



NAMSOS
TRAFIKKSELSKAP ASA

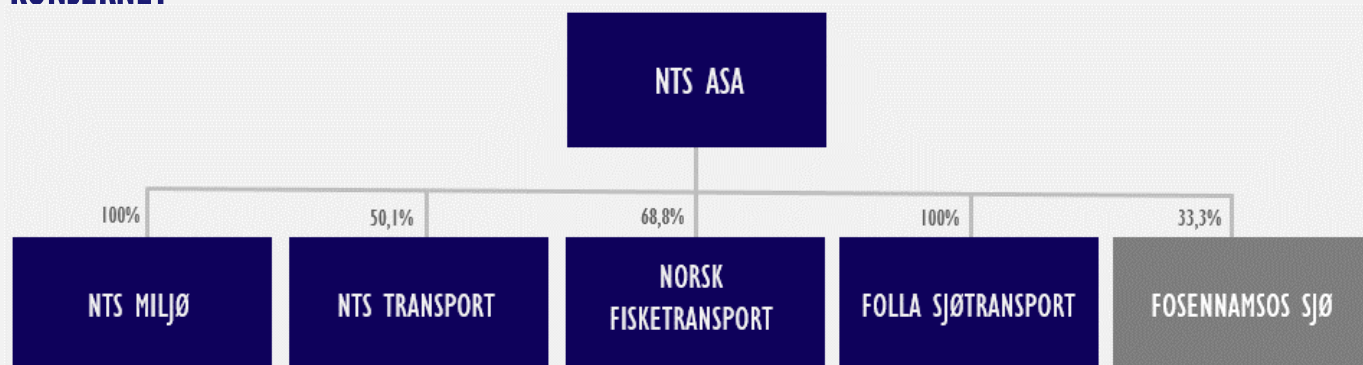


Q4

4. KVARTAL 2013

DETTE ER NTS

KONSERNET



VIRKSOMHETSOMRÅDER



MILJØ

BILER: 6
ANSATTE: 14
OMSETNING: 12 MILL.

BRØNNBÅT

FARTØY: 8
ANSATTE: 100
OMSETNING: 250 MILL.

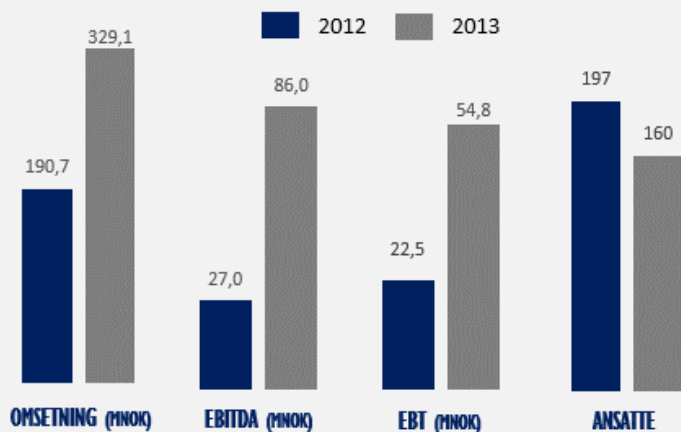
SJØTRANSPORT

FARTØY: 1
ANSATTE: 15
OMSETNING: 23 MILL.

GODSBIL OG TERMINALER

BILER: 20
ANSATTE: 25
OMSETNING: 80 MILL.

NØKKELINFO



KURSVIKLING SISTE ÅR

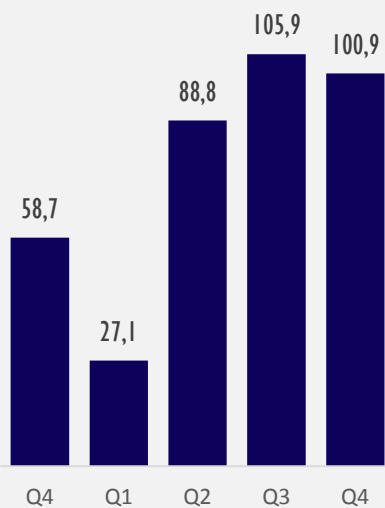


HOVEDPUNKTER

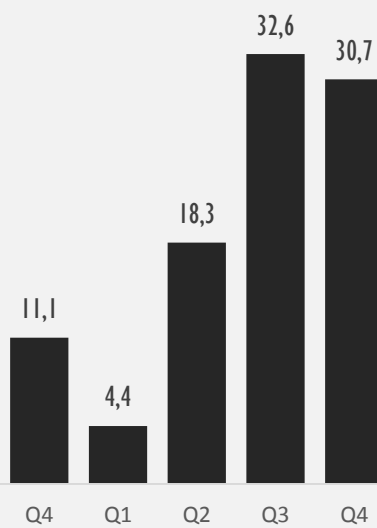
4. KVARTAL 2013

- Samlede driftsinntekter inkludert avhendet virksomhet for konsernet per 31.12. utgjør kr 329,1 mill. (kr 190,5 mill. i samme periode i fjor). Driftsresultatet inkludert avhendet virksomhet endte på kr 52,9 mill. (kr 15,2 mill.). Resultat før skatt per 31.12. utgjør kr 54,8 mill. (kr 22,5 mill.).
- Omsetningen i fjerde kvartal utgjorde kr 100,9 mill. (kr 58,7 mill.). Driftsresultatet i kvartalet endte på kr 16,8 mill. (kr 6,2 mill.). Resultat før skatt i kvartalet utgjorde kr 12,7 mill. (kr 7,4 mill.).
- Resultatfremgangen skyldes økt aktivitet som følge av flere oppkjøp, forbedret drift og økte resultatbidrag fra tilknyttede virksomheter.
- Av en totalbalanse per 31.12. på kr 917,6 mill. utgjør bokført egenkapital før minoritetsinteresser kr 296,6 mill. (EK-andel 32,3%) Langsiktig gjeld utgjør kr 567,4 mill., mens kontanter og bankinnskudd utgjør kr 130,0 mill.
- Av viktige hendelser i kvartalet kan nevnes kontrahering av ny brønnbåt (3.200 m³) i Norsk Fisketransport. Investeringen utgjør kr 275,0 mill., og båten forventes levert i tredje kvartal 2015.

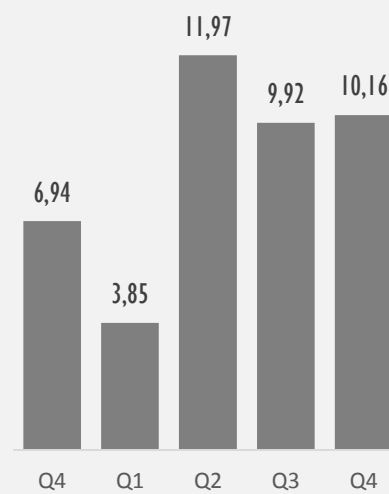
DRIFTSINNTEKTER (MNOK)



EBITDA (MNOK)



RESULTAT PR. AKSJE (NOK)



GENERELLE KOMMENTARER

Samlede driftsinntekter (inkludert avhendet virksomhet) for 2013 utgjør kr 329,06 mill., mot kr 190,46 mill. i fjor.

Konsernets driftsresultat for 2013 utgjør kr 52,94 mill., mot kr 15,16 mill. i samme periode i fjor. Resultat før skatt utgjør kr 54,73 mill. mot kr 22,52 mill. i samme periode i fjor.

I fjerde kvartal endte driftsinntektene på kr 101,00 mill., mot kr 58,71 mill. i fjor.

For fjerde kvartal utgjør driftsresultatet kr 16,82 mill., mot 6,24 mill. i samme periode i fjor. Resultat før skatt utgjør kr 12,64 mill., mot kr 7,45 mill. i samme periode i fjor.

Resultatfremgangen skyldes økt aktivitet som følge av flere oppkjøp, forbedret drift, samt økte resultatbidrag fra tilknyttede virksomheter. De nye virksomhetene har generelt også bedre marginer sammenlignet med tidligere.

Resultatbidrag fra tilknyttede virksomheter utgjør per 31.12. kr 3,33 mill. Etter oppkjøpet av Norsk Fisketransport Holding AS i mai 2013 er FosenNamsos Sjø AS eneste tilknyttede virksomhet per 31.12.

Urealiserte gevinster i forbindelse med rentesikringsavtaler gir finansinntekt på kr 6,38 mill. Omklassifisering av tilknyttet selskap til datterselskap gir finansinntekt på kr 8,00 mill.

Som følge av avviklingen av ambulansesiv virksomheten presenteres resultatregnskapet på side 8 uten ambulansesiv virksomheten. Ambulansesiv virksomheten klassifiseres som avhendet virksomhet, og driftsresultat fra avhendet virksomhet presenteres på egen linje i resultatoppstillingen.

VIRKSOMHETSOMRÅDER

BRØNNBÅT

Norsk Fisketransport – konsernet oppnådde en omsetning på kr 75,69 mill. i fjerde kvartal, og et resultat før skatt på kr 12,55 mill.

Siden virksomhetsområdet ble innlemmet i konsernregnskapet per 1. mai 2013, utgjør omsetningen for perioden kr 207,25 mill. Resultat før skatt i samme periode utgjør kr 38,39 mill.

Fartøyene er i hovedsak beskjeftiget på lange kontrakter og de sterke resultatene bærer preg av høy aktivitet i havbruksnæringa.

GODSBIL OG TERMINALER

NTS Transport AS oppnådde en omsetning i fjerde kvartal på kr 18,33 mill., og viser på konsernbasis et resultat før skatt i kvartalet på – kr 1,14 mill.

Omsetningen per 31.12. endte på kr 88,36 mill. mot kr 75,42 mill. i samme periode i fjor.

Omsetningsøkningen skyldes i hovedsak oppkjøpet av Sunde Transport AS. Segmentet per 31.12. viser et resultat før skatt på kr 0,24 mill. mot - kr 1,34 mill. i samme periode i fjor. Fremgangen skyldes effektiviseringsgevinster og bidrag fra oppkjøpt virksomhet.

Lønnsomheten er fortsatt ikke på tilfredsstillende nivå, og 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 ble datterselskapene Namdalske AS og Sunde Transport AS fusjonert med morselskapet NTS Transport AS, med regnskapsmessig virkning fra 01.01.14.

MILJØ

Omsetningen for dette virksomhetsområdet endte på kr 3,00 mill. i fjerde kvartal, mens resultat før skatt endte på kr 0,39 mill.

Per 31.12. viser NTS Miljø AS et resultat før skatt på kr 1,93 mill. Omsetningen per 31.12. endte på kr 12,02 mill.

Utviklingen innenfor dette virksomhetsområdet preges av stabile kontraktsinntekter og tilfredsstillende marginer.

SJØTRANSPORT

Omsetningen i Folla Sjøtransport endte på kr 7,59 mill. i fjerde kvartal, og resultat før skatt ble kr 3,41 mill.

Per 31.12. viser selskapet et resultat før skatt på kr 5,90 mill. siden virksomhetsområdet ble innlemmet i konsernregnskapet per 1. april 2013. Omsetningen i perioden utgjør kr 18,81 mill. Selskapet har transportkontrakt med Moelven Wood, og frakter fiskefor for flere leverandører.

INVESTINGER — LIKVIDITET

I fjerde kvartal ble det besluttet å kontrahere en ny brønnbåt (3200 m³) i Norsk Fisketransport. Investeringen utgjør kr 275,0 mill. og vil bli finansiert med lån og egne midler.

For 2013 som helhet er følgende investeringer gjennomført:

For det første ble det besluttet å utøve opsjonen på kjøp 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.

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 leasing-finansiert 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 31.12. utgjør egenkapitalandelen på konsernbasis 32,3 %, mot 64,0 % i fjor.

Konsernets likviditetssituasjon vurderes som god ved tidspunktet for regnskapsavleggelsen. På konsernbasis utgjør kontanter og bankinnskudd per 31.12. kr 130,00 mill. I tillegg til bankinnskudd har selskapet også trekkfasiliteter som kan benyttes ved behov.

AKSJONÆRFORHOLD PR. 31.12.

Det har ikke skjedd vesentlige endringer i aksjonærstrukturen i løpet av 2013. Se for øvrig aksjonærversikt på side 14.

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 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 31.12 kr 567,41 mill. inkludert leasingavtaler påkjøretøy. Deler av den langsiktige gjelden er bundet opp i fastrenteavtaler.

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.

Namsos, 26. februar 2014

Styret i Namsos Trafikkselskap ASA

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Styret vil overfor generalforsamlingen foreslå at det utdeles et utbytte på kr 2,50 pr. aksje, tilsvarende kr 4,06 mill.

HENDELSER ETTER PERIODENS UTLØP

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

Delårsrapport 4. kvartal 2013

(Tall 1000)

<u>Resultatregnskap</u>			Hittil	Hittil
	4Q 2013	4Q 2012	i år 31.12.13	i fjor 31.12.12
Driftsinntekter	101 001	58 710	321 369	190 464
Salgsgevinster	-171	0	1 225	197
Varekostnad	1 723		60 550	
Lønnskostnad	23 176	24 149	67 022	91 027
Ordinær avskrivning	13 421	4 840	32 713	11 829
Nedskrivning anl.midler	0	0	0	-4 076
Annen driftskostnad	45 342	23 475	111 897	76 721
Driftsresultat fra avhendet virksomhet *)	-342		2 532	
Driftsresultat	16 826	6 246	52 944	15 160
Finansinntekter	2 526	2 517	20 958	10 144
Verdijustering fin.eiendeler	0	0	0	0
Finanskostnader	6 710	1 316	19 165	2 781
Ordinært resultat før skatt	12 642	7 447	54 737	22 523
Skattekostnad på ordinært resultat	-3 822	792	192	2 821
		0		
Ordinært resultat etter skatt	16 464	6 646	54 545	19 702
Periodens resultat	16 464	6 646	54 545	19 702
Resultat i kr. pr. aksje etter skatt	10,16	8,21	33,59	20,59
Utvannet resultat i kr. pr aksje	10,16	8,21	33,59	20,59
Totalresultat	16 464	6 646	54 545	19 702

*) Det henvises til note 5

Delårsrapport 4. kvartal 2013

(Tall 1000)

<u>Balanse</u>	Hittil i år 31.12.13	Hittil i fjor 31.12.12
Immaterielle eiendeler	24 241	2 425
Varige driftsmidler (note 6 og 7)	634 287	17 949
Finansielle anleggsmidler	53 942	127 967
Varer	3 062	0
Fordringer	62 118	12 615
Andre fordringer	9 926	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	129 989	1 880
Sum eiendeler	917 565	162 836
Innskutt egenkapital	54 779	10 409
Beholdning av egne aksjer	-1	-2
Opptjent egenkapital	241 762	108 682
Sum egenkapital	296 540	119 089
Avsetning for forpliktelser	0	4 705
Annen langsiktig gjeld (note 3)	567 408	12 531
Kortsiktig gjeld	53 617	26 511
Sum egenkapital og gjeld	917 565	162 836

Delårsrapport 4. kvartal 2013

(Tall 1000)

<u>Kontantstrømoppstilling</u>	Hittil i år 31.12.13	Hittil i fjor 31.12.12
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	121 343	5 468
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-598 027	13 427
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	577 415	6 685
Netto endring betalingsmidler	100 731	25 580
Betalingsmidler 01.01.	29 258	3 678
Betalingsmidler ved utgangen av perioden	129 989	29 258

<u>Avstemming endring EK</u>	Hittil i år 31.12.13	Hittil i fjor 31.12.12
Rapportert egenkapital ved inngang periode	133 331	106 037
Resultat denne periode	54 545	19 702
Kjøp av ikke-kontrollerende eierinteresse	0	7 596
Annen endring egne aksjer	-3	-4
Kapitalforhøyelse	46 686	0
Transaksjonskostnader	-2 316	
Kjøp av datterselskap	74 234	
Utbytte	-8 634	
Utkjøp minoritet	-1 320	
Annen endring	17	
Egenkapital ved utgang av periode	296 540	133 331

NOTER

Note 1: Overordnet informasjon

Namsos Trafikkselskap ASA sitt konsoliderte konsernregnskap per 31.12.13 ble godkjent i styremøte 26. februar 2014. 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. Kvartalsrapporten 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. Rente-betingelsene 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, og lånene er innfridd.

Note 4: Segmenttall

Forretningssegment (Tall i NOK 1000)	Sjøtransport		Brønnbåt		Gods og terminaler		Miljø		Ikke allokert/Finans		Elimineringer		Total	
	Jan - des 2013 1)	Jan - des 2012	Jan - des 2013 2)	Jan - des 2012	Jan - des 2013	Jan - des 2012	Jan - des 2013	Jan - des 2012	Jan - des 2013	Jan - des 2012	Jan - des 2013	Jan - des 2012	Jan - des 2013	Jan - des 2012
Sum inntekter	18 811	0	207 521	0	88 360	75 427	12 021	2 863	2 349	112 155	0	0	329 062	190 445
Segment resultat f.skatt	5 904	0	38 822	0	240	-1 343	1 925	1 097	7 847	22 769		0	54 738	22 523
Segment eiendeler	14 942	0	732 676	0	47 870	58 509	7 269	10 899	203 899	178 640	-89 091	-39 941	917 565	208 107
Segment gjeld	8 749	0	493 139	0	33 806	45 406	5 934	6 086	63 332	63 225	16 065	-39 941	621 025	74 776
Segment egenkapital:	6 193	0	239 537	0	14 064	13 103	1 335	4 813	140 567	79 309			296 540	133 331
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

Note 5: Avhendet virksomhet

I forbindelse med avvikling av ambulanses virksomheten er regnskapstall for virksomhetsområdet ambulanse trukket ut av resultatoppstillingen på side 7. Driftsresultatet for avhendet virksomhet (ambulanse) er presentert på egen linje i resultatoppstillingen.

Resultatoppstilling for avhendet virksomhet i 2013 kan beskrives slik (tall 1000)

Driftsinntekter	6 467
Driftskostnader	3 835
Driftsresultat	2 632
Netto finansposter	869
Resultat før skatt	3 501
Skattekostnad	969
Resultat etter skatt	2 532

Note 6: 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	8 372
Konter og kontantekvivalenter	6 196
Fordringer	2 823
Varelager	77
Patenter og lisenser	-
	17 468
Gjeld	-
Leverandørgjeld	442
Betingede forpliktelser	-
Avsetninger	-
Forpliktelse ved utsatt skatt	83
Annen kortsiktig gjeld	9 498
Langsiktig gjeld	-
	10 023
	-
Netto identifiserbare eiendeler til virkelig verdi	7 444
	-
Ikke kontrollerende eierinteresse målt til	-
Virkelig verdi	-
Goodwill	1 061
Kjøpesum	8 505
	-
Kapitalforhøyelse	-
Kjøpesum	8 505
Direkte utgifter	-
Kjøpesum	8 505

Note 7: Oppkjøp av 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 konanter. 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	624 169
Kontanter og kontantekvivalenter	106 384
Fordringer	52 518
Varelager	2 376
Patenter og lisenser	-
	785 448
Gjeld	-
Leverandørgjeld	14 271
Betingede forpliktelser	-
Avsetninger	-
Forpliktelse ved utsatt skatt	-
Annen kortsiktig gjeld	40 954
Langsiktig gjeld	485 222
	540 447
	-
Netto identifiserbare eiendeler til virkelig verdi	245 000
	-
Ikke kontrollerende eierinteresse målt til	-
Virkelig verdi	76 416
Eierpost på oppkjøpstidspunkt	69 435
Kjøpesum	99 150
	-
Kapitalforhøyelse	40 000
Kontanter	57 037
Direkte utgifter	2 113
Kjøpesum	99 150

20 største aksjonærer pr. 31.12.13

Aksjonær:	Antall:	Eierandel:
Namsos Invest AS	433 863	26,72 %
Trønderbilene AS	369 593	22,76 %
Amble Investment AS	279 135	17,19 %
Vidar Øie Nilsen	55 210	3,40 %
Kari Øie Nilsen	47 117	2,90 %
Kavi AS	27 677	1,70 %
Geir Brobakken Invest AS	21 763	1,34 %
Torghatten ASA	17 930	1,10 %
Inger Aasebø Nilsen	15 532	0,96 %
Odd Reidar Øie	15 243	0,94 %
Sunde Invest AS	15 000	0,92 %
Fjordvegen 18 AS	15 000	0,92 %
Selbøe Invest AS	15 000	0,92 %
Stavseng Invest AS	15 000	0,92 %
Flatholmen AS	15 000	0,92 %
Bjørnum AS	8 998	0,55 %
Kjøbmand Elias Hildrums legat	8 400	0,52 %
Kari Rolstad	8 386	0,52 %
Johnny Egil Bøe	8 348	0,51 %
Namsos Jernvareforretning AS	8 000	0,49 %

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
Harry Bøe, Markedssjef
Håvard Sunde, Daglig leder NTS Transport AS og NTS Miljø AS
Svein Gåsvær, Daglig leder Folla Sjøtransport AS
Espen Ledang, Administrerende direktør Norsk Fisketransport Holding AS / forretningsutvikler NTS ASA

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