



TORGHATTEN

Torghatten ASA

Halvårsrapport

Første halvår 2016

Godt resultat i Torghatten ASA i første halvår

- ❖ Torghatten konsernet hadde første halvår en omsetning på 4.475 MNOK mot 4.277 MNOK for samme periode i fjor. Driftsresultatet før avskrivninger er på 597 MNOK mot 566 MNOK for samme periode i fjor.
- ❖ Resultatet før skatt er på 252,2 MNOK mot 216,4 MNOK for samme periode i fjor. Dette er det beste resultatet pr. første halvår Torghatten har hatt.
- ❖ Egenkapitalen i selskapet er 2.215 MNOK pr. 30.06.16, tilsvarende kr. 46,62 pr. aksje. Det ble i mai gjennomført en fondsemisjon med utstedelse av nye aksjer slik at det til hver aksje ble utdelt fire nye aksjer.
- ❖ Det har vært en stabil og god drift i konsernet i første halvår 2016. Dette gjelder vår virksomhet til sjøs, på land og i luften. Det er stor aktivitet, og konsernet er i en kontinuerlig vekst. Vi er fornøyd med at vi klarer å holde god fokus på driften, og samtidig ha stort engasjement og oppmerksomhet på å utvikle oss videre.
- ❖ Vi ønsker å være 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 avtaler og gjennomført aksjekjøp som gjør at vår aktivitet vil bli ytterligere styrket fremover:
 - FosenNamsos Sjø AS har inngått kontrakt om ferjedrift i sambandet Flakk-Rørvik i Sør-Trøndelag. Kontrakten har en ramme på 1,1 milliard kroner eksklusive opsjon og gjelder for perioden 1. januar 2019 til 31. desember 2028, med mulighet for ett års forlengelse.
 - Torghatten ASA kjøpte i januar Nordland Fylkeskommune sin andel i Widerøe (15 %). Dette innebærer at Torghatten nå eier 66 % av Widerøe Holding AS, sammen med Fjord1 som eier 34 %.
 - Widerøe Holding AS (WFH), et datterselskap av Torghatten, kjøpte i juni siste andel av Widerøe (20 %) fra SAS. WFH eier etter kjøpet 100 % av Widerøe.
 - Norgesbuss AS inngikk i januar 2016 avtale med Ruter om busskjøring i Nittedal. Avtalen gjelder frem til juni 2018 og ble startet opp 26. juni 2016. Kontrakten har en verdi på ca. 160 mill. og en varighet på 3 år. De nye bussene har lavutslippsmotorer i Euro 6-klassen, som gir 90 % redusert utslipp sammenlignet med eldre busser. Samtlige busser vil kjøre på fornybar biodiesel.

❖ Følgende tidligere inngåtte avtaler er startet opp i 2016 og inngår nå i konserntallene:

- Widerøe Flyveselskap vant i 2015 anbudet om regionale flyruter i Sør-Norge slik at vi fra 1. april 2016 kunne fortsette den betydelige virksomheten Widerøe allerede drev der. Anbudet gjelder frem til 2020.
- Widerøe sitt datterselskap, Widerøe Ground Handling AS (WGH), signerte i 2015 avtale om å overta bakkevirksomheten til SAS i Norge på alle stasjoner (bortsett fra OSL). Med det ble WGH Norges største aktør innenfor bakketjenester på norske flyplasser. Virksomheten inngår som del av konsernet fra 1. februar 2016.
- Trønderbilene AS startet 20. juni med buskjøring i Valdres. Dette på kontrakten som ble inngått i 2015 med Opplandstrafikk.

Anbudet omfatter kjøring i fire kommuner i Oppland, og har en samlet kontraktsverdi på 250 til 280 millioner og en varighet på 8 år.

- Sørlandsruta AS startet 1. januar 2016 opp kjøring for Agder kollektivtrafikk. Dette innebærer busstjenester i Flekkefjord, Kvinesdal og Sirdal kommuner. Kontrakten har en verdi på ca. 300 mill. og en varighet på 10 år.
- Norgesbuss startet pr. 1. juli 2016 opp kjøring for Kolumbus i Stavanger og omegn. Dette er Norges største enkeltkontrakt på buskjøring. Forberedelser til oppstart ble gjennomført i første halvår, men regnskapsmessig vil kjøring i dette området få effekt først i andre halvår. Kontrakten har en verdi på ca. 4 milliarder og en varighet på 8 år med mulighet for to års forlengelse.



Torghatten ASA er et av landets største transportkonsern med en årlig omsetning på ca.9 milliarder og ca. 6500 ansatte. Hovedvirksomheten er innenfor transport med ferje, hurtigbåt, buss og fly i hele Norge og vi transporterer 65 millioner passasjerer i året. Til dette disponerer konsernet en flåte på omtrent 100 fartøy, 1500 busser og 41 fly.

Resultat for perioden

Driftsinntektene i første halvår 2016 utgjorde 4.475 MNOK, en oppgang på 198 MNOK fra fjoråret som var på 4.277 MNOK. Økningen skyldes blant annet økt aktivitet i Widerøe etter overtakelsen av bakkevirksomheten fra SAS.

Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) utgjør 597 MNOK mot 566 MNOK i 2015. Vi er totalt sett fornøyd med resultatutviklingen siste året.

I driftsresultatet for første halvår 2016 inngår engangseffekter knyttet til salg av fartøy og eiendom på ca. 23 MNOK. Tilsvarende engangseffekter i 2015 var ca. 6 MNOK.

Investering i tilknyttet selskap samt verdiregulering av aksjer har netto bidratt med 4,2 MNOK mot 5,8 MNOK i fjor.

Ordinært resultat før skattekostnad første halvår ble 252,2 MNOK mot 216,4 MNOK i samme periode i fjor, som samlet sett er en tilfredsstillende fremgang.

Busstransport

Bussvirksomheten står for ca. 20 % av konsernets driftsinntekter. Norgesbuss AS og Trønderbilene AS er våre største virksomheter innen denne type transport. Begge selskapene har økt sin virksomhet ved å vinne nye kontrakter. Virksomheten blir ytterligere styrket i andre halvår gjennom oppstarten av kjøring i Stavanger og i Valdres. I tillegg har vi drift av busselskap både på Helgeland og i Troms gjennom Torghatten Buss AS og på Sørlandet gjennom Sørlandsruta AS. Aktiviteten i Sørlandsruta har i år økt betydelig etter oppstart av anbudet for busstjenester i Flekkefjord, Kvinesdal og Sirdal kommune.

Totalt sett bidrar busselskapene med gode resultater til konsernet.

Sjøtransport

Ca. 26 % av vår omsetning kommer fra sjøvirksomheten. Første halvår har forløpt uten store driftsavbrudd. Vi har hatt god trafikk på de fleste samband. Sommermånedene er også gjennomført på en god måte, og det er gledelig å se at det er en økning i turisttrafikken.

I Bastø Fosen AS driftes fem ferjer i Norges største ferjesamband Moss - Horten. Det har i perioden vært en liten nedgang i trafikken i dette sambandet sammenlignet med samme periode i fjor. Bastø Fosen har konsesjon til å drive sambandet ut 2026. Det bygges tre nye ferjer som skal stå klar til oppstarten av ny konsesjon i 2017. De nye ferjene utstyres med energieffektive dieselmotorer og beregninger viser at NOX-utslippet reduseres med over 80 % i forhold til eksisterende ferjer. Tre av våre ferjer som i dag trafikkerer sambandet har gjennomgått en betydelig oppgradering.

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. Nå starter arbeidet med å planlegge oppstart av ferjestrekningen Flakk-Rørвик, herunder bygging av to nye ferjer. 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 Trafikkselskap AS har sin virksomhet på Helgeland. Det har vært høy aktivitet gjennom første halvår med gode trafikk tall. Selskapet har under produksjon en 60 pbe ferje (verdens første plug-in-hybrid biodiesel) som i 2017 settes inn i sambandet Tjøtta-Forvik.

Sjøelskapene har hatt en god resultatutvikling i første halvår.

Flytransport

En vesentlig del av omsetningen i konsernet kommer fra flytransport. Widerøe bidrar med et positivt resultat i første halvår og har gjennomført sin flyvirksomhet med god driftskvalitet. Gjennomsnittlig regularitet de første seks månedene er god, og bedre enn forrige år. Widerøe vant anbudskonkurransen om regionale flyruter i Sør-Norge fra 2016 til 2020. Dette var en viktig avklaring for driften de neste fire årene. Selskapet har fokus på kostnadsnivå og prøver å tilpasse seg best mulig dagens konkurransesituasjon. Produksjonen i Nord-Norge er nå ute på anbud og det vil i høst bli tatt en avgjørelse om hvem som skal betjene rutene i neste fire-års periode. Widerøe utfører også en del chartervirksomhet som fungerer godt.

Widerøe Ground Handling (WGH), et datterselskap av Widerøe, overtok med virkning fra 1. februar 2016 bakkevirksomheten til SAS i Norge. Gjennom dette har WGH blitt Norges største operatør på bakketjenester. WGH har god kompetanse i å drifte lokale og regionale flyplasser, og sammen med ansatte som ble overført fra SAS Ground Handling ble denne virksomheten styrket ytterligere. Vi er godt fornøyd med oppstarten av denne virksomheten og ser frem til videre drift. Virksomheten har bidratt med positive resultat.

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 utsiktene for andre halvår ser bedre ut og vi har tro på at året totalt sett skal bli bedre. 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 og det er gjennomført en betydelig nedskrivning av fartøysverdien i første halvår.

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. 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 her har det vært et godt resultat i første halvår.

Balansen og finansiering

Konsernets samlede eiendeler har en bokført verdi på 7.653 MNOK, mot 7.429 MNOK ved årsskiftet. Av sum eiendeler utgjør anleggsmidlene 5.487 MNOK.

Betalingsmidler utgjør 880 MNOK av omløpsmidler på 2.165 MNOK.

Bokført egenkapital utgjorde 2.215 MNOK ved utgangen av første halvår, noe som gir en egenkapitalandel på 29 %. Det ble foretatt en fondsemisjon i mai hvor det ble tildelt fire nye aksjer til hver opprinnelig aksje. Dette innebærer at det nå er 47.511.775 aksjer (helt tall) i konsernet. Bokført egenkapital inkl. minoritet pr. aksje er kr 46,62.

Sum gjeld er bokført til 5.438 MNOK mot tilsvarende 5.469 MNOK pr 31.12.2015.

Utsiktene fremover

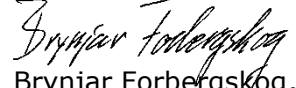
Torghatten konsernet er med sin virksomhet innen ferjer, hurtigbåter, busser og fly et betydelig transportkonsern i Norge. Vi har gjennom å vinne flere langsiktige anbud sikret oss stor aktivitet i mange år, noe som bidrar til at vi hele tiden kan utvikle virksomheten videre. Vi ønsker å bli med på store 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 2016 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 31.08.2016


Brynjar Forbergskog,
Konsernsjef

Torghatten ASA konsern

Halvårsregnskap pr. 30.juni 2016

| (Tall i hele 1000) | Ikke revidert Pr. 30.06.2016 | Ikke revidert Pr. 30.06.2015 | Revidert Pr. 31.12.2015 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| Driftsinntekter | 4 474 688 | 4 276 779 | 8 573 902 |
| Varekostnad | 79 539 | 108 557 | 211 299 |
| Lønnskostnad | 1 919 689 | 1 666 298 | 3 452 902 |
| Annen driftskostnad | 1 878 298 | 1 935 660 | 3 714 962 |
| Sum driftskostnad før avskrivning | 3 877 526 | 3 710 515 | 7 379 163 |
| Driftsresultat før avskrivninger | 597 162 | 566 263 | 1 194 739 |
| Avskrivninger | 305 787 | 299 239 | 646 884 |
| Driftsresultat | 291 375 | 267 024 | 547 856 |
| Inntekt på investering i tilknyttet selskap | -24 678 | 5 527 | -10 284 |
| Annen renteinntekt | 8 549 | 14 307 | 28 736 |
| Annen finansinntekt | 25 617 | 4 163 | 138 637 |
| Verdiregulering aksjer | 28 902 | 272 | 65 915 |
| Annen rentekostnad | -56 983 | -57 064 | -183 938 |
| Annen finanskostnader | -20 574 | -17 803 | -103 524 |
| Sum Finans | -39 167 | -50 597 | -64 458 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | 252 208 | 216 427 | 483 397 |
| | 30.06.2016 | | 31.12.2015 |
| Sum anleggsmidler | 5 487 454 | | 5 752 210 |
| Sum omløpsmidler | 2 165 370 | | 1 793 357 |
| Sum eiendeler | 7 652 825 | | 7 545 567 |
| Innskutt og opptjent egenkapital | 1 770 779 | | 1 558 198 |
| minoritetsinteresser | 444 010 | | 548 210 |
| Sum egenkapital | 2 214 789 | | 2 106 408 |
| Sum langsiktig gjeld | 3 616 713 | | 3 915 639 |
| Sum kortsiktig gjeld | 1 821 323 | | 1 523 520 |
| Sum gjeld | 5 438 036 | | 5 439 159 |
| Sum egenkapital og gjeld | 7 652 825 | | 7 545 567 |
| Egenkapitalandel | 29 % | | 28 % |