

København, den 21. april 2020

### **Delårsrapport for 1. kvartal 2020**

- Omsætningen i perioden 1. januar 2020 – 31. marts 2020 udgør DKK 26,3 mio. (DKK 23,1 mio. i samme periode i 2019).
- Koncernens resultat af fortsættende aktiviteter før skat udviser et overskud på DKK 2,8 mio. (DKK 2,2 mio. i samme periode i 2019), hvilket er i overensstemmelse med forventningerne.
- Egenkapitalen udgør DKK 132,1 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 53,4.
- NTR Holding koncernen forventer uændret en omsætning i niveauet DKK 90 mio. og et resultat af fortsættende aktiviteter før skat på DKK 5-7 mio. i 2020.

***For yderligere information kontakt:***

Ole Mikkelsen, direktør, e-mail: [om@ntr.dk](mailto:om@ntr.dk), mobil: +45 30 66 96 30

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**

(DKK mio.)

	01.01-31.03		Hele året
	2019	2020	2019
<b>Hovedtal</b>			
Nettoomsætning	23,1	26,3	86,4
Bruttoresultat	9,6	10,4	37,7
Resultat af primær drift (EBIT)	2,4	2,9	8,8
Resultat af finansielle poster	-0,2	-0,1	-0,6
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter før skat	2,2	2,8	8,2
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,2
Periodens resultat	1,8	2,3	6,4
Totalindkomst	2,2	1,8	6,9
Egenkapital	130,6	132,1	130,3
Immaterielle aktiver	112,7	107,6	108,8
Balancesum	165,9	157,5	159,5
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	0,2	1,2	1,0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	58	56	59
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	2.475	2.475	2.475
<b>Regnskabsrelaterede nøgletal</b>			
Egenkapitalforrentning (%)	1,5	1,8	5,0
<b>Aktierelaterede nøgletal (DKK)</b>			
Resultat pr. aktie	0,7	0,9	2,6
Totalindkomst pr. aktie	0,9	0,7	2,8
Indre værdi pr. aktie	52,8	53,4	52,7
Børskurs pr. aktie	34,4	35,6	39,8

## LEDELSESBERETNING

### Driftsudviklingen

NTR koncernens omsætning i 1. kvartal 2020 udgør DKK 26,3 mio. (DKK 23,1 mio. i samme periode i 2019), og koncernens resultat af fortsættende aktiviteter før skat udviser et overskud på DKK 2,8 mio. (DKK 2,2 mio. i samme periode i 2019), hvilket er i overensstemmelse med forventningerne ved regnskabsårets start.

Egenkapitalen pr. 31. marts 2020 på DKK 132,1 mio. svarer til en indre værdi pr. aktie på DKK 53,4.

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

Der er i regnskabsperioden investeret DKK 1,2 mio. i immaterielle og materielle aktiver.

Daniamant har i 1. kvartal 2020 haft en omsætning og indtjening på niveau med forventningerne ved årets start.

*Safe People*, der er det største produktområde, har påvirket positivt i forhold til budget. *Safe Systems* og *Safe Sailing* er i overensstemmelse med forventningerne.

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 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.

Bestyrelsen vurderer resultatet for regnskabsårets første kvartal som tilfredsstillende baseret på foranstående forhold.

### Daniamant opererer inden for tre produktområder

#### Be safe at sea



Safe PEOPLE



Safe SYSTEMS



Safe SAILING

- **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.

---

### **Forventninger og andre udsagn om fremtiden**

Baseret på gældende renteniveau og gældende kurs på specielt GBP forventes uændret en omsætning i niveauet DKK 90 mio. og et resultat af fortsættende aktiviteter før skat på DKK 5-7 mio. i 2020.

Eventuel negativ påvirkning af COVID-19 pandemien er ikke medregnet i koncernens forventninger til 2020, da den økonomiske indvirkning heraf ikke kan opgøres på nuværende tidspunkt. I 1. kvartal 2020 er omsætnings- og aktivitetsniveauet ikke væsentligt påvirket, men koncernen ser nu en afmatning i markedet, hvilket forventes at påvirke 2. kvartal 2020 negativt.

### **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 dags dato 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

---

### **LEDELSESPÅTEGNING**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. 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. 31. marts 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 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 21. april 2020

#### **Direktion**

Ole Mikkelsen  
Direktør

#### **Bestyrelse**

Niels Heering  
Formand

Klaus Kjærulff

Ole Steffensen

## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

### Koncernen

	01.01-31.03		Hele året
	2019	2020	2019
(DKK mio.)			
<b>Note</b>			
Nettoomsætning	23,1	26,3	86,4
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-11,5	-13,7	-42,8
Andre eksterne omkostninger	-2,0	-2,2	-5,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>9,6</b>	<b>10,4</b>	<b>37,7</b>
Personaleomkostninger	-5,3	-5,6	-21,1
Af- og nedskrivninger	-1,9	-1,9	-7,8
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>2,4</b>	<b>2,9</b>	<b>8,8</b>
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,3
Finansielle omkostninger	-0,2	-0,1	-0,9
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter før skat</b>	<b>2,2</b>	<b>2,8</b>	<b>8,2</b>
Skat af periodens resultat	-0,3	-0,4	-1,6
<b>Periodens resultat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>1,9</b>	<b>2,4</b>	<b>6,6</b>
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>1,8</b>	<b>2,3</b>	<b>6,4</b>
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	0,4	-0,5	0,6
Dagsværdiregulering mv. af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	0,0	0,0	-0,1
<b>Anden totalindkomst</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,5</b>
<b>Totalindkomst</b>	<b>2,2</b>	<b>1,8</b>	<b>6,9</b>
<b>4 Resultat pr. aktie (DKK)</b>			
Fortsættende og ophørte aktiviteter	0,7	0,9	2,6
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	0,7	0,9	2,6
Fortsættende aktiviteter	0,8	1,0	2,7
Fortsættende aktiviteter, udvandet	0,8	1,0	2,7

**AKTIVER**

**Koncernen**

<i>(DKK mio.)</i>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Note</b>			
Goodwill	99,3	99,3	99,3
Kunderelationer	5,4	3,0	3,5
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5,2	3,3	3,9
Erhvervede patenter og licenser	2,0	1,5	1,6
Igangværende udviklingsprojekter	0,8	0,5	0,5
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>112,7</b>	<b>107,6</b>	<b>108,8</b>
Produktionsanlæg og maskiner	1,3	1,3	1,2
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2,3	2,8	2,2
Leasingaktiver	5,1	4,0	4,3
<b>Materielle aktiver</b>	<b>8,7</b>	<b>8,1</b>	<b>7,7</b>
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>	<b>121,4</b>	<b>115,7</b>	<b>116,5</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>18,5</b>	<b>15,2</b>	<b>20,6</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10,0	13,3	8,9
Andre tilgodehavender	1,0	1,0	0,5
Periodeafgrænsningsposter	1,0	0,9	1,0
<b>Tilgodehavender</b>	<b>12,0</b>	<b>15,2</b>	<b>10,4</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>14,0</b>	<b>11,4</b>	<b>12,0</b>
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>	<b>44,5</b>	<b>41,8</b>	<b>43,0</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>165,9</b>	<b>157,5</b>	<b>159,5</b>

**PASSIVER**

**Koncernen**

<i>(DKK mio.)</i>		<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Note</b>				
5	Aktiekapital	49,5	49,5	49,5
	Andre reserver	-1,0	-1,4	-0,9
	Overført resultat	77,1	79,0	76,7
	Foreslået udbytte	5,0	5,0	5,0
	<b>EGENKAPITAL</b>	<b>130,6</b>	<b>132,1</b>	<b>130,3</b>
	Bankgæld	5,5	1,6	1,7
	Finansielle leasingforpligtelser	3,8	2,9	3,1
	Hensatte forpligtelser	3,8	2,8	2,8
	Udsudte skatteforpligtelser	1,2	1,1	1,3
	Anden gæld	1,5	0,0	0,3
	<b>Langfristede forpligtelser</b>	<b>15,8</b>	<b>8,4</b>	<b>9,2</b>
	Bankgæld	7,2	3,7	4,6
	Finansielle leasingforpligtelser	1,2	1,2	1,2
	Hensatte forpligtelser	1,5	1,3	1,4
	Leverandørgæld	3,4	4,1	6,6
	Anden gæld	5,6	5,9	5,6
	Skyldig selskabsskat	0,6	0,8	0,6
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>	<b>19,5</b>	<b>17,0</b>	<b>20,0</b>
	<b>FORPLIGTELSE</b>	<b>35,3</b>	<b>25,4</b>	<b>29,2</b>
	<b>PASSIVER</b>	<b>165,9</b>	<b>157,5</b>	<b>159,5</b>



## EGENKAPITALOPGØRELSE

### Koncernen

(DKK mio.)

	01.01-31.03		Hele året
	2019	2020	2019
Egenkapital primo	128,4	130,3	128,4
Aktiekapital, primo	49,5	49,5	49,5
<b>Aktiekapital, ultimo</b>	<b>49,5</b>	<b>49,5</b>	<b>49,5</b>
Overført resultat, primo	75,3	76,7	75,3
Foreslået udbytte	0,0	0,0	-5,0
Periodens resultat	1,8	2,3	6,4
<b>Overført resultat, ultimo</b>	<b>77,1</b>	<b>79,0</b>	<b>76,7</b>
Foreslået udbytte, primo	5,0	5,0	5,0
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	-5,0
Foreslået udbytte	0,0	0,0	5,0
<b>Foreslået udbytte, ultimo</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>
Andre reserver, primo	-1,4	-0,9	-1,4
Anden totalindkomst	0,4	-0,5	0,5
<b>Andre reserver, ultimo</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,9</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>130,6</b>	<b>132,1</b>	<b>130,3</b>

Hele egenkapitalen tilfalder aktionærerne i modervirksomheden

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

**Koncernen**

<i>(DKK mio.)</i>		<b>01.01-31.03</b>		<b>Hele året</b>
		<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Note</b>				
	<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>2,4</b>	<b>2,9</b>	<b>8,8</b>
	Af- og nedskrivninger	1,9	1,9	7,8
	Ændring i nettoarbejdskapital	-1,3	-2,6	1,0
	<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>	<b>3,0</b>	<b>2,2</b>	<b>17,6</b>
	Resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,2
	Modtagne finansielle indtægter	0,0	0,0	0,3
	Betalte finansielle omkostninger	-0,2	-0,1	-0,9
	Betalt selskabsskat	-0,4	-0,4	-1,4
	<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	<b>2,3</b>	<b>1,6</b>	<b>15,4</b>
	Køb mv. af materielle og immaterielle aktiver	-0,2	-1,2	-1,0
	<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,0</b>
	Afdrag på bankgæld mv.	0,0	0,0	-4,9
	Tilbagebetaling af leasingforpligtelser	-	-0,3	-1,3
	Udbetalt udbytte	0,0	0,0	-5,0
	<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>-11,2</b>
	<b>Ændring i likvider</b>	<b>2,1</b>	<b>0,1</b>	<b>3,2</b>
	Likvider primo	8,1	11,3	8,1
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>10,2</b>	<b>11,4</b>	<b>11,3</b>
	Likvide beholdninger	14,0	11,4	12,0
	Kassekreditter	-3,8	0,0	-0,7
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>10,2</b>	<b>11,4</b>	<b>11,3</b>

---

## 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 1. 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 – 31. marts 2020 ikke andre segmenter.

(DKK mio.)	01.01-31.03		Hele året
	2019	2020	2019
Omsætning	23,1	26,3	86,4
EBITDA	4,7	5,3	18,3
Finansiering	-0,9	-0,8	-3,1
<b>Segmentresultat før skat</b>	<b>2,0</b>	<b>2,7</b>	<b>7,4</b>
Fælles administrationsomkostninger mv.	-0,4	-0,5	-1,7
Andre finansielle indtægter/omkostninger	0,6	0,6	2,5
<b>Koncernens resultat af fortsættende aktiviteter før skat</b>	<b>2,2</b>	<b>2,8</b>	<b>8,2</b>
Immaterielle anlægsaktiver	112,7	107,6	108,8
Materielle anlægsaktiver	8,7	8,1	7,7
Varebeholdninger	18,5	15,2	20,6
Tilgodehavender	11,7	14,9	10,1
<b>Segmentaktiver i alt</b>	<b>156,6</b>	<b>153,3</b>	<b>155,5</b>
Ikke fordelte aktiver	5,6	0,9	0,7
Aktiver relateret til ophørte aktiviteter	3,7	3,3	3,3
<b>Aktiver i alt</b>	<b>165,9</b>	<b>157,5</b>	<b>159,5</b>
Bankgæld	12,6	5,3	6,3
Leverandørgæld	3,4	4,1	6,6
<b>Segmentforpligtelser i alt</b>	<b>33,6</b>	<b>23,6</b>	<b>27,2</b>
Ikke fordelte forpligtelser	0,2	0,5	0,6
Forpligtelser relateret til ophørte aktiviteter	1,5	1,3	1,4
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>35,3</b>	<b>25,4</b>	<b>29,2</b>

#### 4. Resultat pr. aktie

	01.01-31.03		Hele året 2019
	2019	2020	
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.)	1,8	2,3	6,4

#### 5. Aktiekapital

Aktiekapitalen pr. 31. marts 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 2020.

Der er i perioden 1. januar 2020 – 31. marts 2020 ikke købt eller solgt egne aktier, og pr. 31. marts 2020 besidder Selskabet ingen egne aktier.

#### 7. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i perioden 1. januar 2020 – 31. marts 2020 været følgende transaktioner i moderselskabet med nærtstående parter:

(DKK mio)

	01.01-31.03	
	2019	2020
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Finansielle indtægter	2,7	2,0
Periodens udlån	2,0	2,0
Periodens afdrag	0,0	1,0
Udlån ultimo perioden	153,9	115,1
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	
	31.03.2019	31.03.2020
<b>Finansielle aktiver</b>		
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdningen – niveau 2	0,2	0,1
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0,2	0,1

Koncernen har ultimo 1. kvartal 2020 ingen finansielle forpligtelser, 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.