

København, den 20. november 2018

DELÅRSRAPPORT FOR 3. KVARTAL 2018

- Omsætningen i perioden 1. januar 2018 – 30. september 2018 udgør DKK 64,0 mio.
- Koncernens resultat udviser et overskud på DKK 4,6 mio., hvilket er i overensstemmelse med forventningerne.
- Egenkapitalen udgør DKK 127,1 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 51,4.
- NTR Holding koncernen forventer i 2018 uændret en omsætning i niveauet DKK 80 mio. og et resultat af fortsættende aktiviteter før skat i niveauet DKK 5 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.)

	01.07-30.09		01.01-30.09		Hele året 2017
	2017	2018	2017	2018	
Hovedtal					
Nettoomsætning	19,3	17,5	63,7	64,0	79,9
Bruttoresultat	8,0	8,0	25,6	26,6	32,6
Resultat af primær drift (EBIT)	1,4	1,6	4,6	6,4	5,2
Resultat af finansielle poster	-0,3	-0,1	-1,1	-0,8	-1,3
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter før skat	1,1	1,5	3,5	5,6	3,9
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3	-0,4
Periodens resultat	0,9	1,3	2,6	4,6	2,4
Totalindkomst	0,9	1,3	2,4	4,6	2,1
Egenkapital	122,8	127,1	122,8	127,1	122,5
Immaterielle aktiver	121,0	114,7	121,0	114,7	118,7
Balancesum	162,3	156,3	162,3	156,3	162,2
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	3,3	0,2	4,1	0,6	4,3
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	61	57	60	57	58
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	2.475	2.475	2.377	2.475	2.402
Regnskabsrelaterede nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	0,8	1,0	2,2	3,7	2,0
Aktierelaterede nøgletal (DKK)					
Resultat pr. aktie	0,4	0,5	1,1	1,9	1,0
Totalindkomst pr. aktie	0,4	0,5	1,0	1,9	0,9
Indre værdi pr. aktie	49,6	51,4	49,6	51,4	49,5
Børskurs pr. aktie	37,0	36,2	37,0	36,2	38,5

LEDELSESBERETNING

Driftsudviklingen

NTR koncernen realiserede i regnskabsårets første 3 kvartaler et resultat på DKK 4,6 mio. og en totalindkomst ligeledes på DKK 4,6 mio.

Egenkapitalen pr. 30. september 2018 på DKK 127,1 mio. svarer til en indre værdi pr. aktie på DKK 51,4.

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 0,6 mio. i immaterielle og materielle aktiver.

Daniamant har i regnskabsårets første 3 kvartaler haft en omsætning og indtjening lidt højere end forventet ved årets start, idet især produktområdet Safe People har påvirket positivt.

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

R+S Baugesellschaft har et enkelt udestående tilgodehavende, hvor der er en igangværende retslig proces, som fortsat forventes afsluttet i løbet af indeværende år, hvorefter omkostningsniveauet forventes at kunne nedbringes. Afholdte omkostninger på DKK 0,3 mio. indgår i totalindkomstopgørelsen som periodens resultat af ophørte aktiviteter.

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 i 2018 uændret en omsætning i niveauet DKK 80 mio. og et resultat af fortsættende aktiviteter før skat i niveauet DKK 5 mio.

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 20. november 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
17.04.2018	Delårsrapport for 1. kvartal 2018
17.04.2018	Resume af ordinær generalforsamling
17.08.2018	Delårsrapport for 1. halvår 2018

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 3. 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. 30. september 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 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 20. november 2018

Direktion

Ole Mikkelsen
Direktør

Bestyrelse

Niels Heering
Formand

Klaus Kjærulff

Ole Steffensen

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncernen

	01.07-30.09		01.01-30.09		Hele året 2017
	2017	2018	2017	2018	
(DKK mio.)					
Note					
Nettoomsætning	19,3	17,5	63,7	64,0	79,9
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-9,7	-8,0	-31,9	-31,6	-38,6
Andre eksterne omkostninger	-1,6	-1,5	-6,2	-5,8	-8,7
Bruttoresultat	8,0	8,0	25,6	26,6	32,6
Personaleomkostninger	-4,8	-4,7	-15,5	-15,0	-20,2
Af- og nedskrivninger	-1,8	-1,7	-5,5	-5,2	-7,2
Resultat af primær drift (EBIT)	1,4	1,6	4,6	6,4	5,2
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5
Finansielle omkostninger	-0,3	-0,1	-1,1	-0,8	-1,8
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	1,1	1,5	3,5	5,6	3,9
Skat af periodens resultat	-0,1	-0,1	-0,7	-0,7	-1,1
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	1,0	1,4	2,8	4,9	2,8
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3	-0,4
Periodens resultat	0,9	1,3	2,6	4,6	2,4
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,3
Anden totalindkomst	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,3
Totalindkomst	0,9	1,3	2,4	4,6	2,1
4 Resultat pr. aktie (DKK)					
Fortsættende og ophørte aktiviteter	0,4	0,5	1,1	1,9	1,0
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	0,4	0,5	1,1	1,9	1,0
Fortsættende aktiviteter	0,4	0,5	1,2	2,0	1,1
Fortsættende aktiviteter, udvandet	0,4	0,5	1,2	2,0	1,1

AKTIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>	30.09.2017	30.09.2018	31.12.2017
Note			
Goodwill	99,3	99,3	99,3
Kunderelationer	8,9	6,5	8,3
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8,3	6,2	7,4
Erhvervede patenter og licenser	3,1	2,2	2,8
Igangværende udviklingsprojekter	1,4	0,5	0,9
Immaterielle aktiver	121,0	114,7	118,7
Produktionsanlæg og maskiner	1,0	1,2	1,1
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2,3	2,5	3,2
Materielle aktiver	3,3	3,7	4,3
LANGFRISTEDE AKTIVER	124,3	118,4	123,0
Varebeholdninger	15,2	14,4	18,4
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8,2	8,0	9,6
Andre tilgodehavender	1,9	0,8	0,5
Periodeafgrænsningsposter	1,4	1,3	1,0
Tilgodehavender	11,5	10,1	11,1
Likvide beholdninger	11,3	13,4	9,7
KORTFRISTEDE AKTIVER	38,0	37,9	39,2
AKTIVER	162,3	156,3	162,2

PASSIVER

Koncernen

		30.09.2017	30.09.2018	31.12.2017
	<i>(DKK mio.)</i>			
Note				
5	Aktiekapital	49,5	49,5	49,5
	Andre reserver	-1,4	-1,6	-1,5
	Overført resultat	74,7	79,2	74,5
	EGENKAPITAL	122,8	127,1	122,5
	Bankgæld	13,5	7,6	8,6
	Hensatte forpligtelser	3,8	3,7	3,8
	Udsudte skatteforpligtelser	2,8	2,3	2,8
	Anden gæld	3,0	3,0	3,0
	Langfristede forpligtelser	23,1	16,6	18,2
	Bankgæld	4,9	3,0	9,4
	Hensatte forpligtelser	1,7	1,7	1,7
	Leverandørgæld	2,8	2,9	5,0
	Anden gæld	6,2	4,4	4,8
	Skyldig selskabsskat	0,8	0,6	0,6
	Kortfristede forpligtelser	16,4	12,6	21,5
	FORPLIGTELSE	39,5	29,2	39,7
	PASSIVER	162,3	156,3	162,2

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen

(DKK mio.)

	01.01-30.09		Hele året
	2017	2018	2017
Egenkapital primo	112,7	122,5	112,7
Periodens resultat	2,6	4,6	2,4
Øvrig totalindkomst	-0,2	0,0	-0,3
Totalindkomst i alt	2,4	4,6	2,1
Kapitalforhøjelse	7,7	0,0	7,7
Egenkapital ultimo	122,8	127,1	122,5

Hele egenkapitalen tilfalder aktionærerne i modervirksomheden

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>		01.01-30.09		Hele året
		2017	2018	2017
Note				
	Resultat af primær drift (EBIT)	4,6	6,4	5,2
	Af- og nedskrivninger	5,5	5,2	7,2
	Ændring i nettoarbejdskapital	-2,9	2,4	-5,3
	Pengestrømme vedrørende primær drift	7,2	14,0	7,1
	Resultat af ophørte aktiviteter	-0,2	-0,3	-0,4
	Modtagne finansielle indtægter	0,0	0,0	0,5
	Betalte finansielle omkostninger	-1,1	-0,8	-1,8
	Betalt selskabsskat	-1,3	-1,3	-1,9
	Pengestrømme vedrørende drift	4,6	11,6	3,5
	Køb mv. af materielle og immaterielle aktiver	-4,1	-0,6	-4,3
	Pengestrømme vedrørende investeringer	-4,1	-0,6	-4,3
	Afdrag på bankgæld mv.	-4,5	-4,8	-4,9
	Kapitalforhøjelse	7,7	0,0	7,7
	Pengestrømme vedrørende finansiering	3,2	-4,8	2,8
	Ændring i likvider	3,7	6,2	2,0
	Likvider primo	3,1	5,1	3,1
	Likvider ultimo	6,8	11,3	5,1
	Likvide beholdninger	11,3	13,4	9,7
	Kassekreditter	-4,5	-2,1	-4,6
	Likvider ultimo	6,8	11,3	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 3. 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 – 30. september 2018 ikke andre segmenter.

(DKK mio.)	01.01-30.09		Hele året
	2017	2018	2017
Omsætning	63,7	64,0	79,9
EBITDA	11,0	12,5	13,7
Finansiering	-2,5	-2,6	-3,4
Segmentresultat før skat	3,1	4,7	3,3
Fælles administrationsomkostninger mv.	-1,0	-0,9	-1,5
Andre finansielle indtægter/omkostninger	1,4	1,8	2,1
Koncernens resultat før skat af fortsættende aktiviteter	3,5	5,6	3,9
Immaterielle anlægsaktiver	121,0	114,7	118,7
Materielle anlægsaktiver	3,3	3,7	4,3
Varebeholdninger	15,2	14,4	18,4
Tilgodehavender	11,2	9,9	10,8
Segmentaktiver i alt	156,4	151,0	155,6
Ikke fordelte aktiver	1,8	1,3	2,4
Aktiver relateret til ophørte aktiviteter	4,1	4,0	4,2
Aktiver i alt	162,3	156,3	162,2
Bankgæld	18,2	10,6	18,0
Leverandørgæld	2,8	2,9	5,2
Segmentforpligtelser i alt	37,5	27,3	37,7
Ikke fordelte forpligtelser	0,3	0,2	0,3
Forpligtelser relateret til ophørte aktiviteter	1,7	1,7	1,7
Forpligtelser i alt	39,5	29,2	39,7

4. Resultat pr. aktie

	01.01-30.09		Hele året
	2017	2018	2017
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (stk.)	2.377.029	2.474.700	2.401.648
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	0	0	0
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie	2.377.029	2.474.700	2.401.648
Resultat til moderselskabets aktionærer (DKK mio.)	2,6	4,6	2,4

5. Aktiekapital

Aktiekapitalen pr. 30. september 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 2019.

Der er i perioden 1. januar 2018 – 30. september 2018 ikke købt eller solgt egne aktier, og pr. 30. september 2018 besidder Selskabet ingen egne aktier.

7. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i perioden 1. januar 2018 – 30. september 2018 været følgende transaktioner i moderselskabet med nærtstående parter:

(DKK mio)

	01.01-30.09	
	2017	2018
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Finansielle indtægter	7,1	7,9
Periodens udlån	11,1	7,9
Udlån ultimo perioden	138,4	149,2
Transaktioner med direktion og bestyrelse		
Bestyrelseshonorar	0,3	0,2
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 værdiansættes efter almindelige anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på relevante observerbare markedsrenter og valutakurser.

(DKK mio.)

	Dagsværdi	
	30.09.2017	30.09.2018
Finansielle aktiver		
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdningen – niveau 2	0,0	0,1
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0,0	0,1
Finansielle forpligtelser		
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdningen – niveau 2	0,3	0,0
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatet	0,3	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.