

København, den 25. november 2019

Delårsrapport for 3. kvartal 2019

- Omsætningen i perioden 1. januar 2019 – 30. september 2019 udgør DKK 65,1 mio. (DKK 64,0 mio. i samme periode i 2018)
- Koncernens resultat af fortsættende aktiviteter før skat udviser et overskud på DKK 6,7 mio. (DKK 5,6 mio. i samme periode i 2018), hvilket er højere end forventet ved regnskabsårets start.
- Egenkapitalen udgør DKK 129,4 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 52,3.
- NTR Holding koncernen forventer i 2019 en omsætning i niveauet DKK 85 mio. mod tidligere i niveauet DKK 80 mio. Der forventes nu et resultat af fortsættende aktiviteter før skat på noget over DKK 7 mio. mod tidligere DKK 5-7 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 2018
	2018	2019	2018	2019	
Hovedtal					
Nettoomsætning	17,5	18,2	64,0	65,1	81,6
Bruttoresultat	8,0	8,8	26,6	29,0	34,2
Resultat af primær drift (EBIT)	1,6	1,7	6,4	7,3	7,3
Resultat af finansielle poster	-0,1	-0,2	-0,8	-0,6	-1,1
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter før skat	1,5	1,5	5,6	6,7	6,2
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,3	-0,1	-0,4
Periodens resultat	1,3	1,3	4,6	5,9	5,8
Totalindkomst	1,3	1,5	4,6	6,0	5,9
Egenkapital	127,1	129,4	127,1	129,4	128,4
Immaterielle aktiver	114,7	110,3	114,7	110,3	113,5
Balancesum	156,3	154,5	156,3	154,5	156,1
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	0,2	0,3	0,6	0,8	1,2
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	57	61	57	60	57
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475
Regnskabsrelaterede nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	1,0	1,0	3,7	4,5	4,6
Aktierelaterede nøgletal (DKK)					
Resultat pr. aktie	0,5	0,5	1,9	2,3	2,4
Totalindkomst pr. aktie	0,5	0,6	1,9	2,4	2,4
Indre værdi pr. aktie	51,4	52,3	51,4	52,3	51,9
Børskurs pr. aktie	36,2	37,0	36,2	37,0	32,2

LEDELSESBERETNING

Driftsudviklingen

NTR koncernens omsætning i regnskabsårets første 3 kvartaler udgør DKK 65,1 mio. (DKK 64,0 mio. i samme periode i 2018), og koncernens resultat af fortsættende aktiviteter før skat udviser et overskud på DKK 6,7 mio. (DKK 5,6 mio. i samme periode i 2018), hvilket er højere end forventet ved regnskabsårets start.

Egenkapitalen pr. 30. september 2019 på DKK 129,4 mio. svarer til en indre værdi pr. aktie på DKK 52,3.

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 0,8 mio. i immaterielle og materielle aktiver.

Daniamant har i regnskabsårets første 3 kvartaler haft en højere indtjening end forventet ved årets start.

Alle tre produktområder, *Safe People*, *Safe Systems* og *Safe Sailing*, har påvirket positivt i forhold til budget.

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 har imidlertid anket dommen, og sagen kan således ikke afsluttes, før den er behandlet ved en højere retsinstans.

Bestyrelsen vurderer resultatet for regnskabsårets første 3 kvartaler som tilfredsstillende baseret på foranstående forhold.

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.

Forventninger og andre udsagn om fremtiden

Baseret på gældende renteniveau og gældende kurs på specielt GBP forventer NTR Holding koncernen i 2019 en omsætning i niveauet DKK 85 mio. mod tidligere i niveauet DKK 80 mio. Der forventes nu et resultat af fortsættende aktiviteter før skat på noget over DKK 7 mio. mod tidligere DKK 5-7 mio.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

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

Selskabsmeddelelser

I perioden 1. januar 2019 og frem til 25. november 2019 har Selskabet udsendt følgende selskabsmeddelelser, der kan genfindes på Selskabets hjemmeside [NTR Holding A/S: Børsmeddelelser](#)

28.03.2019	Årsrapport 2018
04.04.2019	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
29.04.2019	Delårsrapport for 1. kvartal 2019
29.04.2019	Resume af ordinær generalforsamling
27.08.2019	Delårsrapport for 1. halvår 2019

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 3. kvartal 2019 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 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2019.

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 25. november 2019

Direktion

Ole Mikkelsen
Direktør

Bestyrelse

Niels Heering
Formand

Klaus Kjærulff

Ole Steffensen

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncernen

	01.07-30.09		01.01-30.09		Hele året 2018
	2018	2019	2018	2019	
(DKK mio.)					
Note					
Nettoomsætning	17,5	18,2	64,0	65,1	81,6
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-8,0	-7,9	-31,6	-31,2	-40,2
Andre eksterne omkostninger	-1,5	-1,5	-5,8	-4,9	-7,2
Bruttoresultat	8,0	8,8	26,6	29,0	34,2
Personaleomkostninger	-4,7	-5,2	-15,0	-16,0	-20,2
Af- og nedskrivninger	-1,7	-1,9	-5,2	-5,7	-6,7
Resultat af primær drift (EBIT)	1,6	1,7	6,4	7,3	7,3
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Finansielle omkostninger	-0,1	-0,2	-0,8	-0,6	-1,3
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	1,5	1,5	5,6	6,7	6,2
Skat af periodens resultat	-0,1	-0,1	-0,7	-0,7	0,0
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	1,4	1,4	4,9	6,0	6,2
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	-0,1	-0,3	-0,1	-0,4
Periodens resultat	1,3	1,3	4,6	5,9	5,8
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	0,0	0,2	0,0	0,1	0,0
Dagsværdiregulering mv. af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Anden totalindkomst	0,0	0,2	0,0	0,1	0,1
Totalindkomst	1,3	1,5	4,6	6,0	5,9
4 Resultat pr. aktie (DKK)					
Fortsættende og ophørte aktiviteter	0,5	0,5	1,9	2,3	2,4
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	0,5	0,5	1,9	2,3	2,4
Fortsættende aktiviteter	0,5	0,5	2,0	2,4	2,5
Fortsættende aktiviteter, udvandet	0,5	0,5	2,0	2,4	2,5

AKTIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>	30.09.2018	30.09.2019	31.12.2018
Note			
Goodwill	99,3	99,3	99,3
Kunderelationer	6,5	4,1	5,9
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6,2	4,8	5,5
Erhvervede patenter og licenser	2,2	1,7	2,2
Igangværende udviklingsprojekter	0,5	0,4	0,6
Immaterielle aktiver	114,7	110,3	113,5
Produktionsanlæg og maskiner	1,2	1,2	1,2
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2,5	2,2	2,8
Leasingaktiver	-	4,4	-
Materielle aktiver	3,7	7,8	4,0
LANGFRISTEDE AKTIVER	118,4	118,1	117,5
Varebeholdninger	14,4	17,8	19,3
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8,0	8,4	8,7
Andre tilgodehavender	0,8	1,5	1,0
Periodeafgrænsningsposter	1,3	1,0	1,0
Tilgodehavender	10,1	10,9	10,7
Likvide beholdninger	13,4	7,7	8,6
KORTFRISTEDE AKTIVER	37,9	36,4	38,6
AKTIVER	156,3	154,5	156,1

PASSIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>		30.09.2018	30.09.2019	31.12.2018
Note				
5	Aktiekapital	49,5	49,5	49,5
	Andre reserver	-1,6	-1,3	-1,4
	Overført resultat	79,2	81,2	75,3
	Foreslået udbytte	0,0	0,0	5,0
	EGENKAPITAL	127,1	129,4	128,4
	Bankgæld	7,6	3,4	5,2
	Finansielle leasingforpligtelser	-	3,3	-
	Hensatte forpligtelser	3,7	3,7	3,7
	Udsudte skatteforpligtelser	2,3	0,8	1,3
	Anden gæld	3,0	0,0	1,5
	Langfristede forpligtelser	16,6	11,2	11,7
	Bankgæld	3,0	1,9	3,7
	Finansielle leasingforpligtelser	-	1,2	-
	Hensatte forpligtelser	1,7	1,4	1,7
	Leverandørgæld	2,9	2,3	4,2
	Anden gæld	4,4	6,5	5,9
	Skyldig selskabsskat	0,6	0,6	0,5
	Kortfristede forpligtelser	12,6	13,9	16,0
	FORPLIGTELSE	29,2	25,1	27,7
	PASSIVER	156,3	154,5	156,1

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen

(DKK mio.)

	01.01-30.09		Hele året 2018
	2018	2019	
Egenkapital primo	122,5	128,4	122,5
Aktiekapital, primo	49,5	49,5	49,5
Aktiekapital, ultimo	49,5	49,5	49,5
Overført resultat, primo	74,5	75,3	74,5
Foreslået udbytte	0,0	0,0	-5,0
Periodens resultat	4,6	5,9	5,8
Overført resultat, ultimo	79,1	81,2	75,3
Foreslået udbytte, primo	0,0	5,0	0,0
Foreslået udbytte	0,0	-5,0	5,0
Foreslået udbytte, ultimo	0,0	0,0	5,0
Andre reserver, primo	-1,5	-1,4	-1,5
Anden totalindkomst	0,0	0,1	0,1
Andre reserver, ultimo	-1,5	-1,3	-1,4
Egenkapital ultimo	127,1	129,4	128,4

Hele egenkapitalen tilfalder aktionærerne i modervirksomheden

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Koncernen

Note	01.01-30.09		Hele året
	2018	2019	2018
(DKK mio.)			
Resultat af primær drift (EBIT)	6,4	7,3	7,3
Af- og nedskrivninger	5,2	4,7	6,7
Ændring i nettoarbejdskapital	2,4	1,0	-1,8
Pengestrømme vedrørende primær drift	14,0	13,0	12,2
Resultat af ophørte aktiviteter	-0,3	-0,1	-0,4
Modtagne finansielle indtægter	0,0	0,0	0,2
Betalte finansielle omkostninger	-0,8	-0,6	-1,3
Betalt selskabsskat	-1,3	-1,2	-1,7
Pengestrømme vedrørende drift	11,6	11,1	9,0
Køb mv. af materielle og immaterielle aktiver	-0,6	-0,8	-1,2
Pengestrømme vedrørende investeringer	-0,6	-0,8	-1,2
Afdrag på bankgæld mv.	-4,8	-4,8	-4,8
Tilbagebetaling af leasingforpligtelser	-	-0,9	-
Udbetalt udbytte	0,0	-5,0	0,0
Pengestrømme vedrørende finansiering	-4,8	-10,7	-4,8
Ændring i likvider	6,2	-0,4	3,0
Likvider primo	5,1	8,1	5,1
Likvider ultimo	11,3	7,7	8,1
Likvide beholdninger	13,4	7,7	8,6
Kassekreditter	-2,1	0,0	-0,5
Likvider ultimo	11,3	7,7	8,1

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 2018, hvortil der henvises.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

NTR Holding-koncernen har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2019.

NTR Holding koncernen har foretaget en simpel implementering af IFRS 16 uden at udarbejde sammenligningstal for tidligere regnskabsår, og leasingaktiver og tilsvarende leasingforpligtelser er indregnet pr. 1. januar 2019. Implementeringen har ikke påvirket egenkapitalen pr. 1. januar 2019.

Afstemning mellem åbningsbalancen for leasingforpligtelserne pr. 1. januar 2019 og de operationelle leasingforpligtelser pr. 31. december 2018:

EFFEKT AF IMPLEMENTERINGEN AF IFRS 16 PR. 1. JANUAR 2019 – BALANCEN

	<i>DKK mio.</i>
Operationelle leasingforpligtelser 31. december 2018	4,1
Forlængelsesoptioner, som med rimelig sikkerhed vil blive udnyttet	1,6
Leasingforpligtelser (nominel) pr. 1. januar 2019	5,7
Effekt af tilbagediskontering	-0,3
Leasingforpligtelser pr. 1. januar 2019	5,4

Leasingaftaler fremgår som følger i totalindkomstopgørelsen for regnskabsperioden 1. – 3. kvartal 2019:

LEASING I TOTALINDKOMSTOPGØRELSEN

	<i>DKK mio.</i>
<i>Afskrivninger</i>	
Afskrivninger på leasingaktiver	1,0
<i>Finansielle omkostninger</i>	
Renteomkostninger vedr. leasingforpligtelser	0,1

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 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

3. Segmentoplysninger

Aktiviteterne i Daniamant defineres som et segment. NTR Holding-koncernen har i 2018 og i perioden 1. januar 2019 – 30. september 2019 ikke andre segmenter.

(DKK mio.)	01.01-30.09		Hele året
	2018	2019	2018
Omsætning	64,0	65,1	81,6
EBITDA	12,5	14,0	15,4
Finansiering	-2,6	-2,4	-3,5
Segmentresultat før skat	4,7	5,8	5,2
Fælles administrationsomkostninger mv.	-0,9	-1,0	-1,4
Andre finansielle indtægter/omkostninger	1,8	1,9	2,4
Koncernens resultat af fortsættende aktiviteter før skat	5,6	6,7	6,2
Immaterielle anlægsaktiver	114,7	110,3	113,5
Materielle anlægsaktiver	3,7	7,8	4,0
Varebeholdninger	14,4	17,8	19,3
Tilgodehavender	9,9	10,6	10,4
Segmentaktiver i alt	151,0	150,1	151,0
Ikke fordelte aktiver	1,3	0,9	1,3
Aktiver relateret til ophørte aktiviteter	4,0	3,5	3,8
Aktiver i alt	156,3	154,5	156,1
Bankgæld	10,6	5,3	8,9
Leverandørgæld	2,9	2,3	4,2
Segmentforpligtelser i alt	27,3	23,6	25,7
Ikke fordelte forpligtelser	0,2	0,1	0,3
Forpligtelser relateret til ophørte aktiviteter	1,7	1,4	1,7
Forpligtelser i alt	29,2	25,1	27,7

4. Resultat pr. aktie

	01.01-30.09		Hele året
	2018	2019	2018
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.)	4,6	5,9	5,8

5. Aktiekapital

Aktiekapitalen pr. 30. september 2019 er uændret i forhold til ultimo 2018 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 2019 – 30. september 2019 ikke købt eller solgt egne aktier, og pr. 30. september 2019 besidder Selskabet ingen egne aktier.

7. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i perioden 1. januar 2019 – 30. september 2019 været følgende transaktioner i moderselskabet med nærtstående parter:

(DKK mio)

	01.01-30.09	
	2018	2019
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Finansielle indtægter	7,9	6,8
Periodens udlån	7,9	6,8
Periodens afdrag	0,0	46,6
Udlån ultimo perioden	149,2	112,1
Transaktioner med direktion og bestyrelse		
Bestyrelseshonorar	0,2	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	
	30.09.2018	30.09.2019
Finansielle aktiver		
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdningen – niveau 2	0,1	0,1
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0,1	0,1

Koncernen har ultimo 3. kvartal 2019 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 3 kvartaler.

9. Begivenheder efter balancedagen

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