

København, den 17. april 2018

Delårsrapport for 1. kvartal 2018

- Omsætningen i perioden 1. januar 2018 – 31. marts 2018 udgør DKK 21,4 mio.
- Koncernens resultat udviser et overskud på DKK 0,9 mio., hvilket er i overensstemmelse med forventningerne.
- Egenkapitalen udgør DKK 123,5 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 49,9.
- NTR Holding koncernen forventer uændret en omsætning på DKK 75-80 mio. og et resultat af fortsættende aktiviteter før skat på DKK 2-5 mio. i 2018.

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
	2017	2018	2017
Hovedtal			
Nettoomsætning	22,4	21,4	79,9
Bruttoresultat	8,3	8,2	32,6
Resultat af primær drift (EBIT)	1,3	1,6	5,2
Resultat af finansielle poster	-0,5	-0,3	-1,3
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter før skat	0,8	1,3	3,9
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,4
Periodens resultat	0,3	0,9	2,4
Totalindkomst	0,3	1,0	2,1
Egenkapital	113,0	123,5	122,5
Immaterielle aktiver	121,0	117,3	118,7
Balancesum	158,4	160,7	162,2
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	0,4	0,2	4,3
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	59	58	58
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	2.260	2.475	2.402
Regnskabsrelaterede nøgletal			
Egenkapitalforrentning (%)	0,3	0,7	2,0
Aktierelaterede nøgletal (DKK)			
Resultat pr. aktie	0,1	0,4	1,0
Totalindkomst pr. aktie	0,1	0,4	0,9
Indre værdi pr. aktie	50,0	49,9	49,5
Børskurs pr. aktie	36,1	39,0	38,5

LEDELSESBERETNING

Driftsudviklingen

NTR koncernen realiserede i 1. kvartal 2018 et overskud på DKK 0,9 mio. og en totalindkomst på DKK 1,0 mio.

Egenkapitalen pr. 31. marts 2018 på DKK 123,5 mio. svarer til en indre værdi pr. aktie på DKK 49,9.

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

Der er i regnskabsperioden investeret DKK 0,2 mio. i immaterielle og materielle aktiver.

Daniamant har i 1. kvartal 2018 haft en omsætning og indtjening på niveau med forventningerne ved årets start, idet salget af sikkerhedslys har påvirket positivt, mens salget af marineelektronik har været svagt.

Markedsandelen for redningslys fastholdes, og den prismæssige konkurrence søges kompenseret via fokus på kvalitet og omkostninger, optimering af produktionsprocesser samt 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 op-hørte 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 af fortsættende aktiviteter før skat på DKK 2-5 mio. i 2018.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

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

Selskabsmeddelelser

I perioden 1. januar 2018 og frem til 16. april 2018 har Selskabet udsendt følgende selskabsmeddelelser, der kan genfindes på Selskabets hjemmeside [NTR Holding A/S: Børsmeddelelser](#)

19.03.2018	Årsrapport 2017
23.03.2018	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
23.03.2018	Storaktionærmeddelelse fra Olav W. Hansen

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2018 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 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2018.

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 17. april 2018

Direktion

Ole Mikkelsen
Direktør

Bestyrelse

Niels Heering
Formand

Klaus Kjærulff

Ole Steffensen

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>		01.01-31.03		Hele året
		2017	2018	2017
Note				
	Nettoomsætning	22,4	21,4	79,9
	Omkostninger til råvarer og hjælpe materialer	-11,5	-10,8	-38,6
	Andre eksterne omkostninger	-2,6	-2,4	-8,7
	Bruttoresultat	8,3	8,2	32,6
	Personaleomkostninger	-5,2	-4,9	-20,2
	Af- og nedskrivninger	-1,8	-1,7	-7,2
	Resultat af primær drift (EBIT)	1,3	1,6	5,2
	Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,5
	Finansielle omkostninger	-0,5	-0,3	-1,8
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	0,8	1,3	3,9
	Skat af periodens resultat	-0,4	-0,3	-1,1
	Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	0,4	1,0	2,8
	Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,4
	Periodens resultat	0,3	0,9	2,4
	Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	0,0	0,1	-0,3
	Anden totalindkomst	0,0	0,1	-0,3
	Totalindkomst	0,3	1,0	2,1
4	Resultat pr. aktie (DKK)			
	Fortsættende og ophørte aktiviteter	0,1	0,4	1,0
	Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	0,1	0,4	1,0
	Fortsættende aktiviteter	0,2	0,4	1,1
	Fortsættende aktiviteter, udvandet	0,2	0,4	1,1

AKTIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>	31.03.2017	31.03.2018	31.12.2017
Note			
Goodwill	99,3	99,3	99,3
Kunderelationer	10,1	7,7	8,3
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9,0	7,3	7,4
Erhvervede patenter og licenser	1,5	2,6	2,8
Igangværende udviklingsprojekter	1,1	0,4	0,9
Immaterielle aktiver	121,0	117,3	118,7
Produktionsanlæg og maskiner	1,1	1,4	1,1
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2,3	2,8	3,2
Materielle aktiver	3,4	4,2	4,3
LANGFRISTEDE AKTIVER	124,4	121,5	123,0
Varebeholdninger	14,2	16,2	18,4
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10,8	10,7	9,6
Andre tilgodehavender	1,2	1,4	0,5
Periodeafgrænsningsposter	1,1	1,0	1,0
Tilgodehavender	13,1	13,1	11,1
Likvide beholdninger	6,7	9,9	9,7
KORTFRISTEDE AKTIVER	34,0	39,2	39,2
AKTIVER	158,4	160,7	162,2

PASSIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>		31.03.2017	31.03.2018	31.12.2017
Note				
5	Aktiekapital	45,2	49,5	49,5
	Andre reserver	-1,2	-1,4	-1,5
	Overført resultat	69,0	75,4	74,5
	EGENKAPITAL	113,0	123,5	122,5
	Bankgæld	13,7	8,6	8,6
	Hensatte forpligtelser	4,3	3,8	3,8
	Udsudte skatteforpligtelser	3,2	2,7	2,8
	Anden gæld	3,4	3,0	3,0
	Langfristede forpligtelser	24,6	18,1	18,2
	Bankgæld	6,9	9,4	9,4
	Hensatte forpligtelser	1,7	1,7	1,7
	Leverandørgæld	4,9	3,2	5,0
	Anden gæld	6,2	4,1	4,8
	Skyldig selskabsskat	1,1	0,7	0,6
	Kortfristede forpligtelser	20,8	19,1	21,5
	FORPLIGTELSE	45,4	37,2	39,7
	PASSIVER	158,4	160,7	162,2

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen

(DKK mio.)

	01.01-31.03		Hele året
	2017	2018	2017
Egenkapital primo	112,7	122,5	112,7
Kapitalforhøjelse ved kontant indbetaling	-	-	7,7
Periodens resultat	0,3	0,9	2,4
Øvrig totalindkomst	0,0	0,1	-0,3
Totalindkomst i alt	0,3	1,0	2,1
Egenkapital ultimo	113,0	123,5	122,5

Hele egenkapitalen tilfalder aktionærerne i modervirksomheden

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>		01.01-31.03		Hele året
		2017	2018	2017
Note				
	Resultat af primær drift (EBIT)	1,3	1,6	5,2
	Af- og nedskrivninger	1,8	1,7	7,2
	Ændring i nettoarbejdskapital	-2,5	-2,1	-5,3
	Pengestrømme vedrørende primær drift	0,6	1,2	7,1
	Resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,4
	Modtagne finansielle indtægter	0,0	0,0	0,5
	Betalte finansielle omkostninger	-0,5	-0,3	-1,8
	Betalt selskabsskat	-0,4	-0,4	-1,9
	Pengestrømme vedrørende drift	-0,4	0,4	3,5
	Køb mv. af materielle og immaterielle aktiver	-0,4	-0,2	-4,3
	Pengestrømme vedrørende investeringer	-0,4	-0,2	-4,3
	Afdrag på bankgæld mv.	-2,0	0,0	-4,9
	Kapitalforhøjelse	0,0	0,0	7,7
	Pengestrømme vedrørende finansiering	-2,0	0,0	2,8
	Ændring i likvider	-2,8	0,2	2,0
	Likvider primo	3,1	5,1	3,1
	Likvider ultimo	0,3	5,3	5,1
	Likvide beholdninger	6,7	9,9	9,7
	Kassekreditter	-6,4	-4,6	-4,6
	Likvider ultimo	0,3	5,3	5,1

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 2017, hvortil der henvises.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

NTR Holding-koncernen har med virkning fra 1. januar 2018 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2018. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2018.

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 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

3. Segmentoplysninger

Aktiviteterne i Daniamant defineres som et segment. NTR Holding-koncernen har i 2017 og i perioden 1. januar 2018 – 31. marts 2018 ikke andre segmenter.

(DKK mio.)	01.01-31.03		Hele året
	2017	2018	2017
Omsætning	22,4	21,4	79,9
EBITDA	3,5	3,7	13,7
Finansiering	-0,8	-0,9	-3,4
Segmentresultat før skat	0,8	1,1	3,3
Fælles administrationsomkostninger mv.	-0,4	-0,4	-1,6
Andre finansielle indtægter/omkostninger	0,4	0,6	2,0
Koncernens resultat før skat af fortsættende aktiviteter	0,8	1,3	3,9
Immaterielle anlægsaktiver	121,0	117,3	118,7
Materielle anlægsaktiver	3,3	4,2	4,3
Varebeholdninger	14,2	16,2	18,4
Tilgodehavender	12,7	12,8	10,8
Segmentaktiver i alt	153,6	156,4	155,6
Ikke fordelte aktiver	0,5	0,2	2,4
Aktiver relateret til ophørte aktiviteter	4,3	4,1	4,2
Aktiver i alt	158,4	160,7	162,2
Bankgæld	20,3	18,0	18,0
Leverandørgæld	4,9	3,2	5,2
Segmentforpligtelser i alt	41,0	35,4	37,7
Ikke fordelte forpligtelser	2,7	0,1	0,3
Forpligtelser relateret til ophørte aktiviteter	1,7	1,7	1,7
Forpligtelser i alt	45,4	37,2	39,7

4. Resultat pr. aktie

	01.01-31.03		Hele året
	2017	2018	2017
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (stk.)	2.259.667	2.474.700	2.401.648
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	0	0	0
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie	2.259.667	2.474.700	2.401.648
Resultat til moderselskabets aktionærer (DKK mio.)	0,3	0,9	2,4

5. Aktiekapital

Aktiekapitalen pr. 31. marts 2018 er uændret i forhold til ultimo 2017 og består af 109.329 stk. A-aktier og 2.365.371 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 2018.

Der er i perioden 1. januar 2018 – 31. marts 2018 ikke købt eller solgt egne aktier, og pr. 31. marts 2018 besidder Selskabet ingen egne aktier.

7. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i perioden 1. januar 2018 – 31. marts 2018 været følgende transaktioner i moderselskabet med nærtstående parter:

(DKK mio)

	01.01-31.03	
	2017	2018
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Finansielle indtægter	2,2	2,5
Periodens udlån	2,2	2,5
Udlån ultimo perioden	129,6	143,8
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 andre finansielle instrumenter.

Afledte finansielle instrumenter

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

(DKK mio.)

	Dagsværdi	
	31.03.2017	31.03.2018
Finansielle forpligtelser		
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdningen – niveau 2	-0,1	-0,2
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatet	-0,1	-0,2

Koncernen har ultimo 1. kvartal 2018 ingen finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet.

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 efter balancedagen ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for delårsrapporten.