

København, den 23. april 2015

DELÅRSRAPPORT FOR 1. KVARTAL 2015

- Omsætningen i perioden 1. januar 2015 – 31. marts 2015 udgør DK 20,7 mio.
- Koncernens resultat udviser et underskud på DKK 0,1 mio., hvilket er lavere end forventet.
- Egenkapitalen udgør DKK 113,3 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 54,9.
- NTR Holding koncernen forventer i 2015 uændret et omsætningsniveau på DKK 87 mio. og et resultat før skat på DKK 2 mio.

For yderligere information kontakt:

Ole Mikkelsen, direktør, e-mail: om@ntr.dk, mobil: +45 30 66 96 30

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2015 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 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2015.

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 23. april 2015

Direktion

Ole Mikkelsen
Direktør

Bestyrelse

Niels Heering
Formand

Per W. Hallgren

Klaus Kjærulff

Kim Mikkelsen

Ole Steffensen

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

(DKK mio.)

	01.01-31.03		Hele året 2014
	2014	2015	
Hovedtal			
Nettoomsætning	24,4	20,7	89,5
Bruttoresultat	9,6	8,3	36,0
Resultat af primær drift (EBIT)	2,6	1,2	8,4
Resultat af finansielle poster	-1,2	-0,8	-3,9
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	0,9	0,3	3,3
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,3	-0,4	-2,2
Periodens resultat	0,6	-0,1	1,1
Totalindkomst	0,7	0,5	2,1
Egenkapital	105,0	113,3	112,8
Immaterielle aktiver	134,4	131,3	131,9
Balancesum	202,5	188,2	187,0
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	0,1	0,6	2,0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	58	58	61
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	1.886	2.064	2.020
Regnskabsrelaterede nøgletal			
Egenkapitalforrentning (%)	0,5	-0,1	1,0
Aktierelaterede nøgletal (DKK)			
Resultat pr. aktie	0,3	-0,1	0,5
Totalindkomst pr. aktie	0,4	0,3	1,0
Indre værdi pr. aktie	55,7	54,9	54,6
Børskurs pr. aktie	38,3	30,0	32,7

LEDELSESBERETNING

Driftsudviklingen

NTR koncernen realiserede i 1. kvartal 2015 et underskud på DKK 0,1 mio. og en totalindkomst på DKK 0,5 mio.

Egenkapitalen pr. 31. marts 2015 på DKK 113,3 mio. svarer til en indre værdi pr. aktie på DKK 54,9.

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

Der er i regnskabsperioden investeret DKK 0,6 mio. i immaterielle og materielle aktiver.

Daniamant har i 1. kvartal 2015 haft en omsætning og indtjening på et lavere niveau end forventet.

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

Arbejdet med afviklingen af de tidligere entreprenøraktiviteter i *R+S Baugesellschaft* er fortsat, og omkostningerne herved udgør DKK 0,4 mio., der indgår i totalindkomstopgørelsen som periodens resultat af ophørte aktiviteter.

Selskabets udestående sager er for hovedpartens vedkommende fordelt på to enkelttilgodehavender, der er fuldt afskrevet under hensyntagen til såvel procesrisikoen som risici relateret til debitorernes betalingsevne. Den resterende afvikling af *R+S Baugesellschaft* forventes at kunne gennemføres inden for selskabets egne økonomiske rammer.

Bestyrelsen vurderer resultatet for første kvartal som utilfredsstillende.

Forventninger og andre udsagn om fremtiden

Baseret på gældende renteniveau og gældende kurs på specielt GBP forventes uændret i 2015 et omsætningsniveau på DKK 87 mio. og et resultat før skat på niveau DKK 2 mio. for NTR Holding koncernen.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Finanskalender for den resterende del af regnskabsåret 2015

25.08.2015 Delårsrapport 1. halvår 2015
19.11.2015 Delårsrapport 3. kvartal 2015

Selskabsmeddelelser

I perioden 1. januar 2015 og frem til 23. april 2015 har Selskabet udsendt følgende selskabsmeddelelser, der kan genfindes på Selskabets hjemmeside [NTR Holding A/S: Børsmeddelelser](#)

16.03.2015 Årsrapport 2014
01.04.2015 Indkaldelse til ordinær generalforsamling

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>		01.01-31.03		Hele året
		2014	2015	2014
Note				
	Nettoomsætning	24,4	20,7	89,5
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-12,1	-9,6	-41,3
	Andre eksterne omkostninger	-2,7	-2,8	-12,2
	Bruttoresultat	9,6	8,3	36,0
	Personaleomkostninger	-5,3	-5,3	-20,5
	Af- og nedskrivninger	-1,7	-1,8	-7,1
	Resultat af primær drift (EBIT)	2,6	1,2	8,4
	Finansielle indtægter	0,0	0,0	1,5
	Finansielle omkostninger	-1,2	-0,8	-5,4
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	1,4	0,4	4,5
	Skat af periodens resultat	-0,5	-0,1	-1,2
	Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	0,9	0,3	3,3
	Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,3	-0,4	-2,2
	Periodens resultat	0,6	-0,1	1,1
	Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	0,1	0,6	0,5
	Dagsværdiregulering mv. af finan- sielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	0,0	0,0	0,5
	Anden totalindkomst	0,1	0,6	1,0
	Totalindkomst	0,7	0,5	2,1
4	Resultat pr. aktie (DKK)			
	Fortsættende og ophørte aktiviteter	0,3	-0,1	0,5
	Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	0,3	-0,1	0,5
	Fortsættende aktiviteter	0,5	0,1	1,6
	Fortsættende aktiviteter, udvandet	0,5	0,1	1,6

AKTIVER

Koncernen

<i>(DKK mio.)</i>	31.03.2014	31.03.2015	31.12.2014
Note			
Goodwill	99,3	99,3	99,3
Kunderelationer	17,3	14,9	15,5
Færdiggjorte udviklingsprojekter	17,5	15,1	15,7
Erhvervede patenter og licenser	0,3	0,9	0,9
Igangværende udviklingsprojekter	0,0	1,1	0,5
Immaterielle aktiver	134,4	131,3	131,9
Produktionsanlæg og maskiner	1,4	1,3	1,3
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4,3	3,5	3,6
Materielle aktiver	5,7	4,8	4,9
Udskudte skatteaktiver	2,0	2,0	2,0
LANGFRISTEDE AKTIVER	142,1	138,1	138,8
Varebeholdninger	15,3	17,0	16,1
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16,9	12,7	10,1
Andre tilgodehavender	1,6	2,7	0,9
Tilgodehavende selskabsskat	0,0	0,0	0,0
Periodeafgrænsningsposter	0,0	0,0	1,2
Tilgodehavender	18,5	15,4	12,2
Andre værdipapirer og kapitalandele	1,3	0,0	0,0
Likvide beholdninger	25,3	17,7	19,9
KORTFRISTEDE AKTIVER	60,4	50,1	48,2
AKTIVER	202,5	188,2	187,0

PASSIVER

Koncernen

		31.03.2014	31.03.2015	31.12.2014
	(DKK mio.)			
Note				
5	Aktiekapital	38,8	41,3	41,3
	Andre reserver	-1,1	0,4	-0,2
	Overført resultat	67,3	71,6	71,7
	EGENKAPITAL	105,0	113,3	112,8
	Bankgæld	23,0	15,4	15,4
	Hensatte forpligtelser	2,2	2,3	2,5
	Udskudte skatteforpligtelser	6,3	5,0	5,1
	Anden gæld	19,4	15,9	20,6
	Langfristede forpligtelser	50,9	41,6	43,6
	Bankgæld	23,8	12,1	11,4
	Hensatte forpligtelser	3,9	1,7	2,2
	Leverandørgæld	6,1	6,1	4,0
	Anden gæld	10,5	12,1	11,5
	Skyldig selskabsskat	2,3	1,3	1,5
	Kortfristede forpligtelser	46,6	33,3	30,6
	FORPLIGTELSE	97,5	74,9	74,2
	PASSIVER	202,5	188,2	187,0

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen

(DKK mio.)

	01.01-31.03		Hele året
	2014	2015	2014
Egenkapital primo	104,3	112,8	104,3
Periodens resultat	0,6	-0,1	1,1
Øvrig totalindkomst	0,1	0,6	1,0
Totalindkomst i alt	0,7	0,5	2,1
Kapitalforhøjelse	0,0	0,0	6,4
Egenkapital ultimo	105,0	113,3	112,8

Hele egenkapitalen tilfalder aktionærerne i modervirksomheden

Aktiekapital	38,8	41,3	41,3
Andre reserver	-1,1	0,4	-0,2
Overført resultat	67,3	71,6	71,7
Egenkapital ultimo	105,0	113,3	112,8

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Koncernen

(DKK mio.)	01.01-31.03		Hele året
	2014	2015	2014
Note			
Resultat af primær drift (EBIT)	2,6	1,2	8,4
Af- og nedskrivninger	1,7	1,8	7,1
Ændring i nettoarbejdskapital	-2,4	-2,2	-1,3
Pengestrømme vedrørende primær drift	1,9	0,8	14,2
Modtagne finansielle indtægter	0,0	0,0	1,5
Betalte finansielle omkostninger	-1,2	-0,8	-5,4
Betalt selskabsskat	-0,5	-0,5	-2,9
Pengestrømme vedrørende drift	0,2	-0,5	7,4
Køb mv. af immaterielle aktiver	0,0	0,0	-1,5
Køb mv. af materielle aktiver	-0,1	-0,6	-0,5
Salg af andre værdipapirer	6,6	0,0	8,0
Pengestrømme vedrørende investeringer	6,5	-0,6	6,0
Låneoptagelse	0,0	0,0	6,3
Afdrag på gæld	-1,5	-1,7	-23,9
Kapitalforhøjelse	0,0	0,0	6,4
Pengestrømme vedrørende finansiering	-1,5	-1,7	-11,2
Ændring i likvider	5,2	-2,8	2,2
Likvider primo.	13,9	16,1	13,9
Likvider ultimo	19,1	13,3	16,1
Likvide beholdninger	25,3	17,8	19,9
Kassekreditter	-6,2	-4,5	-3,8
Likvider ultimo	19,1	13,3	16,1

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 2014, hvortil der henvises.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

NTR Holding-koncernen har med virkning fra 1. januar 2015 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2015. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2015.

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 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

3. Segmentoplysninger

Aktiviteterne i Daniamant defineres som et segment. NTR Holding-koncernen har i 2014 og i første kvartal 2015 ikke andre segmenter.

(DKK mio.)

	01.01-31.03		Hele året
	2014	2015	2013
Omsætning	24,4	20,7	89,5
EBITDA	4,5	3,2	17,0
Finansiering	-0,7	-0,5	-1,9
Segmentresultat før skat	2,1	0,8	8,2
Fælles administrationsomkostninger mv.	-0,2	-0,2	-1,7
Andre finansielle omkostninger	-0,5	-0,2	-2,0
Koncernens resultat før skat af fortsættende aktiviteter	1,4	0,4	4,5
Immaterielle anlægsaktiver	134,4	131,3	131,9
Materielle anlægsaktiver	4,9	4,2	4,3
Varebeholdninger	15,3	17,0	16,1
Tilgodehavender	13,4	15,4	11,8
Segmentaktiver i alt	172,7	170,4	166,9
Ikke fordelte aktiver	10,7	10,6	12,2
Aktiver relateret til ophørte aktiviteter	19,1	7,2	7,9
Aktiver i alt	202,5	188,2	187,0
Bankgæld	18,2	13,5	12,8
Leverandørgæld	6,1	6,2	4,1
Segmentforpligtelser i alt	42,3	36,8	33,8
Ikke-fordelte forpligtelser	51,1	36,2	38,3
Forpligtelser relateret til ophørte aktiviteter	4,1	1,9	2,2
Forpligtelser i alt	97,5	74,9	74,3

4. Resultat pr. aktie

	01.01-31.03		Hele året
	2014	2015	2014
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (stk.)	1.939.938	2.064.182	2.043.753
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	-53.469	0	-23.878
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktier	1.886.469	2.064.182	2.019.875
Resultat til moderselskabets aktionærer (DKK mio.)	0,6	-0,1	1,1

5. Aktiekapital

Aktiekapitalen pr. 31. marts 2015 er uændret i forhold til ultimo 2014 og består af 109.329 stk. A-aktier og 1.954.853 stk. B-aktier.

6. Egne aktier

Bestyrelsen i NTR Holding A/S er i henhold til generalforsamlingsbeslutning bemyndiget til at erhverve egne aktier frem til generalforsamlingen i april 2015.

Der er i 1. kvartal 2015 ikke købt eller solgt egne aktier, og pr. 31. marts 2015 besidder Selskabet ingen egne aktier.

7. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 1. kvartal 2015 været følgende transaktioner i moderselskabet med nærtstående parter:

(DKK mio)

	01.01-31.03	
	2014	2015
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Finansielle indtægter	1,5	1,9
Periodens udlån	1,2	1,4
Udlån ultimo perioden	95,0	104,0
Transaktioner med direktion og bestyrelse		
Gage til direktion	0,2	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, renteswaps og virksomhedsobligationer.

Afledte finansielle instrumenter

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

(DKK mio.)

	Dagsværdi	
	31.03.2015	31.12.2014
Finansielle aktiver		
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdning – niveau 2	0,8	0,4
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0,8	0,4
Finansielle forpligtelser		
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter – niveau 2	-0,6	-0,6
Udskudt betinget vederlag – niveau 3	-3,1	-3,1
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatet	-3,1	-3,1

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 første kvartal 2015.

9. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af delårsrapporten.