



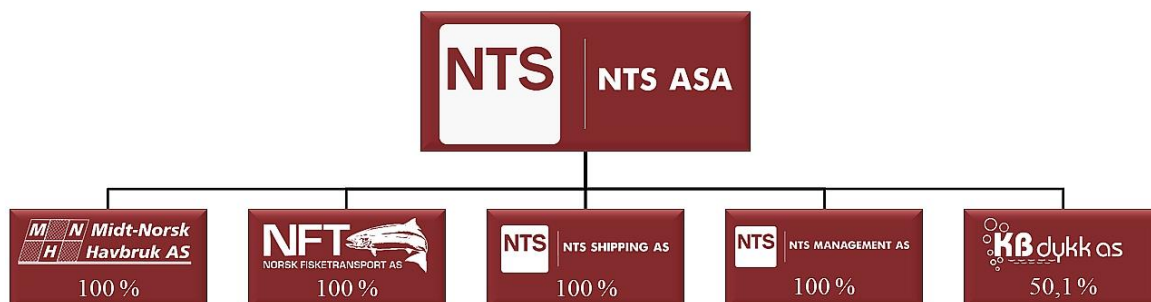
BØRSRAPPORT

2017
Q3



Vi tar vare på kystens verdier!

DETTE ER NTS



VIRKSOMHETSOMRÅDER



OPPDRETT

MIDT-NORSK HAVBRUK

Konsesjoner: 16 produksjonskonsesjoner
 Ansatte: 54
 Selskapet kjøpt 19.04.2017

SERVICEBÅT

KB DYKK AS

Fartøy: 9
 Ansatte: 69
 Omsetning '16: 93 mill.

BRØNNBÅT

NORSK FISKETRANSPORT AS

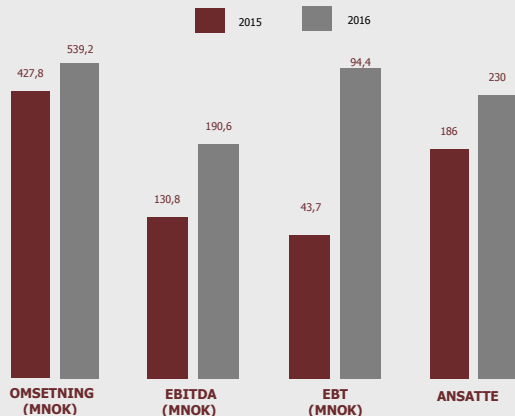
Fartøy: 10
 Ansatte: 143
 Omsetning '16: 418 mill.

SJØTRANSPORT

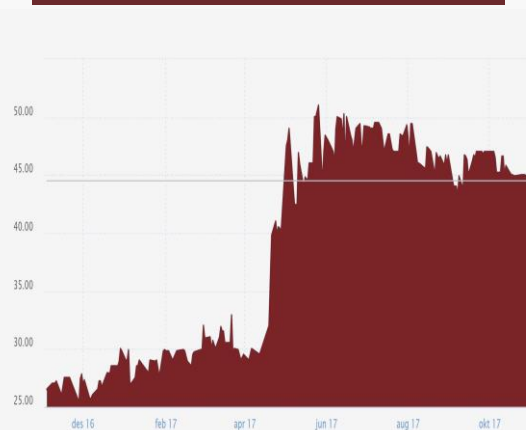
NTS SHIPPING AS

Fartøy: 1
 Ansatte: 15
 Omsetning '16: 24 mill.

NØKKELINFORMASJON



KURSUUTVIKLING 12 MND



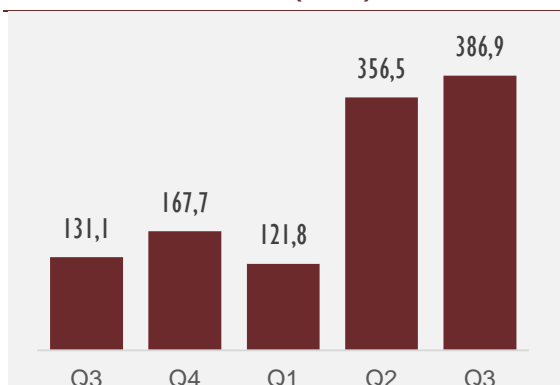
HOVEDPUNKTER

3. KVARTAL 2017

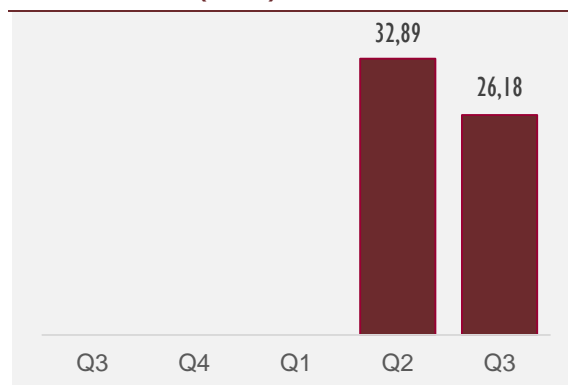
Dersom ikke annet er beskrevet, er fjorårstall for samme periode gjengitt i parentes bak årets tall. Midt-Norsk Havbruk AS var ikke en del av konsernet i sammenligningsperioden.

- NTS** Driftsinntektene i kvartalet endte på kr 387,0 mill. (kr 131,1 mill.). Periodens EBITDA (før virkelig verdijustering biomasse) ble på kr 166,9 mill. (kr 54,1 mill.), mens driftsresultatet ble kr 151,8 mill. (kr 35,9 mill.). Dette ga et perioderesultat før skatt på kr 147,2 mill. (kr 32,2 mill.).
- NTS** Økningen i EBITDA på kr 112,8 mill. i 3. kvartal skyldes i hovedsak godt resultat i Midt-Norsk Havbruk AS, men også at Norsk Fiskektransport AS og KB Dykk AS har en god utvikling.
- NTS** Av en totalbalanse pr. 30.09.2017 på kr 4 289,5 mill. (kr 1 714,3 mill.) utgjør bokført egenkapital kr 2 086,6 mill. (kr 413,6 mill.). Langsiktig gjeld (eksklusive utsatt skatt) utgjør kr 1 537,2 mill. (kr 1 144,3 mill.), mens kontanter og bankinnskudd utgjør kr 140,5 mill. (kr 78,7 mill.).
- NTS** MNH har i tredje kvartal slaktet 3 717 tonn sløyd laks. Gjennomsnittlig EBIT pr. kg var kr 26,18 i perioden.
- NTS** Midt-Norsk Havbruk (MNH) ble tildelt fire utviklingskonsesjoner den 28.04.2017. Selgerne av aksjene i MNH fikk, som følge av tildelingen, et kontant tillegg vederlag fra NTS på kr 200 mill. Dette er betalt i 3. kvartal.

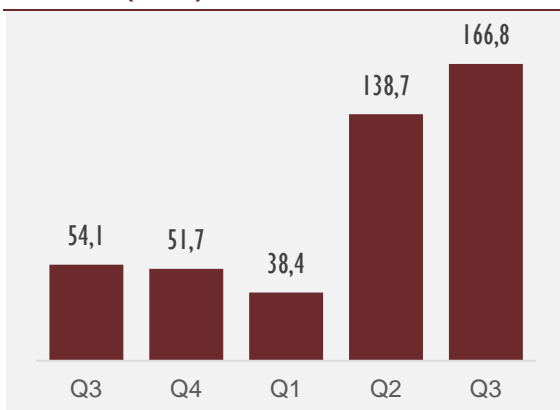
DRIFTSINNTEKTER (MNOK)



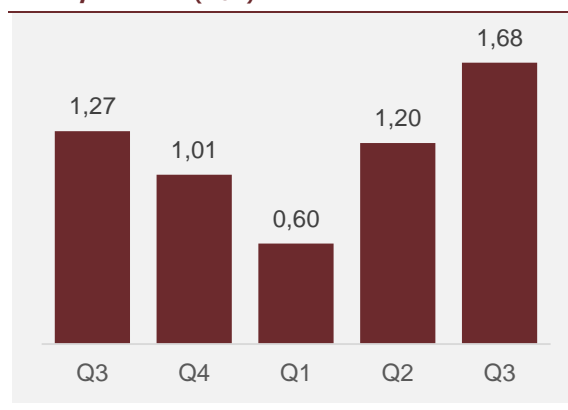
EBIT PR. KG (MNOK)



EBITDA (MNOK)



RES./AKSJE (NOK)



KOMMENTARER

GENERELLE KOMMENTARER

Dersom ikke annet er beskrevet, er fjorårstall for samme periode gjengitt i parentes bak årets tall. Midt-Norsk Havbruk AS var ikke en del av konsernet i sammenligningsperioden.

3. KVARTAL

- NTS** Konsernets samlede driftsinntekter i kvartalet utgjør kr 387,0 mill. (kr 131,1 mill.)
- NTS** EBITDA (før virkelig verdijustering biomasse) for kvartalet utgjør kr 166,9 mill. (kr 54,1 mill.)
- NTS** Konsernets driftsresultat i kvartalet utgjør kr 151,8 mill. (kr 35,9 mill.)
- NTS** Periodens resultat før skatt i kvartalet endte på kr 147,2 mill. (kr 32,2 mill.)

Økningen i driftsinntekter og resultatene skyldes i hovedsak oppkjøpet av Midt-Norsk Havbruk AS, men også at Norsk Fisketransport AS og KB Dykk AS har hatt en god resultatutvikling.

Det er en økning på EBITDA i tredje kvartal i år i forhold til 2016 på kr 112,8 mill.

Resultatbidrag fra tilknyttede selskap er inntektsført med kr 7,3 mill. i kvartalet, mens det for samme periode i fjor var kr 2,5 mill.

Urealiserte inntekter fra rentesikringsavtaler er inntektsført med kr 1,5 mill. (kr 4,0 mill.) i kvartalet.

Netto finansresultat (ekskl. derivater og tilknyttete selskaper) i kvartalet er redusert med kr 3,3 mill. i forhold til 2016. Dette skyldes økt låneopptak til ny brønnbåt og utviklingskonsesjonene.

HITTIL I ÅR

- NTS** Konsernets samlede driftsinntekter hittil i år utgjør kr 865,3 mill. (kr 378,1 mill.)
- NTS** EBITDA (før virkelig verdijustering biomasse) hittil i år utgjør kr 352,9 mill. (kr 138,8 mill.)
- NTS** Konsernets driftsresultat hittil i år utgjør kr 281,5 mill. (kr 86,3 mill.)
- NTS** Resultat før skatt i år utgjør kr 263,4 mill. (kr 65,8mill.)

EBITDA-marginen pr. 30.09.17 utgjør 40,8 % mot 36,7 % i fjor. En vesentlig del av EBITDA-marginen i fjor var relatert til gevinst av salg for én brønnbåt og to servicebåter i perioden på kr 19,9 mill. Virksomhetsområdet oppdrett har hatt en positiv innvirkning på årets resultat med EBITDA-margin for sitt område på 47,5 %.

Resultatbidrag fra tilknyttede selskaper er inntektsført med kr 12,0 mill. (kr 4,0 mill.) hittil i år.

Urealiserte inntekter på rentesikringsavtaler er inntektsført med kr 4,4 mill. (kr 6,3 mill.) hittil i år.

Konsernets virksomhetsområder påvirkes av sesongmessige svingninger, og svingningene er i stor grad sammenfallende. 1. halvår har normalt lavere aktivitet sammenlignet med 2. halvår.

Netto finansresultat (ekskl. derivater og tilknyttede selskaper) er redusert med kr 3,6 mill. hittil i 2017 i forhold til 2016.

VIRKSOMHETSOMRÅDER

OPPDRETT

3. KVARTAL

Midt-Norsk Havbruk AS utgjør fra 19.04.2017 virksomhetsområdet Oppdrett og omsatte i perioden 1.juli – 30. september for kr 242,3 mill. og bidro med et resultat før skatt på kr 95,7 mill.

Det ble i 3. kvartal slaktet 3 717 tonn sløyd fisk. All fisk som er slaktet i Q3 stammer fra smolt som ble utsatt våren 2016. Det ble oppnådd en gjennomsnittlig EBIT på kr 26,18 pr. kg. Dette er en nedgang fra forrige kvartal som skyldes nedgang i pris.

Det er påvist PD på lokaliteten Kråkholmen. Mattilsynet har innført ny PD forskrift for hele landet og fikk i dette tilfellet anledning til å lage en bekjempelsesplan i stedet for å slakte ut all laksen på lokaliteten.

Deler av slaktevolumet er bundet til fast pris. Kontraktsdekningen av dette i virksomhetsområdet er på omtrent 3 % av slaktet fisk og avtalen utgår ved årsskifte.

MNH har stiftet det heleide datterselskapet Osan Settefisk AS som vil bygge nytt settefiskanlegg på Osan i Nærøy.

HITTIL I ÅR

Virksomhetsområde oppdrett oppnådde en omsetning på kr 454,9 mill. og et resultat før skatt på kr 200,9 mill.

Den 19.04.2017 rapporterte NTS ASA at det var inngått avtale om kjøp av alle aksjene i Midt-Norsk Havbruk AS mot vederlag i form av aksjer i NTS ASA og kontantvederlag. Oppkjøpet ble godkjent av generalforsamlingen den 15.06.2017. NTS vurderes som regnskapsmessig overtakende, samt å ha kontroll over MNH fra avtaleinngåelsestidspunktet og har konsolidert MNH med effekt fra 19.04.2017. For mer informasjon om transaksjonen, se note 4 til delårsrapporten.

I virksomhetsområde oppdrett er det tildelt 16 produksjonskonsesjoner, inkludert 10 standard konsesjoner, 2 midlertidig FoU konsesjoner og 4 utviklingskonsesjoner.

MNH fikk 28.04.2017 tildelt fire utviklingskonsesjoner, Aquatraz-konseptet. Det var søkt om åtte konsesjoner, men kun fire ble tildelt. Vedtaket er påklaget for å få økt med ytterligere to konsesjoner. Det forventes at det settes ut smolt første gang på de nye konsesjonene våren 2018 og at de blir fullt utnyttet fra høsten 2018. Forventet investering er på kr 250 mill.

MNH fikk 16.05.2017 innvilget utvidet tillatelse av smoltproduksjon på land i Osan Settefiskanlegg. De er tildelt utvidet produksjon fra 0,3 mill. smolt til 6,5 mill. stk. pr. år. Produksjonsøkningen medfører at dagens anlegg er vedtatt revet og nytt anlegg til omkring kr 200 mill. bygges. Dette arbeidet er påbegynt og det forventes at anlegget skal stå ferdig våren/sommeren 2019. Det vil ikke bli noen vesentlig regnskapsmessig effekt av rivningen av gammelt bygg.

BRØNNBÅT

3. KVARTAL

Virksomhetsområdet brønnbåt oppnådde en omsetning på kr 117,2 mill. i kvartalet (kr 102,9 mill.), og resultat før skatt på kr 27,6 mill. (kr 21,5 mill.).

Av virksomhetsområdets ti fartøyer er alle beskjeftiget på faste kontrakter ved utgangen av kvartalet.

HITTIL I ÅR

Driftsinntektene etter 3 kvartal endte på kr 323,1 mill. (kr 309,1 mill.). Resultat før skatt endte på kr 47,1 mill. (52,4 mill.).

Resultatnedgangen i år skyldes primært salget av selskapets fartøy, «Rune Viking» i januar 2016. Transaksjonen ga en regnskapsmessig gevinst på kr 13,7 mill.

Selskapets 10. fartøy, som ble kontrahert i januar 2016 ble overlevert Cermaq Norway på femårig time charter. Båten MS Steigen er søsterskip til MS Havtrans og MS Namsos som alle har lastetanker på 3200 m³. Bygging ble gjort av Havyard Group og båten skal operere i Nordland.

SERVICEBÅT

3. KVARTAL

I virksomhetsområdet servicebåt er aktiviteten hovedsakelig servicetjenester til havbruksnæringen.

Virksomhetsområdet oppnådde en omsetning på kr 29,8 mill. i kvartalet (kr 25,0 mill.). Virksomhetsområdets resultat før skatt ble på kr 6,3 mill. (kr 3,7 mill.).

Omsetnings- og resultatframgangen i kvartalet skyldes at selskapene har hatt flere fartøyer i drift i tredje kvartal i år enn i fjor samt at driften har vært bedre.

KB Dykk AS opererte pr. utgangen av andre kvartal en flåte på ni servicefartøyer som i hovedsak opererer i Midt- og Nord-Norge.

HITTIL I ÅR

Driftsinntektene ved utgangen av første halvår endte på kr 79 mill. (kr 61,6 mill.). Resultat før skatt endte på 5,2 mill. (kr 13,4 mill.). Gevinst ved salg av fartøyer på fjoråret utgjør til sammen kr 6,1 mill.

Det har vært fin omsetningsframgang, med sammenlignbar vekst på kr 23,5 mill. Det har vært resultatnedgang sammenlignet med fjoråret, men ser vi bort fra gevinsten ved salg av servicebåt i 2016 er resultatet omtrent på samme nivå.

SJØTRANSPORT

3. KVARTAL

Omsetningen i virksomhetsområdet Sjøtransport endte på kr 8,7 mill. i årets tredje kvartal (kr 8,0 mill.), som ga et resultat før skatt på kr 3,3 mill. (kr 3,0 mill.).

HITTIL I ÅR

Virksomhetsområdet fikk i løpet av de 3 første kvartalene i 2017 en omsetning på kr 20,8 mill. (kr 18,4 mill.), og et resultat før skatt på kr 5,4 mill. (kr 3,6 mill.).

Økningen i omsetning og resultat sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak en økning i transport av fiskefôr og stykkgoods.

INVESTERINGER – LIKVIDITET

Det er i tredje kvartal investert for til sammen kr 54,0 mill. Dette dreier seg i hovedsak om virksomhetsområdet Oppdrett som har startet byggingen av settefiskanlegget på Osan.

Investeringene finansieres generelt med egenkapital og lån i bank. Lån i konsernet har flytende rente med NIBOR-tilknytning som følger svingningene i rentemarkedet. For deler av låneporteføljen er det inngått rentesikringsavtaler (renteswap).

Etter oppkjøp av MNH vil det komme 2 større investeringer i forbindelse med nytt smoltanlegg og investeringer i forhold til tildelte utviklingskonsesjoner (Aquatraz).

Pr. 30.09. var konsernets bokførte egenkapital 48,6 % mot 24,1% på samme tid i fjor.

Konsernets likviditetssituasjon vurderes som god ved tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Kontanter og bankinnskudd pr. 30.09. var kr 140,5 mill. (kr 78,7 mill.). I tillegg til bankinnskudd har konsernselskapene også trekkfasiliteter som kan benyttes ved behov.

AKSJONÆRFORHOLD PR 30.09.2017

Det er ikke registrert vesentlige endringer i aksjonærstrukturen i løpet av kvartalet. Se for øvrig aksjonærversikten side 22 i rapporten.

SENTRALE RISIKOFAKTORER

Virksomheten i konsernet er sjøbasert og hovedsakelig rettet mot havbruksnæringen. Midt-Norsk Havbruk er utsatt for verdiendringer i biomassen i tillegg til volatilitet i laksepris og valuta. Fartøyene, i virksomhetsområdet brønnbåt og til dels virksomhetsområdene servicebåt og sjøtransport, er bundet opp på langsiktige kontrakter, men lønnsomheten vil likevel være påvirket av utviklingen i havbruksnæringen. Dette i forhold til bl.a. sykdom, lusesituasjon og evt. økning i produksjon framover.

Renten på konsernets lån i bank er knyttet til markedsrenten. Denne gjelden utgjør pr. 30.09.2017 kr 1 477 mill. (kr 1 127,9mill.). Omtrent 26,4 % av den langsiktige gjelden er bundet opp i rentesikringsavtaler for å redusere risiko relatert til økning i markedsrenten. Selv om likviditetssituasjonen ved tidspunktet for regnskapsavleggelsen vurderes å være god, vil man også fremover være avhengig av tilfredsstillende kontantstrøm fra egne driftsaktiviteter og tilknyttede virksomheter.

DISPONERING AV SISTE ÅRS RESULTAT

Ordinær generalforsamling 11.05.2017 besluttet å utbetale et utbytte på kr 0,25 pr. aksje, tilsvarende kr 6,1 mill., for regnskapsåret 2016. Utbytte er utbetalt i mai.

HENDELSER ETTER PERIODENS UTLØP

NTS ASA inngikk den 1.oktober 2017 avtale om kjøp av 45,18 % av det islandske oppdrettsselskapet Fiskeldi Austfjarda hf fra MNH Holding AS. NTS eier fra før 16,88 % av oppdrettsselskapet gjennom sitt datterselskap Midt-Norsk Havbruk AS. NTS blir dermed største eier i Fiskeldi Austfjarda hf. I henhold til kjøpsavtalen vil prisen på aksjene være avhengig av tildelt konsesjonsvolum for oppdrett av laks på Island. Ved inngåelse av avtalen er kjøpsprisen satt til NOK 73,5 millioner kroner. Dersom Fiskeldi Austfjarda hf i løpet av en tiårsperiode får tildelt større samlet konsesjon, kan den samlede kjøpesummen stegvis øke til maksimalt NOK 294 millioner. NTS kan velge å gjøre opp hele eller deler av kjøpesummen med aksjer i NTS. Aksjekjøpet er betinget av samtykke fra styret i Fiskeldi Austfjarda hf.

24.oktober overtok NTS Shipping Færøyene Spf driften av M/S Nordkinn. M/S Nordkinn er en reefer, bygget for frakt av kjøle- og frysevarer. Fartøyet har en samlet lastekapasitet på 2 500 tonn, med kjøle- og frysekapasitet i alle lasterom. NTS Shipping Færøyene Spf er et 100% eid datterselskap av NTS ASA.

ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG ADMINISTRENDE DIREKTØR

Styret bekrefter at regnskapet for perioden 01.01. til 30.09.2017, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med IAS 34 delårs rapportering og at opplysningene i regnskapet pr. 30.09.17 gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt en rettviseende oversikt over opplysninger nevnt i vphl. § 5-6

Trondheim 9. november 2017

Roger Granheim
Styrets leder

Nils Martin Williksen
Styremedlem

Grete Rekkebo Brovoll
Styremedlem

Odd Reidar Øie
Styremedlem

Hege Bjørgum Skillingstad
Styremedlem

**Solvår Hallesdatter
Hardesty**
Styremedlem

Henrik Aleksander Dolmen
Styremedlem

Harry Bøe
Adm. dir.

RESULTATREGNSKAP (NOK 1000)

	Q3 2017	Q3 2016	Hittil i år 30.09.17	Hittil i fjor 30.09.16	Regnskap 2016
Driftsinntekter					
Driftsinntekter	386 981	131 125	865 304	358 260	519 275
Gevinst ved avgang driftsmidler	0	0	0	19 887	19 887
Sum driftsinntekter	386 981	131 125	865 304	378 147	539 162
Vareforbruk og innleiekostnader	121 588	24 550	255 185	77 003	119 417
Kostnader ved ytelser til ansatte	51 491	33 072	131 559	94 434	130 168
Andre driftskostnader	47 017	19 382	125 694	67 876	98 994
Av- og nedskrivninger	27 805	18 271	75 237	52 499	71 349
Operasjonelt driftsresultat	139 080	35 850	277 629	86 335	119 234
Virkelig verdjustering biomasse	12 732	0	3 888	0	0
Driftsresultat	151 812	35 850	281 517	86 335	119 234
Finansinntekter	1 218	115	2 588	511	990
Finanskostnader	14 598	10 235	37 092	31 380	42 356
Derivater	1 499	3 975	4 367	6 317	8 925
Inntekter / kostnader fra tilknyttede selskaper	7 298	2 503	12 012	4 013	7 568
Resultat før skatt	147 229	32 208	263 392	65 796	94 361
Kostnad ved skatt	25 230	1 457	39 010	3 353	7 321
Resultat etter skatt	121 999	30 751	224 382	62 443	87 040
Andre inntekter og kostnader					
Aktuarmessige gevinster og tap	0	0	0	0	-853
Sikringsbokføring rentebytteavtaler gevinster og tap	-274	407	-668	407	2 003
TOTALRESULTAT	121 725	31 158	223 714	62 850	88 190
Årets resultat fordeler seg som følger:					
Kontrollerende eierinteresse	119 094	25 936	221 973	46 479	75 415
Ikke-kontrollerende eierinteresse	2 905	4 815	2 409	15 964	11 625
	121 999	30 751	224 382	62 443	87 040
Totalresultatet fordeler seg som følger:					
Kontrollerende eierinteresse	118 820	26 343	222 286	46 886	74 603
Ikke-kontrollerende eierinteresse	2 905	4 815	1 428	15 964	13 587
	121 725	31 158	223 714	62 850	88 190
Resultat per aksje					
Videreført virksomhet					
- Ordinært	1,68	1,27	3,07	2,57	3,59
- Utvannet					
Avhendet virksomhet					
- Ordinært	0	0	0,00	0	0
- Utvannet					
Antall aksjer	72 756 446	24 252 150	72 756 446	24 252 150	24 252 150

BALANSEOPPSTILLING (NOK 1000)

	Hittil i år 30.09.2017	Hittil i fjor 30.09.2016	Regnskap 2016
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Konsesjoner biomasse	1 081 209		
Andre immaterielle eiendeler	251 282	1 820	1 788
Varige driftsmidler	1 921 708	1 504 112	1 496 164
Finansielle eiendeler	454	411	513
Pensjonsmidler	1 036	942	1 036
Investeringer i tilknyttede selskaper	242 908	57 349	60 905
Utlån til tilknyttet selskaper	11 004	5 000	5 000
Eiendel ved utsatt skatt	0	3 180	0
Sum anleggsmidler	3 509 601	1 572 814	1 565 406
Omløpsmidler			
Varebeholdning	515 189	4 019	4 672
Kundefordringer	104 960	46 989	59 947
Andre kortsiktige fordringer	19 287	11 759	10 753
Konter og kontantekvivalenter	140 472	78 669	64 295
Sum omløpsmidler	779 908	141 436	139 667
SUM EIENDELER	4 289 509	1 714 250	1 705 073
GJELD OG EGENKAPITAL			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	72 756	24 252	24 252
Overkurs	1 509 965	127 494	128 443
Egne aksjer	-1	-1	-1
Sum innskutt egenkapital	1 582 720	151 745	152 694
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	468 948	228 475	253 759
Sum opptjent egenkapital	468 948	228 475	253 759
Ikke-kontrollerende eierinteresser	34 922	33 366	32 474
Sum egenkapital	2 086 590	413 586	438 927
Langsiktig gjeld			
Rentebærende langsiktig gjeld	1 477 004	1 127 937	1 106 342
Annen langsiktig gjeld	60 164	16 341	12 063
Forpliktelser ved utsatt skatt	346 219	0	640
Sum langsiktig gjeld	1 883 387	1 144 278	1 119 045
Kortsiktig gjeld			
Rentebærende lån	0	93 621	99 356
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	280 522	62 765	47 708
Perodeskatt	39 010	0	37
Sum kortsiktig gjeld	319 532	156 386	147 101
Sum gjeld	2 202 919	1 300 664	1 266 146
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	4 289 509	1 714 250	1 705 073

OPPSTILLING OVER KONTANTSTRØMMER (NOK 1000)

	Hittil i år 30.09.2017	Hittil i fjor 30.09.2016	Regnskap 2016
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad	263 392	62 443	94 361
Betalt skatt		-85	-53
Gevinst / tap ved salg av anleggsmidler		-22 147	-19 922
Ordinære avskrivninger	75 237	52 142	71 348
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	-6 212		0
Resultatandel fra tilknyttet virksomhet	-12 177	-3 210	-7 568
Endring i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld	56 643	-24 974	-53 691
Pensjonskostnad uten kontanteffekt			-105
Renteinntekter	-225	-1 315	-375
Rentekostnader	37 092	31 379	33 430
Endring i andre tidsavgrensninger	-22 803	-4 820	-5 169
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	390 947	89 413	112 256
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-366 444	-179 529	-189 979
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	0	61 100	61 374
Innbetaling / utbetaling fra investering i finansielle investeringer	-9 753		804
Kontanter tilført ved kjøp av datterselskaper	-200 000	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-576 197	-118 429	-127 801
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld	425 922	95 432	95 304
Opptrekk finansiell leasing gjeld	27 403	0	
Nedbetaling finansiell leasing gjeld	-6 467	0	-1 085
Utbetaling ved avdrag langsiktig gjeld	-110 262	-87 717	-102 434
Betalte finanskostnader	-37 092	-31 380	-42 356
Kassekreditt	-39 947	0	0
Utbetaling av utbytte	-6 063	-4 850	-4 850
Finansinntekter	225	1 314	375
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	253 719	-27 201	-55 046
Netto endring i kontanter	68 469	-56 217	-70 591
Kontanter ved periodens begynnelse	64 295	134 886	134 886
Kontanter tilført ved kjøp av datterselskap	7 708		
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	140 472	78 669	64 295

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL (NOK 1000)

	Kontrollerende eierinteresse					Sum	Ikke kontroll- erende eier- interesse	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital	Over- kurs	Egne aksje- r	Kontant- strøm- sikring	Annen egen- kapital			
Egenkapital 01.01.2016	24 252	127 494	-1	-	183 974	335 719	19 868	355 587
Årets resultat		949			74 466	75 415	11 625	87 040
Estimatavvik pensjon					-853	-853		-853
Sikringsbokføring renteswap				1 022		1 022	981	2 003
Totalresultat	-	949	-	1 022	73 613	75 584	12 606	88 190
Utbytte					-4 850	-4 850		-4 850
Egenkapital 31.12.2016	24 252	128 443	-1	1 022	252 737	406 453	32 474	438 927
Egenkapital 01.01.2017	24 252	128 443	-1	1 022	252 737	406 453	32 474	438 927
Årets resultat					221 973	221 973	2 409	224 382
Sikringsbokføring renteswap				313		313	-981	-668
Totalresultat	-	-	-	313	221 973	222 286	1 428	223 714
Annen endring					-1 034	-1 034	1 020	-14
Emisjonskostnader		-850				-850		-850
Utbytte					-6 063	-6 063		-6 063
Oppkjøp MNH	48 504	1 382 372				1 430 876		1 430 876
Egenkapital 30.09.2017	72 756	1 509 965	-1	1 335	467 613	2 051 668	34 922	2 086 590

NOTER

NOTE 1: BESKRIVELSE AV INNTEKTER I NTS

NTS ASA sin årsrapport for 3. kvartal ble godkjent i styremøte 09.11.2017. Delårsrapporten er ikke underlagt revisjon. De mottatte regnskaper fra tilknyttede selskaper er heller ikke revidert.

Regnskapet hittil i 2017, med sammenligningstall, er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper som i siste årsregnskap, samt bestemmelsene i IAS 34. Kvartalsrapporten omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med avlagt konsernregnskap for 2016.

Siden siste årsregnskap, har NTS ASA kjøpt aksjene i oppdrettsselskapet Midt-Norsk Havbruk AS (MNH). Som følge av transaksjonen vil konsernet bokføre biologiske eiendeler i form av levende fisk. Regnskapsmessig behandling av levende fisk reguleres av IAS 41, som tilsier at biologiske eiendeler skal måles og bokføres til virkelig verdi. Se note 6 for ytterligere beskrivelse av prinsipper bak virkelig verdi-målingen.

I virksomhetsområdet oppdrett er omsetningen fra salget av fisk tatt til inntekt når både kontroll og risiko er overført til kunden. Dette oppstår normalt på leveringstidspunktet. Inntektene innregnes til verdien av vederlaget når transaksjonen finner sted.

I virksomhetsområdene Brønnbåt, Servicebåt og Sjøtransport består driftsinntektene av T/C-avtaler, bareboatavtaler og spotavtaler som normalt omfatter leie av skip og mannskap. T/C-avtalene innebærer at NTS skal sørge for avtalt skipskapasitet i en definert periode, samt bemanning av skip. Begge parter (NTS og oppdrettsselskapet) bidrar også til at skip på slike T/C-avtaler også kan påta seg oppdrag for andre kunder, med det mål å utnytte eventuell ledig kapasitet.

I tillegg viderefaktureres vareforbruk (hovedsakelig drivstoff) og innleie skip.

Framtidig operasjonelle leieavtaler – minsteleie er beregnet til (TNOK):

	2017 - Q3	2016	2015
1 år	310 000	304 000	287 000
Mer enn 1 år og ikke mer enn 5 år	564 000	508 000	699 000
Mer enn 5 år	-	-	13 000
Sum	874 000	812 000	999 000

Mht. IFRS 15 har man ikke identifisert noen effekt for segment oppdrett. For øvrig virksomhet har man foretatt en foreløpig gjennomgang av utvalgte kontrakter uten å avdekke elementer som medfører effekter i hht IFRS 15. Man vil frem mot årsskiftet foreta en fullstendig gjennomgang for å avklare evt. effekter.

NOTE 2: UTBYTTE

Det ble i ordinær generalforsamling 11.05.2017 vedtatt et utbytte for 2016 på kr 0,25 per aksje, tilsvarende kr 6,1 mill. Utbytte er utbetalt i mai.

NOTE 3: TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

NTS ASA står fortsatt med andel i ansvarlig, konvertibelt lån til Fosen Namsos Sjø AS, tilknyttet virksomhet, på kr 5,0 mill. med tillegg av renter på kr 2,1 mill. fra låneforholdets oppstart, 02.04.2012. Dette utgjør 33,3 % av konvertibelt lån i FNS, som tilsvarer eierandel.

I forbindelse med at Fosen Namsos Sjø AS kontraherte to nye ferjer høsten 2016, har NTS stilt en garanti på kr 35,8 mill. for byggelånet.

Det er også stilt garanti på kr 14,5 mill. for langsiktig nedbetalingslån for de samme ferjene.

NOTE 4: VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER

NTS ASA kjøpte 19. april 2017 aksjene i Midt-Norsk Havbruk AS (MNH) som fra samme dato ble et heleid datterselskap i konsernet. Transaksjonen er regnskapsmessig behandlet som en virksomhetsoverdragelse. MNH produserer oppdrettslaks og utgjør fra 19. april virksomhetsområdet Oppdrett.

Avtalen ga de tidligere aksjonærene i MNH 48 504 296 ordinære aksjer i NTS ASA. Vederlagsaksjene ble utstedt gjennom en emisjon hvor aksjene i MNH ble benyttet som tings innskudd. Transaksjonen priset egenkapitalen i MNH til kr 1 430,9 mill. I tillegg betalte NTS et kontantvederlag på kr 200 mill., knyttet til fire utviklingskonsesjoner som er utbetalt i juli. Avtalen inkluderer videre en opsjon på å erverve samtlige aksjer i MNH Holding AS, for kr 294 mill. MNH Holding skal ved eventuell opsjonsutøvelse ha som sin eneste eiendel 45,18 % av aksjene i Fiskeldi Austfjarda HF på Island. Opsjonen kan utøves senest 01.09.2017, med oppgjør en måned deretter. Opsjonsfristen er etter avtaleinngåelse forlenget til 01.10.2017. Se hendelser etter periodens utløp på side 8.

Som nevnt på side 5 så har man påklaget vedtaket om tildeling av utviklingskonsesjoner for å få økt med ytterligere to konsesjoner. Hvis man får medhold i klagen må man betale et tilleggs vederlag på kr 50 mill. pr. konsesjon. P.t. er klagen ikke avklart.

Samlet kjøpesum på kr 1 630,9 mill. gir en merverdi i forhold til bokførte verdier på kr 1 041,2 mill., som hovedsakelig knytter seg til oppdrettskonsesjoner, goodwill og utsatt skatt.

Midt-Norsk Havbruk AS er et lakseproduksjonsfirma som ligger rundt Vikna, Trøndelag, med en årlig produksjon på ca. 15 000 tonn laks. Selskapet er integrert med smoltanlegg, inkludert ti standardkonsesjoner, to midlertidige FoU-konsesjoner og fire nye utviklingskonsesjoner.

Oppkjøpet er regnskapsført ved bruk av oppkjøpsmetoden. Midt-Norsk Havbruk AS er konsolidert i NTS-konsernet fra kontrolløvertagelse, 19.04.2017.

Transaksjonskostnadene på kr 4,2 mill. er kostnadsført og inngår i andre driftskostnader i resultatregnskapet.

Allokering av kjøpesum Midt-Norsk Havbruk AS	MNOK
Bokført verdi av egenkapitalen i Midt-Norsk Havbruk AS på oppkjøpsdatoen	589,7
Identifiserte merverdier	1041,2
Utsatt skatt på indentifiserte merverdier	249,9
Virkelig verdi på identifiserte nettoeiendeler	1381,0
Virkelig verdi av kjøpesum	1630,9
Goodwill	249,9

Effekten på balansen av oppkjøpet er følgende.

Per 19.04.2017	Balanseført verdi	Justering til virkelig verdi	Virkelig verdi
Anleggsmidler	340,3	1 041,2	1 381,5
Omløpsmidler	688,0		688,0
Utsatt skatt	-112,3	-249,9	-362,2
Gjeld	-326,3		-326,3
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	589,7	791,3	1 381,0
Goodwill		249,9	249,9
Totalt vederlag			1 630,9
Kontantvederlag			200,0
Vederlag aksjer i NTS			1 430,9

Avstemming av bokført verdi av goodwill ved begynnelsen og slutten av rapporteringsperioden presenteres nedenfor:

	Balanseført verdi	Akkumulerte tap ved verdifall	Bokført verdi
Per 01.01.2017	1,1		1,1
Erverv Midt Norsk Havbruk AS	249,9	0	249,9
Per 30.09.2017	251,0		251,0

Ervervet goodwill tilsvarer differansen mellom avsatt utsatt skatt på konsesjoner til nominell verdi og nåverdi.

Ureviderte tall i MNOK - 19.04.2017	Bokført verdi av eiendeler og gjeld iht IFRS	Virkelig verdijustering	Virkelig verdi av eiendeler og gjeld
Goodwill	-	249,9	249,9
Konsesjoner	40,0	1 041,2	1 081,2
Tomter og næringsbygg	41,8	-	41,8
Maskiner og anlegg	92,1	-	92,1
Sum varige driftsmidler	173,9	1 291,1	1 465,0
Investering i datterselskaper	0,2	-	0,2
Investering i tilknyttede selskaper	150,7	-	150,7
Investering i andre aksjer og andeler	9,4	-	9,4
Lån til andre selskaper	6,0	-	6,0
Sum finansielle anleggsmidler	166,3	-	166,3
Råvarer, smolt, yngel og matfisk	478,1	-	478,1
Kundefordringer	158,8	-	158,8
Andre fordringer	43,4	-	43,4
Bankinnskudd	7,7	-	7,7
Sum omløpsmidler	688,0	-	688,0
Sum eiendeler	1 028,2	1 291,1	2 319,3
	-	-	-
Selskapskapital	6,0	-	6,0
Overkurs	5,0	-	5,0
Fond for vurderingsforskjeller	33,7	-	33,7
Annen egenkapital	545,0	1 041,2	1 586,2
Sum egenkapital	589,7	1 041,2	1 630,9
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	52,8	-	52,8
Annen langsiktig gjeld	40,8	-	40,8
Utsatt skatt	112,3	249,9	362,2
Sum langsiktig gjeld	205,9	249,9	455,8
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	117,8	-	117,8
Leverandørgjeld	62,2	-	62,2
Skyldig offentlige avgifter	12,7	-	12,7
Periodens skatt	18,5	-	18,5
Utbytte	12,1	-	12,1
Annen kortsiktig gjeld	9,3	-	9,3
Sum kortsiktig gjeld	232,7	-	232,7
Sum egenkapital og gjeld	1 028,2	1 291,1	2 319,3

NOTE 5: PROFORMA REGNSKAPSINFORMASJON 30.09.2017 (NOK 1000)

Tabellen nedenfor viser proforma resultatregnskap for konsernet fram til 30.09.2017 som om kjøpet av MNH var fullført 01.01.2017.

Proforma resultatregnskap - 30.09.2017

	Proforma regnskap
Videreført virksomhet	
Driftsinntekter	1 099 316
Gevinst ved avgang driftsmidler	0
Sum driftsinntekter	1 099 316
Vareforbruk og innleiekostnader	352 099
Kostnader ved ytelser til ansatte	145 282
Andre driftskostnader	160 369
Av- og nedskrivninger	79 128
Operasjonelt driftsresultat	362 438
Virkelig verdijustering	-22 313
Driftsresultat	340 125
Finansinntekter	2 602
Finanskostnader	43 408
Rentebytteavtaler	4 367
Inntekter / kostnader fra tilknyttede selskaper	13 703
Resultat før skatt	317 389
Kostnad ved skatt	68 065
Resultat etter skatt for videreført virksomhet	249 324
Resultat etter skatt fra ikke videreført virksomhet	0
Årets resultat	249 324

NOTE 6: BIOLOGISKE EIENDELER

I samsvar med reglene i IAS 41 *Agriculture* verdsettes oppdrettslaks til virkelig verdi som reguleres nærmere i IFRS 13 *Måling av virkelig verdi*. Virkelig verdi for oppdrettslaks er kategorisert som nivå 3 i verdsettelseshierarkiet i IFRS 13 som følge av at de viktigste forutsetningene i beregningene ikke er observerbare i et marked. Differansen mellom virkelig verdi av fisk i sjøen og kostpris framgår av virkelig verdijustering på egne linje i resultatregnskapet.

For fisk under 1 kg, anses akkumulert kostnad å være beste estimat på virkelig verdi. Fisk mellom 1 og 4 kg beregnes til virkelig verdi basert på akkumulerte kostnader og en forholdsmessig andel av forventet netto resultat ved slakting, som er beregnet ved forventet biomasse på slaktetidspunktet multiplisert med forventet salgspris. Fisk over 4 kg fastsettes til virkelig verdi fratrukket kostnader til salg.

Effektive markeder og transaksjoner for salg av levende fisk er vanskelig observerbart. Salgsprisen beregnes derfor basert på forwardpriser fra Fish Pool. I modellen benyttes forwardprisen i den måneden fisken forventes å slaktes, og prisene reduseres for slakte-, pakke- og fraktkostnader ut til markedet. Markedsprisene justeres videre for kvalitetsforskjeller.

Forventet biomasse (volum) er basert på et estimert antall fisk i sjøen, justert for forventet dødelighet fram til slaktetidspunktet og multiplisert med forventet slaktevekt.

Tabellen viser virkelig verdijustering i perioden, knyttet til biologiske eiendeler.

Bokført verdi på biologiske eiendeler

	Hittil i år 30.09.17
Ureviderte tall i MNOK	
Fisk til kostpris	257,8
Virkelig verdijustering på fisk	234,8
Virkelig verdi på fisk i sjø	492,6
Smolt	3,5
Bokført verdi på biologiske eiendeler	496,1
Sum biologiske eiendeler til kost	261,3
Virkelig verdijustering på biologiske eiendeler	234,8
Virkelig verdi på biologiske eiendeler	496,1

Resultatført virkelig verdijustering i perioden

	Hittil i år 30.09.2017
Ureviderte tall i MNOK	
Endring i virkelig verdijustering på biologiske eiendeler	3,9
Virkelig verdijustering knyttet til biologiske eiendeler	3,9

NOTE 7: FINANSIELLE INSTRUMENTER

Ved utgangen 3. kvartal har konsernet ett derivat som kvalifiserer som sikringsinstrument, og er bokført som en kontantstrømsikring. Virkelig verdi av rentebytteavtaler er beregnet ved å diskontere derivatenes fremtidige kontantstrømmer med markedsrenten per 30.09.2017. Fordi det vesentligste av input er observerbare priser, er rentebytteavtalene vurdert å være på nivå 2 i virkelig verdi-hierarkiet. Dette er beregnet ved å ta differansen mellom renter etter NIBOR i dag og rente firmaet må betale ifølge rentebindingssatsen i gjenstående løpetid.

Følgende av selskapets finansielle instrumenter er ikke målt til virkelig verdi: Kontanter og kontantekvivalenter, kundefordringer, andre kortsiktige fordringer, kassekreditt og langsiktig gjeld.

Balanseført verdi av kontanter, kontantekvivalenter og kassekreditt er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfallstid. Tilsvarende er balanseført verdi av kundefordringer, andre fordringer og leverandørgjeld tilnærmet lik virkelig verdi da de inngås til "normale" betingelser. Langsiktig og kortsiktig rentebærende lån er inngått til flytende rente. NTS anser at marginbildet på disse lånene tilsier at balanseført verdi av lånene er tilnærmet lik virkelig verdi.

	Pr. 30.09.2017		Pr. 30.09.2016	
	Balanse ført verdi	Virkelig verdi	Balanse ført verdi	Virkelig verdi
<u>Finansiell gjeld</u>				
Rentebytteavtaler	13 228	13 228	20 204	20 204
Rentebytteavtale sikringsbokført	1 335	1 335	-407	-407
Sum finansielle forpliktelser	14 563	14 563	19 797	19 797

NOTE 8: SEGMENTTALL

Driftssegmenter (NOK 1000) Tallene for 2016 er omarbeidet i hht. endret struktur i virksomhetsområdene. Dette etter fusjon mellom Norsk Fisketransport Holding AS og NTS ASA. Norsk Fisketransport Holding AS var tidligere en del av brønnbåt-segmentet, men er nå flyttet til ikke allokert.

30.09.2017	Oppdrett	Brønnbåt	Servicebåt	Sjøtransport	Ikke allokert / finans	Elimineringer	Konsolidert
Driftsinntekter fra eksterne kunder	454 945	323 095	78 998	20 783	-299	-12 217	865 304
Driftsinntekter - konserninternt		0	0				0
Totale inntekter	454 945	323 095	78 998	20 783	-299	-12 217	865 304
Avskrivninger	14 040	46 136	12 001	1 284	1 775		75 237
Driftskostnader	239 079	204 457	58 331	14 415	4 484	-12 217	508 550
Driftsresultat	201 826	72 502	8 666	5 084	-6 558	0	281 517
Finansinntekter	1 380	532	173	25	16 856		18 967
Finanskostnader	2 276	27 475	3 943	8	3 390		37 092
Resultat før skatt for videreført virksomhet med fradrag for segmentets avskrivning av merverdier	200 930	45 559	4 896	5 101	6 908	0	263 392
Avskrivninger merverdier		1 496	333	269		-2 098	0
Resultat før skatt for videreført virksomhet	200 930	47 055	5 229	5 370	6 908	-2 098	263 392
Balanseposter							
Eiendeler	662 733	1 466 922	185 253	11 979	1 966 068	-2 791	4 290 164
Gjeld	510 040	1 185 637	160 424	3 355	346 255	-2 792	2 202 919
Egenkapital	152 693	281 285	24 829	8 624	1 619 813	1	2 087 245
30.09.2016							
	Oppdrett	Brønnbåt	Servicebåt	Sjøtransport	Ikke allokert / finans	Elimineringer	Konsolidert
Driftsinntekter fra eksterne kunder	0	311 149	56 560	18 364	4 393	-12 318	378 148
Driftsinntekter - konserninternt	0	-2 082	4 994	0	11 278	-14 190	0
Totale inntekter	0	309 067	61 554	18 364	15 671	-26 508	378 148
Avskrivninger	0	43 885	11 535	854	1 485	-5 260	52 499
Driftskostnader	0	191 035	36 686	14 124	18 717	-21 248	239 314
Driftsresultat	0	74 147	13 333	3 386	-4 531	0	86 335
Finansinntekter	0	62	37	0	10 741		10 840
Finanskostnader	0	26 232	2 907	10	2 231		31 380
Resultat før skatt for videreført virksomhet med fradrag for segmentets avskrivning av merverdier	0	47 977	10 463	3 376	3 979	0	65 795
Avskrivninger merverdier	0	4 413	2 947	269	0	-7 629	0
Resultat før skatt for videreført virksomhet	0	52 390	13 410	3 645	3 979	-7 629	65 795
Balanseposter							
Eiendeler		1 336 820	191 235	12 041	407 633	-233 479	1 714 250
Gjeld		1 017 258	162 439	2 959	110 040	7 969	1 300 665
Egenkapital		319 562	28 796	9 082	297 593	-241 448	413 585

20 STØRSTE AKSJONÆRER I NTS ASA PR 30.09.17

Aksjonær:	30.09.2017		31.12.2016	
	Antall:	Eierandel:	Antall:	Eierandel:
Williksen Invest AS	16 516 037	22,70 %		
Haspro AS	15 678 820	21,55 %		
Rodo Invest AS	5 901 033	8,11 %		
Trønderbilene AS	5 719 133	7,86 %	5 719 133	23,58 %
Amble Investment AS	4 667 095	6,41 %	4 543 595	18,73 %
Namsos Invest AS	4 666 668	6,41 %	4 666 668	19,24 %
Dolmen Invest AS	4 221 814	5,80 %		
Vikna Holding AS	1 834 447	2,52 %		
Bergpro AS	1 640 932	2,26 %		
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge	1 360 771	1,87 %	1 210 771	4,99 %
Marbo AS	1 031 063	1,42 %		
E.R. Dolmen Invest AS	995 308	1,37 %		
Verdipapirfondet Alfred Berg Aktiv	886 502	1,22 %	456 814	1,88 %
Vidar Øie Nilsen	854 323	1,17 %	854 323	3,52 %
Kari Øie Nilsen	729 091	1,00 %	729 091	3,01 %
H.G. Dolmen Invest AS	683 910	0,94 %		
Høylandet Byggutleie AS	543 205	0,75 %	1 143 205	4,71 %
SS-Invest AS	486 616	0,67 %	486 616	2,01 %
Geir Brobakken Invest AS	331 000	0,45 %	264 020	1,09 %
Torghatten ASA	277 447	0,38 %	277 447	1,14 %
SUM	69 025 215	94,87 %	20 351 683	83,92 %
Øvrige aksjonærer	3 731 231	5,13 %	3 900 467	16,08 %
Totalt	72 756 446	100,00 %	24 252 150	100,00 %

Aksjer eid av styremedlemmer	Antall
Roger Granheim, styrets leder *)	0
Odd Reidar Øie, styremedlem **)	235 867
Grete Rekkebo Brovoll, styremedlem ***)	0
Hege Bjørgum Skillingstad, styremedlem	0
Henrik Dolmen, styremedlem ****)	0
Nils Martin Williksen, styremedlem *****)	0
Solvår Hallesdatter Hardesty, styremedlem *****)	0
Sum	235 867

*) Visekonsernsjef i Torghatten ASA, som er aksjonær i selskapet både direkte og indirekte gjennom datterselskapet Trønderbilene AS.

***) I tillegg eies aksjer av nærstående og aksjer i egne investeringselskaper, som utgjør 4 907 433 aksjer.

*****) Økonomidirektør i Torghatten ASA, som er aksjonær i selskapet både direkte og indirekte gjennom datterselskapet Trønderbilene AS.

*****) Styreleder i Dolmen Invest AS.

*****) Styreleder og daglig leder, samt eier 26,67 % av aksjene i Williksen Invest AS.

*****) Styreleder i Haspro AS, samt eier 33,31 % av aksjene gjennom Haspro Holding AS



NTS ASA

Besøks- og postadresse	Sentrumsgata 6 Postboks 74 7970 Kolvereid
Telefon	+47 74 21 63 00
Internett	www.ntsasa.no
E-post	firmapost@ntsasa.no
Organisasjonsnummer	NO 814 520 242 MVA

SELSKAPETS LEDELSE

Harry Bøe	Administrerende direktør i NTS ASA og Norsk Fisketransport AS og daglig leder NTS Shipping AS
Arne Kiil	Økonomisjef
Håvard Selnes	Finans- og administrasjonssjef
Dagfinn Eliassen	Markeds- og utviklingssjef
Ola Krystad	Daglig leder KB Dykk AS
Oddleif Wigdahl	Konstituert daglig leder, NTS Management AS
Tore Holand	Daglig leder Midt-Norsk Havbruk AS

INFORMASJONSKILDER

www.ntsasa.no/investor/rapporter/

FINANSIELL KALENDER 2018

28. februar	Delårsrapport 4. kvartal 2017
23. mars	Styrets forslag til årsregnskap 2017
10. mai	Ordinær generalforsamling & Delårsrapport 1. kvartal 2018
22. august	Delårsrapport 2. kvartal 2018
08. november	Delårsrapport 3. kvartal 2018