



TORGHATTEN

Foreløpig regnskap 2018



Torghatten leverer tidenes beste resultat i 2018

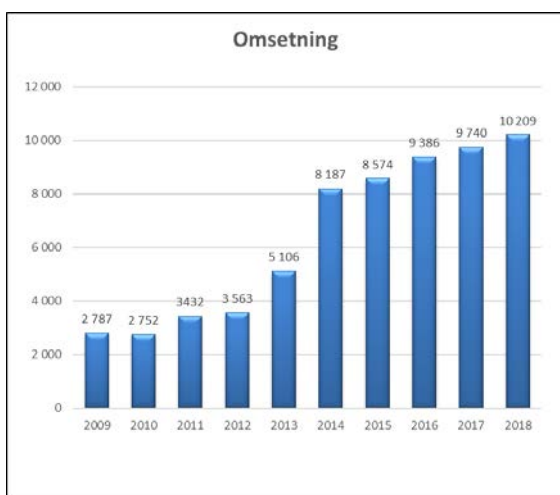
Torghatten leverer i 2018 et resultat før skatt på 681 MNOK, mot 558 MNOK i 2017. Bidrag fra både sjø- og buss-segmentet er godt i 2018, mens det har vært større utfordringer med resultatet på flysiden. Driftsresultat før avskrivning (EBITDA) ble 1 419 MNOK mot 1314 MNOK i 2017. Omsetningen er for første gang over 10 milliarder og endte på 10,2 milliarder for året, mot 9,7 milliarder året før. Driftsmarginene har totalt sett økt fra 2017 til 2018 når vi ser alle segment under ett. Finansielle plasseringer har også bidratt positivt i året.

Regnskapet viser følgende hovedtall i forhold til økonomisk utvikling:

NØKKELTALL KONSERN

<i>millioner kroner</i>	2018	2017
Omsetning	10 209	9 740
Driftsresultat før avskrivning (EBITDA)	1 419	1 314
Driftsresultat (EBIT)	684	625
Resultat før skatt (EBT)	681	558
Resultat etter skatt	571	468
Resultat pr. aksje (majoritet)	11,7	8,7
Egenkapital	3 093	2 749
Totalbalanse	10 694	8 938

Bokført egenkapital pr. aksje utgjør kr. 67,3 inkl. minoritet. Pr. 31.12.17 var bokført egenkapital pr. aksje kr. 58,9. Det er herunder satt av kr. 2,- pr. aksje i foreslått utbytte for 2018. Resultatet pr. aksje er kr. 11,7, en økning fra 2017 hvor resultat pr. aksje var kr. 8,7.



Virksomheten deles opp i segmentene sjø-, buss- og flyselskap samt annet maritimt og øvrig virksomhet.

Sjøtransport

For virksomheten knyttet til segmentet sjø er det i 2018 oppnådd et godt resultat. Vi er fornøyd med ferjevirkosmheten konsernet drifter både i Nord, i Midt-Norge og på Vestlandet. Driftsstabiliteten har i all vesentlighet vært god gjennom hele året i våre samband. På ferjesambandet Moss – Horten ble det gjennomført 34 002 turer og kun 111 kanselleringer og endte året med en regularitet på hele 99,7 %. Sambandet driftes med seks ferjer og er Norges største ferjesamband. Konsernet har, via Bastø Fosen, konsesjon for drift av dette sambandet for periode 2017 til 2026. Ny kontrakt som er startet opp i 2018, i Torghatten Nord, er drift av sambandene Bognes -Skarberget på E6 og Drag – Kjøpsvik på riksvei 827 for perioden 2018 til 2021. Dette var en videreføring av samband vi hadde fra før, men med oppgraderte hovedfartøy til plug-in-hybrid. For øvrig var det i all hovedsak samme virksomhet som året før på sjøsiden.

2018 har vært preget av planlegging oppstart nye samband fra 1. januar 2019 både i Trøndelag og i Hordaland. Dette er ferjesambandet Halhjem – Sandvikvåg på E-39 i Hordaland (opereres av datterselskapet Torghatten Nord) og ferjesambandet Flakk – Rørvik (opereres av datterselskapet FosenNamsos Sjø) i Trøndelag. Vi har fått levert 2 nye ferjer før årsskiftet, og disse går nå i sambandet Flakk-Rørvik. Dette er to av landets kraftigste el-ferjer og er bygd på moderne batteriteknologi. Batterianlegget leverer 4,5 megawatt. Ferjene er utstyrt med navigasjonssystemet Autocrossing fra Rolls-Royce. Systemet bidrar til lavere energiforbruk gjennom å analysere data fra radar, kompass, GPS og vindmåler. Ytterligere 5 ferjer er bygd og skal settes inn i sambandet Halhjem – Sandvikvåg. To av disse ferjene er nå overtatt av rederiet og settes inn i sambandet så snart nødvendig opplæring og utsjekk av mannskap er gjennomført. I kontrakten med Statens Vegvesen skal Torghatten Nord levere fem nye ferjer i 2019, fire hoved-fartøy og en reserve. De øvrige to fartøyene leveres i løpet av de nærmeste to uker, mens reserven kommer noe senere. Det er lagt stor vekt på reisekomfort, universell utforming og innovasjon. Ferjene er klimavennlige, og skal drives med en kombinasjon av gass (LNG) og batteri. Med 7 nye ferjer bidrar vi til at ferjeflåten i Norge fornyes til langt mer miljøvennlige ferjer og det er en interessant utvikling å være med på for Torghatten.

I mai 2018 ble det signert kontrakt med Nordland Fylkeskommune ang. «lille Helgelandspakken» og «Vennesund – Holm». Dette er en kontrakt med oppstart 1. januar 2019. Tildelingen innebærer at vi også her bestiller en ny hybridferje til sambandet, samt bygger om en ferje til hybriddrift. Fra og med sommeren 2020 vil det da være to hybridferjer i dette sambandet på Helgeland. Det er også kontrahert en ny ferje for sambandet Moss – Horten.

Busstransport

Segmentet buss bidrar med godt resultat også i 2018 og totalt sett er resultatet omtrent på samme nivå som 2017. I juni 2018 startet vi opp busskjøring på Hadeland og Land. Det er busslinjer lokalt og regionalt for kommunene på Hadeland og deler av Søndre og Nordre Land kommuner. Denne kontrakten driftes med 55 busser og har en varighet på åtte år med mulig forlengelse på ytterligere to år.

Vi har i 2018 signert flere nye kontrakter med oppstart i 2019. Tre kontrakter for busstransport i nordre del av Trøndelag ble signert i september. Disse gjelder for perioden 2019 til 2021. Her vil det bli foretatt oppgradering av materiellet som brukes i dag, noe som vil gi positive miljøeffekter. I juni ble det signert kontrakt med Troms fylkestrafikk ang. anbud i Nord-Troms. Dette har oppstart 1. august 2019. Dette er et anbud konsernet også har pr. i dag og som nå videreføres i 3,5 nye år med mulighet

for ytterligere forlengelse på 3 år. Her vil det også investeres i en del nye miljøvennlige busser til oppstarten. I mai 2018 signerte vi kontrakt om busskjøring på Nittedal/Lørenskog for Ruter. Dette har oppstart 1. juli 2019 med en varighet på 8 år. Det må ca. 100 busser til for denne kontrakten, hvorav 17 busser vil være elektriske med depotlading. El-bussene gir et bidrag til mer miljøvennlig kollektivtrafikk, med lavere støynivå og en bedre kundeopplevelse, og vi bidrar således til det grønne skiftet.

I enkelte bussanbud kreves det nå at operatør skal levere en komplett IT-tjeneste gjennom et Transport-as-a-Service (TaaS)-konsept. IT-tjenestene skal leveres gjennom en distribuert arkitekturmodell med klare grensesnitt for leveranse og ansvar, bygget på europeiske spesifikasjoner og standarder som definert av ITxPT. Dette innebærer at operatørens IT-ansvar er større enn tidligere. Ved at det henvises til standarder som vil kunne utvikles over tid stiller det krav til at operatør har tilgang til kompetente ressurser og må være i stand til å følge utviklingen mhp. ny teknologi, krav og forventninger fra reisende og myndigheter.

Flytransport

Konsernet oppnår et svakt resultat i segmentet fly for 2018 sammenlignet med tidligere år. Kombinasjonen av et vedvarende høyt avgiftsnivå på innenriks luftfart i Norge og historisk høye drivstoffpriser svekker resultatet for Widerøe i 2018. Det har vært et år med stor aktivitet. Det er blitt levert og satt i drift tre nye 114-seters miljøvennlige jettfly fra Embraer. Disse flyene er satt inn i nye ruter både innenlands- og utenlands. I april ble det startet opp ruter mellom Bergen, Tromsø og Bodø. I juni fortsatte det med ruter fra Bergen til Billund og fra august ble det direkteruter fra Bergen til Hamburg og München. Dette er ruter hvor vi ser stort potensiale til å trekke utlendinger til Bergen samt at de derfra kan reise videre til bl.a. Nord-Norge. Widerøe flyr også de nye flyene på utleie til Finnair mellom Bergen og Tromsø til Helsingfors.

I 2018 har Widerøe inngått en rekke samarbeidsavtaler. I januar ble det, i tråd med anbudsregelverket, inngått et samarbeid med Norwegian på norske kortbaneruter. Dette innebærer at det nå er mulig å bestille kombinasjonsreiser med Widerøe og Norwegian innenriks. Widerøe viderefører også det nære og gode samarbeidet med SAS for å sikre gode kommunikasjoner fra distriktene. I februar ble det inngått samarbeidsavtale med KLM Royal Dutch Airlines og Air France. Internasjonale turister får nå mulighet til å finne Widerøes destinasjoner hos KLM og Air France og norske reisende vil ha tilgang på KLM's og Air France sine store internasjonale nettverk.

Rammebetingelsene for å fly korte strekninger med små fly i Norge har i perioden 2016 - 2018 svekket seg betydelig, spesielt har innføringen av en passasjeravgift i 2016 og andre offentlige avgifter redusert både etterspørselen, tilbudet og lønnsomheten. Kjøp fra staten er også redusert i de nye anbudet sammenlignet med tidligere anbud. Vi imøteser derfor med spenning de forslag som i 2019 er kommet fra Samferdselsdepartementet for å styrke konkurransekraften til Norsk luftfart. Forslaget innebærer både en gjeninnføring av bunnfradrag i avgiftssystemet og endringer i underveisavgiften.

Aktiviteten i Widerøe er også stor når det gjelder bakkevirksomhet. Driften i Widerøe Ground Handling har fungert godt i 2018 og selskapet har styrket sin markedsandel gjennom kontrakten med KLM som ble startet opp 01.april 2018.

Annet maritimt og øvrig virksomhet

Driftsresultat fra segmentene annet maritimt og øvrig virksomhet er godt i 2018 og langt bedre enn året før. Dette gjelder hovedsakelig entreprenørvirksomhet i tilknytning til sjø (arbeid på kaianlegg, legging av sjøkabel etc.). Eierskapet vi har i det børsnoterte selskapet NTS har også i 2018 bidratt

med en god finansinntekt gjennom verdiendring på aksjeposten. Torghatten er tredje største enkeltaksjonær i NTS.

Vi har i 2018 kommet et steg videre i forhold til satsingen mot mer miljøvennlige transportmidler i konsernet. Vi har tatt i bruk 3 nye mer miljøvennlige fly, 2 nye el-ferjer ble tatt i bruk i årsskiftet og 5 nye ferjer med miljøvennlig gass-elektrisk fremdrifts-anlegg vil bli levert i mars 2019. I tillegg har vi foretatt ombygging av 3 ferjer til plug-in-hybrid. Store deler av bussparken skiftes også ut løpende til mer miljøvennlige busser. En stor del av bussene driftes nå på gass, mange på bio-diesel og det er også innslag av el-busser. Det er et stort løft konsernet har gjennomført i 2018 og det jobbes kontinuerlig med å ta nye steg for å gjøre transportvirksomheten i konsernet enda mer miljøvennlig. Det er store investeringer som er tatt i 2018, og inntjening knyttet til disse vil hovedsakelig komme fra og med 2019.

Konsernsjef Brynjar Forbergskog sier i en kommentar: «2018 ble totalt sett et godt år, dette på tross av at vi på flysiden oppnådde for svakt resultat. Vi ser at det er potensiale for å bedre resultatene i alle våre segment og jobber kontinuerlig med dette. I tillegg til å jobbe hardt for å få bedret resultatene i Widerøe, er det nå viktig at vi får til en god drift i de nye sambandene på sjøsiden som vi startet i januar, samt de nye bussanbudene som skal startes i løpet av året.»

Resultat-, balanse- og segmentoppstilling samt egenkapitaloversikt følger vedlagt. Komplette årsrapport vil bli tilgjengelig på vår nettside ultimo april, i forkant av generalforsamlingen 6. mai.

Ved ønske om ytterligere kommentarer kan følgende kontaktes:

Konsernsjef Brynjar Forbergskog, mobil 95737061



MF Munken, ny el-ferje som nå går i Sambandet Flakk-Rørvik i Trøndelag.

Torghatten ASA konsern

Alle tall i hele 1000

Ikke revidert

Revidert

Resultatregnskap

2018

2017

Salgsinntekter	10 173 652	9 697 391
Andre driftsinntekter	35 265	42 483
Driftsinntekter	10 208 917	9 739 874
Varekostnad	120 365	173 489
Lønnskostnad	4 404 742	4 319 693
Annen driftskostnad	4 265 290	3 932 746
Sum driftskostnad før avskrivning	8 790 397	8 425 929
Driftsresultat før avskrivninger	1 418 521	1 313 945
Avskrivninger	716 622	673 888
Nedskrivning	17 789	0
Driftsresultat	684 110	640 056
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	-4 941	-7 138
Annen renteinntekt	8 614	6 721
Annen finansinntekt	220 345	167 531
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler	128 266	100 387
Annen rentekostnad	-127 136	-83 260
Annen finanskostnader	-228 621	-251 165
Sum finans	-3 473	-66 923
Ordinært resultat før skattekostnad	680 636	573 133
skattekostnad på ordinært resultat	109 740	90 184
Årets resultat	570 896	482 950
Kontrollerende eierinteresser	543 984	420 388
Ikke-kontrollerende eierinteresser	26 912	62 562



Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Immaterielle eiendeler	81 657	100 292
Varige driftsmidler	7 604 103	6 429 017
Finansielle anleggsmidler	124 504	126 312
Sum anleggsmidler	7 810 264	6 655 621
Varelager	230 876	220 767
Fordringer	1 009 602	917 972
Finansielle investeringer	485 097	328 917
Kontanter	1 158 034	814 671
Sum omløpsmidler	2 883 609	2 282 327
Sum eiendeler	10 693 873	8 937 949
Sum innskutt og opptjent egenkapital	2 592 136	2 258 703
Ikke-kontrollerende eierinteresser	501 306	490 220
Sum egenkapital	3 093 442	2 748 922
Pensjonsforpliktelser	24 260	21 667
Utsatt skatt	427 337	418 954
		0
Sum avsetning for forpliktelser	451 597	440 621
Gjeld til kredittinstitusjoner	4 959 784	3 839 773
Øvrig langsiktig gjeld	152 509	55 047
Sum langsiktig gjeld	5 112 293	3 894 820
Leverandørgjeld	423 122	441 848
Betalbar skatt	94 451	47 157
Skyldig offentlige avgifter	314 250	300 996
Utbytte	103 633	94 536
Annen kortsiktig gjeld	1 101 087	969 049
Sum kortsiktig gjeld	2 036 542	1 853 586
Sum gjeld	7 600 431	6 189 027
Sum egenkapital og gjeld	10 693 873	8 937 949

EGENKAPITALOPPSTILLING

Konsern

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Fond for vurderings- forskjeller	Annen egen- kapital eks. min.	Minoritet	Sum
(1.000 NOK)						
Egenkapital pr 31.12.2017	237 558	-4 645	47 768	1 978 021	490 220	2 748 922
Årets resultat	0	0	-47 768	591 752	26 912	570 896
- herav avsatt utbytte	0	0	0	-95 024	0	-95 024
Utbytte til min.aksj	0	0	0	0	-8 609	-8 609
Endring i egne aksjer	0	-6 311	0	-113 786	0	-120 097
Andre endringer egenkapital	0	0	0	4 571	-7 217	-2 646
Egenkapital pr 31.12.2018	237 558	-10 956	0	2 365 534	501 306	3 093 442

Segmentinfo

Forretningssegment 2018	Sjøselskap	Busselskap	Flyselskap	Annet Maritimt	Øvrig	Konsolidert
(NOK 1000)						
Kjøretøy- og passasjerinntekter	716 880	356 459	3 987 348	0	120	5 060 807
Kontraktinntekter	1 549 777	2 125 202	605 592	0	0	4 280 570
Andre inntekter	299 862	123 860	128 037	260 050	55 731	867 540
Sum inntekter fra eksterne kunder	2 566 519	2 605 521	4 720 977	260 050	55 851	10 208 917
Sum inntekter	2 566 519	2 605 521	4 720 977	260 050	55 851	10 208 917
Andre driftskostnader	1 824 080	2 412 547	4 279 953	210 499	63 318	8 790 397
Avskrivninger	271 752	81 780	334 790	23 200	5 099	716 622
Nedskrivninger	17 789	0	0	0	0	17 789
Driftsresultat segment	470 687	111 193	106 234	26 351	-12 566	684 110

Eiendeler og gjeld						
Anleggsmidler	4 394 603	384 901	2 826 443	115 928	88 389	7 810 264
Omløpsmidler	850 570	572 959	635 246	605 903	218 931	2 883 609
Totale Eiendeler	5 245 173	957 860	3 461 689	721 831	307 321	10 693 873
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 211 787	154 703	1 240 610	62 401	290 283	4 959 784
Avsetning for forpliktelser og øvrig lang gj	256 687	59 676	281 648	-650	6 745	604 105
Kortsiktig gjeld	439 677	486 193	920 935	61 898	127 840	2 036 542
Sum Gjeld	3 908 151	700 572	2 443 193	123 648	424 867	7 600 431

Forretningssegment 2017	Sjøselskap	Busselskap	Flyselskap	Annet Maritimt	Øvrig	Konsolidert
(NOK 1000)						
Kjøretøy- og passasjerinntekter	777 681	308 724	3 793 186	0	152	4 879 743
Kontraktinntekter	1 461 007	2 043 735	655 373	0	0	4 160 115
Andre inntekter	243 896	97 819	0	309 452	48 848	700 015
Sum inntekter fra eksterne kunder	2 482 585	2 450 278	4 448 559	309 452	49 000	9 739 874
Sum inntekter	2 482 585	2 450 278	4 448 559	309 452	49 000	9 739 874
Andre driftskostnader	1 921 388	2 263 890	3 900 591	282 684	57 376	8 425 929
Avskrivninger	259 520	82 878	301 819	24 862	4 809	673 888
Nedskrivninger	6 425	0	8 848	0	0	15 273
Driftsresultat segment	301 676	103 510	237 301	1 906	-13 185	624 783

Eiendeler og gjeld						
Anleggsmidler	3 903 186	416 326	2 116 186	151 244	68 679	6 655 621
Omløpsmidler	544 798	544 749	577 646	469 807	145 327	2 282 327
Totale Eiendeler	4 447 983	961 076	2 693 832	621 050	214 007	8 937 949
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 766 161	162 938	593 990	99 645	217 039	3 839 773
Avsetning for forpliktelser og øvrig lang gj	250 033	73 855	172 023	-6 747	6 504	495 668
Kortsiktig gjeld	373 648	405 113	911 115	68 221	95 489	1 853 586
Sum Gjeld	3 389 841	641 907	1 677 128	161 119	319 032	6 189 027



Nye El-busser i Oslo.



«Grønne busser» i Stavanger

Torghatten ASA er et av landets største transportkonsern med en årlig omsetning på ca.10 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, ca. 1570 busser og 44 fly.