

Kontaktperson:  
Direktør Bjørn Petersen, tlf. 20 29 82 10

København, den 12. november 2013

## **Delårsrapport for 3. kvartal 2013**

- Koncernens resultat for perioden 1. januar – 30. september 2013 udviser et overskud før skat på 3,5 mio. kr.
- Koncernens egenkapital udgør 103,5 mio. kr.
- Indre værdi pr. 30. september 2013 kan opgøres til 55 kr. pr. aktie.
- Koncernen forventer et omsætningsniveau på 90 mio. kr. og et resultat før skat på 2 mio. kr. i 2013

### ***Indholdsfortegnelse***

Ledelsespåtegning	2
Hoved og nøgletal	3
Ledelsesberetning	4
Totalindkomstopgørelse	6
Aktiver	7
Passiver	8
Egenkapitalopgørelse	9
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	11

### **Ledespåtegning**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2013 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 2013 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2013.

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 12. november 2013

#### **Direktion**

Bjørn Petersen

#### **Bestyrelse**

Niels Heering  
Formand

Per W. Hallgren

Ole Steffensen

Kim Mikkelsen

## Hoved og nøgletal

### Koncern

<i>(mio.kr.)</i>	<b>01.07.-30.09</b>		<b>01.01.-30.09</b>		<b>Hele året</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>Koncernens hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	20,2	17,7	68,8	59,2	76,7
Bruttoresultat	8,8	7,6	28,0	25,7	31,5
Resultat af primær drift (EBIT)	2,0	2,3	7,3	8,6	9,2
Resultat af finansielle poster	(1,2)	(0,7)	(3,8)	(3,0)	(4,9)
Periodens resultat	0,6	1,2	2,7	3,7	2,4
Totalindkomst	1,0	1,4	3,2	4,1	2,4
Egenkapital	103,5	99,0	103,5	99,0	100,3
Balancesum	205,2	186,1	205,2	186,1	218,7
Investeringer i materielle aktiver	0,5	0,7	1,6	1,7	2,2
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	62	55	64	56	63
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	1.886	1.789	1.886	1.789	1.838
Gennemsnitligt antal aktier, udvandet	1.886	1.789	1.886	1.789	1.838
<b>Regnskabsrelaterede nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	2,3	4,9	3,5	5,1	2,4
<b>Aktierelaterede nøgletal</b>					
Resultat pr. aktie (kr.)	0,3	0,7	1,4	2,1	1,3
Resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	0,3	0,7	1,4	2,1	1,3
Indre værdi pr. aktie (kr.)	55	55	55	55	54
Indre værdi pr. aktie, udvandet (kr.)	55	55	55	55	54
Børskurs pr. aktie (kr.)	43	34	43	34	34
Totalindkomst pr. aktie (kr.)	0,5	0,8	1,7	2,3	1,3

## **Ledelsesberetning**

### **Driftsudviklingen**

NTR koncernen realiserede i perioden 1. januar – 30. september 2013 et overskud på 2,7 mio. kr. og en totalindkomst på 3,2 mio.kr.

Egenkapitalen pr. 30. september 2013 på 103,5 mio.kr. svarer til en indre værdi pr. aktie på 55 kr.

Markedet for Daniamants produkter er fortsat præget af en stor prismæssig konkurrence og lav efterspørgsel fra nybygning af skibe. Selskabet fortsætter derfor et betydeligt udviklingsarbejde med nye modeller og med optimering af alle produktionsprocesser i begge selskabets fremstillingsvirksomheder.

Der forventes en vis bedring af markedet for nybygning af skibe i 2014-2015.

Der er i perioden 1. januar – 30. september 2013 investeret 1,6 mio.kr. i immaterielle og materielle aktiver.

Daniamant har i de første 3 kvartaler haft omsætning og indtjening, der er lavere end forventet.

Det er den fortsat lave nybygningsaktivitet for skibe, der påvirker omsætningen negativt.

Markedsandelen for redningslys fastholdes, og det fortsatte prispres imødegås via omkostningsreduktioner og fortsat produktudvikling. Antal ansatte er løbende blevet reduceret som følge af disse tiltag.

Arbejdet med afviklingen af de tidligere entreprenøraktiviteter i R+S Baugesellschaft er fortsat, og omkostningerne herved er dækket af tidligere års hensættelser og påvirker ikke koncernens resultat.

De sidste retssager forsøges fortsat afsluttet inden for R+S Baugesellschafts egne økonomiske rammer.

Bestyrelsen vurderer resultatet for de første 3 kvartaler som utilfredsstillende baseret på foranstående forhold.

### ***Forventninger og andre udsagn om fremtiden***

Baseret på gældende renteniveau og gældende kurs på specielt GBP ændres forventningerne fra tidligere udmeldte om et omsætningsniveau på 95 mio.kr. til niveau 90 mio. kr. og et resultat før skat fra niveau 5 mio. kr. til niveau 2 mio.kr. i året 2013 for NTR Holding A/S-koncernen.

Der er i vurderingen ikke medtaget effekten af investeringer i nye aktiviteter.

### ***Begivenheder efter delårsperiodens udløb***

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

### ***Finanskalender for den resterende del af regnskabsåret 2013***

Årsregnskabsmeddelelse for 2013 udsendes den 10. marts 2014

Delårsrapport for 1. kvartal 2014 udsendes den 24. april 2014

Ordinær generalforsamling 2014 afholdes den 24. april 2014

### ***Meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen***

I perioden 1. januar 2013 og frem til 12. november 2013 har selskabet sendt følgende meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen, der kan genfindes på selskabets hjemmeside [NTR Holding A/S: Børsmeddelelser](#)

07.03.2013	Årsregnskabsmeddelelse
27.03.2013	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
18.04.2013	Delårsrapport for første kvartal 2013
18.04.2013	Resumé af beslutninger på generalforsamlingen
27.08.2013	Delårsrapport for 1. halvår 2013
31.08.2013	Storaktionærmeddelelse

## Totalindkomstopgørelse

### koncern

	01.07.-30.09.		01.01.-30.09.		Hele året
(mio. kr.)	2013	2012	2013	2012	2012
<b>Note</b>					
Nettoomsætning	20,2	17,7	68,8	59,2	76,7
Omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer	(9,8)	(7,7)	(34,0)	(27,8)	(34,5)
Andre eksterne omkostninger	(1,7)	(2,4)	(6,8)	(5,7)	(10,7)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>8,7</b>	<b>7,6</b>	<b>28,0</b>	<b>25,7</b>	<b>31,5</b>
Personaleomkostninger	(5,0)	(3,9)	(15,7)	(13,0)	(17,1)
Af- og nedskrivninger	(1,7)	(1,4)	(5,0)	(4,1)	(5,2)
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>	<b>7,3</b>	<b>8,6</b>	<b>9,2</b>
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Finansielle omkostninger	(1,1)	(0,7)	(3,8)	(3,0)	(5,3)
<b>Resultat før skat</b>	<b>0,9</b>	<b>1,6</b>	<b>3,5</b>	<b>5,6</b>	<b>4,3</b>
Skat af periodens resultat	(0,3)	(0,4)	(0,8)	(1,9)	(1,9)
<b>Periodens resultat</b>	<b>0,6</b>	<b>1,2</b>	<b>2,7</b>	<b>3,7</b>	<b>2,4</b>
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	0,3	0,2	(0,3)	0,7	0,3
Dagsværdiregulering mv. af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	0,1	0,0	0,8	(0,3)	(0,3)
<b>Anden totalindkomst</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>
<b>Totalindkomst</b>	<b>1,0</b>	<b>1,4</b>	<b>3,2</b>	<b>4,1</b>	<b>2,4</b>
<b>5 Resultat pr. aktie (EPS)</b>					
Resultat pr. aktie (kr.)	0,3	0,7	1,4	2,1	1,3
Resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	0,3	0,7	1,4	2,1	1,3

**Aktiver****koncern**

	<b>30.09</b>	<b>30.09</b>	<b>31.12</b>
<i>(mio. kr.)</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>Note</b>			
Goodwill	99,3	77,1	99,3
Kunderrelationer	18,4	11,2	20,2
Færdiggjorte udviklingsprojekter	17,8	18,5	19,0
Erhvervede patenter og licenser	0,4	0,2	0,2
Igangværende udviklingsprojekter	0,5	0,6	0,9
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>136,4</b>	<b>107,6</b>	<b>139,6</b>
Produktionsanlæg og maskiner	1,7	3,8	1,5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3,6	1,2	4,1
<b>Materielle aktiver</b>	<b>5,3</b>	<b>5,0</b>	<b>5,6</b>
<b>Udskudte skatteaktiver</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>
<b>Langfristede aktiver</b>	<b>142,5</b>	<b>113,4</b>	<b>146,0</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>17,5</b>	<b>14,5</b>	<b>20,7</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14,8	13,8	15,3
Andre tilgodehavender	1,3	1,7	0,1
Tilgodehavende selskabsskat	0,0	0,0	0,7
Periodeafgrænsningsposter	0,0	1,9	1,1
<b>Tilgodehavender</b>	<b>16,1</b>	<b>17,4</b>	<b>17,2</b>
<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>7,9</b>	<b>7,8</b>	<b>7,9</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>21,9</b>	<b>33,0</b>	<b>26,9</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>	<b>63,4</b>	<b>72,7</b>	<b>72,7</b>
<b>Aktiver</b>	<b>205,9</b>	<b>186,1</b>	<b>218,7</b>

**Passiver****koncern**

<i>(mio. kr.)</i>		<b>30.09</b>	<b>30.09</b>	<b>31.12</b>
		<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>Note</b>				
5	Aktiekapital	38,8	38,8	38,8
	Andre reserver	(0,9)	(1,2)	(1,7)
	Overført resultat	65,6	61,4	63,2
	<b>Egenkapital</b>	<b>103,5</b>	<b>99,0</b>	<b>100,3</b>
	Bankgæld	33,4	28,5	40,6
	Hensatte forpligtelser	1,1	0,4	0,6
	Udskudte skatteforpligtelser	8,1	6,8	8,9
	Anden gæld	24,6	27,5	25,6
	<b>Langfristede forpligtelser</b>	<b>67,2</b>	<b>63,2</b>	<b>75,7</b>
	Bankgæld	12,9	7,2	16,5
	Hensatte forpligtelser	3,0	5,0	5,0
	Leverandørgæld	6,5	4,2	4,9
	Anden gæld	10,8	6,6	13,2
	Skyldig selskabsskat	2,0	0,9	3,1
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>	<b>35,2</b>	<b>23,9</b>	<b>42,7</b>
	<b>Forpligtelser</b>	<b>102,4</b>	<b>87,1</b>	<b>118,4</b>
	<b>Passiver</b>	<b>205,9</b>	<b>186,1</b>	<b>218,7</b>



**Egenkapitalopgørelse****koncern**

<i>(mio. kr.)</i>	<b>01.01.-30.09.</b>		<b>Hele året</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>Egenkapital primo</b>	<b>100,3</b>	<b>99,9</b>	<b>94,9</b>
Periodens resultat	2,7	3,7	2,4
Øvrig totalindkomst	0,5	0,4	0,0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>3,2</b>	<b>4,1</b>	<b>2,4</b>
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0
Salg af egne aktier	0,0	0,0	3,0
<b>Transaktioner med ejere</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3,0</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>103,5</b>	<b>99,0</b>	<b>100,3</b>
Hele egenkapitalen tilfalder aktionærerne i modervirksomheden			
Aktiekapital	38,8	38,8	38,8
Andre reserver	(0,9)	(1,2)	(1,7)
Overført resultat	65,6	61,4	63,2
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>103,5</b>	<b>99,0</b>	<b>100,3</b>

**Pengestrømsopgørelse****koncern**

	<b>01.01-30.09</b>		<b>Hele året</b>
<i>(mio. kr.)</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>Note</b>			
Resultat af primær drift (EBIT)	7,3	8,6	9,2
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>7,3</b>	<b>8,6</b>	<b>9,2</b>
Af- og nedskrivninger	5,0	4,1	5,2
Ændring i nettoarbejdskapital	2,6	3,0	4,9
Pengestrømme vedrørende primær drift	14,9	15,7	19,3
Modtagne finansielle indtægter	0,0	0,0	0,3
Betalte finansielle omkostninger	(3,8)	(3,0)	(5,4)
Betalt selskabsskat	(2,1)	(2,4)	(2,4)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	<b>8,9</b>	<b>10,3</b>	<b>11,8</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver	0,0	(0,1)	(1,3)
Køb mv. af materielle aktiver	(1,6)	(1,6)	(2,2)
Køb af virksomheder	0,0	0,0	(30,2)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(33,7)</b>
Lånoptagelse	0,0	0,0	15,0
Afdrag på bankgæld mv.	(8,6)	(7,1)	(7,1)
6 Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0
6 Salg af egne aktier	0,0	0,0	3,0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>(8,6)</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(10,9)</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>(1,3)</b>	<b>1,5</b>	<b>(11,0)</b>
Likvider primo.	20,5	31,5	31,5
<b>Likvider ultimo</b>	<b>19,2</b>	<b>33,0</b>	<b>20,5</b>

## **Noter**

### **Noteoversigt**

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usædvanlige forhold og ændringer i regnskabspraksis
- 3 Segmentoplysninger
- 4 Resultat pr. aktie
- 5 Aktiekapital
- 6 Egne aktier
- 7 Transaktioner med nærtstående parter
- 8 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter
- 9 Begivenheder efter balancedagen

### **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 2012, hvortil der henvises.

### ***Ændring af anvendt regnskabspraksis***

NTR Holding-koncernen har med virkning fra 1. januar 2013 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2013. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2013.

### **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 2013 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### 3. Segmentoplysninger

Daniamant Electronics A/S (tidligere Uni-Safe Electronics A/S) blev erhvervet af Daniamant Holding A/S den 21. november 2012. Daniamant Holding A/S inkl. Daniamant Electronics A/S defineres som ét segment. NTR Holding-koncernen har i 2012 og i de første tre kvartaler af 2013 ikke andre segmenter.

<i>(mio.kr.)</i>	<b>01.01-30.09</b>		<b>Hele året</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
Omsætning	68,8	59,2	76,7
EBITDA	13,4	14,3	17,0
Finansiering	(2,3)	(0,6)	(1,9)
Resultat før skat	6,2	9,7	10,0
Skat	(0,8)	(1,9)	(2,7)
Immaterielle aktiver	136,4	107,6	139,7
Materielle aktiver	4,5	4,4	4,7
Varebeholdninger	17,5	14,5	20,7
Tilgodehavender	12,4	14,5	13,6
Bankgæld	17,7	0,0	21,4
Leverandørgæld	5,9	3,3	4,2

Hele omsætningen vedrører salg til eksterne kunder.

Segmentresultat før skat	6,2	9,7	10,0
Ikke fordelt resultat før skat	(2,7)	(4,1)	(5,7)
Resultat før skat	3,5	5,6	4,3

### 4. Resultat pr. aktie

	<b>01.01-30.09.</b>		<b>Hele året</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
Antal udstedte aktier (stk.)	1.939.938	1.939.938	1.939.938
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	(53.469)	(151.063)	(102.266)
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktier	1.886.469	1.788.875	1.837.672
Resultat til moderselskabets aktionærer (mio.kr.)	2,7	3,7	2,4

### 5. Aktiekapital

Aktiekapitalen pr. 30. september 2013 er uændret i forhold til tidligere regnskabsperioder i 2013 og består af 162.798 stk. A-aktier og 1.777.140 stk. B-aktier.

## 6. Egne aktier

Bestyrelsen i NTR Holding A/S er i henhold til generalforsamlingsbeslutning bemyndiget til at erhverve egne aktier frem til generalforsamlingen i april 2014.

Der er i perioden 1. januar – 30. september 2013 ikke købt eller solgt egne aktier.

Pr. 30. september 2013 udgør selskabets beholdning af egne aktier nominelt 1,0 mio. kr. svarende til 2,8 % af aktiekapitalen.

## 7. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i perioden 1. januar – 30. september 2013 været følgende transaktioner i moderselskabet med nærtstående parter:

<i>(mio.kr.)</i>	01.01-30.09	
	2013	2012
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Finansielle indtægter	4,5	3,8
Udlån	0,0	9,0
Transaktioner med direktion og bestyrelse		
Bestyrelseshonorar	0,3	0,4
Gage til direktion	0,4	0,4
Transaktioner med Gorrissen Federspiel		
Køb af tjenesteydelser	0,1	0,1

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, renteswaps og virksomhedsobligationer.

### *Børsnoterede obligationer*

Beholdningen af børsnoterede virksomhedsobligationer værdiansættes til noterede priser og priskvoteringer.

***Afledte finansielle instrumenter***

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

<i>(mio. kr.)</i>	<b>Dagsværdi</b>	
	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Finansielle aktiver</b>		
Børsnoterede virksomhedsobligationer – niveau 1	7,9	7,9
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter – niveau 2	-1,1	-1,9
Afledte finansielle instrumenter, der ikke opfylder sikringsbestemmelserne – niveau 2	-0,1	-0,2

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 de tre første kvartaler i 2013.

**9. Begivenheder efter balancedagen**

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