

NTR Holding A/S
Ordinær generalforsamling 2021

27. april 2021

Dirigent

- ▶ Advokat Louise Celia Korpela

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Fordeling af årets resultat
4. Vejledende afstemning om vederlagsrapport
5. Bestyrelsens vederlag for 2021
6. Decharge for direktion og bestyrelse
7. Forslag fremsat af bestyrelsen eller aktionærer
8. Valg af medlemmer til bestyrelsen
9. Valg af revisor
10. Eventuelt

1. Bestyrelsens beretning

NTR Holding A/S

Ordinær generalforsamling 2021

2020 kort

- ▶ Resultat af fortsættende aktiviteter før skat på DKK 7,9 mio.
 - ▶ I overensstemmelse med de senest udmeldte forventninger om et resultat af fortsættende aktiviteter før skat i niveauet DKK 7-8 mio.

- ▶ Egenkapital ultimo 2020 på DKK 131,4 mio.
 - ▶ Indre værdi pr. aktie DKK 53,1.

Udbytte på DKK 2,25 pr. aktie for 2020

- ▶ **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 2020 udgør i alt DKK 5,6 mio.**
 - ▶ Årets resultat DKK 7,0 mio.

Daniamant – aktiviteter

- ▶ Daniamant opererer inden for tre produktområder

Be safe at sea



Safe PEOPLE



Safe SYSTEMS



Safe SAILING

- ▶ Andel af omsætning:

81%

12%

7%

Daniamant – Safe People

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

Til redningsveste



Til redningsflåder

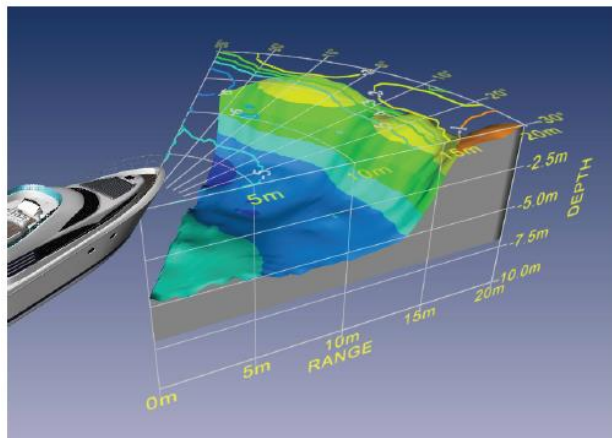
Til redningskranse



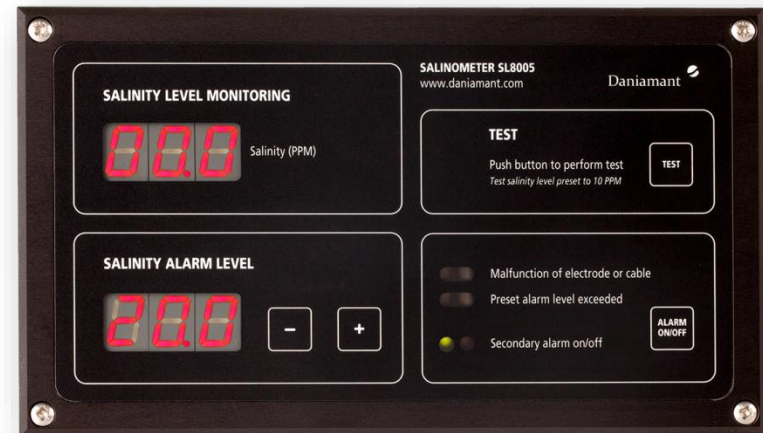
Daniamant – Safe Systems, Safe Sailing

- ▶ 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 - 2020

- ▶ Omsætning på DKK 75,7 mio.
- ▶ Resultat før skat på DKK 7,7 mio.

- ▶ Omsætnings- og aktivitetsniveauet negativt påvirket af COVID-19 pandemien
 - ▶ Omsætningen er således lavere end forventet ved årets start
 - ▶ Alle tre produktområder, *Safe People*, *Safe Systems* og *Safe Sailing* har haft tilbagegang i omsætningen
- ▶ Resultat før skat er på niveau med forventningerne
 - ▶ Primært som konsekvens af produktions- og omkostningstilpasninger

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

Daniamant - produktudvikling

- ▶ Produktudvikling afgørende for selskabets markedsposition
- ▶ Daniamant Ltd. modtog i 2020 den prestigefyldte **Queen's Award for Enterprise** for det innovative ODEO Distress Flare
 - ▶ LED nødsignal suppleret med infrarødt lys for at øge chancen for at blive reddet
 - ▶ Målrettet fritidssejlere og outdoorsegmentet
 - ▶ Alternativ til pyrotekniske nødblus



2021 – udvikling i Q1

- ▶ Omsætning på DKK 24,2 mio.
 - ▶ Alle tre produktområder har påvirket positivt ift. budget
 - ▶ Safe People, Safe Systems og Safe Sailing
 - ▶ Primært Daniamant DK
 - ▶ Daniamant UK er på budget

- ▶ Resultat på DKK 3,3 mio.
 - ▶ I overensstemmelse med forventningerne

- ▶ Daniamant
 - ▶ Antal solgte lys lidt højere end forventet, men fortsat stor prismæssig konkurrence og lavt investeringsniveau i shippingbranchen

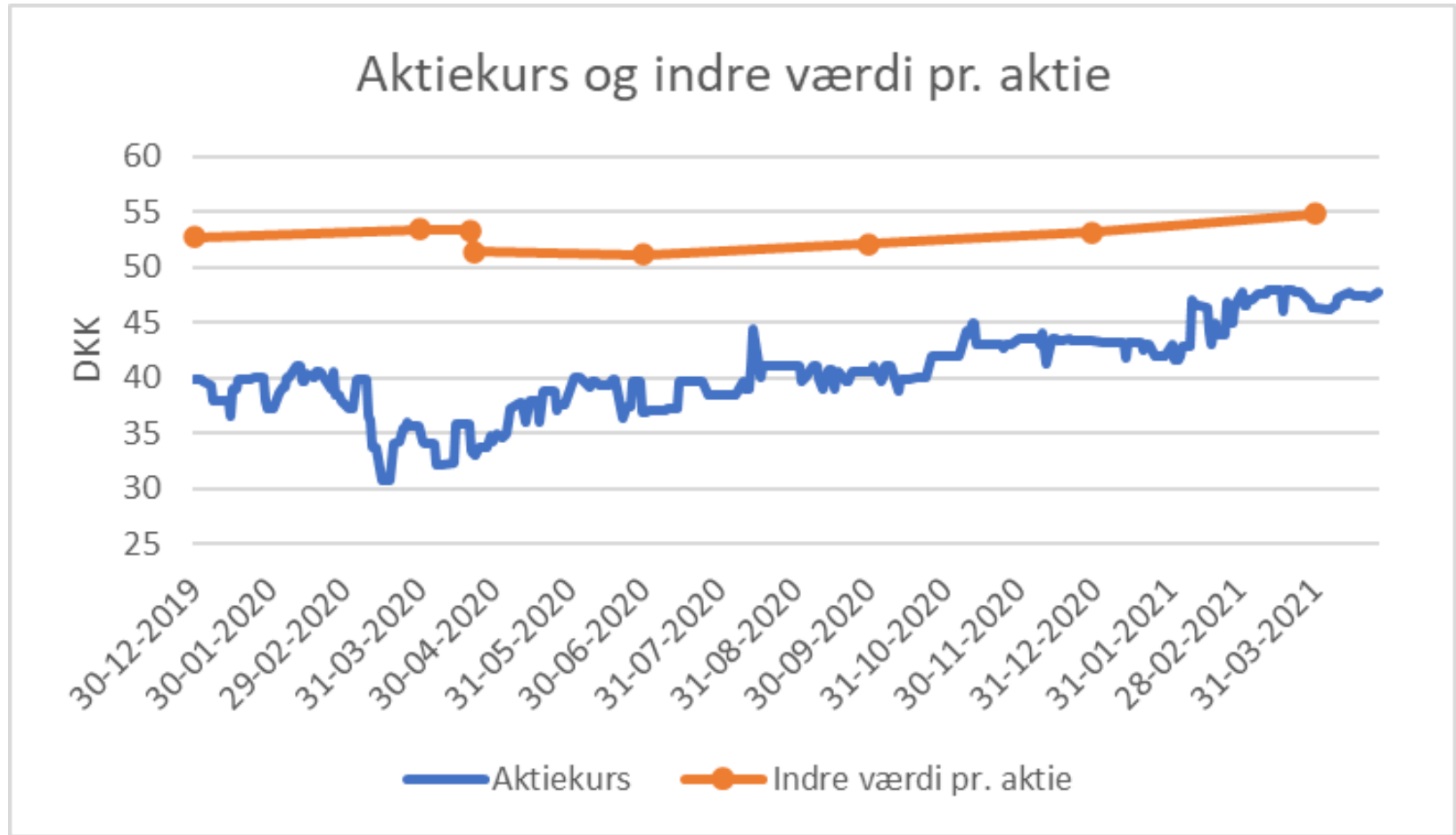
Forventning til 2021

Koncernen forventer i 2021

- ▶ en omsætning på DKK 85-95 mio. og
- ▶ et resultat af fortsættende aktiviteter før skat på DKK 8-10 mio.
 - ▶ Baseret på gældende valutakurser, især GBP
 - ▶ Koncernen har observeret tegn på flaskehalse i forsyningskæden, og resultatforventningen forudsætter, at disse ikke vil påvirke indkøb og leverancer negativt
 - ▶ COVID-19 pandemien forudsættes ikke at påvirke aktivitetsniveauet negativt resten af året

Indre værdi pr. aktie er steget 8% siden 1/1 2020 **NTR** - aktiekursen er steget 26%

Inkl. udbytte DKK 2,00 pr. aktie udbetalt 24. april 2020



Aktionærer

▶ Storaktionærer pr. 22. marts 2021

Aktionær	Ejerandel	Stemmeandel
Civilingeniør N.T. Rasmussens Fond	4,4%	31,6%
Olav W. Hansen	36,0%	25,8%
Strategic Investments A/S	11,6%	8,3%
Eivind Dam Jensen	17,7%	12,7%
Andre (<5%)	48,0%	34,3%
I alt	117,7%	112,7%

2. Årsrapporten

NTR Holding A/S

Ordinær generalforsamling 2021

Totalindkomstopgørelse

Totalindkomstopgørelse	Koncern	
	2019	2020
<i>DKK mio.</i>		
Nettoomsætning	86,4	75,7
Produktionsomkostninger	-48,7	-38,8
Bruttoresultat	37,7	36,9
Personaleomkostninger	-21,1	-21,4
Af- og nedskrivninger	-7,8	-6,7
EBIT	8,8	8,8
Finansielle poster	-0,6	-0,9
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	8,2	7,9
Skat	-1,6	-0,7
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	6,6	7,2
Årets resultat af ophørte aktiviteter	-0,2	-0,2
Årets resultat	6,4	7,0
Anden totalindkomst	0,5	-0,9
Totalindkomst	6,9	6,1

Balance - AKTIVER

Aktiver	Koncern	
	DKK mio.	
	31-12-2019	31-12-2020
Immaterielle aktiver	108,8	106,3
Materielle aktiver	7,7	6,7
Langfristede aktiver	116,5	113,0
Varebeholdninger	20,6	20,0
Tilgodehavender	10,4	11,7
Likvide beholdninger	12,0	7,4
Kortfristede aktiver	43,0	39,1
Aktiver	159,5	152,1

Balance - PASSIVER

Passiver	Koncern		
	DKK mio.	31-12-2019	31-12-2020
Egenkapital		130,3	131,4
Bankgæld, lang		1,7	0,0
Anden gæld		7,5	5,7
<i>Langfristede forpligtelser</i>		9,2	5,7
Bank gæld, kort		4,6	2,9
Anden gæld		15,4	12,1
<i>Kortfristede forpligtelser</i>		20,0	15,0
Forpligtelser		29,2	20,7
Passiver		159,5	152,1

3. Fordeling af årets resultat

- ▶ Bestyrelsen foreslår, at årets resultat på DKK 7,0 mio. anvendes således:
 - ▶ Forslag til udbytte, svarende til DKK 2,25 pr. aktie DKK 5,6 mio.
 - ▶ Overførsel til næste regnskabsår DKK 1,4 mio.

4. Vederlagsrapport for 2020

- ▶ Bestyrelsen foreslår, at vederlagsrapporten for 2020 godkendes ved vejledende afstemning.
- ▶ Vederlagsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i selskabslovens § 139 b og beskriver det vederlag, som ledelsesmedlemmer er tildelt i løbet af eller har til gode for 2020.

Bestyrelsens vederlag for 2020

DKK '000	Bestyrelshonorar	Honorar fra dattervirksomheder	I alt
Niels Heering, formand	250		250
Klaus Kjærulff	125	100	225
Ole Steffensen	125		125
I alt	500	100	600

5 års oversigt over ændringen direktionens samlede vederlag

	Ændring i samlet vederlag i forhold til året før					Samlet vederlag 2020 DKK '000
	2016 %	2017 %	2018 %	2019 %	2020 %	
<i>Ole Mikkelsen, CEO</i>						
Fast gage	0%	0%	0%	12%	0%	483
Gennemsnitlig aflønning af medarbejdere på grundlag af FTE						
Selskabets medarbejdere (selskabet har ikke andre medarbejdere)	-	-	-	-	-	-
Koncernens medarbejdere i Danmark	-	-	0%	+8%	+4%	593

5. Bestyrelsens vederlag for 2020

- ▶ Bestyrelsen foreslår, at vederlaget for regnskabsåret 2021 fastsættes til
 - ▶ DKK 250.000 til bestyrelsesformanden og
 - ▶ DKK 125.000 til hvert af de øvrige bestyrelsesmedlemmer
- ▶ Uændret i forhold til 2020

6. Decharge for direktion og bestyrelse

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

7. Behandling af forslag fremsat af bestyrelsen

NTR Holding A/S

Ordinær generalforsamling 2021

7 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.

7 b) Opdatering af vedtægternes § 10

- ▶ Bestyrelsen foreslår, at dagsordenen for den ordinære generalforsamling i vedtægternes § 10 opdateres for at reflektere de nye krav i selskabsloven, hvorefter selskabet skal indstille vederlagsrapporten til vejledende afstemning på den ordinære generalforsamling.
- ▶ Vedtægternes § 10 vil herefter med indsættelse af et nyt pkt. 4 få følgende ordlyd:

”Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Vejledende afstemning om vederlagsrapport.
5. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse.
6. Behandling af forslag som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer.
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
8. Valg af revisor.
9. Eventuelt.”

8. Valg af medlemmer til bestyrelsen

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

9. Valg af revisor

- ▶ Bestyrelsen foreslår valg af
 - ▶ EY Godkendt 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
 - ▶ Deloitte kan i henhold til reglerne om lovpligtig revisorrotation ikke genvælges

10. Eventuelt

NTR Holding A/S
Ordinær generalforsamling 2021

Tak for i dag

NTR Holding A/S
Ordinær generalforsamling 2021