

København, den 21. november 2016

DELÅRSRAPPORT FOR 3. KVARTAL 2016

- Omsætningen i perioden 1. januar 2016 – 30. september 2016 udgør DKK 61,3 mio.
- Koncernens resultat udviser et overskud på DKK 0,4 mio., hvilket er påvirket af valutakursbevægelser.
- Egenkapitalen udgør DKK 116,6 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 51,6.
- NTR Holding koncernen forventer uændret en omsætning på DKK 80-90 mio. og et resultat før skat på DKK 0-5 mio. i 2016, men både omsætning og resultat forventes nu at ligge i den lave ende af spændet.

For yderligere information kontakt:

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

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

(DKK mio.)

	01.07-30.09		01.01-30.09		Hele året
	2015	2016	2015	2016	2015
Hovedtal					
Nettoomsætning	21,5	17,4	67,5	61,3	89,5
Bruttoresultat	8,9	7,5	27,7	24,2	34,5
Resultat af primær drift (EBIT)	-1,4	0,8	2,6	3,2	2,5
Resultat af finansielle poster	-0,7	-0,6	-2,6	-2,4	-3,0
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-2,1	0,2	0,0	0,8	-0,5
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,2	-0,6	-0,3	-0,7
Periodens resultat	-2,4	-0,1	-1,4	0,4	-1,2
Totalindkomst	-2,8	-0,6	-0,8	-1,4	-0,6
Egenkapital	117,8	116,6	117,8	116,6	118,0
Immaterielle aktiver	129,3	123,7	129,3	123,7	127,2
Balancesum	185,9	162,2	185,9	162,2	177,2
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	0,6	0,3	1,7	2,2	2,6
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	59	58	59	58	61
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	2.094	2.260	2.074	2.260	2.121
Regnskabsrelaterede nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	-2,0	-0,1	-1,2	0,3	-1,0
Aktierelaterede nøgletal (DKK)					
Resultat pr. aktie	-1,1	0,0	-0,7	0,2	-0,6
Totalindkomst pr. aktie	-1,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,2
Indre værdi pr. aktie	52,1	51,6	52,1	51,6	52,2
Børskurs pr. aktie	30,2	34,3	30,2	34,3	30,0

LEDELSESBERETNING

Driftsudviklingen

NTR koncernen realiserede i regnskabsårets første 3 kvartaler et resultat på DKK 0,4 mio. og en totalindkomst på DKK -1,4 mio.

Egenkapitalen pr. 30. september 2016 på DKK 116,6 mio. svarer til en indre værdi pr. aktie på DKK 51,6.

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

Der er i regnskabsårets første 3 kvartaler investeret DKK 2,2 mio. i immaterielle og materielle aktiver.

Omsætning og resultat i perioden 1. januar 2016 – 30. september 2016 er lavere end forventet ved årets start, hvilket dog primært 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 0,3 mio., der indgår i totalindkomstopgørelsen som periodens resultat af ophørte aktiviteter.

Selskabet har et enkelt udestående tilgodehavende, hvor der er en igangværende retslig proces, som forventes afsluttet i løbet af det kommende år, hvorefter omkostningsniveauet forventes at kunne nedbringes. 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 3 kvartaler 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, men både omsætning og resultat forventes nu at ligge i den lave ende af spændet.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er efter balancedagen ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for delårsrapporten.

Selskabsmeddelelser

I perioden 1. januar 2016 og frem til 21. november 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
29.04.2016	Delårsrapport for 1. kvartal 2016
29.04.2016	Resume af ordinær generalforsamling
22.08.2016	Delårsrapport for 1. halvår 2016

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 3. 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. 30. september 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 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 21. november 2016

Direktion

Ole Mikkelsen
Direktør

Bestyrelse

Niels Heering
Formand

Klaus Kjærulff

Kim Mikkelsen

Ole Steffensen

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncernen

	01.07-30.09		01.01-30.09		Hele året 2015
	2015	2016	2015	2016	
(DKK mio.)					
Note					
Nettoomsætning	21,5	17,4	67,5	61,3	89,5
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-10,8	-8,3	-32,5	-31,1	-45,0
Andre eksterne omkostninger	-1,8	-1,6	-7,3	-6,0	-10,0
Bruttoresultat	8,9	7,5	27,7	24,2	34,5
Personaleomkostninger	-8,4	-4,9	-19,6	-15,4	-23,2
Af- og nedskrivninger	-1,9	-1,8	-5,5	-5,6	-8,8
Resultat af primær drift (EBIT)	-1,4	0,8	2,6	3,2	2,5
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Finansielle omkostninger	-0,7	-0,6	-2,6	-2,4	-4,0
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-2,1	0,2	0,0	0,8	-0,5
Skat af periodens resultat	-0,2	-0,1	-0,8	-0,1	0,0
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-2,3	0,1	-0,8	0,7	-0,5
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,2	-0,6	-0,3	-0,7
Periodens resultat	-2,4	-0,1	-1,4	0,4	-1,2
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	-0,5	-0,6	0,4	-2,0	0,4
Dagsværdiregulering mv. af finansielle in- strumenter indgået til sikring af fremti- dige pengestrømme	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2
Anden totalindkomst	-0,4	-0,5	0,6	-1,8	0,6
Totalindkomst	-2,8	-0,6	-0,8	-1,4	-0,6
4 Resultat pr. aktie (DKK)					
Fortsættende og ophørte aktiviteter	-1,1	0,0	-0,7	0,2	-0,6
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	-1,1	0,0	-0,7	0,2	-0,6
Fortsættende aktiviteter	-1,1	0,0	-0,4	0,3	-0,2
Fortsættende aktiviteter, udvandet	-1,1	0,0	-0,4	0,3	-0,2

AKTIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>	30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015
Note			
Goodwill	99,3	99,3	99,3
Kunderelationer	13,7	11,3	13,1
Færdiggjorte udviklingsprojekter	13,7	10,3	12,7
Erhvervede patenter og licenser	1,0	2,0	1,7
Igangværende udviklingsprojekter	1,6	0,8	0,4
Immaterielle aktiver	129,3	123,7	127,2
Produktionsanlæg og maskiner	1,0	1,0	0,9
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3,0	2,3	2,8
Materielle aktiver	4,0	3,3	3,7
Udskudte skatteaktiver	2,0	2,0	2,0
LANGFRISTEDE AKTIVER	135,3	129,0	132,9
Varebeholdninger	15,4	13,7	16,6
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12,0	8,8	13,1
Andre tilgodehavender	2,3	1,9	1,5
Periodeafgrænsningsposter	0,0	1,0	1,2
Tilgodehavender	14,3	11,7	15,8
Likvide beholdninger	20,9	7,8	11,9
KORTFRISTEDE AKTIVER	50,6	33,2	44,3
AKTIVER	185,9	162,2	177,2

PASSIVER

Koncernen

		30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015
	(DKK mio.)			
Note				
5	Aktiekapital	45,2	45,2	45,2
	Andre reserver	0,3	-1,4	0,4
	Overført resultat	72,3	72,8	72,4
	EGENKAPITAL	117,8	116,6	118,0
	Bankgæld	15,4	5,1	5,1
	Hensatte forpligtelser	2,1	3,6	2,7
	Udskudte skatteforpligtelser	4,5	2,3	3,0
	Anden gæld	15,3	3,4	7,3
	Langfristede forpligtelser	37,3	14,4	18,1
	Bankgæld	8,5	14,3	19,6
	Hensatte forpligtelser	1,7	1,7	1,7
	Leverandørgæld	3,4	2,2	4,0
	Anden gæld	15,9	12,7	14,9
	Skyldig selskabsskat	1,3	0,3	0,9
	Kortfristede forpligtelser	30,8	31,2	41,1
	FORPLIGTELSE	68,1	45,6	59,2
	PASSIVER	185,9	162,2	177,2

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen

(DKK mio.)

	01.01-30.09		Hele året 2015
	2015	2016	
Egenkapital primo	112,8	118,0	112,8
Periodens resultat	-1,4	0,4	-1,2
Øvrig totalindkomst	0,6	-1,8	0,6
Totalindkomst i alt	-0,8	-1,4	-0,6
Kapitalforhøjelse	5,8	0,0	5,8
Egenkapital ultimo	117,8	116,6	118,0

Hele egenkapitalen tilfalder aktionærerne i modervirksomheden

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Koncernen

	01.01-30.09		Hele året 2015
	2015	2016	
(DKK mio.)			
Note			
Resultat af primær drift (EBIT)	2,6	3,2	2,5
Af- og nedskrivninger	5,5	5,6	8,8
Ændring i nettoarbejdskapital	0,9	4,4	-2,4
Pengestrømme vedrørende primær drift	9,0	13,2	8,9
Modtagne finansielle indtægter	0,0	0,0	1,0
Betalte finansielle omkostninger	-2,6	-2,4	-4,0
Betalt selskabsskat	-1,6	-2,0	-2,5
Pengestrømme vedrørende drift	4,8	8,8	3,4
Køb mv. af materielle og immaterielle aktiver	-1,7	-2,2	-2,6
Pengestrømme vedrørende investeringer	-1,7	-2,2	-2,6
Afdrag på bankgæld mv.	-5,0	-5,5	-20,2
Kapitalforhøjelse	5,8	0,0	5,8
Pengestrømme vedrørende finansiering	0,8	-5,5	-14,4
Ændring i likvider	3,9	1,1	-13,6
Likvider primo	16,1	2,5	16,1
Likvider ultimo	20,0	3,6	2,5
Likvide beholdninger	20,9	7,8	11,9
Kassekreditter	-0,9	-4,2	-9,4
Likvider ultimo	20,0	3,6	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 3. 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 – 30. september 2016 ikke andre segmenter.

(DKK mio.)	01.01-30.09		Hele året
	2015	2016	2015
Omsætning	67,5	61,3	89,5
EBITDA	9,0	9,7	12,9
Finansiering	-2,1	-3,0	-2,6
Segmentresultat før skat	1,5	1,3	1,7
Fælles administrationsomkostninger mv.	-1,1	-1,1	-1,8
Andre finansielle omkostninger	-0,4	0,6	-0,4
Koncernens resultat før skat af fortsættende aktiviteter	0,0	0,8	-0,5
Immaterielle anlægsaktiver	129,3	123,7	127,2
Materielle anlægsaktiver	3,5	3,1	3,3
Varebeholdninger	15,4	13,7	16,6
Tilgodehavender	14,3	11,4	15,4
Segmentaktiver i alt	167,8	155,5	168,6
Ikke fordelte aktiver	13,1	2,2	3,8
Aktiver relateret til ophørte aktiviteter	5,0	4,5	4,8
Aktiver i alt	185,9	162,2	177,2
Bankgæld	9,9	10,1	15,4
Leverandørgæld	3,5	2,2	4,0
Segmentforpligtelser i alt	33,5	29,7	37,9
Ikke fordelte forpligtelser	32,9	14,2	19,6
Forpligtelser relateret til ophørte aktiviteter	1,7	1,7	1,7
Forpligtelser i alt	68,1	45,6	59,2

4. Resultat pr. aktie

	01.01-30.09		Hele året
	2015	2016	2015
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (stk.)	2.074.207	2.259.667	2.120.953
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	0	0	0
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie	2.074.207	2.259.667	2.120.953
Resultat til moderselskabets aktionærer (DKK mio.)	-1,4	0,4	-1,2

5. Aktiekapital

Aktiekapitalen pr. 30. september 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 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 perioden 1. januar 2016 – 30. september 2016 ikke købt eller solgt egne aktier, og pr. 30. september 2016 besidder Selskabet ingen egne aktier.

7. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i perioden 1. januar 2016 – 30. september 2016 været følgende transaktioner i moderselskabet med nærtstående parter:

(DKK mio)

	01.01-30.09	
	2015	2016
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Finansielle indtægter	5,8	6,7
Periodens udlån	11,6	6,7
Udlån ultimo perioden	114,2	125,1
Transaktioner med direktion og bestyrelse		
Bestyrelshonorar	0,3	0,3
Gage til direktion	0,3	0,3

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	
	30.09.2015	30.09.2016
Finansielle forpligtelser		
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter – niveau 2	-0,4	-0,1
Udskudt betinget vederlag – niveau 3	-3,2	0,0
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatet	-3,2	0,0

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 3 kvartaler.

9. Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for delårsrapporten.