

København, den 25. august 2015

DELÅRSRAPPORT FOR 1. HALVÅR 2015

- Omsætningen i perioden 1. januar 2015 – 30. juni 2015 udgør DK 45,9 mio.
- Koncernens resultat udviser et overskud på DKK 1,1 mio., hvilket er lavere end forventet.
- Egenkapitalen udgør DKK 114,8 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 55,6.
- Kevin Rough afløste med virkning fra 1. august 2015 Arne Gillin som adm. direktør i Dania-mant.
- NTR Holding koncernen forventer nu et omsætningsniveau på DKK 80-85 mio. og et mindre underskud før skat i 2015. Tidligere forventedes et omsætningsniveau på DKK 87 mio. og et overskud før skat i niveauet DKK 2 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.)

	01.04-30.06		01.01-30.06		Hele året 2014
	2014	2015	2014	2015	
Hovedtal					
Nettoomsætning	25,6	25,2	50,0	45,9	89,5
Bruttoresultat	10,8	10,5	20,4	18,8	36,0
Resultat af primær drift (EBIT)	3,5	2,7	6,2	4,0	8,4
Resultat af finansielle poster	-1,7	-1,1	-2,9	-1,9	-3,9
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	1,4	1,2	2,3	1,5	3,3
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,4	-0,1	-0,8	-0,5	-2,2
Periodens resultat	1,0	1,1	1,5	1,0	1,1
Totalindkomst	1,6	1,5	2,3	2,0	2,1
Egenkapital	113,0	114,8	113,0	114,8	112,8
Immaterielle aktiver	133,1	130,3	133,1	130,3	131,9
Balancesum	199,4	187,2	199,4	187,2	187,0
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	0,0	0,5	0,1	1,1	2,0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	64	62	62	60	61
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	2.062	2.064	1.975	2.064	2.020
Regnskabsrelaterede nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	0,9	1,0	1,4	0,9	1,0
Aktierelaterede nøgletal (DKK)					
Resultat pr. aktie	0,5	0,5	0,8	0,5	0,5
Totalindkomst pr. aktie	0,8	0,7	1,2	1,0	1,0
Indre værdi pr. aktie	54,7	55,6	54,7	55,6	54,6
Børskurs pr. aktie	35,9	30,9	35,9	30,9	32,7

LEDELSESBERETNING

Driftsudviklingen

NTR koncernen realiserede i 1. halvår 2015 et overskud på DKK 1,0 mio. og en totalindkomst på DKK 2,0 mio.

Egenkapitalen pr. 30. juni 2015 på DKK 114,8 mio. svarer til en indre værdi pr. aktie på DKK 55,6.

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

Der er i regnskabsperioden investeret DKK 1,1 mio. i immaterielle og materielle aktiver.

Daniamant har i 1. halvår 2015 haft en omsætning og indtjening på et lavere niveau end forventet, hvilket dog alene kan henføres til 1. kvartal 2015, idet udviklingen i 2. kvartal 2015 er bedre end forventet.

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

Arbejdet med afviklingen af de tidligere entreprenøraktiviteter i *R+S Baugesellschaft* er fortsat, og omkostningerne herved udgør DKK 0,5 mio., der indgår i totalindkomstopgørelsen som periodens resultat af ophørte aktiviteter.

Selskabets udestående sager er for hovedpartens vedkommende fordelt på to enkelttilgodehavender. Den resterende afvikling af *R+S Baugesellschaft* forventes at kunne gennemføres inden for selskabets egne økonomiske rammer.

Bestyrelsen vurderer resultatet for første halvår som tilfredsstillende baseret på foranstående forhold.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

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.

Forventninger og andre udsagn om fremtiden

Baseret på gældende renteniveau og gældende kurs på specielt GBP forventes nu et omsætningsniveau på DKK 80-85 mio. og et mindre underskud før skat for NTR Holding koncernen i 2015. Tidligere forventedes et omsætningsniveau på DKK 87 mio. og et overskud før skat i niveauet DKK 2 mio. Nedjusteringen af resultatet kan primært henføres til omkostninger forbundet med direktørskiftet i Daniamant.

Finanskalender for den resterende del af regnskabsåret 2015

19.11.2015 Delårsrapport 3. kvartal 2015

Selskabsmeddelelser

I perioden 1. januar 2015 og frem til 25. august 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

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. halvår 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. juni 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 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 25. august 2015

Direktion

Ole Mikkelsen
Direktør

Bestyrelse

Niels Heering
Formand

Per W. Hallgren

Klaus Kjærulff

Kim Mikkelsen

Ole Steffensen

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncernen

	01.04-30.06		01.01-30.06		Hele året 2014
	2014	2015	2014	2015	
(DKK mio.)					
Note					
Nettoomsætning	25,6	25,2	50,0	45,9	89,5
Omkostninger til råvarer og hjælpe materialer	-12,7	-12,1	-24,8	-21,7	-41,3
Andre eksterne omkostninger	-2,1	-2,6	-4,8	-5,4	-12,2
Bruttoresultat	10,8	10,5	20,4	18,8	36,0
Personaleomkostninger	-5,6	-6,0	-10,8	-11,2	-20,5
Af- og nedskrivninger	-1,7	-1,8	-3,4	-3,6	-7,1
Resultat af primær drift (EBIT)	3,5	2,7	6,2	4,0	8,4
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5
Finansielle omkostninger	-1,7	-1,1	-2,9	-1,9	-5,4
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	1,8	1,6	3,3	2,1	4,5
Skat af periodens resultat	-0,4	-0,4	-1,0	-0,6	-1,2
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	1,4	1,2	2,3	1,5	3,3
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,4	-0,1	-0,8	-0,5	-2,2
Periodens resultat	1,0	1,1	1,5	1,0	1,1
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	0,3	0,3	0,4	0,9	0,5
Dagsværdiregulering mv. af finan- sielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	0,3	0,1	0,4	0,1	0,5
Anden totalindkomst	0,6	0,4	0,8	1,0	1,0
Totalindkomst	1,6	1,5	2,3	2,0	2,1
4 Resultat pr. aktie (DKK)					
Fortsættende og ophørte aktiviteter	0,5	0,5	0,8	0,5	0,5
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	0,5	0,5	0,8	0,5	0,5
Fortsættende aktiviteter	0,7	0,6	1,2	0,7	1,6
Fortsættende aktiviteter, udvandet	0,7	0,6	1,2	0,7	1,6

AKTIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>	30.06.2014	30.06.2015	31.12.2014
Note			
Goodwill	99,3	99,3	99,3
Kunderelationer	16,7	14,3	15,5
Færdiggjorte udviklingsprojekter	16,7	14,3	15,7
Erhvervede patenter og licenser	0,3	1,0	0,9
Igangværende udviklingsprojekter	0,1	1,4	0,5
Immaterielle aktiver	133,1	130,3	131,9
Produktionsanlæg og maskiner	1,3	1,2	1,3
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4,1	3,3	3,6
Materielle aktiver	5,4	4,5	4,9
Udskudte skatteaktiver	2,0	2,0	2,0
LANGFRISTEDE AKTIVER	140,5	136,8	138,8
Varebeholdninger	16,2	15,5	16,1
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15,0	16,2	10,1
Andre tilgodehavender	1,6	2,6	0,9
Periodeafgrænsningsposter	0,0	0,0	1,2
Tilgodehavender	16,6	18,8	12,2
Andre værdipapirer og kapitalandele	1,3	0,0	0,0
Likvide beholdninger	24,8	16,1	19,9
KORTFRISTEDE AKTIVER	58,9	50,4	48,2
AKTIVER	199,4	187,2	187,0

PASSIVER

Koncernen

		30.06.2014	30.06.2015	31.12.2014
	(DKK mio.)			
Note				
5	Aktiekapital	41,3	41,3	41,3
	Andre reserver	-0,5	0,8	-0,2
	Overført resultat	72,2	72,7	71,7
	EGENKAPITAL	113,0	114,8	112,8
	Bankgæld	18,4	15,4	15,4
	Hensatte forpligtelser	1,9	2,2	2,5
	Udskudte skatteforpligtelser	6,1	4,8	5,1
	Anden gæld	20,9	17,1	20,6
	Langfristede forpligtelser	47,3	39,5	43,6
	Bankgæld	14,0	9,6	11,4
	Hensatte forpligtelser	3,6	1,6	2,2
	Leverandørgæld	7,3	7,0	4,0
	Anden gæld	12,0	13,2	11,5
	Skyldig selskabsskat	2,2	1,5	1,5
	Kortfristede forpligtelser	39,1	32,9	30,6
	FORPLIGTELSE	86,4	72,4	74,2
	PASSIVER	199,4	187,2	187,0

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen

(DKK mio.)

	01.01-30.06		Hele året
	2014	2015	2014
Egenkapital primo	104,3	112,8	104,3
Periodens resultat	1,5	1,0	1,1
Øvrig totalindkomst	0,8	1,0	1,0
Totalindkomst i alt	2,3	2,0	2,1
Kapitalforhøjelse	6,4	0,0	6,4
Egenkapital ultimo	113,0	114,8	112,8

Hele egenkapitalen tilfalder aktionærerne i modervirksomheden

Aktiekapital	41,3	41,3	41,3
Andre reserver	-0,5	0,8	-0,2
Overført resultat	72,2	72,7	71,7
Egenkapital ultimo	113,0	114,8	112,8

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Koncernen

	01.01-30.06		Hele året
	2014	2015	2014
(DKK mio.)			
Note			
Resultat af primær drift (EBIT)	6,2	4,0	8,4
Af- og nedskrivninger	3,4	3,6	7,1
Ændring i nettoarbejdskapital	0,4	-2,2	-1,3
Pengestrømme vedrørende primær drift	10,0	5,4	14,2
Modtagne finansielle indtægter	0,0	0,0	1,5
Betalte finansielle omkostninger	-2,9	-1,9	-5,4
Betalt selskabsskat	-1,0	-1,1	-2,9
Pengestrømme vedrørende drift	6,1	2,4	7,4
Køb mv. af materielle og immaterielle aktiver	-0,1	-1,1	-2,0
Salg af andre værdipapirer	6,6	0,0	8,0
Pengestrømme vedrørende investeringer	6,5	-1,1	6,0
Lånoptagelse	3,2	0,0	6,3
Afdrag på bankgæld mv.	-13,1	-3,4	-23,9
Kapitalforhøjelse	6,4	0,0	6,4
Pengestrømme vedrørende finansiering	-3,5	-3,4	-11,2
Ændring i likvider	9,1	-2,1	2,2
Likvider primo	13,9	16,1	13,9
Likvider ultimo	23,0	14,0	16,1
Likvide beholdninger	24,8	16,1	19,9
Kassekreditter	-1,8	-2,1	-3,8
Likvider ultimo	23,0	14,0	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 1. halvår 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

3. Segmentoplysninger

Aktiviteterne i Daniamant defineres som et segment. NTR Holding-koncernen har i 2014 og i første halvår 2015 ikke andre segmenter.

(DKK mio.)

	01.01-30.06		Hele året
	2014	2015	2014
Omsætning	50,0	45,9	89,5
EBITDA	10,3	8,3	17,0
Finansiering	-1,4	-1,5	-1,9
Segmentresultat før skat	5,5	3,2	8,2
Fælles administrationsomkostninger mv.	-1,0	-0,7	-1,7
Andre finansielle omkostninger	-1,2	-0,4	-2,0
Koncernens resultat før skat af fortsættende aktiviteter	3,3	2,1	4,5
Immaterielle anlægsaktiver	133,2	130,3	131,9
Materielle anlægsaktiver	4,6	4,0	4,3
Varebeholdninger	16,2	15,5	16,1
Tilgodehavender	13,3	18,7	11,8
Segmentaktiver i alt	174,2	172,2	166,9
Ikke fordelte aktiver	6,7	10,0	12,2
Aktiver relateret til ophørte aktiviteter	18,5	5,0	7,9
Aktiver i alt	199,4	187,2	187,0
Bankgæld	13,8	11,0	12,8
Leverandørgæld	7,2	7,1	4,1
Segmentforpligtelser i alt	38,9	36,1	33,8
Ikke fordelte forpligtelser	43,7	34,6	38,3
Forpligtelser relateret til ophørte aktiviteter	3,8	1,7	2,2
Forpligtelser i alt	86,4	72,4	74,3

4. Resultat pr. aktie

	01.01-30.06		Hele året
	2014	2015	2014
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (stk.)	2.022.986	2.064.182	2.043.753
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	-48.151	0	-23.878
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie	1.974.835	2.064.182	2.019.875
Resultat til moderselskabets aktionærer (DKK mio.)	1,5	1,0	1,1

5. Aktiekapital

Aktiekapitalen pr. 30. juni 2015 er uændret i forhold til ultimo 2014 og består af 109.329 stk. A-aktier og 1.954.853 stk. B-aktier.

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 1. halvår 2015 ikke købt eller solgt egne aktier, og pr. 30. juni 2015 besidder Selskabet ingen egne aktier.

7. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 1. halvår 2015 været følgende transaktioner i moderselskabet med nærtstående parter:

(DKK mio)

	01.01-30.06	
	2014	2015
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Finansielle indtægter	3,4	3,7
Periodens udlån	14,2	3,9
Udlån ultimo perioden	108,0	106,5
Transaktioner med direktion og bestyrelse		
Bestyrelseshonorar	0,2	0,2
Gage til direktion	0,2	0,2
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	
	30.06.2015	31.12.2014
Finansielle aktiver		
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdning – niveau 2	0,3	0,4
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0,3	0,4
Finansielle forpligtelser		
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter – niveau 2	-0,5	-0,6
Udskudt betinget vederlag – niveau 3	-3,2	-3,1
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatet	-3,2	-3,1

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 første halvår 2015.

9. Begivenheder efter balancedagen

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