



KVARTALSRAPPORT 2. KVARTAL 2010
INTERIM REPORT TO 30 JUNE 2010



Marine
Port and Logistics
Energy

TTS GROUP ASA

KVARTALSRAPPORT PR. 2. KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2010

STATUS PR. 30.06.10

Resultatet i TTS konsernet viser en bedring sammenlignet med de siste kvartaler og er på linje med 2. kvartal 2009.

Marine og Port and Logistics divisjonene rapporterer resultater på linje med eller bedre enn samme kvartal i fjor og 1.kvartal i 2010.

Energy divisjonen rapporterer et bedre resultat enn i 1. kvartal, men har fortsatt lav aktivitet og lave marginer i pågående prosjekter.

Sammenlignet med første halvår i 2009 er EBITDA forbedret med ca. MNOK 29. Samtlige divisjoner viser en bedring i resultatene.

Konsernet fikk vekst i ordreinngangen i 2. kvartal. Det er hovedsakelig Marine divisjonen som har hatt økning i salget. Konsernets ordresreserve ved utgangen av 2. kvartal var MNOK 3 789.

Resultat per aksje var NOK -0,05 for 2. kvartal. For første halvår var resultatet per aksje NOK -0,43.

NØKKELTALL 2. KVARTAL OG 1. HALVÅR 2010

	2. kvartal		PR. 2. kvartal		Året
MNOK	2010	2009	2010	2009	2009
Omsetning	859	963	1 678	2 027	3 825
EBITDA	21,6	21,2	22,7	-6,3	-84,3
EBITDA margin (%)	2,5	2,2	1,4	-0,3	-2,2
Ordreinngang*	759	382,2	1 214	913	1 201
Ordresreserve*	3 789	5 615	3 789	5 615	4 510
EPS (NOK)	-0,05	-0,39	-0,43	-5,65	-5,72

(*) ordeinngang og ordresreserve er justert for MIPPSA kontrakten som ble kansellert i Q4 2009 (321 MNOK). Ordresreserven inkluderer joint ventures.

BALANSE OG LIKVIDITET

Totalkapital for konsernet var MNOK 3 633 ved utgangen av 2. kvartal. Egenkapitalandelen var 24,8 %.

I juli gjennomførte morselskapet en rettet emisjon mot Scana Industrier ASA på MNOK 42 for å styrke egenkapitalen i selskapet. Medregnet emisjonen ville egenkapitalandelen vært 25,9 %.

Betingelser (Covenants) knyttet til låneavtalen med banksyndikatet ledet av Nordea har et krav til egenkapitalandel på 25 %. Konsernet har mottatt waiver fra banksyndikatet for egenkapitalandelen for Q2.

Obligasjonslånet (400 MNOK) til TTS har et krav på minimum 22,5 % egenkapitalandel.

Netto rentebærende gjeld er MNOK 884,5 sammenlignet med MNOK 875,2 ved utgangen av 1. kvartal. Ved utgangen av 2. kvartal 2009 var denne MNOK 1037,9. Konsernet jobber aktivt med å frigjøre arbeidskapital.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapsprinsippene er de samme som ble benyttet i forbindelse med regnskapet for 2009. Ved utarbeidelse av kvartalsrapporten er IAS 34 lagt til grunn.

GENERALFORSAMLING

Den 3. juni ble det avholdt ordinær generalforsamling i TTS Group ASA.

Utbytte

Det ble besluttet og ikke å utdele utbytte for regnskapsåret 2009.

Nytt styre

Generalforsamlingen vedtok enstemmig et nytt styre bestående av

<u>Navn</u>	<u>Valg</u>
Trym Skeie	Gjenvalg
Anne Breive	Gjenvalg
Kjerstin Fyllingen	Ikke på valg
Bjarne Skeie	Gjenvalg
Rune Selmar	Nyvalg

I tillegg til de aksjonærvalgte styremedlemmene består styret av følgende to ansattes representanter:

Olav Smeland
Anne-Karin Bedringås

Styret velger selv sin formann. Trym Skeie ble valgt til styreformann.

VIRKSOMHETSOMRÅDER

Marine divisjonen

	2. kvartal		PR. 2. kvartal		Året
MNOK	2010	2009	2010	2009	2009
Omsetning	638,6	518,2	1 248,6	1 061,4	2 325,7
EBITDA	33,9	26,6	68,6	59,5	93,7
EBITDA margin (%)	5,3	5,1	5,5	5,6	4,0

Generelt har kvartalet for Marine divisjonen vært preget av høyt aktivitetsnivå og stabile marginer. Aktiviteten har vært høyest innen Cargo Access, mens Service markedet har vært noe vanskeligere. Divisjonens aktiviteter i Kina bidrar betydelig til resultatet, som følge av en god markedsposisjon og høy aktivitet i dette markedet.

Ordrereserven inklusive joint venture var MNOK 3 166 ved utgangen av 2. kvartal

Port and Logistics divisjonen

	2. kvartal		PR. 2. kvartal		Året
MNOK	2010	2009	2010	2009	2009
Omsetning	83,4	77,2	158,9	142,4	331,0
EBITDA	6,2	0,6	11,7	5,2	19,6
EBITDA margin (%)	7,4	0,8	7,4	3,7	5,9

Port and Logistics divisjonen hadde et høyt aktivitetsnivå, spesielt innen linkspan og utstyr til verftsindustri. I løpet av kvartalet er det levert 3 større prosjekter.

Ordrereserven var MNOK 156 ved utgangen av 2. kvartal

Energy divisjonen

	2. kvartal		PR. 2. kvartal		Året
MNOK	2010	2009	2010	2009	2009
Omsetning	137,3	367,9	270,1	820,9	1 180,4
EBITDA	-16,8	-5,6	-55,4	-70,9	-192,0
EBITDA margin (%)	-12,2	-1,5	-20,5	-8,6	-16,3

Aktivitetsnivået innen bore- og offshoreutstyr har vært lavt i 2. kvartal og sammen med lave marginer på eksisterende kontrakter medførte dette et tap i kvartalet. Divisjonen gjennomførte en reorganisering i løpet av Q2 for å optimalisere driften og redusere kostnadsnivået. I kvartalet ble det inngått en kontrakt for en komplett borepakke til Vietnam.

Divisjonen hadde en ordrereserve ved utgangen av 2. kvartal på MNOK 467.

FREMTIDSUTSIKTER

Det er fortsatt knyttet usikkerhet til markedsutviklingen fremover. Markedet for Marine divisjonen har imidlertid utviklet seg positivt med en økning i antall kontraheringer. Markedet for Port and Logistics produkter viser fortsatt god aktivitet.

For Energy forventes 2010 fortsatt å være krevende. Selv om markedet også her viser tegn til bedring, har divisjonen en lav ordresreserve ved utgangen av kvartalet og inntjeningen forventes å være lav i 2010.

Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi bekrefter at det avlagte halvårsregnskapet for perioden fra 1. januar til 30. juni 2010, etter vår beste vurdering, er utarbeidet i samsvar med IAS34 – Delårsrapportering og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste vurdering, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt av vesentlige transaksjoner med nærstående.

Bergen, 18. august 2010
Styret i TTS Group ASA

Trym Skeie
Styreleder

Bjarne Skeie
Styremedlem

Anne Breive
Styremedlem

Kjerstin Fyllingen
Styremedlem

Olav Smeland
Styremedlem

Rune Selmar
Styremedlem

Anne-Karin Bedringås
Styremedlem

Johannes D. Neteland
Konsernsjef

TTS Group ASA Q2 2010

NOK 1 000

	Ikke revidert/ Unaudited	Ikke revidert/ Unaudited	Ikke revidert/ Unaudited	Ikke revidert/ Unaudited	Revidert/ Audited
RESULTAT / PROFIT AND LOSS ACCOUNT	PR. 30.06.10	PR. 30.06.09	2.KV 2010	2.KV 2009	PR. 31.12.09
Driftsinntekter/Turnover	1 663 781	2 016 981	849 010	958 958	3 784 085
Andre driftsinntekter/Other operating income	13 815	9 881	10 194	4 355	41 232
Sum driftsinntekter/Total operating income	1 677 596	2 026 863	859 204	963 313	3 825 317
Varekostnad/Raw materials and consumables used	1 309 511	1 599 754	657 096	753 219	3 089 789
Andre driftskostnader/Other operating costs	358 664	442 404	187 728	193 395	841 434
Resultat fra JV (- er inntekt)/ Result from JV (- is income)	-13 328	-9 040	-7 189	-4 461	-21 641
Driftsresultat før avskrivninger/EBITDA	22 749	-6 255	21 569	21 160	-84 265
Avskrivninger/Depreciation	26 543	20 946	12 497	10 709	47 278
Andre avskrivninger/nedskrivninger/other depreciation/writedowns	0	99 257	0	0	99 257
Driftsresultat/Operating profit	-3 794	-126 458	9 072	10 451	-230 800
Finansinntekter/Financial income	37 391	12 607	27 221	1 817	42 439
Finanskostnader/Financial expense	81 987	51 833	46 451	25 017	123 581
Resultat før skattekostnader/Profit/loss before tax	-48 390	-165 684	-10 158	-12 749	-311 942
Skattekostnad/Tax	-19 470	-19 176	-7 070	-2 600	-63 460
Periodens resultat/Net profit/loss for the period	-28 920	-146 508	-3 088	-10 149	-248 482

Oppstilling av totalresultatet

Periodens resultat/Net profit/loss for the period	-28 920	-146 508	-3 088	-10 149	-248 482
Omregningsdifferanser/ Translation differences	-7 342	-7 251	-1 412	3 606	-41 337
Totalresultat/ Comprehensive income	-36 262	-153 759	-4 500	-6 543	-289 819
Fortjeneste pr. aksje (NOK)/Earnings per share (NOK)	-0,43	-5,65	-0,05	-0,39	-5,72
Uvannet fortjeneste pr. aksje (NOK)/Diluted earnings per share (NOK)	-0,43	-5,65	-0,05	-0,39	-5,72

BALANSE / BALANCE SHEET

	PR. 30.06.10	PR. 30.06.09	PR. 31.12.09
Immaterielle eiendeler/Intangible assets	1 320 982	1 206 241	1 309 814
Varige driftsmidler/Tangible assets	127 227	127 672	129 784
Finansielle anleggsmidler/Financial assets	121 153	120 920	111 157
Sum anleggsmidler/Total fixed assets	1 569 363	1 454 833	1 550 755
Varer/Inventories	368 989	322 340	420 495
Andre fordringer/Other debtors	1 498 932	2 188 556	1 526 318
Sum fordringer/Total debtors	1 867 921	2 510 896	1 946 814
Bankinnskudd/kontanter/Bank deposits/cash	196 055	219 711	191 907
Sum omløpsmidler/Total current assets	2 063 976	2 730 607	2 138 720
Sum eiendeler/Total assets	3 633 339	4 185 440	3 689 474
Aksjekapital/Share capital	33 935	12 888	33 935
Sum opptjent egenkapital/Retained earnings	865 687	822 409	901 948
Sum egenkapital/Total equity	899 621	835 297	935 883
Avsetning for forpliktelser/Provisions	25 271	22 887	22 339
Annen langsiktig gjeld/Other long-term liabilities	469 068	587 326	430 537
Langsiktig gjeld/Long term liabilities	494 339	610 213	452 876
Kortsiktig gjeld/Current liabilities	2 239 379	2 739 931	2 300 715
Sum gjeld/Total liabilities	2 733 718	3 350 144	2 753 591
Sum egenkapital og gjeld/Total equity and liabilities	3 633 339	4 185 440	3 689 474
EK-andel/Equity to assets ratio	24,8%	20,0%	25,4%

EGENKAPITAL / EQUITY	PR. 30.06.10	PR. 30.06.09	PR. 31.12.09
Egenkapital IB/ <i>Equity OB</i>	935 883	989 056	989 056
Egne aksjer/ <i>Own shares</i>	-	-	625
Emisjon/ <i>Share issue</i>	-	-	230 583
Totalresultat/ <i>Comprehensive income</i>	-36 262	-153 759	-289 819
Opsjonsplaner/ <i>Options cost</i>	-	-	5 437
Egenkapital UB/ <i>Equity CB</i>	899 621	835 297	935 883

KONTANTSTRØMSANALYSE / ANALYSIS OF CASHFLOW	PR. 30.06.10	PR. 30.06.09	PR. 31.12.09
EBITDA/ <i>EBITDA</i>	22 749	-6 255	-84 265
Endring i netto omløpsmidler / <i>Change in net current assets</i>	-15 088	-454 181	-274 564
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter/ <i>Cash from operations</i>	7 661	-460 436	-358 829
Kjøp av varige driftsmidler/ <i>Aquisition of tangible fixed assets</i>	-18 458	-23 920	-44 674
Andre investeringsaktiviteter/ <i>Other investing activities</i>	-626	-7 492	-65 268
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter/ <i>Cash from investments</i>	-19 084	-31 412	-109 942
Opptak og nedbetaling av lån/ <i>New loans and repayment</i>	58 192	481 525	253 611
Innbetaling av egenkapital/ <i>Paid-in equity</i>	-	-	231 208
Netto betalte renter/ <i>Net interest paid</i>	-40 903	-33 460	-77 737
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter/ <i>Cash from financing</i>	17 289	448 065	407 082
Endring i kontantbeholdning/ <i>Change in cash</i>	5 866	-43 783	-61 689
Kontantbeholdning IB/ <i>Cash position OB</i>	191 907	267 231	267 231
Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter/ <i>Foreign currency effect on cash</i>	-1 718	-3 738	-13 635
Kontantbeholdning UB/ <i>Cash position CB</i>	196 055	219 710	191 907

Noter

Note 1 Segmentinformasjon

Fra 01.01.10 rapporterer TTS Group ASA på nye segmenter ihht. ny organisasjonsstruktur. Sammenligbare tall er omarbeidet.

Pr. 30.6.

	Marine		Port&Logistics		Energy		Others		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Omsetning	1 248,6	1 061,4	158,9	142,4	270,1	820,9	0,0	2,1	1 677,6	2 026,9
EBITDA	68,6	59,5	11,7	5,2	-55,4	-70,9	-2,2	-0,1	22,7	-6,3

Q2

	Marine		Port&Logistics		Energy		Others		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Omsetning	638,6	518,2	83,4	77,2	137,3	367,9	0,0	0,0	859,2	963,3
EBITDA	33,9	26,6	6,2	0,6	-16,8	-5,6	-1,7	-0,5	21,6	21,2

Note 2 Generell informasjon

TTS Group ASA er registrert og hjemmehørende i Norge, med hovedkontor i Bergen

Det konsoliderte kvartalsregnskapet for konsernet omfatter TTS Group ASA med dets datterselskapet og konsernets andel av felleskontrollerte virksomheter.

Konsernregnskapet for regnskapsåret 2009 kan fås på www.tts-group.com.

Note 3 Regnskapsprinsipper

Konsernets finansielle rapportering er i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS).

Det konsoliderte kvartalsregnskapet for 2. kvartal 2010 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 delårsrapportering. Delårsregnskapet er ikke revidert. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør derfor leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2009.

Regnskapsprinsippene som er benyttet er de samme som er beskrevet i konsernregnskapet for 2009.

Det konsoliderte kvartalsregnskapet ble godkjent av styret 18. august 2010.

Note 4 Regnskapsmessige estimater og vurderinger

Utarbeidelse av delårsregnskapet krever bruk av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

Ved utarbeidelse av kvartalsregnskapet har ledelsen lagt til grunn de samme kritiske vurderingene relatert til anvendelse av regnskapsprinsipper som ble lagt til grunn for konsernregnskapet for regnskapsåret som endte 31. desember 2009, og de viktigste kildene til estimatusikkerhet er de samme som ved utarbeidelsen av konsernregnskapet for 2009.

Note 5 Nærstående parter

Note 19 i årsrapporten for 2009 viser beskrivelse av transaksjoner med nærstående parter. I løpet av 2010 har det i tilknytning til nærstående parter ikke vært endringer eller transaksjoner som på vesentlig måte påvirker konsernets finansielle stilling eller resultatet for perioden.

Note 6 Utsatt skattefordel

Konsernet har balanseført utsatt skattefordel som i hovedsak knytter seg til de norske selskapene. Følgende kriterier er anvendt for å vurdere at det er sannsynlig at det blir skattepliktig inntekt som uutnyttet skattemessig underskudd kan utnyttes mot:

- Konsernet har tilstrekkelig midlertidige forskjeller
- Skattemessige underskudd skyldes spesielle identifiserbare årsaker

Note 7 Finansiell risikostyring

Konsernets mål og prinsipper for finansielle risikostyring er i samsvar med det som er opplyst i konsernregnskapet for regnskapsåret 2009. Det har ikke vært vesentlige endringer i risikobildet i første halvår 2010.

Selskapet har avsluttet forhandlinger om tilbakebetaling av 200 MNOK til banksyndikatet ledet av Nordea. Et avdrag på 50 MNOK forfaller i løpet av 3. kvartal og resterende forfaller siste kvartal i 2010.

Selskapets jobber aktivt med å frigjøre arbeidskapital.

Note 8 Hendelser etter balansedagen

TTS Group inngikk 5. juli en avtale med Scana Industrier ASA om å utstede 6 722 920 aksjer i TTS Group ASA gjennom en rettet emisjon til en kurs på NOK 6,30 per aksje. Emisjonskursen var 5 % over sluttkurs. Emisjonen utgjør 9,9 % av aksjekapitalen i selskapet.

Aksjene ble registrert 13. juli 2010.

TTS Group ASA sitt datterselskap TTS-LMG Marine Cranes i Lübeck, Tyskland, har i Q3 inngått en kontrakt på totalt ca 50 MNOK. Leveransen omfatter 12 cargo kraner, 3 til hvert skip i en serie på 4.

Note 9 Goodwill

Det ble pr. 31.12.2009 gjennomført en vurdering av nedskrivningsbehov for hver kontantstrømgenererende enhet basert på krav og retningslinjer i IAS 36. I 1. halvår 2010 har det ikke inntruffet vesentlige forhold som tilsier en endring av de vurderinger som ble gjort.

Note 10 Betingede utfall – Ability

Det pågår rettsmegling mellom TTS og boet i Ability Drilling vedrørende tvisten rundt kanselling av landrigger. Rettsaken er berammet til 10. januar 2011.

Ellers vises det til note 26 i årsrapporten for 2009.