

København, den 29. april 2016

DELÅRSRAPPORT FOR 1. KVARTAL 2016

- Omsætningen i perioden 1. januar 2016 – 31. marts 2016 udgør DKK 22,8 mio.
- Koncernens resultat udviser et overskud på DKK 0,1 mio., hvilket er lavere end forventet som følge af valutakursbevægelser.
- Egenkapitalen udgør DKK 117,4 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 52,0.
- NTR Holding koncernen forventer uændret en omsætning på DKK 80-90 mio. og et resultat før skat på DKK 0-5 mio. i 2016.

For yderligere information kontakt:

Ole Mikkelsen, direktør, e-mail: om@ntr.dk, mobil: +45 30 66 96 30

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

(DKK mio.)

	01.01-31.03		Hele året
	2015	2016	2015
Hovedtal			
Nettoomsætning	20,7	22,8	89,5
Bruttoresultat	8,3	8,7	34,5
Resultat af primær drift (EBIT)	1,2	1,7	2,5
Resultat af finansielle poster	-0,8	-1,2	-3,0
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	0,3	0,2	-0,5
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,4	-0,1	-0,7
Periodens resultat	-0,1	0,1	-1,2
Totalindkomst	0,5	-0,6	-0,6
Egenkapital	113,3	117,4	118,0
Immaterielle aktiver	131,3	125,9	127,2
Balancesum	188,2	169,7	177,2
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	0,6	1,3	2,6
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	58	58	61
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	2.064	2.260	2.121
Regnskabsrelaterede nøgletal			
Egenkapitalforrentning (%)	-0,1	0,1	-1,0
Aktierelaterede nøgletal (DKK)			
Resultat pr. aktie	-0,1	0,1	-0,6
Totalindkomst pr. aktie	0,3	-0,3	-0,2
Indre værdi pr. aktie	54,9	52,0	52,2
Børskurs pr. aktie	30,0	31,2	30,0

LEDELSESBERETNING

Driftsudviklingen

NTR koncernen realiserede i 1. kvartal 2016 et overskud på DKK 0,1 mio. og en totalindkomst på DKK -0,6 mio.

Egenkapitalen pr. 31. marts 2016 på DKK 117,4 mio. svarer til en indre værdi pr. aktie på DKK 52,0.

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

Der er i regnskabsperioden investeret DKK 1,3 mio. i immaterielle og materielle aktiver.

Daniamant har i 1. kvartal 2016 haft en højere omsætning end forventet ved årets start. Resultatet er imidlertid lavere end forventet, hvilket dog overvejende skyldes valutakursbevægelser.

Markedsandelen for redningslys fastholdes, og det fortsatte prispres 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 0,1 mio., der indgår i totalindkomstopgørelsen som periodens resultat af ophørte aktiviteter.

Selskabet har et enkelt udestående tilgodehavende, hvor der er en igangværende retslig proces. 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 kvartal som tilfredsstillende baseret på foranstående forhold.

Forventninger og andre udsagn om fremtiden

Baseret på gældende renteniveau og gældende kurs på specielt GBP forventes uændret en omsætning på DKK 80-90 mio. og et resultat før skat på DKK 0-5 mio. i 2016.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Selskabsmeddelelser

I perioden 1. januar 2016 og frem til 29. april 2016 har Selskabet udsendt følgende selskabsmeddelelser, der kan genfindes på Selskabets hjemmeside [NTR Holding A/S: Børsmeddelelser](#)

22.03.2016	Årsrapport 2015
07.04.2016	Indkaldelse til ordinær generalforsamling

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2016 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. 31. marts 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2016.

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 29. april 2016

Direktion

Ole Mikkelsen
Direktør

Bestyrelse

Niels Heering
Formand

Per W. Hallgren

Klaus Kjærulff

Kim Mikkelsen

Ole Steffensen

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncernen

	01.01-31.03		Hele året
	2015	2016	2015
(DKK mio.)			
Note			
Nettoomsætning	20,7	22,8	89,5
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-9,6	-11,6	-45,0
Andre eksterne omkostninger	-2,8	-2,5	-10,0
Bruttoresultat	8,3	8,7	34,5
Personaleomkostninger	-5,3	-5,1	-23,2
Af- og nedskrivninger	-1,8	-1,9	-8,8
Resultat af primær drift (EBIT)	1,2	1,7	2,5
Finansielle indtægter	0,0	0,0	1,0
Finansielle omkostninger	-0,8	-1,2	-4,0
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	0,4	0,5	-0,5
Skat af periodens resultat	-0,1	-0,3	0,0
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	0,3	0,2	-0,5
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,4	-0,1	-0,7
Periodens resultat	-0,1	0,1	-1,2
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	0,6	-0,8	0,4
Dagsværdiregulering mv. af finansielle in- strumenter indgået til sikring af fremti- dige pengestrømme	0,0	0,1	0,2
Anden totalindkomst	0,6	-0,7	0,6
Totalindkomst	0,5	-0,6	-0,6
4 Resultat pr. aktie (DKK)			
Fortsættende og ophørte aktiviteter	-0,1	0,1	-0,6
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	-0,1	0,1	-0,6
Fortsættende aktiviteter	0,1	0,1	-0,2
Fortsættende aktiviteter, udvandet	0,1	0,1	-0,2

AKTIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>	31.03.2015	31.03.2016	31.12.2015
Note			
Goodwill	99,3	99,3	99,3
Kunderelationer	14,9	12,5	13,1
Færdiggjorte udviklingsprojekter	15,1	11,6	12,7
Erhvervede patenter og licenser	0,9	1,8	1,7
Igangværende udviklingsprojekter	1,1	0,7	0,4
Immaterielle aktiver	131,3	125,9	127,2
Produktionsanlæg og maskiner	1,3	1,2	0,9
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3,5	3,0	2,8
Materielle aktiver	4,8	4,2	3,7
Udskudte skatteaktiver	2,0	2,0	2,0
LANGFRISTEDE AKTIVER	138,1	132,1	132,9
Varebeholdninger	17,0	14,9	16,6
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12,7	11,8	13,1
Andre tilgodehavender	2,7	1,5	1,5
Periodeafgrænsningsposter	0,0	1,0	1,2
Tilgodehavender	15,4	14,3	15,8
Likvide beholdninger	17,7	8,4	11,9
KORTFRISTEDE AKTIVER	50,1	37,6	44,3
AKTIVER	188,2	169,7	177,2

PASSIVER

Koncernen

		31.03.2015	31.03.2016	31.12.2015
	(DKK mio.)			
Note				
5	Aktiekapital	41,3	45,2	45,2
	Andre reserver	0,4	-0,4	0,4
	Overført resultat	71,6	72,6	72,4
	EGENKAPITAL	113,3	117,4	118,0
	Bankgæld	15,4	5,1	5,1
	Hensatte forpligtelser	2,3	2,7	2,7
	Udsudte skatteforpligtelser	5,0	2,8	3,0
	Anden gæld	18,9	5,4	7,3
	Langfristede forpligtelser	41,6	16,0	18,1
	Bankgæld	12,1	14,6	19,6
	Hensatte forpligtelser	1,7	1,7	1,7
	Leverandørgæld	6,1	4,2	4,0
	Anden gæld	12,1	14,8	14,9
	Skyldig selskabsskat	1,3	1,0	0,9
	Kortfristede forpligtelser	33,3	36,3	41,1
	FORPLIGTELSE	74,9	52,3	59,2
	PASSIVER	188,2	169,7	177,2

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen

(DKK mio.)

	01.01-31.03		Hele året
	2015	2016	2015
Egenkapital primo	112,8	118,0	112,8
Periodens resultat	-0,1	0,1	-1,2
Øvrig totalindkomst	0,6	-0,7	0,6
Totalindkomst i alt	0,5	-0,6	-0,6
Kapitalforhøjelse	0,0	0,0	5,8
Egenkapital ultimo	113,3	117,4	118,0

Hele egenkapitalen tilfalder aktionærerne i modervirksomheden

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Koncernen

	01.01-31.03		Hele året 2015
	2015	2016	
(DKK mio.)			
Note			
Resultat af primær drift (EBIT)	1,2	1,7	2,5
Af- og nedskrivninger	1,8	1,9	8,8
Ændring i nettoarbejdskapital	-2,2	2,6	-2,4
Pengestrømme vedrørende primær drift	0,8	6,2	8,9
Modtagne finansielle indtægter	0,0	0,0	1,0
Betalte finansielle omkostninger	-0,8	-1,2	-4,0
Betalt selskabsskat	-0,5	-0,3	-2,5
Pengestrømme vedrørende drift	-0,5	4,7	3,4
Køb mv. af materielle og immaterielle aktiver	-0,6	-1,3	-2,6
Pengestrømme vedrørende investeringer	-0,6	-1,3	-2,6
Afdrag på bankgæld mv.	-1,7	-1,8	-20,2
Kapitalforhøjelse	0,0	0,0	5,8
Pengestrømme vedrørende finansiering	-1,7	-1,8	-14,4
Ændring i likvider	-2,8	1,6	-13,6
Likvider primo	16,1	2,5	16,1
Likvider ultimo	13,3	4,1	2,5
Likvide beholdninger	17,7	8,4	11,9
Kassekreditter	-4,4	-4,3	-9,4
Likvider ultimo	13,3	4,1	2,5

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 2015, hvortil der henvises.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

NTR Holding-koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2016. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2016.

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. kvartal 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

3. Segmentoplysninger

Aktiviteterne i Daniamant defineres som et segment. NTR Holding-koncernen har i 2015 og i perioden 1. januar 2016 – 31. marts 2016 ikke andre segmenter.

(DKK mio.)	01.01-31.03		Hele året
	2015	2016	2015
Omsætning	20,7	22,8	89,5
EBITDA	3,2	4,0	12,9
Finansiering	-0,5	-1,3	-2,6
Segmentresultat før skat	0,8	0,8	1,7
Fælles administrationsomkostninger mv.	-0,2	-0,4	-1,8
Andre finansielle indtægter/omkostninger	-0,2	0,1	-0,4
Koncernens resultat før skat af fortsættende aktiviteter	0,4	0,5	-0,5
Immaterielle anlægsaktiver	131,3	125,9	127,2
Materielle anlægsaktiver	4,2	3,8	3,3
Varebeholdninger	17,0	14,8	16,6
Tilgodehavender	15,4	14,0	15,4
Segmentaktiver i alt	170,4	161,7	168,6
Ikke fordelte aktiver	10,6	3,3	3,8
Aktiver relateret til ophørte aktiviteter	7,2	4,7	4,8
Aktiver i alt	188,2	169,7	177,2
Bankgæld	13,5	10,4	15,4
Leverandørgæld	6,2	4,3	4,0
Segmentforpligtelser i alt	36,8	32,9	37,9
Ikke fordelte forpligtelser	36,2	17,6	19,6
Forpligtelser relateret til ophørte aktiviteter	1,9	1,7	1,7
Forpligtelser i alt	74,9	52,2	59,2

4. Resultat pr. aktie

	01.01-31.03		Hele året
	2015	2016	2015
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (stk.)	2.064.182	2.259.667	2.120.953
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	0	0	0
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie	2.064.182	2.259.667	2.120.953
Resultat til moderselskabets aktionærer (DKK mio.)	-0,1	0,1	-1,2

5. Aktiekapital

Aktiekapitalen pr. 31. marts 2016 er uændret i forhold til ultimo 2015 og består af 109.329 stk. A-aktier og 2.150.338 stk. B-aktier. A- og B-aktierne har alle en nominal 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 perioden 1. januar 2016 – 31. marts 2016 ikke købt eller solgt egne aktier, og pr. 31. marts 2016 besidder Selskabet ingen egne aktier.

7. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i perioden 1. januar 2016 – 31. marts 2016 været følgende transaktioner i moderselskabet med nærtstående parter:

(DKK mio)

	01.01-31.03	
	2015	2016
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Finansielle indtægter	1,9	2,2
Periodens udlån	1,4	2,2
Udlån ultimo perioden	104,0	120,6
Transaktioner med direktion og bestyrelse		
Gage til direktion	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 og renteswaps.

Afledte finansielle instrumenter

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

(DKK mio.)

	Dagsværdi	
	31.03.2015	31.03.2016
Finansielle aktiver		
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdning – niveau 2	0,8	0,0
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0,8	0,0
Finansielle forpligtelser		
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter – niveau 2	0,6	0,3
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdningen – niveau 2	0,0	0,2
Udskudt betinget vederlag – niveau 3	3,1	2,9
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatet	3,1	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 regnskabsårets første kvartal.

9. Begivenheder efter balancedagen

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