



TORGHATTEN

Torghatten ASA

Halvårsrapport

Første halvår 2017

Godt resultat i Torghatten ASA i første halvår

- ❖ Torghatten konsernet hadde første halvår en omsetning på 4.728 MNOK mot 4.475 MNOK for samme periode i fjor. Driftsresultatet før avskrivninger er på 576 MNOK mot 597 MNOK for samme periode i fjor.
- ❖ Resultatet før skatt er på 308,3 MNOK mot 252,2 MNOK for samme periode i fjor. Dette er det beste resultatet pr. første halvår Torghatten har hatt.
- ❖ Egenkapitalen i selskapet er 2.651 MNOK pr. 30.06.17, tilsvarende kr. 55,8 pr. aksje.
- ❖ Det har vært en stabil og god drift i konsernet i første halvår 2017. Dette gjelder vår virksomhet til sjøs, på land og i luften. Det er stor aktivitet, og konsernet er i en kontinuerlig vekst. Vi har flere fartøy under bygging og er fornøyd med at vi klarer å holde fokus på driften, samtidig som vi har stort engasjement og oppmerksomhet på å utvikle oss videre.
- ❖ Vi er en aktiv deltaker i utviklingen mot en mer miljøvennlig næring i fremtiden. Dette gjøres i samarbeid med oppdragsgivere og andre aktører, og vi har stor oppmerksomhet på dette internt i konsernet. Det er interessant å delta i utviklingen, og bidra til å få satt inn nye og mer miljøvennlige hurtigbåter, ferjer og busser.
- ❖ Konsernet har i første halvår inngått nye kontrakter, kontrahert nye fartøy samt gjennomført aksjekjøp som gjør at vår aktivitet vil bli ytterligere styrket fremover:
 - Torghatten Nord AS har inngått kontrakt for drift av ferje-sambandene Bognes–Skarberget på E6 og Drag – Kjøpsvik på riksveg 827. Dette er en bruttokontrakt for en fast periode fra 2018 til 2021 og deretter ett års opsjon. Begge ferjesamband vil bli betjent av hovedfartøyer som er oppgradert til plug-in hybrid og bruk av ikke-fossilt drivstoff.
 - Trønderbilene AS ble tildelt busskontrakt på Hadeland og Land. Kontrakten omfatter drift av busslinjer lokalt og regionalt for kommunene på Hadeland og deler av Søndre og Ordre Land kommuner med oppstart i juni 2018.
 - Widerøe signerte i starten av året kontrakt med Embraer om kjøp av tre nye miljøvennlige regionale Jetfly for levering i 2018.
 - Det ble i første halvår satt i gang bygging av to nye fartøy for FosenNamsos Sjø AS. Disse skal settes inn i sambandet Flakk-Rørvik i Sør-Trøndelag fra 1. januar 2019.
 - Torghatten Nord AS kontraherte fem nye gass- og batteriferger. Disse skal settes inn i sambandet Haljem – Sandvikvåg på E39 (over Bjørnefjorden) i Hordaland. Ferjene skal leveres i 2018.
 - I juni fikk Torghatten Trafikkselskap AS levert ny ferje med ny og moderne teknologi (plug-in-hybrid) som er satt inn i sambandet Tjøtta – Forvik på Helgeland.
 - Bastø Fosen AS startet i januar opp med tre nye ferjer samt tre oppgraderte ferjer i sambandet Moss – Horten. Dette ihht. avtale om ny konsesjonsperiode for 2017 til 2026.
 - NTS ASA (NTS) gjennomførte i april et oppkjøp av Midt-Norsk Havbruk (MNH). NTS blir etter oppkjøpet av MNH et sterkt havbrukskonsern med et felles engasjement for å ta vare på kystens verdier og med ambisjoner om videre utvikling og vekst. Torghatten eier en betydelig eierandel i NTS ASA.

Resultat for perioden

Driftsinntektene i første halvår 2017 utgjorde 4.728 MNOK, en oppgang på 253 MNOK fra fjoråret som var på 4.475 MNOK. Økningen skyldes hovedsakelig økt produksjon av busstjenester, da oppstarten av kjøring i Stavanger var 1. juli i fjor og ikke hadde effekt på første halvår 2016. En betydelig reduksjon av kontraktinntekter til Widerøe samt reduksjon av passasjerinntekter i Widerøe trekker omsetningen ned.

Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) utgjør 576 MNOK mot 597 MNOK i 2016. Nedgangen i EBITDA skyldes hovedsakelig en reduksjon i Widerøe som skyldes endrede rammebetingelser i nye anbud, økte avgifter samt reduserte passasjerinntekter.

I driftsresultatet for første halvår 2017 inngår engangseffekter knyttet til salg av fartøy, busser og eiendom på ca. 19 MNOK. Tilsvarende engangseffekter i 2016 var ca. 23 MNOK.

Ordinært resultat før skattekostnad første halvår ble 308,3 MNOK mot 252,2 MNOK i samme periode i fjor, som totalt sett er en vesentlig fremgang.

Busstransport

Bussvirksomheten står for ca. 22 % av konsernets driftsinntekter. Norgesbuss AS og Trønderbilene AS er våre største virksomheter innen denne type transport. I tillegg har vi drift av busselskap både på Helgeland og i Troms gjennom Torghatten Buss AS og på Sørlandet gjennom Sørlandsruta AS. Sammenlignet med første halvår i 2016 er virksomheten økt, da oppstart av kontrakt for kjøring i Stavanger og i Valdres var i andre halvår 2016. Vi har i tillegg til kontrakter ang. kollektivtrafikk, skoleskyss og turkjøring, betydelig kjøring av Helsebuss for flere helseregioner.

Totalt sett bidrar busselskapene med gode resultater til konsernet.

Sjøtransport

Ca. 25 % av vår omsetning kommer fra sjøvirksomheten. Første halvår har forløpt uten store driftsavbrudd. Vi har hatt god trafikk på de fleste samband og har hatt en tilfredsstillende regularitet i første halvår.

I Bastø Fosen AS driftes seks ferjer i Norges største ferjesamband Moss - Horten. Det har i perioden vært en økning i trafikken i dette sambandet sammenlignet med samme periode i fjor. Det er gledelig å se at de nye ferjene som ble levert og satt inn i sambandet i januar fungerer ihht. forventningene. Bastø Fosen har konsesjon til å drive sambandet ut 2026. De nye ferjene er utstyrt med energieffektive dieselmotorer med langt mindre NOX-utslippet enn tidligere.

FosenNamsos Sjø AS driver båt- og ferjetransport både i Nord- og Sør-Trøndelag, samt i Hordaland. I Sør-Trøndelag driftes flere samband ihht. kontrakten inngått i 2014. Selskapet planlegger nå oppstarten av ferjestrekningen Flakk-Rørвик, og har kontrahert to nye ferjer som skal settes inn ved oppstarten 1. januar 2019. Vi er svært glad for å ha vunnet dette sambandet tilbake. Driften av sambandet i Sør-Trøndelag utgjør en viktig del av selskapets mangeårige historie.

Torghatten Nord AS har hatt sin virksomhet hovedsakelig i Nordland og Troms, men etter å ha vunnet kontrakt for sambandet Halhjem – Sandvikvåg på E39 i Hordaland, blir de også en betydelig aktør i Hordaland fra 2019. Torghatten Nord AS har også i år gjennomført et godt første halvår. Torghatten Nord er en virksomhet med et betydelig innslag av turisttrafikk og har en økning av produksjonen i sommermånedene. Det har i sommer vært en økt trafikk på Vestfjorden, mens det for andre samband har vært en reduksjon sett opp mot fjorår.

Torghatten Trafikkselskap AS har sin virksomhet på Helgeland. Det har vært høy aktivitet gjennom første halvår med gode trafikktall. Selskapet har fått levert en 60 pbe ferje som i juli 2017 ble satt inn i sambandet Tjøtta-Forvik.

Valutaeffekt på lån i Euro har trukket resultatet fra sjøvirksomheten noe ned i første halvår sammenlignet med forrige år. En del av dette kurstapet er pr. juli tatt inn igjen pga. gunstig utvikling av kursen.

Sjøelskapene bidrar totalt med godt resultat for første halvår.

Flytransport

Ca. 49 % av omsetningen i konsernet kommer fra flytransport. Widerøe bidrar med et positivt resultat i første halvår og har gjennomført sin flyvirksomhet med god driftskvalitet. Det har vært noen utfordringer knyttet til regulariteten i juni måned. Gjennomførte kanselleringer i juni skyldtes både tekniske feil, og en unormal stram bemanningssituasjon for piloter. Selskapet har satt i gang tiltak for å bedre ressurstilgangen. Widerøe vant anbudskonkurransen om regionale flyruter i Sør-Norge fra 2016 til 2020 og for Nord-Norge for perioden fra 2017 til 2022. Dette var en viktig avklaring for driften de nærmeste årene. Oppstart for det nye anbudet i nord var 1. april 2017. Det har vært en utfordrende oppstart med betydelige endringer i rutetabell m.m. i enkelte deler av anbudsområdet. Widerøe forsøker å gjøre tilpasninger underveis for best mulig å møte markedets behov innenfor de rammer som er satt i anbudet fra Samferdselsdepartementet. Markedet for flyreiser i Norge er utfordrende. Reisevolumet i bedriftsmarkedet er lavere enn samme periode foregående år, og innføringen av en ny passasjeravgift fra 1. juni 2016 har svekket lønnsomheten på selskapets korte strekninger i distriktene. Selskapets kjøp av tre nye Jetfly for levering i 2018 gir selskapet forsterket konkurransekraft og vil også gi betydelig lavere utslipp enn dagens fly i denne kategorien. Widerøe tar sin del av klimautfordringen og skaper

forutsetninger for fortsatt vekst og lønnsomhet i selskapet. Selskapet har kontinuerlig fokus på kostnadsnivå og arbeider for å tilpasse seg best mulig dagens konkurransesituasjon. Gjennom datterselskapet Widerøe Ground Handling (WGH) og Widerøe Technical Services (WTS) driver Widerøe bakkevirksomhet og teknisk service på de fleste flyplassene i Norge.

Annet maritimt og øvrig virksomhet

De øvrige virksomhetene i konsernet har bidratt med varierende resultater i første halvår. Gjennom konsernet Maritime Venture deltar Torghatten i ulik aktivitet på Helgeland. Ett av selskapene i Maritime Venture er Seløy Undervannsservice AS som driver med bl.a. legging av undervannskabler. Her har første halvår vært svakere enn tidligere, men det jobbes for å få et bedre resultat i andre halvår. I tillegg driver vi verksteddrift og reisebyrå, samt entreprenørvirksomhet gjennom datterselskapet Secora. Torghatten ASA har også en eierandel på 50 % i North Sea Safety KS, som er eier av et supplyskip. Det er pr. i dag ingen fast kontrakt på skipet.

Vi deltar, gjennom vår eierandel i børsnoterte NTS ASA, innen transport- og servicetjenester rettet mot havbruk/oppdrett. Selskapet er 100 % eier av Norsk Fisketransport AS, som er et av landets største brønnbåtredereier. Fra 2017 inngår også fiskeoppdrett i NTS ASA etter at selskapet i april kjøpte opp Midt-Norsk Havbruk AS. Dette gjør at NTS konsernet nå blir et betydelig større, mer konkurransekraftig og fullintegrert havbrukskonsern. NTS ASA eier i tillegg majoriteten i KB Dykk AS som driver servicetjenester primært rettet mot oppdrettsnæringen. Det er stor aktivitet i NTS-konsernet og det er et godt resultat i første halvår. I Torghatten kommer dette frem som positiv finansinntekt på regulering av aksjer.

Balansen og finansiering

Konsernets samlede eiendeler har en bokført verdi på 8.769 MNOK, mot 8.091

MNOK ved årsskiftet. Av sum eiendeler utgjør anleggsmidlene 6.472 MNOK.

Betalingsmidler utgjør 721 MNOK av omløpsmidler på 2.296 MNOK.

Bokført egenkapital utgjorde 2.650 MNOK ved utgangen av første halvår, noe som gir en egenkapitalandel på 30 %. Bokført egenkapital inkl. minoritet pr. aksje er kr 55,8.

Sum gjeld er bokført til 6.118 MNOK mot tilsvarende 5.690 MNOK pr 31.12.2016.

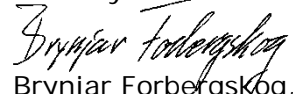
Utsiktene fremover

Torghatten konsernet er med sin virksomhet innen ferjer, hurtigbåter, busser og fly et betydelig transportkonsern i Norge. Vi har gjennom å vinne flere langsiktige anbud sikret oss stor aktivitet i mange år, noe som bidrar til at vi hele tiden kan utvikle virksomheten videre. Det stilles store krav til å tenke miljø, og vi har fokus på miljø i alle våre segment både i daglig drift og i de investeringer som gjennomføres i nye busser, båter og fly. Vi ønsker å bli med på store anbud og

interessante forretningsmuligheter også i fremtiden. Gjennom alle våre ansatte opparbeider vi en stor kompetanse på persontransport. Vi er opptatt av å drive i henhold til de kontrakter som inngås med våre oppdragsgivere, slik at tilbudet fungerer godt for de mange reisende rundt omkring i landet.

Det utøves god innsats fra våre mange og dyktige medarbeidere. God underliggende drift i alle virksomhetsområder er vår viktigste suksessfaktor. Klarer vi å holde fokus og innsats oppe på samme måte videre, har vi stor tro på at vi i 2017 skal oppnå fremgang og et godt resultat. Vi vil fortsette å arbeide i henhold til våre verdier og gjennom det videreutvikle Torghatten. Vi vil blant annet hente erfaring og inspirasjon fra vår samarbeidspartner MOT i dette arbeidet.

Brønnøysund 30.08.2017


Brynjar Forbergskog,
Konsernsjef

Torghatten ASA konsern

Halvårsregnskap pr. 30. juni 2017

(Tall i hele 1000)	Ikke revidert Pr. 30.06.2017	Ikke revidert Pr. 30.06.2016	Revidert Pr. 31.12.2016
Driftsinntekter	4 727 846	4 474 688	9 385 650
Varekostnad	96 063	79 539	156 124
Lønnskostnad	2 106 972	1 919 689	4 131 987
Annen driftskostnad	1 948 421	1 878 298	3 752 379
Sum driftskostnad før avskrivning	4 151 456	3 877 526	8 040 490
Driftsresultat før avskrivninger	576 390	597 162	1 345 160
Avskrivninger	329 705	305 787	612 343
Driftsresultat	246 685	291 375	732 818
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	-4 173	-24 678	-47 042
Annen renteinntekt	2 209	8 549	14 140
Annen finansinntekt	12 689	25 617	259 953
Verdiregulering aksjer	148 716	28 902	12 645
Annen rentekostnad	-52 386	-56 983	-110 389
Annen finanskostnader	-45 488	-20 574	-272 051
Sum Finans	61 567	-39 167	-142 745
Ordinært resultat før skattekostnad	308 252	252 208	590 072
	30.06.2017		31.12.2016
Sum anleggsmidler	6 491 063		5 899 826
Sum omløpsmidler	2 277 607		2 191 152
Sum eiendeler	8 768 670		8 090 978
Innskutt og opptjent egenkapital	2 177 248		1 953 519
minoritetsinteresser	473 581		447 406
Sum egenkapital	2 650 829		2 400 925
Sum langsiktig gjeld	4 171 999		3 776 523
Sum kortsiktig gjeld	1 945 843		1 913 530
Sum gjeld	6 117 842		5 690 053
Sum egenkapital og gjeld	8 768 670		8 090 978
Egenkapitalandel	30 %		30 %



Torghatten ASA er et av landets største transportkonsern med en årlig omsetning på ca.9,5 milliarder og ca. 7000 ansatte. Hovedvirksomheten er innenfor transport med ferje, hurtigbåt, buss og fly i hele Norge og vi transporterer 70 millioner passasjerer i året. Til dette disponerer konsernet en flåte på omtrent 100 fartøy, 1500 busser og 41 fly.