



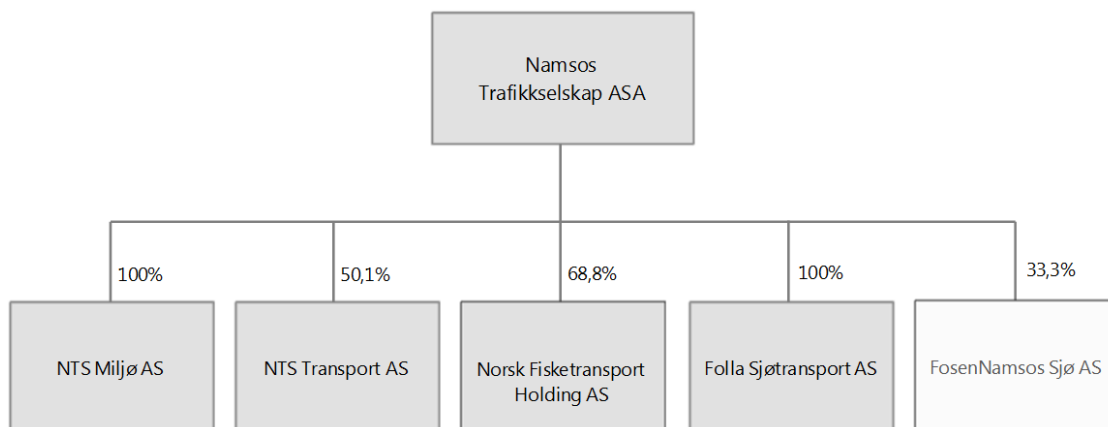
**NAMSOS
TRAFIKKSELSKAP ASA**

Kvartalsrapport per 30.09.2013

Namsos 20. november 2013

Hovedtrekk per 30.09. 2013

- Samlede driftsinntekter for konsernet per 30.09. utgjør kr 228,2 mill. (kr 131,7 mill. i samme periode i fjor). Driftsresultatet inkludert avhendet virksomhet endte på kr 36,1 mill. (kr 8,9 mill. i samme periode i fjor). Resultat før skatt per 30.09. utgjør kr 42,1 mill. (kr 15,1 mill. i samme periode i fjor).
- Resultatfremgangen skyldes økt aktivitet som følge av flere oppkjøp de siste kvartalene. Ambulansevirkomheten ble avviklet i 1. kvartal, men nye virksomhetsområder har mer enn erstattet bortfallet av denne aktiviteten.
- Norsk Fisketransport Holding AS (NFT) ble et datterselskap i konsernet fra og med 1. mai 2013, og 3. kvartal er det første kvartalet hvor NFT er fullt ut konsolidert i konsernregnskapet.
- Som følge av oppkjøpene som er foretatt i 1. halvår er det i løpet av året gjennomført kapitalforhøyelser på totalt kr 46,70 mill.
- Av en totalbalanse per 30.09. på kr 916,1 mill. utgjør bokført egenkapital før minoritetsinteresser kr 282,6 mill. Langsiktig gjeld utgjør kr 580,0 mill., mens kontanter og bankinnskudd utgjør kr 158,8 mill.
- Etter gjennomførte transaksjoner hittil i år ser konsernstrukturen ut som følger:



Generelle kommentarer

Konsernets driftsresultat per 30.09. utgjør kr 36,12 mill. mot kr 8,91 mill. i samme periode i fjor. Resultat før skatt utgjør kr 42,09 mill. mot kr 15,08 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 30.09. kr 1,03 mill. Etter oppkjøpet av Norsk Fisketransport Holding AS i mai 2013 er FosenNamsos Sjø AS eneste tilknyttede virksomhet per 30.09.

Urealiserte gevinster i forbindelse med rentesikringsavtaler gir finansinntekt på kr 7,35 mill. Omklassifisering av tilknyttet selskap til datterselskap gir finansinntekt på kr 8,00 mill.

Samlede driftsinntekter per 30.09 (inkludert avhendet virksomhet) endte på kr 228,20 mill. mot kr 131,74 mill. i samme periode i fjor. Til tross for at ambulanses virksomheten ble avvirket i første kvartal, har nye virksomhetsområder mer enn erstattet bortfallet av denne aktiviteten.

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

Driftsområder

Godsbil og terminaler

Segmentet under ett viser per 30.09. et resultat før skatt på kr 1,38 mill. mot kr 0,38 mill. i samme periode i fjor. Fremgangen skyldes effektiviseringsgevinster og bidrag fra oppkjøpt virksomhet. Omsetningen per 30.09. endte på kr 69,53 mill. mot kr 46,98 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. Som følge av dette er det besluttet å fusjonere datterselskapene Namdalske AS og Sunde Transport AS med morselskapet NTS Transport AS.

Miljø

Per 30.09. viser NTS Miljø AS et resultat før skatt på kr 1,53 mill. Omsetningen per 30.09. endte på kr 9,02 mill.

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

Brønnbåt

Segmentet viser et resultat før skatt på kr 25,83 mill. siden virksomhetsområdet ble innlemmet i konsernregnskapet per 1. mai 2013. Omsetningen i perioden utgjør kr 131,83 mill. Fartøyene er i hovedsak beskjefliget på lange kontrakter og de sterke resultatene bærer preg av høy aktivitet i havbruksnæringa.

Sjøtransport

Folla Sjøtransport AS viser per 30.09. et resultat før skatt på kr 2,37 mill. siden virksomhetsområdet ble innlemmet i konsernregnskapet per 1. april 2013. Omsetningen i perioden utgjør kr 11,15 mill. Selskapet har transportkontrakter med Moelven Wood og EWOS. Fraktevolum av fiskefôr har vært lavere enn forventet i 2013, men det forventes likevel et tilfredsstillende resultat for året som helhet.

Investeringer - likviditet

Per 30.09 er det gjennomført tre investeringer av vesentlig betydning. 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 30.09. utgjør egenkapitalandelen på konsernbasis 30,85 %, mot 28,67 % per 30.06.

Konsernets likviditetssituasjon vurderes som god ved tidspunktet for regnskapsavleggelsen. På konsernbasis utgjør kontanter og bankinnskudd per 30.09. kr 158,84 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. 30.09

Det har ikke skjedd vesentlige endringer i aksjonærstrukturen i løpet av 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.

For Folla Sjøtransport AS utløper de viktigste kontraktene ved utgangen av 2013. Det arbeides med å etablere nye kontrakter fra og med 2014.

Godsvirksomheten har foretatt tilpasninger og omstruktureringer de senere periodene. Til tross for en gradvis bedring i 2012 og så langt i 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 30.09 kr 579,30 mill. Deler av den langsiktige gjelden er bundet opp i fastrenteavtaler. I tillegg leasing-finansieres kjøretøy med rentevilkår knyttet til NIBOR.

Selv om 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.

Namsos 20. november 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.

| Resultatregnskap | | | Hittil | Hittil | Regnskap |
|-------------------------------------------|---------------|--------------|------------------|--------------------|---------------|
| | 3Q 2013 | 3Q 2012 | i år 30.09.13 | i fjor 30.09.12 | |
| Driftsinntekter | 105 878 | 43 697 | 220 368 | 131 735 | 190 464 |
| Salgsgevinster | 0 | 0 | 1 396 | 0 | 197 |
| Varekostnad | 34 854 | | 58 827 | | |
| Lønnskostnad | 22 262 | 23 269 | 43 846 | 66 903 | 91 027 |
| Ordinær avskrivning | 10 181 | 2 068 | 19 292 | 6 989 | 11 829 |
| Nedskrivning anl.midler | 0 | -3 400 | 0 | -4 092 | -4 076 |
| Annen driftskostnad | 16 376 | 16 707 | 66 555 | 53 022 | 76 721 |
| Driftsresultat fra avhendet virksomhet *) | 231 | | 2 874 | | |
| Driftsresultat | 22 436 | 5 053 | 36 118 | 8 913 | 15 160 |
| Finansinntekter | 2 999 | 4 499 | 18 432 | 7 649 | 10 144 |
| Verdijustering fin.eiendeler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finanskostnader | 7 108 | 404 | 12 455 | 1 477 | 2 781 |
| Ordinært resultat før skatt | 18 327 | 9 148 | 42 095 | 15 085 | 22 523 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 2 223 | 1 289 | 4 014 | 2 029 | 2 821 |
| | | 0 | | | |
| Ordinært resultat etter skatt | 16 104 | 7 859 | 38 081 | 13 056 | 19 702 |
| Periodens resultat | 16 104 | 7 859 | 38 081 | 13 056 | 19 702 |
| Resultat i kr. pr. aksje etter skatt | 9,92 | 8,21 | 23,45 | 13,64 | 20,59 |
| Utvannet resultat i kr. pr aksje | 9,92 | 8,21 | 23,45 | 13,64 | 20,59 |
| Totalresultat | 16 104 | 7 859 | 38 081 | 13 056 | 19 702 |

*) Det henvises til note 6

| <u>Balanse</u> | Hittil i år 30.09.13 | Hittil i fjor 30.09.12 | Regnskap 2012 |
|---------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------|
| Immaterielle eiendeler | 21 511 | 2 425 | 14 395 |
| Varige driftsmidler | 627 942 | 17 949 | 30 551 |
| Finansielle anleggsmidler | 40 817 | 127 967 | 92 027 |
| Varer | 2 416 | 0 | 0 |
| Fordringer | 55 869 | 12 615 | 39 509 |
| Andre fordringer | 8 716 | 0 | 0 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 158 841 | 1 880 | 29 258 |
| Sum eiendeler | 916 112 | 162 836 | 205 740 |
| Innskutt egenkapital | 54 959 | 10 409 | 10 407 |
| Beholdning av egne aksjer | -4 | -2 | -1 |
| Opptjent egenkapital | 227 624 | 108 682 | 122 925 |
| Sum egenkapital | 282 579 | 119 089 | 133 331 |
| Avsetning for forpliktelser | 117 | 4 705 | 803 |
| Annen langsiktig gjeld | 579 970 | 12 531 | 27 823 |
| Kortsiktig gjeld | 53 446 | 26 511 | 43 783 |
| Sum egenkapital og gjeld | 916 112 | 162 836 | 205 740 |

| <u>Kontantstrømoppstilling</u> | Hittil i år 30.09.13 | Hittil i fjor 30.09.12 | Regnskap 2012 |
|--------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------|
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 108 450 | 2 199 | 5 468 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -566 320 | -3 729 | 13 427 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 587 453 | -268 | 6 685 |
| Netto endring betalingsmidler | 129 583 | -1 798 | 25 580 |
| Betalingsmidler 01.01. | 29 258 | 3 676 | 3 678 |
| Betalingsmidler ved utgangen av perioden | 158 841 | 1 878 | 29 258 |

| <u>Avstemming endring EK</u> | Hittil i år 30.09.13 | Hittil i fjor 30.09.12 | Regnskap 2012 |
|-------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------|
| Rapportert egenkapital ved inngang periode | 133 331 | 106 036 | 106 037 |
| Resultat denne periode | 38 081 | 13 057 | 19 702 |
| Kjøp av ikke-kontrollerende eierinteresse | 0 | 0 | 7 596 |
| Omregningsdifferanser/Annen endring egne aksjer | -3 | -4 | -4 |
| Kapitalforhøyelse | 46 686 | 0 | 0 |
| Transaksjonskostnader | -2 135 | | |
| Kjøp av datterselskap | 76 416 | | |
| Utbytte | -8 634 | | |
| Pensjon | 419 | | |
| Utkjøp minoritet | -1 320 | | |
| Annen endring | -262 | | |
| Egenkapital ved utgang av periode | 282 579 | 119 089 | 133 331 |

NOTER

Note 1: Overordnet informasjon

Namsos Trafikkselskap ASA sitt konsoliderte konsernregnskap per 30.09.13 ble godkjent i styremøte 20. november 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.

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 tilsvarer 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 - sep 2013 1) | Jan - sep 2012 | Jan - sep 2013 2) | Jan - sep 2012 | Jan - sep 2013 | Jan - sep 2012 | Jan - sep 2013 | Jan - sep 2012 | Jan - sep 2013 | Jan - sep 2012 | Jan - sep 2013 | Jan - sep 2012 | Jan - sep 2013 | Jan - sep 2012 |
| Sum inntekter | 11 148 | 0 | 131 828 | 0 | 69 533 | 46 981 | 9 020 | 0 | 6 668 | 84 754 | 0 | 0 | 228 197 | 131 735 |
| Segment resultat f.skatt | 2 374 | 0 | 25 834 | 0 | 1 380 | 383 | 1 534 | 0 | 10 973 | 14 701 | | 0 | 42 095 | 15 084 |
| Segment eiendeler | 9 363 | 0 | 726 584 | 0 | 49 070 | 28 372 | 7 825 | 0 | 296 995 | 179 390 | -173 725 | -44 946 | 916 112 | 162 816 |
| Segment gjeld | 4 702 | 0 | 506 430 | 0 | 34 941 | 22 273 | 4 267 | 0 | 92 837 | 66 420 | -9 643 | -44 946 | 633 534 | 43 747 |
| Segment egenkapital: | 4 661 | 0 | 220 154 | 0 | 14 129 | 6 099 | 3 558 | 0 | 204 158 | 79 309 | | | 282 578 | 119 069 |
| Segment nedskrivning | | | | | | 452 | | | | 3 640 | | | | 4 092 |

1) Segment Sjøtransport gjelder for perioden 01.04.13 - 30.09.13

2) Segment Brønnbåt gjelder for perioden 01.05.13 - 30.09.13

Av eiendelene under kolonnen «Ikke allokert/Finans» utgjør investeringene i tilknyttet virksomhet kr 40,62 mill., dette inkluderer ansvarlig lån på kr 5,56 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: Nedskrivninger i 2013

Det er ikke foretatt nedskrivninger pr. 3. kvartal 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 | 6 467 |
| Driftskostnader | 3 593 |
| Driftsresultat | 2 874 |
| Netto finansposter | 23 |
| Resultat før skatt | 2 851 |
| Skattekostnad | 798 |
| Resultat (etter skatt) | 2 053 |

Note 7: Oppkjøpsanalyse Folla Sjøtransport AS

| | |
|-----------------------------------------------------|-----------|
| Bokført EK per 31.03.2013 | 2 278 325 |
| Vederlag for 100% av utestående aksjer | 8 505 041 |
| Merverdi ved oppkjøpstidspunkt | 6 226 715 |
| Avskrivningstid: | 9 |
| Sum varige driftsmidler pr. 6/13 | 2 767 507 |
| Fradrag for trucker | 747 279 |
| Merverdi | 6 226 715 |
| Goodwill -føres som egen post, reduserer avskr.grl. | 3 000 000 |
| Avskrivningsgrunnlag 30.03.13 | 3 226 715 |
| Verdi ved avskrivningstidens slutt | - |
| Årlig avskrivninger merverdi | 358 523 |

Note 8: Oppkjøpsanalyse Norsk Fisketransport Holding AS

| | |
|----------------------------------|---------|
| Verdifastsettelse ved siste kjøp | 245 000 |
| Bokført verdi EK 30.04.2013 | 209 739 |
| Pensjon | 1 813 |
| Rentebytteavtale | 25 257 |
| Utsatt skattefordel | 7 071 |
| Merverdi | 55 259 |
| Avskrivningstid år | 23 |
| Årlig avskrivning merverdi | 2 402 |

Informasjon om Namsos Trafikkselskap ASA

Hovedkontor

Besøksadresse Dampskipskaia
7800 Namsos

Postadresse Postboks 128
7801 Namsos

Telefon +47 74 21 63 00
Tele fax +47 74 21 63 01
Internett www.ntsasa.no
E-post firmapost@ntsasa.no

Organisasjonsnummer NO 814 520 242 MVA

Selskapets ledelse

Thomas B. Geving, Administrerende direktør
Arne M. Galguften, Økonomisjef
Espen Ledang, Leder forretningsutvikling
Håvard Sunde, Daglig leder NTS Transport AS og NTS Miljø AS
Svein Gåsvær, Daglig leder Folla Sjøtransport AS
Harry Bøe, Administrerende direktør Norsk Fisketransport Holding AS

Informasjonskilder

Årsrapporter og kvartalsvise publikasjoner
<http://www.ntsasa.no/investor/rapporter/>

Finansiell kalender 2014

27 februar Delårsrapport 4. kvartal 2013
20 mars Styrets forslag til årsregnskap 2013
25 april Ordinær generalforsamling
21 mai Delårsrapport 1. kvartal 2014
29 august Halvårsrapport 2014
20 november Delårsrapport 3. kvartal 2014