



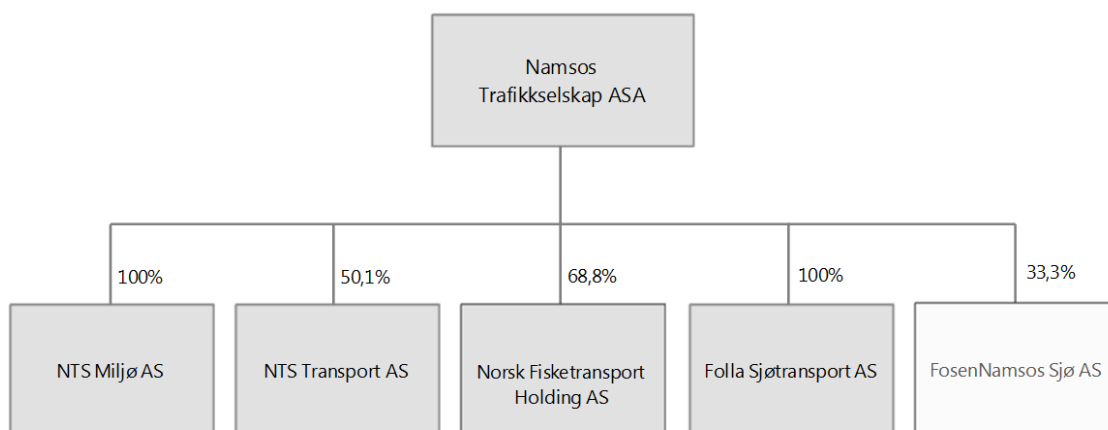
**NAMSOS
TRAFIKKSELSKAP ASA**

Halvårsrapport per 30.06.2013

Namsos 28. august 2013

Hovedtrekk per 30.06. 2013

- Samlede driftsinntekter for konsernet per 30.06. utgjør kr 122,81 mill. (kr 88,03 mill. i samme periode i fjor). Driftsresultatet inkludert avhendet virksomhet endte på kr 13,68 mill. (kr 3,86 mill. i samme periode i fjor). Resultat før skatt per 30.06. utgjør kr 23,76 mill. (kr 5,94 mill. i samme periode i fjor).
- Resultatfremgangen skyldes økt aktivitet som følge av flere oppkjøp de siste kvartalene. Ambulansevirksomheten ble avviklet i 1. kvartal, men nye virksomhetsområder har mer enn erstattet bortfallet av denne aktiviteten.
- I løpet av 2. kvartal er både Norsk Fisketransport Holding AS og Folla Sjøtransport AS innlemmet i konsernet.
- Det ble i 2. kvartal gjennomført en fortrinnsrettsemisjon på kr 40,00 mill. samt en rettet emisjon mot ansatte på kr 6,70 mill.
- Av en totalbalanse per 30.06. på kr 918,87 mill. utgjør bokført egenkapital før minoritetsinteresser kr 263,42 mill. Langsiktig gjeld utgjør kr 588,33 mill., mens kontanter og bankinnskudd utgjør kr 141,96 mill.
- Etter gjennomførte transaksjoner i perioden ser konsernstrukturen ut som følger:



Generelle kommentarer

Konsernets driftsresultat per 30.06. utgjør kr 13,68 mill. mot kr 3,86 mill. i samme periode i fjor. Resultat før skatt utgjør kr 23,77 mill. mot kr 5,94 mill. i samme periode i fjor. Resultatfremgangen skyldes økt aktivitet som følge av flere oppkjøp de siste kvartalene. De nye virksomhetene har generelt også bedre marginer sammenlignet med tidligere.

Resultatbidrag fra tilknyttede virksomheter utgjør per 30.06. kr 1,14 mill. Etter oppkjøpet av Norsk Fisketransport Holding AS i mai 2013 er FosenNamsos Sjø AS eneste tilknyttede virksomhet per 30.06.

Urealiserte gevinster i forbindelse med rentesikringsavtaler gir finansinntekt på kr 4,97 mill. Omklassifisering av tilknyttet selskap til datterselskap gir finansinntekt på kr 8,00 mill.

Samlede driftsinntekter i første halvår (inkludert avhendet virksomhet) endte på kr 122,81 mill. mot kr 88,04 mill. i samme periode i fjor. Til tross for at ambulansesvirksomheten ble avvirket i første kvartal, har nye virksomhetsområder mer enn erstattet bortfallet av denne aktiviteten.

Som følge av utviklingen av ambulansesvirksomheten presenteres resultatregnskapet på side 6 uten ambulansesvirksomheten. Ambulansesvirksomheten klassifiseres som avhendet virksomhet, og driftsresultat fra avhendet virksomhet presenteres på egen linje i resultatoppstillingen.

Driftsområder

Godsbil og terminaler

Segmentet under ett viser per 30.06. et resultat før skatt på kr 1,00 mill. mot kr -0,97 mill. i samme periode i fjor. Fremgangen skyldes effektiviseringsgevinster og positivt bidrag fra oppkjøpt virksomhet. Omsetningen per 30.06. endte på kr 51,27 mill. mot kr 31,51 mill. i samme periode i fjor. Omsetningsøkningen skyldes i hovedsak oppkjøpet av Sunde Transport AS.

Det arbeides fortsatt med driftsoptimalisering av virksomheten. Et viktig element i dette er å

utvikle en kontraktportefølje som gir akseptabel lønnsomhet. I tillegg arbeides det kontinuerlig med å realisere synergieffekter i forbindelse med etableringen av NTS Transport AS. NTS Transport AS er morselskap for Namdalske AS og Sunde Transport AS.

Miljø

Per 30.06. viser NTS Miljø AS et resultat før skatt på kr 0,98 mill. Omsetningen per 30.06. endte på kr 6,01 mill.

Utviklingen innenfor dette virksomhetsområdet vurderes som tilfredsstillende og i tråd med tidligere forventninger.

Brønnbåt

Segmentet viser et resultat før skatt på kr 9,77 mill. siden virksomhetsområdet ble innlemmet i konsernregnskapet per 1. mai 2013. Omsetningen i perioden utgjør kr 52,59 mill. Fartøyene er i hovedsak beskjeftiget på lange kontrakter og de sterke resultatene bærer preg av høy aktivitet i havbruksnæringa.

Sjøtransport

Folla Sjøtransport AS viser per 30.06. et resultat før skatt på kr -0,12 mill. siden virksomhetsområdet ble innlemmet i konsernregnskapet per 1. april 2013. Omsetningen i perioden utgjør kr 4,32 mill. Selskapet har transportkontrakter med Moelven Wood og EWOS. Fraktevolum av fiskefôr har vært lavere enn normalt i 2. kvartal og påvirker resultatet negativt. Det forventes økt aktivitet i tredje kvartal.

Investeringer - likviditet

I første halvår er det gjennomført tre investeringer. For det første ble det besluttet å utøve opsjonen på av ytterligere 33 % av aksjene i NTS Miljø AS. Kjøpesummen utgjorde kr 1,32 mill., og ble finansiert med egenkapital.

I tillegg ble kjøpet av 100 % av aksjene i Folla Sjøtransport AS gjennomført med virkning fra og med 1. april. Kjøpesummen utgjorde kr 8,30 mill. og ble finansiert med gjeld og egenkapital.

Til sist ble ytterligere 40,47 % av aksjene i Norsk Fisketransport Holding AS kjøpt med

virkning fra og med 1. mai. Kjøpesummen på kr 99,15 mill. ble finansiert med gjeld og egenkapital. Det er ikke foretatt andre investeringer av betydning i perioden.

I forbindelse med oppkjøpet av Norsk Fisketransport Holding AS ble det gjennomført en fortrinnsrettsemisjon på totalt kr 40 mill. I kjølvannet av dette ble det også gjennomført en rettet emisjon mot ansatte i konsernet på totalt kr 6,7 mill.

Investeringene finansieres generelt med egenkapital og lån i bank samt leasing. Kjøretøy i NTS Transport AS og NTS Miljø AS er i hovedsak leasingfinansiert med rentevilkår knyttet til NIBOR. Lån i konsernet er delt mellom fast rente og NIBOR-tilknytning som følger svingninger i rentemarkedet.

NTS ASA sin beholdning av egne aksjer er ved utløpet av rapporteringsperioden 61 aksjer.

Per 30.06. utgjør egenkapitalandelen på konsernbasis 28,67 %.

Konsernets likviditetssituasjon vurderes som god ved tidspunktet for regnskapsavleggelsen. På konsernbasis utgjør kontanter og bankinnskudd per 30.06. kr 141,96 mill. Årsaken til den forbedrede likviditetssituasjonen er salg av aktiva i foregående kvartaler samt oppkjøp og styrket kontantstrøm fra egne driftsaktiviteter. I tillegg til bankinnskudd har selskapet også trekkfasiliteter som kan benyttes ved behov.

Aksjonærforhold pr. 30.06.13

Det har ikke skjedd vesentlige endringer i aksjonærstrukturen i første halvår 2013.

Sentrale risikofaktorer

Etter oppkjøpet av Norsk Fisketransport Holding AS og Folla Sjøtransport AS er store deler av virksomheten i konsernet knyttet til

sjøbaserte virksomheter. For Norsk Fisketransport Holding AS er fartøyene i hovedsak bundet opp på lange kontrakter, men lønnsomheten vil likevel være påvirket av utviklingen i havbruksnæringa.

Godsvirksomheten har foretatt tilpasninger og omstruktureringer de senere periodene. Til tross for en gradvis bedring i 2012 og i første halvår 2013 er det fortsatt fokus på lønnsomhetsforbedring. Kontraktene for godsvirksomheten har generelt kort varighet.

Renten på konsernets lån hos finansinstitusjoner er knyttet til markedsrentene. Denne gjelden utgjør per 30.06.13. kr 543,30 mill. Deler av den langsiktige gjelden er bundet opp i fastrenteavtaler. I tillegg leasingfinansieres kjøretøy med rentevilkår knyttet til NIBOR.

Likviditetssituasjonen ved tidspunktet for regnskapsavleggelsen vurderes å være god, men man vil også fremover være avhengig av tilfredsstillende kontantstrøm fra egne driftsaktiviteter og tilknyttede virksomheter.

Hendelser etter periodens utløp

Selskapets styrende organer er ikke kjent med vesentlige hendelser etter periodens utløp som ikke er nevnt i denne rapporten.

Erklæring fra styrets medlemmer og adm. direktør

Styret bekrefter at det sammendratte halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2013, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering og at opplysningene i halvårsregnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og gir en rettviseende oversikt over opplysningene nevnt i vphl. §5-6.

Namsos 28. august 2013.

Namsos Trafikkselskap ASA

Roger Granheim
Styreleder

Odd R. Øie
Nestleder

Mari-Anne Hoff

Grete Rekkebo Brovoll

Kari Øie Nilsen

Harry Bøe

Hege Bjørgum Skillingstad

Thomas Geving
Adm. dir.

<u>Resultatregnskap</u>			Hittil	Hittil	Regnskap
	2Q 2013	2Q 2012	i år 30.06.13	i fjor 30.06.12	2012
Driftsinntekter	88 453	43 377	114 490	88 038	190 464
Salgsgevinster	361	0	1 396	0	197
Varekostnad	23 973		23 973		
Lønnskostnad	14 602	21 699	21 584	43 634	91 027
Ordinær avskrivning	6 602	2 247	9 111	4 921	11 829
Nedskrivning anl.midler	0	0	0	-692	-4 076
Annen driftskostnad	31 704	17 056	50 179	36 315	76 721
Driftsresultat fra avhendet virksomhet *)	-222		2 643		
Driftsresultat	11 711	2 375	13 682	3 860	15 160
Finansinntekter	12 785	2 255	15 433	3 150	10 144
Verdijustering fin.eiendeler	0	0	0	0	0
Finanskostnader	4 910	583	5 347	1 073	2 781
Ordinært resultat før skatt	19 586	4 047	23 768	5 937	22 523
Skattekostnad på ordinært resultat	1 292	507	1 791	740	2 821
		0			
Ordinært resultat etter skatt	18 294	3 540	21 977	5 197	19 702
Periodens resultat	18 294	3 540	21 977	5 197	19 702
Resultat i kr. pr. aksje etter skatt	11,97	3,70	14,38	5,43	20,59
Utvannet resultat i kr. pr aksje	11,97	3,70	14,38	5,43	20,59
Totalresultat	18 294	3 540	21 977	5 197	19 702

*) Det henvises til note 6

<u>Balanse</u>	Hittil i år 30.06.13	Hittil i fjor 30.06.12	Regnskap 2012
Immaterielle eiendeler	24 252	3 714	14 395
Varige driftsmidler	635 073	16 617	30 551
Finansielle anleggsmidler	42 165	123 584	92 027
Varer	2 202		0
Fordringer	65 190	13 869	39 509
Andre fordringer	8 026	0	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	141 958	3 570	29 258
Sum eiendeler	918 866	161 354	205 740
Innskutt egenkapital	48 296	10 409	10 407
Beholdning av egne aksjer	-4	-2	-1
Opptjent egenkapital	215 125	100 822	122 925
Sum egenkapital	263 417	111 229	133 331
Avsetning for forpliktelser	803	4 705	803
Annen langsiktig gjeld	588 327	13 413	27 823
Kortsiktig gjeld	66 319	32 007	43 783
Sum egenkapital og gjeld	918 866	161 354	205 740

<u>Kontantstrømoppstilling</u>	Hittil i år 30.06.13	Hittil i fjor 30.06.12	Regnskap 2012
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	80 636	-2 285	5 468
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-562 663	-1 855	13 427
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	594 727	4 034	6 685
Netto endring betalingsmidler	112 700	-106	25 580
Betalingsmidler 01.01.	29 258	3 676	3 678
Betalingsmidler ved utgangen av perioden	141 958	3 570	29 258

<u>Avstemming endring EK</u>	Hittil i år 30.06.13	Hittil i fjor 30.06.12	Regnskap 2012
Rapportert egenkapital ved inngang periode	133 331	106 036	106 037
Resultat denne periode	21 977	5 198	19 702
Kjøp av ikke-kontrollerende eierinteresse	0	0	7 596
Omregningsdifferanser/Annen endring egne aksjer	-4	-4	-4
Kapitalforhøyelse	40 000	0	0
Transaksjonskostnader	-2 112		
Kjøp av datterselskap	76 416		
Utbytte Namsos Trafikkselskap ASA	-1 914		
Utbytte Folla Sjø Holding AS	-3 600		
Annen endring	-677		
Egenkapital ved utgang av periode	263 417	111 230	133 331

NOTER

Note 1: Overordnet informasjon

Namsos Trafikkselskap ASA sitt konsoliderte konsernregnskap for første halvår 2013 ble godkjent i styremøte 28. august 2013. Delårsrapporten er ikke underlagt revisjon. De mottatte regnskaper fra tilknyttede selskaper er ikke revidert.

Regnskapet hittil i 2013, med sammenligningstall, er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper som i siste årsregnskap, dvs. i henhold til IAS 34 Interim Financial Reporting og gjeldende IFRS standarder og fortolkninger. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med avlagt konsernregnskap for 2012.

Prinsippendringen i IAS 19 vedrørende pensjonskostnader har ikke hatt vesentlig effekt på konsernets finansielle stilling, ettersom konsernets pensjonsordninger i all hovedsak er innskuddsordninger.

Note 2: Utbytte

Det ble i ordinær generalforsamling 30. april 2013 vedtatt et utbytte for 2012 på kr 2,00 per aksje, tilsvarende kr 1,91 mill.

Note 3: Transaksjoner med nærstående parter

Tre av aksjonærene i Namsos Trafikkselskap ASA ga i første kvartal 2012 ansvarlig lån til selskapet. Midlene er benyttet av Namsos Trafikkselskap ASA til å gå inn med andel i ansvarlig, konvertibelt lån i tilknyttet virksomhet. Rentebetingelsene er nivåmessig likt mellom Namsos Trafikkselskap ASA og dets aksjonærer/nærstående som mellom tilknyttet virksomhet og Namsos Trafikkselskap ASA. Sum låneopptak utgjør kr 5,00 mill som tilsvarende lån gitt fra selskapet til tilknyttet virksomhet. De ansvarlige lånene er gitt av Øyer Vekst AS, Jaras Eiendom AS og Trønderbilene AS, hver med beløpet kr 1,67 mill.

På tidspunktet for avleggelsen av delårsrapporten er Jaras Eiendom AS ikke aksjonær i Namsos Trafikkselskap ASA.

Note 4: Segmenttall

Forretningssegment (Tall i NOK 1000)	Sjøtransport		Brønnbåt		Gods og terminaler		Miljø		Ikke allokert/Finans		Elimineringer		Total	
	Jan - jun 2013	Jan - jun 2012	Jan - jun 2013	Jan - jun 2012	Jan - jun 2013	Jan - jun 2012	Jan - jun 2013	Jan - jun 2012	Jan - jun 2013	Jan - jun 2012	Jan - jun 2013	Jan - jun 2012	Jan - jun 2013	Jan - jun 2012
Sum inntekter	4 323	0	52 589	0	51 518	31 513	6 011	0	8 371	56 525	0	0	122 812	88 038
Segment resultat f.skatt	-126	0	9 769	0	1 002	-97	978	0	13 618	6 033	-1 473	0	23 769	5 936
Segment eiendeler	7 344	0	727 832	0	56 987	29 611	8 114	0	292 313	173 313	-173 725	-41 570	918 865	161 354
Segment gjeld	5 191	0	511 849	0	40 490	23 992	4 682	0	102 881	67 701	-9 644	-41 570	655 449	50 123
Segment egenkapital:	2 153	0	215 983	0	16 497	5 619	3 432	0	189 432	25 479			263 416	111 231
Segment nedskrivning														

Forretningssegment (Tall i NOK 1000)	Sjøtransport		Brønnbåt		Gods og terminaler		Miljø		Ikke allokert/Finans		Elimineringer		Total	
	Jan - jun 2013	Jan - jun 2012	Jan - jun 2013	Jan - jun 2012	Jan - jun 2013	Jan - jun 2012	Jan - jun 2013	Jan - jun 2012	Jan - jun 2013	Jan - jun 2012	Jan - jun 2013	Jan - jun 2012	Jan - jun 2013	Jan - jun 2012
Sum inntekter	4 323	0	52 589	0	51 518	31 513	6 011	0	8 371	56 525	0	0	122 812	88 038
Segment resultat f.skatt	-126	0	9 769	0	1 002	-97	978	0	13 618	6 033	-1 473	0	23 769	5 936

1) Segment Sjøtransport gjelder for perioden 01.04.13 - 30.06.13

2) Segment Brønnbåt gjelder for perioden 01.05.13 - 30.06.13

Av eiendelene under kolonnen «Ikke allokert/Finans» utgjør investeringene i tilknyttet virksomhet kr 40,67 mill., dette inkluderer ansvarlig lån på kr 5,61 mill. inkludert påløpte renter gitt til TS. Segment gjeld i samme kolonne inneholder i hovedsak konsernmellomværender som er eliminert i kolonnen «Elimineringer».

Ansvarlig lån gitt av aksjonærer til Namsos Trafikkselskap ASA på kr 5,00 mill er plassert i linje Segment gjeld» i kolonnen «Ikke allokert/Finans».

Note 5: Nedskrivinger i 2013

Det er ikke foretatt nedskrivninger i 1. halvår 2013.

Note 6: Avhendet virksomhet

I forbindelse med avvikling av ambulansesvirksomheten er regnskapstall for virksomhetsområdet ambulanse trukket ut av resultatoppstillingen på side 6. Driftsresultat for avhendet virksomhet (ambulanse) er presentert på egen linje i resultatoppstillingen.

Resultatoppstilling for avhendet virksomhet i første halvår kan beskrives slik (1.000 NOK):

Driftsinntekter	6 927
Driftskostnader	4 284
Driftsresultat	2 643
Netto finansposter	-20
Resultat før skatt	2 623
Skattekostnad	734
Resultat (etter skatt)	1 889

Note 7: Oppkjøp av Folla Sjøtransport AS

Namsos Trafikkselskap ASA kjøpte 1. april samtlige utestående aksjer i Folla Sjøtransport AS for kr 8,5 mill. Dette ble finansiert med kontanter og et låneopptak på kr 5,0 mill. Aksjeverdien er basert på normalresultatmetoden gitt selskapets historiske regnskapstall, samt en substansiell verdivurdering av selskapet. Kjøpet av Folla Sjøtransport AS, som i hovedsak frakter trelast og fiskefôr, medfører en goodwill som er beregnet til kr 3,0 mill.

Ledelsen i Namsos Trafikkselskap ASA ser på kjøpet av Folla Sjøtransport AS som et godt utgangspunkt for satsing på godstransport på sjø som et nytt forretningsområde i NTS-konsernet. Det søkes videre å realisere samhandlingsmuligheter med godstransport på land, hvor man fra før er en av Midt-Norges største aktører.

Allokering av merverdiene knyttet til oppkjøpet av Folla Sjøtransport AS fordeler seg som følger:

	Virkelig verdi innregnet ved
Eiendeler	
Anleggsmidler	6 432 296,59
Kontanter og kontantekvivalenter	6 195 959,54
Fordringer	2 822 953,23
Varelager	77 095,00
Patenter og lisenser	
	15 528 304,36
Gjeld	
Leverandørgjeld	442 217,29
Betingede forpliktelser	
Avsetninger	
Forpliktelse ved utsatt skatt	83 174,00
Annen kortsiktig gjeld	9 497 872,07
Langsiktig gjeld	-
	10 023 263,36
Netto identifiserbare eiendeler til virkelig verdi	5 505 041,00
Ikke kontrollerende eierinteresse målt til virkelig verdi	-
Goodwill	3 000 000,00
Kjøpesum	8 505 041,00
Kapitalforhøyelse	-
Kjøpesum	8 505 041,00
Direkte utgifter	
Kjøpesum	8 505 041,00

Det oppkjøpte selskap har bidratt med MNOK 4,3 til konsernets driftsinntekter og TNOK -126 til konsernets ordinære resultat før skatt i perioden mellom oppkjøp og 30.06.2013.

Dersom oppkjøpet hadde blitt gjennomført pr. 01.01.2013, ville konsernets totale driftsinntekter for hele perioden ha vært MNOK 121,9, og konsernets ordinære resultat før skatt MNOK 22,4.

Inkludert i verdien av goodwill er kunderelasjoner, ansatte med spesiell kompetanse og forventede synergier med Namsos Trafikkselskap ASAs eksisterende virksomhet. Disse immaterielle verdiene oppfyller ikke balanseføringskriteriet i IAS 38 og er derfor ikke balanseført separat.

Note 8: Oppkjøp Norsk Fiske­transport Holding AS

Kjøpet av 40,47 % av aksjene i Norsk Fiske­transport Holding AS fra Skipsinvest AS ble gjennomført med virkning pr. 1. mai. Namsos Trafikkselskap ASA eide fra før 28,34 % i dette selskapet og har etter oppkjøpet en samlet eierandel på 68,81%, hvilket gjør NFTH til et datterselskap i NTS-konsernet. Kjøpesummen på kr 99,15 mill. ble finansiert med et låneopptak på kr 65,0 mill. og kontanter. Aksje­verdien er basert på en substans­verdibetraktning av selskapet, samt en sammen­ligning med konkurrerende selskap.

Norsk Fiske­transport-konsernet er en av landets ledende brønnbåt­rederier (transport av levende fisk) med hovedkontor på Kolvereid.

Allokering av merverdiene knyttet til oppkjøpet av Norsk Fiske­transport Holding AS fordeler seg som følger:

	Virkelig verdi innregnet ved
Eiendeler	
Anleggsmidler	624 168 943,00
Kontanter og kontantekvivalenter	106 384 336,00
Fordringer	52 518 417,00
Varelager	2 375 846,00
Patenter og lisenser	
	785 447 542,00
Gjeld	
Leverandørgjeld	14 270 853,00
Betingede forpliktelser	
Avsetninger	
Forpliktelse ved utsatt skatt	
Annen kortsiktig gjeld	40 954 352,00
Langsiktig gjeld	485 221 891,00
	540 447 096,00
Netto identifiserbare eiendeler til virkelig verdi	245 000 446,00
Ikke kontrollerende eierinteresse målt til virkelig verdi	
Eierpost på oppkjøpstidspunkt	76 415 639,00
Kjøpesum	69 434 807,00
	99 150 000,00
Kapitalforhøyelse	40 000 030,00
Kontanter	57 037 440,00
Direkte utgifter	2 112 530,00
Kjøpesum	99 150 000,00

Det oppkjøpte selskap har bidratt med MNOK 52,6 til konsernets driftsinntekter og MNOK 9,8 til konsernets ordinære resultat før skatt i perioden mellom oppkjøp og 31.06.2013.

Dersom oppkjøpet hadde blitt gjennomført pr. 01.01.2013, ville konsernets totale driftsinntekter for hele perioden ha vært MNOK 205,5, og konsernets ordinære resultat før skatt MNOK 37,4.