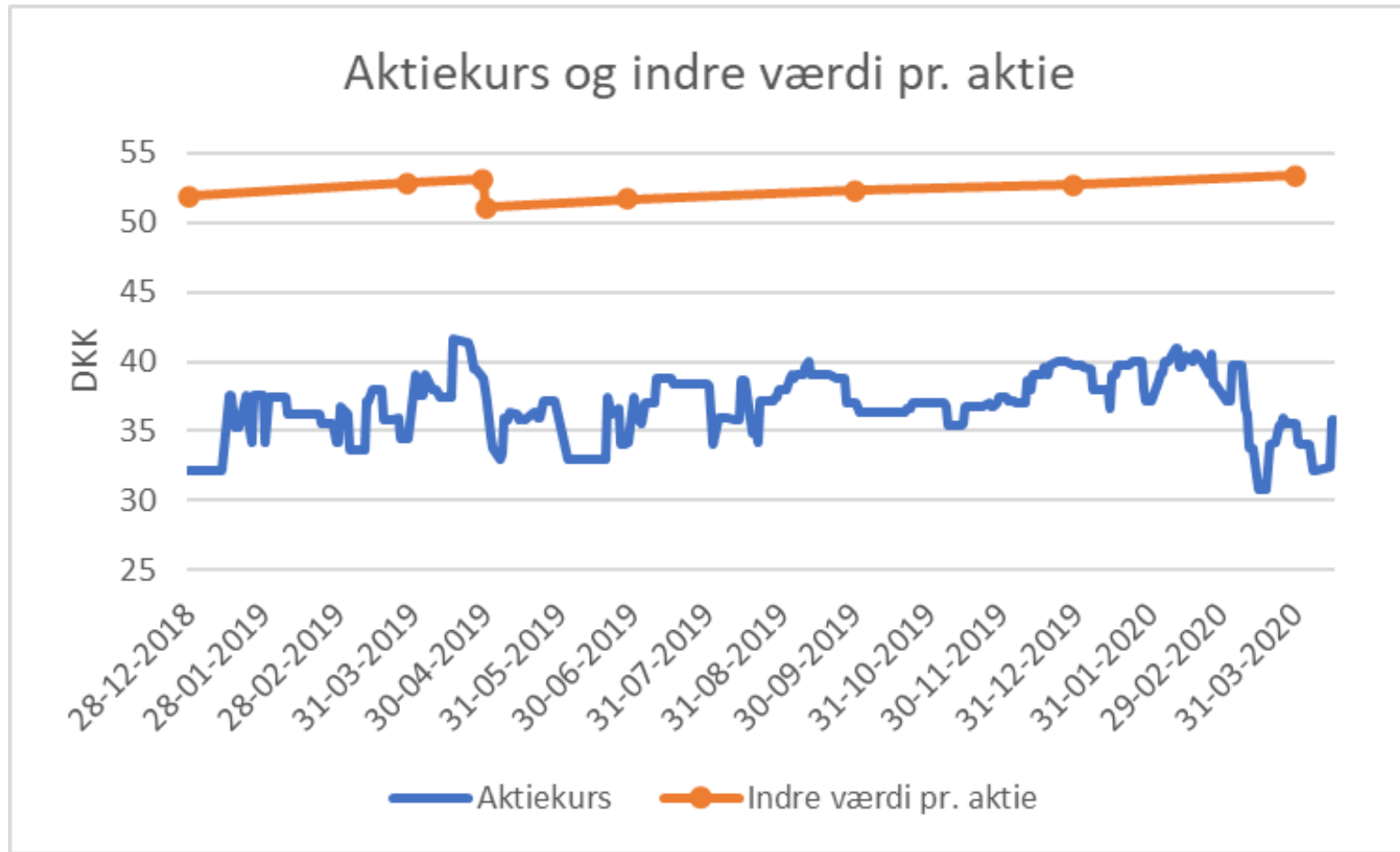
Forventning til 2020

Koncernen forventer i 2020

- ▶ en omsætning i niveauet DKK 90 mio. og
 - ▶ et resultat af fortsættende aktiviteter før skat i niveauet DKK 5-7 mio.
-
- ▶ Baseret på gældende renteniveau og gældende kurs på specielt GBP
 - ▶ Eventuel negativ påvirkning af COVID-19 pandemien er ikke medregnet, da den økonomiske indvirkning ikke kan opgøres på nuværende tidspunkt
 - ▶ I 1. kvartal 2020 er omsætnings- og aktivitetsniveauet ikke væsentligt påvirket, men koncernen ser nu en afmatning i markedet, hvilket forventes at påvirke 2. kvartal 2020 negativt.

Indre værdi pr. aktie er steget 7% siden 1/1 2019 **NTR** - aktiekursen er steget 18 %

Inkl. udbytte DKK 2,00 pr. aktie udbetalt 2. maj 2019



Aktionærer

► Storaktionærer pr. 21. april 2020

Aktionær	Ejerandel	Stemmeandel
Civilingeniør N.T. Rasmussens Fond	4,4%	31,6%
Olav W. Hansen	35,9%	25,7%
Strategic Investments A/S	12,2%	8,8%
Eivind Dam Jensen	18,2%	13,0%
Andre (<5%)	29,3%	21,0%
I alt	100,0%	100,0%

2. Årsrapporten

NTR Holding A/S

Ordinær generalforsamling 2020

Totalindkomstopgørelse

Totalindkomstopgørelse	Koncern	
	2018	2019
<i>DKK mio.</i>		
Nettoomsætning	81,6	86,4
Produktionsomkostninger	-47,4	-48,7
Bruttoresultat	34,2	37,7
Personaleomkostninger	-20,2	-21,1
Af- og nedskrivninger	-6,7	-7,8
EBIT	7,3	8,8
Finansielle poster	-1,1	-0,6
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	6,2	8,2
Skat	0,0	-1,6
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	6,2	6,6
Årets resultat af ophørte aktiviteter	-0,4	-0,2
Årets resultat	5,8	6,4
Anden totalindkomst	0,1	0,5
Totalindkomst	5,9	6,9

Balance - AKTIVER

Aktiver	Koncern	
	31-12-2018	31-12-2019
<i>DKK mio.</i>		
Immaterielle aktiver	113,5	108,8
Materielle aktiver	4,0	7,7
Langfristede aktiver	117,5	116,5
Varebeholdninger	19,3	20,6
Tilgodehavender	10,7	10,4
Likvide beholdninger	8,6	12,0
Kortfristede aktiver	38,6	43,0
Aktiver	156,1	159,5

Balance - PASSIVER

Passiver	Koncern		
	DKK mio.	31-12-2018	31-12-2019
Egenkapital		128,4	130,3
Bankgæld, lang		5,2	1,7
Anden gæld		6,5	7,5
<i>Langfristede forpligtelser</i>		<i>11,7</i>	<i>9,2</i>
Bank gæld, kort		3,7	4,6
Anden gæld		12,3	15,4
<i>Kortfristede forpligtelser</i>		<i>16,0</i>	<i>20,0</i>
Forpligtelser		27,7	29,2
Passiver		156,1	159,5

3. Fordeling af årets resultat

- ▶ Bestyrelsen foreslår, at årets resultat på DKK 6,4 mio. anvendes således:
 - ▶ Forslag til udbytte, svarende til DKK 2,00 pr. aktie DKK 5,0 mio.
 - ▶ Overførsel til næste regnskabsår DKK 1,4 mio.

4. Bestyrelsens vederlag for 2019

- ▶ Bestyrelsen foreslår, at vederlaget for regnskabsåret 2020 fastsættes til
 - ▶ DKK 250.000 til bestyrelsesformanden og
 - ▶ DKK 125.000 til hvert af de øvrige bestyrelsesmedlemmer
- ▶ Uændret i forhold til 2019

5. Decharge for direktion og bestyrelse

- ▶ Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler decharge for direktion og bestyrelse

6. Behandling af forslag fremsat af bestyrelsen

NTR Holding A/S

Ordinær generalforsamling 2020

6 a) Bemyndigelse til køb af egne aktier

- ▶ Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler bestyrelsen bemyndigelse til i perioden frem til selskabets næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier, idet selskabets samlede beholdning af egne aktier efter erhvervelsen ikke må overstige 10 % af selskabskapitalen. Vederlaget for egne aktier må ikke overstige de midler, der i henhold til selskabslovens § 180, stk. 2, på anskaffelsestidspunktet kunne udbetales som ordinært udbytte.
- ▶ Købskursen for B-aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet senest noterede kurs for selskabets B-aktier på Nasdaq Copenhagen. Købskursen for A-aktier må i forhold til den på erhvervelsestidspunktet senest noterede kurs for selskabets B-aktier på Nasdaq Copenhagen ikke overstige den til enhver tid gældende højeste tilbudskurs for unoterede aktieklasser i forbindelse med en majoritetsoverdragelse i henhold til Lov om Kapitalmarkeder, Kapitel 8.

6 b) Godkendelse af vederlagspolitik

- ▶ Selskabet har i overensstemmelse med selskabsloven § 139 opdateret sin vederlagspolitik for aflønning af bestyrelsen og direktionen i NTR Holding A/S. Vederlagspolitikken skal forelægges generalforsamlingen til godkendelse minimum hvert fjerde år samt ved hver væsentlig ændring.
- ▶ Den opdaterede vederlagspolitik er vedhæftet som bilag til de fuldstændige forslag og vil endvidere være tilgængelig på selskabets hjemmeside efter generalforsamlingen.
- ▶ I henhold til selskabsloven § 139, stk. 6, slettes vedtægternes § 17a, der har følgende indhold, formløst i forbindelse med godkendelse af den opdaterede vederlagspolitik:
 - ▶ ”Selskabet har vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønning af ledelsen. Retningslinjerne, der er godkendt på selskabets generalforsamling, er tilgængelige på selskabets hjemmeside.”

6 c) Opdatering af vedtægternes § 3

- ▶ Som konsekvens af den gennemførte fusion mellem VP Services A/S og VP Securities A/S føres selskabets ejerbog fremover af VP Securities A/S. Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 3 opdateres, således at sætningen:

- ▶ ”Selskabets ejerbog føres på selskabets vegne af VP Investor Services A/S, CVR-nr. 30201183.”

ændres til:

”Selskabets ejerbog føres på selskabets vegne af VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36.”

7. Valg af medlemmer til bestyrelsen

- ▶ Efter vedtægternes § 15 afgår de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer hvert år, men kan genvælges.
- ▶ Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende bestyrelsesmedlemmer:
 - ▶ Niels Heering
 - ▶ Klaus Kjærulff
 - ▶ Ole Steffensen (vælges af B-aktionærerne)

8. Valg af revisor

- ▶ Bestyrelsen foreslår genvalg af
 - ▶ Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
 - ▶ Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer

9. Eventuelt

NTR Holding A/S
Ordinær generalforsamling 2020

Tak for i dag

NTR Holding A/S
Ordinær generalforsamling 2020