

København, den 12. november 2020

Delårsrapport for 3. kvartal 2020

- Omsætningen i perioden 1. januar 2020 – 30. september 2020 udgør DKK 58,5 mio. (DKK 65,1 mio. i samme periode i 2019)
- Koncernens resultat af fortsættende aktiviteter før skat udviser et overskud på DKK 5,1 mio. (DKK 6,7 mio. i samme periode i 2019), hvilket er i overensstemmelse med de senest udmeldte resultatforventninger, men lavere end forventet ved regnskabsårets start.
- Egenkapitalen udgør DKK 128,8 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 52,1.
- NTR Holding koncernen forventer for 2020 uændret en omsætning i niveauet DKK 70-80 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 2019
	2019	2020	2019	2020	
Hovedtal					
Nettoomsætning	18,2	16,2	65,1	58,5	86,4
Bruttoresultat	8,8	8,7	29,0	26,4	37,7
Resultat af primær drift (EBIT)	1,7	2,7	7,3	5,7	8,8
Resultat af finansielle poster	-0,2	-0,1	-0,6	-0,6	-0,6
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter før skat	1,5	2,6	6,7	5,1	8,2
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Periodens resultat	1,3	2,4	5,9	4,5	6,4
Totalindkomst	1,5	2,3	6,0	3,5	6,9
Egenkapital	129,4	128,8	129,4	128,8	130,3
Immaterielle aktiver	110,3	106,1	110,3	106,1	108,8
Balancesum	154,5	149,0	154,5	149,0	159,5
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	0,3	0,3	0,8	1,6	1,0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	61	54	60	55	59
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475
Regnskabsrelaterede nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	1,0	1,9	4,5	3,4	5,0
Aktierelaterede nøgletal (DKK)					
Resultat pr. aktie	0,5	1,0	2,3	1,8	2,6
Totalindkomst pr. aktie	0,6	1,0	2,4	1,4	2,8
Indre værdi pr. aktie	52,3	52,1	52,3	52,1	52,7
Børskurs pr. aktie	37,0	40,6	37,0	40,6	39,8

LEDELSESBERETNING

Driftsudviklingen

NTR koncernens omsætning i regnskabsårets første 3 kvartaler udgør DKK 58,5 mio. (DKK 65,1 mio. i samme periode i 2019), og koncernens resultat af fortsættende aktiviteter før skat udviser et overskud på DKK 5,1 mio. (DKK 6,7 mio. i samme periode i 2019), hvilket er i overensstemmelse med de senest udmeldte resultatforventninger, men lavere end forventet ved regnskabsårets start.

Egenkapitalen pr. 30. september 2020 på DKK 128,8 mio. svarer til en indre værdi pr. aktie på DKK 52,1.

I 1. kvartal 2020 var NTR Holding koncernens omsætnings- og aktivitetsniveau ikke væsentligt påvirket af COVID-19 pandemien, men koncernen har fra og med 2. kvartal 2020 set en afmatning i markedet, der er fortsat ind i 4. kvartal 2020.

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

Der er i regnskabsårets første 3 kvartaler investeret DKK 1,6 mio. i immaterielle og materielle aktiver.

Daniamant har i regnskabsårets første 3 kvartaler haft en omsætning og indtjening på et lavere niveau end forventet ved regnskabsårets start, hvilket primært skyldes en afmatning i markedet som følge af COVID-19 pandemien.

Alle tre produktområder, *Safe People*, *Safe Systems* og *Safe Sailing*, er under budget.

Markedsandelen for redningslys fastholdes, og den prismæssige konkurrence søges kompenseret via fokus på kvalitet og omkostninger, optimering af produktionsprocesser samt fortsat produktudvikling.

Daniamant har i 2. og 3. kvartal 2020 tilpasset produktionen til det vigende marked og delvist kompenseret for det lavere aktivitetsniveau ved reduktion i de faste omkostninger.

Arbejdet med afviklingen af de tidligere entreprenøraktiviteter i *R+S Baugesellschaft* er fortsat, og omkostningerne herved udgør DKK 0,2 mio., der indgår i totalindkomstopgørelsen som periodens resultat af ophørte aktiviteter.

Selskabet har et enkelt udestående tilgodehavende. Retten i Hamborg har i slutningen af 2018 afsagt dom, som altovervejende giver *R+S Baugesellschaft* medhold. Modparten ankede imidlertid dommen, og den højere retsinstans, Bundesgerichtshof, har i slutningen af 2019 besluttet, at en del af sagen skal genbehandles ved retten i Hamborg.

Daniamant opererer inden for tre produktområder

Be safe at sea



- **Safe People**
Daniamant er ledende på verdensmarkedet for udvikling, produktion og salg af sikkerhedslys til redningsveste, redningsflåder og redningskranse.

Produktområdet omfatter ligeledes det innovative LED nødblus, ODEO Flare, hvis målgruppe primært er fritidssejlere og outdoorsegmentet.

Safe People er Daniamants største produktområde.
- **Safe Systems**
Herunder
 - *salinometre* (til måling af saltkoncentration), der benyttes i skibes boiler systemer, ferskvandsgeneratorer og anlæg til håndtering af ballastvand, samt
 - *oliedetektorer*, der benyttes i skibes boiler systemer.
- **Safe Sailing**
Herunder
 - *inklinometre* til forøgelse af sikkerheden og reduktion af brændstofforbruget samt
 - *EchoPilot 2D og 3D sonarer* til forebyggelse af grundstødning.

Bestyrelsen finder resultatet for regnskabsårets første 3 kvartaler utilfredsstillende, men vurderer, at koncernen har en god markedsposition, og at omsætnings- og aktivitetsniveauet vil forøges i takt med, at markedsforholdene normaliseres.

Forventninger og andre udsagn om fremtiden

Under forudsætning af, at aktiviteten på koncernens primære markeder kan opretholdes på det nuværende lavere niveau i 4. kvartal 2020, herunder at markederne ikke vil blive påvirket af nye skærpede restriktioner som konsekvens af COVID-19 pandemien, og baseret på gældende kurs på specielt GBP forventer NTR Holding koncernen for 2020 uændret en omsætning i niveauet DKK 70-80 mio. og et resultat af fortsættende aktiviteter før skat i niveauet DKK 5 mio.

Den fortsatte usikkerhed om vilkårene for Storbritanniens udtræden af EU samt de seneste måneders fald i valutakursen på GBP øger endvidere usikkerheden om koncernens resultat i 4. kvartal 2020.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

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

Selskabsmeddelelser

I perioden 1. januar 2020 og frem til 12. november 2020 har Selskabet udsendt følgende selskabsmeddelelser, der kan genfindes på Selskabets hjemmeside [NTR Holding A/S: Børsmeddelelser](#)

20.01.2020	Storaktionærmeddelelse fra Strategic Capital ApS
05.02.2020	Storaktionærmeddelelse fra Strategic Investments A/S og Strategic Capital ApS
23.03.2020	Årsrapport 2019
30.03.2020	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
21.04.2020	Delårsrapport for 1. kvartal 2020
21.04.2020	Resume af ordinær generalforsamling
17.06.2020	Resultatforventning 2020
13.08.2020	Delårsrapport for 1. halvår 2020
30.10.2020	Resultatforventning 2020

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 3. kvartal 2020 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 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2020.

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 12. november 2020

Direktion

Ole Mikkelsen
Direktør

Bestyrelse

Niels Heering
Formand

Klaus Kjærulff

Ole Steffensen

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncernen

	01.07-30.09		01.01-30.09		Hele året 2019
	2019	2020	2019	2020	
(DKK mio.)					
Note					
Nettoomsætning	18,2	16,2	65,1	58,5	86,4
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-7,9	-6,4	-31,2	-27,6	-42,8
Andre eksterne omkostninger	-1,5	-1,1	-4,9	-4,5	-5,9
Bruttoresultat	8,8	8,7	29,0	26,4	37,7
Personaleomkostninger	-5,2	-4,8	-16,0	-15,8	-21,1
Af- og nedskrivninger	-1,9	-1,2	-5,7	-4,9	-7,8
Resultat af primær drift (EBIT)	1,7	2,7	7,3	5,7	8,8
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Finansielle omkostninger	-0,2	-0,1	-0,6	-0,6	-0,9
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	1,5	2,6	6,7	5,1	8,2
Skat af periodens resultat	-0,1	-0,1	-0,7	-0,4	-1,6
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	1,4	2,5	6,0	4,7	6,6
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Periodens resultat	1,3	2,4	5,9	4,5	6,4
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	0,2	-0,1	0,1	-1,0	0,6
Dagsværdiregulering mv. af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Anden totalindkomst	0,2	-0,1	0,1	-1,0	0,5
Totalindkomst	1,5	2,3	6,0	3,5	6,9
4 Resultat pr. aktie (DKK)					
Fortsættende og ophørte aktiviteter	0,5	1,0	2,3	1,8	2,6
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	0,5	1,0	2,3	1,8	2,6
Fortsættende aktiviteter	0,5	1,0	2,4	1,9	2,7
Fortsættende aktiviteter, udvandet	0,5	1,0	2,4	1,9	2,7

AKTIVER

Koncernen

		30.09.2019	30.09.2020	31.12.2019
	<i>(DKK mio.)</i>			
Note				
	Goodwill	99,3	99,3	99,3
	Kunderelationer	4,1	2,1	3,5
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	4,8	2,6	3,9
	Erhvervede patenter og licenser	1,7	1,3	1,6
	Igangværende udviklingsprojekter	0,4	0,8	0,5
	Immaterielle aktiver	110,3	106,1	108,8
	Produktionsanlæg og maskiner	1,2	1,1	1,2
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2,2	2,4	2,2
	Leasingaktiver	4,4	3,3	4,3
	Materielle aktiver	7,8	6,8	7,7
	LANGFRISTEDE AKTIVER	118,1	112,9	116,5
	Varebeholdninger	17,8	16,2	20,6
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8,4	8,3	8,9
	Andre tilgodehavender	1,5	2,3	0,5
	Periodeafgrænsningsposter	1,0	0,7	1,0
	Tilgodehavender	10,9	11,3	10,4
	Likvide beholdninger	7,7	8,6	12,0
	KORTFRISTEDE AKTIVER	36,4	36,1	43,0
	AKTIVER	154,5	149,0	159,5

PASSIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>		30.09.2019	30.09.2020	31.12.2019
Note				
5	Aktiekapital	49,5	49,5	49,5
	Andre reserver	-1,3	-1,9	-0,9
	Overført resultat	81,2	81,2	76,7
	Foreslået udbytte	0,0	0,0	5,0
	EGENKAPITAL	129,4	128,8	130,3
	Bankgæld	3,4	0,0	1,7
	Finansielle leasingforpligtelser	3,3	2,3	3,1
	Hensatte forpligtelser	3,7	2,8	2,8
	Udskudte skatteforpligtelser	0,8	0,9	1,3
	Anden gæld	0,0	0,0	0,3
	Langfristede forpligtelser	11,2	6,0	9,2
	Bankgæld	1,9	3,9	4,6
	Finansielle leasingforpligtelser	1,2	1,1	1,2
	Hensatte forpligtelser	1,4	1,3	1,4
	Leverandørgæld	2,3	2,0	6,6
	Anden gæld	6,5	5,4	5,6
	Skyldig selskabsskat	0,6	0,5	0,6
	Kortfristede forpligtelser	13,9	14,2	20,0
	FORPLIGTELSE	25,1	20,2	29,2
	PASSIVER	154,5	149,0	159,5

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen

(DKK mio.)

	01.01-30.09		Hele året 2019
	2019	2020	
Egenkapital primo	128,4	130,3	128,4
Aktiekapital, primo	49,5	49,5	49,5
Aktiekapital, ultimo	49,5	49,5	49,5
Overført resultat, primo	75,3	76,7	75,3
Foreslået udbytte	0,0	0,0	-5,0
Periodens resultat	5,9	4,5	6,4
Overført resultat, ultimo	81,2	81,2	76,7
Foreslået udbytte, primo	5,0	5,0	5,0
Udbetalt udbytte	-5,0	-5,0	-5,0
Foreslået udbytte	0,0	0,0	5,0
Foreslået udbytte, ultimo	0,0	0,0	5,0
Andre reserver, primo	-1,4	-0,9	-1,4
Anden totalindkomst	0,1	-1,0	0,5
Andre reserver, ultimo	-1,3	-1,9	-0,9
Egenkapital ultimo	129,4	128,8	130,3

Hele egenkapitalen tilfalder aktionærerne i modervirksomheden

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Koncernen

Note	01.01-30.09		Hele året 2019
	2019	2020	
(DKK mio.)			
Resultat af primær drift (EBIT)	7,3	5,7	8,8
Af- og nedskrivninger	4,7	4,9	7,8
Ændring i nettoarbejdskapital	1,0	-1,4	1,0
Pengestrømme vedrørende primær drift	13,0	9,2	17,6
Resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,2	-0,2
Modtagne finansielle indtægter	0,0	0,0	0,3
Betalte finansielle omkostninger	-0,6	-0,6	-0,9
Betalt selskabsskat	-1,2	-1,0	-1,4
Pengestrømme vedrørende drift	11,1	7,4	15,4
Køb mv. af materielle og immaterielle aktiver	-0,8	-1,6	-1,0
Pengestrømme vedrørende investeringer	-0,8	-1,6	-1,0
Afdrag på bankgæld mv.	-4,8	-3,2	-4,9
Tilbagebetaling af leasingforpligtelser	-0,9	-0,9	-1,3
Udbetalt udbytte	-5,0	-5,0	-5,0
Pengestrømme vedrørende finansiering	-10,7	-9,1	-11,2
Ændring i likvider	-0,4	-3,3	3,2
Likvider primo	8,1	11,3	8,1
Likvider ultimo	7,7	8,0	11,3
Likvide beholdninger	7,7	8,6	12,0
Kassekreditter	0,0	-0,6	-0,7
Likvider ultimo	7,7	8,0	11,3

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 2019, hvortil der henvises.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

NTR Holding-koncernen har med virkning fra 1. januar 2020 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2020. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2020.

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 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

3. Segmentoplysninger

Aktiviteterne i Daniamant defineres som et segment. NTR Holding-koncernen har i 2019 og i perioden 1. januar 2020 – 30. september 2020 ikke andre segmenter.

(DKK mio.)	01.01-30.09		Hele året
	2019	2020	2019
Omsætning	65,1	58,5	86,4
EBITDA	14,0	11,8	18,3
Finansiering	-2,4	-2,2	-3,1
Segmentresultat før skat	5,8	4,6	7,4
Fælles administrationsomkostninger mv.	-1,0	-1,2	-1,7
Andre finansielle indtægter/omkostninger	1,9	1,7	2,5
Koncernens resultat af fortsættende aktiviteter før skat	6,7	5,1	8,2
Immaterielle anlægsaktiver	110,3	106,1	108,8
Materielle anlægsaktiver	7,8	6,8	7,7
Varebeholdninger	17,8	16,2	20,6
Tilgodehavender	10,6	11,1	10,1
Segmentaktiver i alt	150,1	145,5	155,5
Ikke fordelte aktiver	0,9	0,3	0,7
Aktiver relateret til ophørte aktiviteter	3,5	3,2	3,3
Aktiver i alt	154,5	149,0	159,5
Bankgæld	5,3	3,9	6,3
Leverandørgæld	2,3	2,0	6,6
Segmentforpligtelser i alt	23,6	18,6	27,2
Ikke fordelte forpligtelser	0,1	0,3	0,6
Forpligtelser relateret til ophørte aktiviteter	1,4	1,3	1,4
Forpligtelser i alt	25,1	20,2	29,2

4. Resultat pr. aktie

	01.01-30.09		Hele året
	2019	2020	2019
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (stk.)	2.474.700	2.474.700	2.474.700
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	0	0	0
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie	2.474.700	2.474.700	2.474.700
Resultat til moderselskabets aktionærer (DKK mio.)	5,9	4,5	6,4

5. Aktiekapital

Aktiekapitalen pr. 30. september 2020 er uændret i forhold til ultimo 2019 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 2021.

Der er i perioden 1. januar 2020 – 30. september 2020 ikke købt eller solgt egne aktier, og pr. 30. september 2020 besidder Selskabet ingen egne aktier.

7. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i perioden 1. januar 2020 – 30. september 2020 været følgende transaktioner i moderselskabet med nærtstående parter:

(DKK mio)

	01.01-30.09	
	2019	2020
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Finansielle indtægter	6,8	5,8
Periodens udlån	6,8	5,8
Periodens afdrag	46,6	6,0
Udlån ultimo perioden	112,1	113,9
Transaktioner med direktion og bestyrelse		
Bestyrelseshonorar	0,4	0,4
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 andre finansielle instrumenter.

Afledte finansielle instrumenter

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

(DKK mio.)

	Dagsværdi	
	30.09.2019	30.09.2020
Finansielle aktiver		
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdningen – niveau 2	0,1	-
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0,1	-
Finansielle forpligtelser		
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdningen – niveau 2	-	0,1
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatet	-	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 3 kvartaler.

9. Begivenheder efter balancedagen

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