

København, den 18. april 2017

DELÅRSRAPPORT FOR 1. KVARTAL 2017

- Omsætningen i perioden 1. januar 2017 – 31. marts 2017 udgør DKK 22,4 mio.
- Koncernens resultat udviser et overskud på DKK 0,3 mio., hvilket er i overensstemmelse med forventningerne.
- Egenkapitalen udgør DKK 113,0 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 50,0.
- NTR Holding koncernen forventer uændret en omsætning på DKK 75-80 mio. og et resultat før skat på DKK 0-5 mio. i 2017.

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
	2016	2017	2016
Hovedtal			
Nettoomsætning	22,8	22,4	80,1
Bruttoresultat	8,7	8,3	30,3
Resultat af primær drift (EBIT)	1,7	1,3	3,5
Resultat af finansielle poster	-1,2	-0,5	-2,6
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter før skat	0,5	0,8	0,9
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,4
Periodens resultat	0,1	0,3	-3,7
Totalindkomst	-0,6	0,3	-5,3
Egenkapital	117,4	113,0	112,7
Immaterielle aktiver	125,9	121,0	122,3
Balancesum	169,7	158,4	162,3
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	1,3	0,4	2,7
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	58	59	60
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	2.260	2.260	2.260
Regnskabsrelaterede nøgletal			
Egenkapitalforrentning (%)	0,1	0,3	-3,2
Aktierelaterede nøgletal (DKK)			
Resultat pr. aktie	0,1	0,1	-1,6
Totalindkomst pr. aktie	-0,3	0,1	-2,4
Indre værdi pr. aktie	52,0	50,0	49,9
Børskurs pr. aktie	31,2	36,1	34,1

LEDELSEBERETNING

Driftsudviklingen

NTR koncernen realiserede i 1. kvartal 2017 et overskud på DKK 0,3 mio. og en totalindkomst på DKK 0,3 mio.

Egenkapitalen pr. 31. marts 2017 på DKK 113,0 mio. svarer til en indre værdi pr. aktie på DKK 50,0.

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

Der er i regnskabsperioden investeret DKK 0,4 mio. i immaterielle og materielle aktiver.

Daniamant har i 1. kvartal 2017 haft en omsætning og indtjening lidt højere end forventet ved årets start, idet salget af sikkerhedslys har påvirket positivt, mens salget af marineelektronik har været svagt.

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, som forventes afsluttet i løbet af indeværende 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 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 75-80 mio. og et resultat før skat på DKK 0-5 mio. i 2017.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Selskabsmeddelelser

I perioden 1. januar 2017 og frem til 17. april 2017 har Selskabet udsendt følgende selskabsmeddelelser, der kan genfindes på Selskabets hjemmeside [NTR Holding A/S: Børsmeddelelser](#)

15.03.2017	Årsrapport 2016
23.03.2017	Indkaldelse til ordinær generalforsamling

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2017 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 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2017.

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 18. april 2017

Direktion

Ole Mikkelsen
Direktør

Bestyrelse

Niels Heering
Formand

Klaus Kjærulff

Kim Mikkelsen

Ole Steffensen

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncernen

	01.01-31.03		Hele året
	2016	2017	2016
(DKK mio.)			
Note			
Nettoomsætning	22,8	22,4	80,1
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-11,6	-11,5	-39,9
Andre eksterne omkostninger	-2,5	-2,6	-9,9
Bruttoresultat	8,7	8,3	30,3
Personaleomkostninger	-5,1	-5,2	-19,5
Af- og nedskrivninger	-1,9	-1,8	-7,3
Resultat af primær drift (EBIT)	1,7	1,3	3,5
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,4
Finansielle omkostninger	-1,2	-0,5	-3,0
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	0,5	0,8	0,9
Skat af periodens resultat	-0,3	-0,4	-4,2
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	0,2	0,4	-3,3
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,4
Periodens resultat	0,1	0,3	-3,7
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	-0,8	0,0	-1,9
Dagsværdiregulering mv. af finansielle in- strumenter indgået til sikring af fremti- dige pengestrømme	0,1	0,0	0,3
Anden totalindkomst	-0,7	0,0	-1,6
Totalindkomst	-0,6	0,3	-5,3
4 Resultat pr. aktie (DKK)			
Fortsættende og ophørte aktiviteter	0,1	0,1	-1,6
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	0,1	0,1	-1,6
Fortsættende aktiviteter	0,1	0,2	-1,5
Fortsættende aktiviteter, udvandet	0,1	0,2	-1,5

AKTIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>	31.03.2016	31.03.2017	31.12.2016
Note			
Goodwill	99,3	99,3	99,3
Kunderelationer	12,5	10,1	10,7
Færdiggjorte udviklingsprojekter	11,6	9,0	9,8
Erhvervede patenter og licenser	1,8	1,5	1,6
Igangværende udviklingsprojekter	0,7	1,1	0,9
Immaterielle aktiver	125,9	121,0	122,3
Produktionsanlæg og maskiner	1,2	1,1	1,2
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3,0	2,3	2,3
Materielle aktiver	4,2	3,4	3,5
Udskudte skatteaktiver	2,0	0,0	0,0
LANGFRISTEDE AKTIVER	132,1	124,4	125,8
Varebeholdninger	14,9	14,2	17,3
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11,8	10,8	8,6
Andre tilgodehavender	1,5	1,2	0,5
Periodeafgrænsningsposter	1,0	1,1	1,0
Tilgodehavender	14,3	13,1	10,1
Likvide beholdninger	8,4	6,7	9,1
KORTFRISTEDE AKTIVER	37,6	34,0	36,5
AKTIVER	169,7	158,4	162,3

PASSIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>		31.03.2016	31.03.2017	31.12.2016
Note				
5	Aktiekapital	45,2	45,2	45,2
	Andre reserver	-0,4	-1,2	-1,2
	Overført resultat	72,6	69,0	68,7
	EGENKAPITAL	117,4	113,0	112,7
	Bankgæld	5,1	13,7	13,7
	Hensatte forpligtelser	2,7	4,3	4,4
	Udsudte skatteforpligtelser	2,8	3,2	3,4
	Anden gæld	5,4	3,4	3,4
	Langfristede forpligtelser	16,0	24,6	24,9
	Bankgæld	14,6	6,9	6,4
	Hensatte forpligtelser	1,7	1,7	1,7
	Leverandørgæld	4,2	4,9	6,2
	Anden gæld	14,8	6,2	9,5
	Skyldig selskabsskat	1,0	1,1	0,9
	Kortfristede forpligtelser	36,3	20,8	24,7
	FORPLIGTELSE	52,3	45,4	49,6
	PASSIVER	169,7	158,4	162,3

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen

(DKK mio.)

	01.01-31.03		Hele året
	2016	2017	2016
Egenkapital primo	118,0	112,7	118,0
Periodens resultat	0,1	0,3	-3,7
Øvrig totalindkomst	-0,7	0,0	-1,6
Totalindkomst i alt	-0,6	0,3	-5,3
Egenkapital ultimo	117,4	113,0	112,7

Hele egenkapitalen tilfalder aktionærerne i modervirksomheden

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>	01.01-31.03		Hele året 2016
	2016	2017	
Note			
Resultat af primær drift (EBIT)	1,7	1,3	3,5
Af- og nedskrivninger	1,9	1,8	7,3
Ændring i nettoarbejdskapital	2,7	-2,5	6,0
Pengestrømme vedrørende primær drift	6,3	0,6	16,8
Resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,4
Modtagne finansielle indtægter	0,0	0,0	0,4
Betalte finansielle omkostninger	-1,2	-0,5	-3,0
Betalt selskabsskat	-0,3	-0,4	-1,8
Pengestrømme vedrørende drift	4,7	-0,4	12,0
Køb mv. af materielle og immaterielle aktiver	-1,3	-0,4	-2,7
Pengestrømme vedrørende investeringer	-1,3	-0,4	-2,7
Afdrag på bankgæld mv.	-1,8	-2,0	-8,7
Pengestrømme vedrørende finansiering	-1,8	-2,0	-8,7
Ændring i likvider	1,6	-2,8	0,6
Likvider primo	2,5	3,1	2,5
Likvider ultimo	4,1	0,3	3,1
Likvide beholdninger	8,4	6,7	9,1
Kassekreditter	-4,3	-6,4	-6,0
Likvider ultimo	4,1	0,3	3,1

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 2016, hvortil der henvises.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

NTR Holding-koncernen har med virkning fra 1. januar 2017 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2017. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2017.

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 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

3. Segmentoplysninger

Aktiviteterne i Daniamant defineres som et segment. NTR Holding-koncernen har i 2016 og i perioden 1. januar 2017 – 31. marts 2017 ikke andre segmenter.

(DKK mio.)	01.01-31.03		Hele året
	2016	2017	2016
Omsætning	22,8	22,4	80,1
EBITDA	4,0	3,5	12,4
Finansiering	-1,3	-0,8	-3,6
Segmentresultat før skat	0,8	0,8	1,7
Fælles administrationsomkostninger mv.	-0,4	-0,4	-1,8
Andre finansielle indtægter/omkostninger	0,1	0,4	1,0
Koncernens resultat før skat af fortsættende aktiviteter	0,5	0,8	0,9
Immaterielle anlægsaktiver	125,9	121,0	122,3
Materielle anlægsaktiver	3,8	3,3	3,3
Varebeholdninger	14,9	14,2	17,3
Tilgodehavender	14,0	12,7	9,8
Segmentaktiver i alt	161,7	153,6	156,9
Ikke fordelte aktiver	3,3	0,5	1,0
Aktiver relateret til ophørte aktiviteter	4,7	4,3	4,4
Aktiver i alt	169,7	158,4	162,3
Bankgæld	10,4	20,3	12,0
Leverandørgæld	4,3	4,9	6,2
Segmentforpligtelser i alt	32,9	41,0	35,3
Ikke fordelte forpligtelser	17,7	2,7	12,6
Forpligtelser relateret til ophørte aktiviteter	1,7	1,7	1,7
Forpligtelser i alt	52,3	45,4	49,6

4. Resultat pr. aktie

	01.01-31.03		Hele året 2016
	2016	2017	
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (stk.)	2.259.667	2.259.667	2.259.667
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	0	0	0
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie	2.259.667	2.259.667	2.259.667
Resultat til moderselskabets aktionærer (DKK mio.)	0,1	0,3	-3,7

5. Aktiekapital

Aktiekapitalen pr. 31. marts 2017 er uændret i forhold til ultimo 2016 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 2017.

Der er i perioden 1. januar 2017 – 31. marts 2017 ikke købt eller solgt egne aktier, og pr. 31. marts 2017 besidder Selskabet ingen egne aktier.

7. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i perioden 1. januar 2017 – 31. marts 2017 været følgende transaktioner i moderselskabet med nærtstående parter:

(DKK mio)

	01.01-31.03	
	2016	2017
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Finansielle indtægter	2,2	2,2
Periodens udlån	2,2	2,2
Udlån ultimo perioden	120,6	129,6
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	
	31.03.2016	31.03.2017
Finansielle forpligtelser		
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter – niveau 2	0,3	0,0
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdningen – niveau 2	0,2	0,1
Udskudt betinget vederlag – niveau 3	2,9	0,0
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatet	3,1	0,1

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.