

# 2

TO 30 JUNE  
2014

## INTERIM REPORT

KVARTALSRAPPORT 2. KVARTAL 2014



TTS GROUP ASA



TTS MAIN SWL 30T 40-20M  
SWL 10T 40-32.75M  
AUX. SWL 10T 5.5-35M

## HOVEDPUNKTER FOR 2. KVARTAL 2014

Hovedpunktene for kvartalet var

- Resultat per aksje (EPS) for kvartalet var NOK -0,41 og NOK -0,95 hittil i år.
- Omsetningen i kvartalet var MNOK 617. En reduksjon på 19% sammenlignet med 2013, hovedsakelig på grunn av lavere aktivitet innenfor Offshore & Heavy Lift divisjonen.
- EBITDA i kvartalet var minus MNOK 10.
- Ordreinngangen var MNOK 691, en 7% økning fra forrige kvartal og på linje med 2013. I tillegg kommer brutto ordreinngang i joint venture selskapene på over MNOK 350, hovedsakelig knyttet til lukedeksler samt last- og marinekraner til Kina.
- Ordresreserve ved utgangen av 2. kvartal 2014 var MNOK 3 377 mot 2 376 i 2. kvartal 2013.

### NØKKELTALL

MNOK	Q2		Q2 YTD		Full Year
	2014	2013	2014	2013	2013
Omsetning	617	758	1 170	1 489	2 693
EBITDA	-10,3	36,8	-38,7	60,0	-130,3
EBITDA margin (%)	-1,7	4,9	-3,3	4,0	-4,8
Ordreinngang	691	755	1 335	1 248	2 913
Ordresreserve*	3 377	2 376	3 377	2 376	2 971
EPS (NOK) Totalt	-0,41	0,18	-0,95	0,28	-2,36
EPS (NOK) Videreført	-0,41	0,18	-0,95	0,28	-2,63

(\*) Ordresreserven inkluderer 50 % av ordresreserven i Joint Venture selskapene i Kina.

Konsernets omsetning er redusert fra forrige år, hovedsakelig på grunn av redusert aktivitet i Offshore & Heavy Lift divisjonen.

EBITDA for andre kvartal 2014 var negativ med MNOK 10. Hovedårsaken til tapene er lave marginer i Offshore & Heavy Lift divisjonen. I Marinedivisjonen har EBITDA-marginen vært god for RoRo prosjekter, delvis utlignet av negativ utvikling på leveranser av deksutstyr og havneutstyr.

Ordreinngangen i andre kvartal var noe lavere enn samme kvartal i fjor, likevel slik at total ordreinngang i første halvår er økt med 7% sammenlignet med første halvår 2013. Ordreinngangen i Marinedivisjonen har vært god både for bilskip og deksutstyr. Det er også inngått flere nye kontrakter på tungløftskraner.

Ordresreserven var MNOK 3 377, opp fra MNOK 2 971 ved utgangen av forrige år, og MNOK 2 376 for tolv måneder siden. Ordresreserven i joint ventures har økt vesentlig på grunn av den høye aktiviteten innen skipsbygging i Kina.

### BALANSE OG RENTEBÆRENDE GJELD

Totale eiendeler ved utgangen av 1. kvartal 2014 var MNOK 2 107, en reduksjon med MNOK 117 siden årsskiftet. Endringen er i hovedsak grunnet reduserte

kundefordringer og bankinnskudd gjennom første halvår. Netto arbeidskapital har økt med ca MNOK 12 gjennom kvartalet. Netto arbeidskapital er negativ med MNOK 60.

Netto rentebærende gjeld har økt med MNOK 36 til MNOK 304 i 2. kvartal 2014.

TTS har soliditetskrav for både egenkapitalandel og 12 måneders rullerende EBITDA knyttet til sine lån hos Nordea og DNB. I tredje kvartal 2013 mottok TTS et unntak (waiver) for 12 måneders rullerende EBITDA relatert til perioden frem til og med andre kvartal 2014. Soliditetskravet for egenkapitalandel inkludert nominell verdi av ansvarlig konvertibelt obligasjonslån, er 27.5%. Pr 30. juni 2014 var TTS i brudd med soliditetskravene. I juli 2014 mottok TTS unntak (waiver) fra bankene knyttet til bruddet på lånebetingelsene. Banklån på totalt MNOK 100 er som følge reklassifisert til kortsiktig gjeld i den rapporterte balansen pr 30. juni 2014. TTS er i dialog med bankene for å reforhandle lånebetingelsene.

Det har ikke vært konverteringer av det ansvarlige konvertible lånet i andre kvartal.

## REGNSKAPSPRINSIPPER

Ved utarbeidelse av kvartalsregnskapet er IAS 34 lagt til grunn. Regnskapsprinsippene som er anvendt er forklart i detalj i årsrapporten for 2013. Det har ikke vært endringer i regnskapsprinsippene i 2014.

## SEGMENTER

TTS rapporterer sin virksomhet i tre divisjoner.

### Marinedivisjonen

MNOK	Q2		Q2 YTD		Full Year
	2014	2013	2014	2013	2013 <sup>(**)</sup>
Omsetning	309	307	593	644	1 264
EBITDA	22,9	36,9	32,4	52,8	-0,2
EBITDA margin (%)	7,4	12,0	5,5	8,2	-0,0
Ordreservere (*)	2 508	1 569	2 508	1 569	2 125

(\*) Ordreserveren inkluderer 50 % av ordreserveren i Joint Venture selskapene i Kina.

(\*\*) 2013 tall omarbeidet, og omfatter tidligere Marinedivisjonen pluss tidligere Port & Logistics divisjonen

Marinedivisjonen rapporterer en inntekt på nivå med fjoråret. Det har vært høy aktivitet innen PCTC prosjekter, men dette motvirkes noe av lavere aktivitet innenfor dekkstutyr og innenfor havneutstyr og terminaler. EBITDA for andre kvartal er redusert sammenlignet med samme periode i fjor, hovedsakelig på grunn av dårlige marginer innen dekkstutyr og havneutstyr og terminaler. Styret og ledelsen vurderes alternativer for restrukturering av dekkstutyrsvirksomheten.

Utsiktene for divisjonen er positive, ettersom ordreserveren har økt med 60 % fra 2. kvartal forrige år, og gjenspeiler det gode markedet de siste 12 månedene.

### Offshore & Heavy Lift divisjonen

MNOK	Q2		Q2 YTD		Full Year
	2014	2013	2014	2013	2013
Omsetning	165	349	315	627	982
EBITDA	-41,6	-6,9	-80,8	-1,0	-148,4
EBITDA margin (%)	-25,2	-2,0	-25,7	-0,2	-15,1
Ordrereserve	869	807	869	807	846

Omsetningen er påvirket negativt av termineringen av STX drillskip prosjektet og et svakt marked innenfor tungløftskraner. EBITDA reflekterer at flere prosjekter viser store kostnadsoverskridelser.

Divisjonen har satt i gang kostnadsreduserende tiltak for å hensynta reduksjonen i aktivitet gjennom nedbemanning i både Norge og Tyskland. Nedbemanningsprosessen har blitt ferdigstilt i 2. kvartal, og er forventet å bidra til forbedring av resultatene i annet halvår 2014.

Ordrereserven er økt med MNOK 62 fra 2. kvartal 2013, hovedsakelig grunnet nye kontrakter innen tungløftmarkedet.

### Services divisjonen

MNOK	Q2		Q2 YTD		Full Year
	2014	2013	2014	2013	2013
Omsetning	142	102	263	218	446
EBITDA	12,8	11,9	19,3	19,3	43,0
EBITDA margin (%)	9,0	11,7	7,3	8,8	9,6

Omsetningen i andre kvartal 2014 har økt med 40 % sammenlignet med forrige år. Marginene i servicemarkedet er fortsatt preget av lave marginer på reservedeler. I andre kvartal 2014 etablerte TTS en serviceenhet i Brasil, og i løpet av tredje kvartal blir en enhet etablert i Houston.

### MARKEDSUTSIKTER

Marinemarkedet forbedres i tråd med høyere skipsbyggingsaktivitet i de fleste segmentene. Offshoremarkedet har vært stillere i perioden, og forventes å forbli uendret. Noen tegn til økt aktivitet i tungløftmarkedet har ledet til nye kontrakter i kvartalet, og den positive trenden har fortsatt inn i begynnelsen av 3. kvartal. Servicemarkedet er fortsatt påvirket av de lave tørrlastratene. Tiltakene som er iverksatt for å forbedre lønnsomheten forventes å gi resultater i de kommende kvartalene.

## Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi bekrefter at det avlagte halvårsregnskapet for perioden fra 1. januar til 30. juni 2014, 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, 19. august 2014  
STYRET OG KONSERNSJEF I TTS GROUP ASA

Trym Skeie  
STYRELEDER

Bjarne Skeie  
STYREMEDLEM

Jan Magne Galåen  
STYREMEDLEM

Toril Eidesvik  
STYREMEDLEM

Marianne Sandal  
STYREMEDLEM

Anita Kråkenes  
STYREMEDLEM

Jan-Magnar Grøtte  
STYREMEDLEM

Björn Andersson  
KONSERNSJEF

**TTS Group ASA Q2 2014**
**Consolidated statement of comprehensive income / Konsolidert oppstilling av totalresultat**

NOK 1 000	Unaudited/ Urevidert	Unaudited/ Urevidert	Unaudited/ Urevidert	Unaudited/ Urevidert*	
<b>PROFIT AND LOSS ACCOUNT/ RESULTAT</b>	<b>YTD 30.06.2014</b>	<b>YTD 30.06.2013</b>	<b>2<sup>nd</sup> quarter 2014</b>	<b>2<sup>nd</sup> quarter 2013</b>	<b>YTD 31.12.2013</b>
Income from projects/ Driftsinntekter	1 170 331	1 489 488	616 589	757 742	2 693 167
Other operating income/ Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
<b>Total operating income/ Sum driftsinntekter</b>	<b>1 170 331</b>	<b>1 489 488</b>	<b>616 589</b>	<b>757 742</b>	<b>2 693 167</b>
Raw materials and consumables used/ Varekostnad	675 182	1 010 956	374 927	512 572	1 871 093
Other operating costs/ Andre driftskostnader	537 452	428 989	252 003	216 092	964 321
Result from JV (- is income)/ Resultat fra JV (- er inntekt)	-3 575	-10 480	6	-5 866	-11 964
<b>EBITDA/ Driftsresultat før avskrivninger</b>	<b>-38 728</b>	<b>60 022</b>	<b>-10 346</b>	<b>34 944</b>	<b>-130 284</b>
Depreciation/ Avskrivninger	19 626	15 436	9 891	7 867	33 814
Other depreciation/write-downs/ Andre avskrivninger, nedskrivninger	-	-	-	-	-
<b>Operating profit/ Driftsresultat</b>	<b>-58 354</b>	<b>44 586</b>	<b>-20 238</b>	<b>27 076</b>	<b>-164 098</b>
Financial income/ Finansiinntekter	34 191	10 388	13 171	6 933	31 296
Financial expense/ Finanskostnader	52 505	19 329	22 689	12 087	68 079
<b>Net finance/ Netto finans</b>	<b>-18 315</b>	<b>-8 940</b>	<b>-9 518</b>	<b>-5 154</b>	<b>-36 783</b>
<b>Profit/loss before tax/ Resultat før skattekostnader</b>	<b>-76 669</b>	<b>35 646</b>	<b>-29 756</b>	<b>21 922</b>	<b>-200 881</b>
Tax/ Skattekostnad	5 697	11 428	5 569	6 211	26 482
<b>Net result continued business/ Periodens resultat videreført virksomhe</b>	<b>-82 365</b>	<b>24 217</b>	<b>-35 325</b>	<b>15 711</b>	<b>-227 363</b>
Net result divested business/ Resultat fra avhendet virksomhet	-	-	-	-	22 945
<b>Net result/ Netto resultat</b>	<b>-82 365</b>	<b>24 217</b>	<b>-35 325</b>	<b>15 711</b>	<b>-204 417</b>
<b>NET RESULT FOR THE YEAR/ Oppstilling av totalresultatet</b>					
Net result for the period/ Periodens resultat	-82 365	24 217	-35 325	15 711	-204 417
Actuarial gain/loss on defined pension benefit plan/ Estimataavvik pensjoner	-	-	-	-	-10 220
Translation differences/ Omregningsdifferanser	-12 076	40 229	4 797	7 351	71 398
<b>Comprehensive income/ Totalresultat</b>	<b>-94 441</b>	<b>64 447</b>	<b>-30 528</b>	<b>23 062</b>	<b>-143 239</b>
Earnings per share (NOK) continued business/ Fortjeneste pr. aksje (NOK) videreført virksomhet	-0,95	0,28	-0,41	0,18	-2,63
Diluted earnings per share (NOK) continued business/ Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK) videreført virksomhet	-0,95	0,28	-0,41	0,18	-2,63
Earnings per share (NOK) divested business/ Fortjeneste pr. aksje (NOK) avhendet virksomhet	-	-	-	-	0,27
Diluted earnings per share (NOK) divested business/ Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK) avhendet virksomhet	-	-	-	-	0,27
Earnings per share (NOK)/ Fortjeneste pr. aksje (NOK)	-0,95	0,28	-0,41	0,18	-2,36
Diluted earnings per share (NOK)/ Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK)	-0,95	0,28	-0,41	0,18	-2,36
Average number of shares used as calculation basis for diluted EPS (000)/ Gjennomsnittlig antall utestående aksjer som basis for utvannet EPS (000)	86 457	86 466	86 452	86 466	86 486

Condensed consolidated statement of financial position / <i>Konsolidert oppstilling av finansiell stilling</i>		Unaudited/ <i>Urevidert</i>	Unaudited/ <i>Urevidert*</i>	
NOK 1 000		30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Intangible assets/ <i>Immaterielle eiendeler</i>		663 014	643 719	673 560
Tangible assets/ <i>Varige driftsmidler</i>		141 611	123 915	136 049
Financial assets/ <i>Finansielle anleggsmidler</i>		93 881	145 559	104 002
Assets available for sale/ <i>Eiendeler tilgjengelig for salg</i>		28 686	28 673	28 686
Sum anleggsmidler/ <i>Total non-current assets</i>		927 192	941 865	942 297
Inventories/ <i>Varer</i>		205 348	167 352	200 801
Total receivables/ <i>Kortsiktige fordringer</i>		886 204	1 050 265	925 957
Bank deposits/cash/ <i>Bankinnskudd/kontanter</i>		87 845	146 965	155 571
Total current assets/ <i>Sum omløpsmidler</i>		1 179 397	1 364 591	1 282 329
<b>Total assets/ <i>Sum eiendeler</i></b>		<b>2 106 589</b>	<b>2 306 456</b>	<b>2 224 626</b>
Share capital/ <i>Aksjekapital</i>		9 526	9 526	9 526
Other equity/ <i>Annen egenkapital</i>		463 458	764 226	557 143
Total equity/ <i>Sum egenkapital</i>		472 985	773 753	566 670
Provisions/ <i>Avsetning for forpliktelser</i>		101 574	93 287	105 612
Long term interest bearing debt/ <i>Langsiktig rentebærende gjeld</i>		86 011	184 129	184 182
Long term liabilities/ <i>Langsiktig gjeld</i>		187 585	277 415	289 794
Current interest bearing debt/ <i>Kortsiktig rentebærende gjeld</i>		294 712	32 242	49 257
Current liabilities/ <i>Kortsiktig gjeld</i>		1 151 308	1 223 047	1 318 905
Total current liabilities / <i>Sum kortsiktig gjeld</i>		1 446 020	1 255 298	1 368 162
Total liabilities/ <i>Sum gjeld</i>		1 633 605	1 532 704	1 657 957
<b>Total equity and liabilities/ <i>Sum egenkapital og gjeld</i></b>		<b>2 106 589</b>	<b>2 306 456</b>	<b>2 224 626</b>

Condensed consolidated statement of cash flows/ <i>Kontantstrømpoppstilling</i>		Unaudited/ <i>Urevidert</i>	Unaudited/ <i>Urevidert</i>	
NOK 1000		YTD 30.06.2014	YTD 30.06.2013	YTD 31.12.2013
EBITDA/ <i>Driftsresultat før avskrivninger</i>		-38 728	60 022	-130 284
Change in net current assets/ <i>Endring i netto omløpsmidler</i>		-131 359	-160 239	-7 638
Cash from operations/ <i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		-170 087	-100 217	-137 922
Aquisition of non-current assets / <i>Kjøp av varige driftsmidler</i>		-17 510	-15 383	-49 534
Proceeds discontinued business/ <i>Netto salgssum avhendet virksomhet</i>		-	-	22 945
Other investing activities/ <i>Andre investeringsaktiviteter</i>		5 495	-	40 855
Cash from investments/ <i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		-12 015	-15 383	14 267
New loans and repayment/ <i>Opptak og nedbetaling av lån</i>		141 966	100 354	115 007
Paid-in equity/ <i>Innbetaling av egenkapital</i>		-	500	500
Payments to shareholders/ <i>Utbetaling til aksjonærer</i>		-	-86 461	-86 461
Net interest paid/ <i>Netto betalte renter</i>		-14 985	-5 919	-32 209
Cash from financing/ <i>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>		126 981	8 473	-3 164
Change in cash/ <i>Endring i kontantbeholdning</i>		-55 121	-107 127	-126 819
Cash position OB/ <i>Kontantbeholdning IB</i>		155 570	227 666	227 666
Effect of exchange rate changes on cash/ <i>Effekt av valutakursendring bank</i>		-12 605	26 426	54 724
Cash position CB/ <i>Kontantbeholdning UB</i>		87 845	146 964	155 571

**Consolidated statement of changes in equity/ *Konsolidert oppstilling av endringer i egenkapital***

NOK 1 000	Share capital / <i>Aksjekapital</i>	Treasury shares/ <i>Egne aksjer</i>	Share premium reserve/ <i>Overkursfond</i>	Other equity/ <i>Annen egenkapital</i>	Total
Equity as of 1.1.2014/ <i>Egenkapital 1.1.2014</i>	9 526	-16	149 378	407 781	566 670
Comprehensive income/ <i>Totalresultat</i>	-	-	-	-94 441	-94 441
Sale treasury shares/ <i>Salg egne aksjer</i>	-	-	-	153	153
Options cost/ <i>Opsjonsplaner</i>	-	-	-	603	603
Equity CBI/ <i>Egenkapital UB</i>	9 526	-16	149 378	314 096	472 985

## NOTER TIL UREVIDERT PERIODEREGNSKAP FOR 2. KVARTAL 2014

### Note 1 Generell informasjon

#### Rapporterende enhet

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

Det sammendratte, konsoliderte kvartalsregnskapet for konsernet omfatter TTS Group ASA med dets datterselskaper. Konsernets felleskontrollerte virksomheter er regnskapsført etter egenkapitalmetoden.

Konsernregnskapet for regnskapsåret 2013 ble styregodkjent den 23. april 2014. Årsrapport 2013 for konsernet og for TTS Group ASA, og som inkluderer konsernregnskapet og morselskapsregnskapet for TTS Group ASA med noter og revisjonsberetning, er tilgjengelig på våre hjemmesider [www.ttsgroup.com](http://www.ttsgroup.com).

#### Grunnlag for utarbeidelse av regnskap

Konsernets finansielle rapportering er i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) basert på standarder fastsatt av EU.

Det sammendratte, konsoliderte kvartalsregnskapet for 1 kvartal 2014 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 vedrørende delårsrapportering. Delårsregnskapet er urevidert. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør derfor leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2013.

Regnskapsprinsippene som er benyttet for konsernets finansregnskap er de samme som er beskrevet i konsernregnskapet for 2013.

Det sammendratte, konsoliderte kvartalsregnskapet for 2. kvartal 2014 ble godkjent av styret 19. august 2014.

#### 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 fremtidige resultater kan avvike fra disse estimatene.

Ved utarbeidelse av det sammendratte 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 2013, og de viktigste kildene til estimatusikkerhet er de samme som ved utarbeidelsen av konsernregnskapet for 2013.

## Note 2 Segmentinformasjon

Q2

	Marine		Offshore & Heavy Lift		Services		Corporate / Other		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Turnover / <i>Omsetning</i>	309	307	165	349	142	102	0	0	617	758
EBITDA	22,9	36,9	-41,6	-6,9	12,8	11,9	-4,4	-5,1	-10,3	36,8

TTS Group har med effekt fra 1. kvartal 2014 endret segmentrapportering. Rapportering er endret til følgende segmenter:

- Marine
- Offshore & Heavy Lift
- Services

Marinedivisjonen leverer et bredt spekter produkter og tjenester til maritim industri. Hovedproduktene omfatter løsninger for RoRo, PCTC og Cruise i tillegg til kraner, vinsjer, lukedekslar, sidedører, lastehåndteringssystemer og transportsystemer for havner samt produksjonslinjer og systemer for materialhåndtering. Joint venture-selskapene i TTS er en del av Marinedivisjonen.

Offshore & Heavy Lift divisjonen omfatter alle typer kraner, men med et spesielt fokus på tungløft og offshorekraner, inkludert bølge-kompenserte kraner.

Services divisjonen omfatter service og ettersalg for alle divisjonene i TTS. Dette gjør TTS i stand til å tilby service og ettersalg for hele produktspekteret sitt på verdensbasis.

Sammenligningstall er omarbeidet for å reflektere ovennevnte endring.

## Note 3 Egenkapital

TTS Group ASA har per 30. juni 2014 utstedt 86 637 182 aksjer til pålydende NOK 0,11 per aksje, som til sammen utgjør NOK 9 530 090 i aksjekapital.

TTS Group ASA har i andre kvartal 2014 solgt 31 518 aksjer til ansatte til en pris på NOK 4.85. Etter salget eier TTS Group ASA 112 882 egne aksjer.

I andre kvartal ble ledelsen tildelt 375 000 nye opsjoner. Utøvelseskurs er NOK 6.15 per aksje. Per 30. juni 2014 hadde ledelsen 725 000 utestående opsjoner.

## Note 4 Resultat per aksje

Resultat per aksje baseres på gjennomsnittlig utestående aksjer i perioden. Utvannet fortjeneste per aksje inkluderer effekten av antatt konvertering av potensielt utvannende instrumenter.

Telleren for utregning av resultat per aksje og utvannet resultat per aksje er som følger:

Earnings per share/ Resultat per aksje:	YTD 30.06.2014	YTD 30.06.2013	PTD Q2 2014	PTD Q2 2013	YTD 31.12.2013
Net income available to shareholders, continued business/ Resultat tilordnet selskapets aksjonærer, videreført virksomhet	-82 365	24 217	-35 325	15 710	-227 363
Effect of dilution/ Utvanningseffekt	-	-	-	-1 907	-
Diluted net income available to shareholders, continued business/ Utvannet resultat tilordnet selskapets aksjonærer, videreført virksomhet	-82 365	24 217	-35 325	13 803	-227 363
Net income available to shareholders, divested business/ Resultat tilordnet selskapets aksjonærer, avhendet virksomhet	-	-	-	-	22 945
Effect of dilution/ Utvanningseffekt	-	-	-	-	-
Diluted net income available to shareholders, divested business/ Resultat tilordnet selskapets aksjonærer, avhendet virksomhet	-	-	-	-	22 945
Net income available to shareholders/ Utvannet resultat tilordnet selskapets aksjonærer	-82 365	24 217	-35 325	15 710	-204 418
Effect of dilution/ Utvanningseffekt	-	-	-	-1 907	-
Diluted net income available to shareholders/ Utvannet resultat tilordnet selskapets aksjonærer	-82 365	24 217	-35 325	13 803	-204 418

Nevneren for utregning av resultat per aksje og utvannet resultat per aksje er som følger:

	30.06.2014	30.06.2013	Q2 2014	Q2 2013	31.12.2013
Weighted average number of shares outstanding/ Gjennomsnittlig utestående aksjer	66 457	66 349	66 452	66 387	66 406
Effect of dilution/ Utvanningseffekt	-	117	-	-	80
Diluted numbers of shares/ Utvannet gjennomsnittlig utestående aksjer	66 457	66 466	66 452	66 387	66 486

Dette gir følgende resultat per aksje og utvannet resultat per aksje for kvartalet;

Earnings per share (NOK)/ Fortjeneste pr. aksje (NOK)	-0,953	0,280	-0,409	0,182	-2,366
Diluted earnings per share (NOK)/ Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK)	-0,953	0,280	-0,409	0,182	-2,364

## Note 5 Omarbeidelse av delårsrapporten for 4. kvartal 2013

I perioden mellom offentliggjøring av delårsrapporten for 4. kvartal 2013 og årsrapporten for 2013, identifiserte TTS en vesentlig økning i kostnadsestimatene for flere prosjekter i arbeid. Da årsrapporten for 2013 ble publisert 24. april 2014, ble økte driftskostnader på MNOK 90 rapportert til Oslo Børs. Effekten av den økte kostnaden i tallene for 4. kvartal 2013 er vist nedenfor:

NOK 1000	Reported 4Q13 / Rapportert 4Q13	Additional cost Marine division / Økt kostnad Marine divisjon	Additional cost Port & Logistics division / Økt kostnad Port & Logistics divisjon	Additional cost Offshore & Heavy Lift division / Økt kostnad Offshore & Heavy Lift divisjon	Restated 4Q2013/ Omarbeidet 4Q2013
Restatement 4th quarter 2013 interim financial report/ Omarbeidet 4. kvartal 2013 delårsrapport					
EBITDA/ Driftsresultat før avskrivninger	-19 993	-40 000	-8 000	-42 000	-109 993
Net result/ Netto resultat	-64 687	-40 000	-8 000	-42 000	-154 687
Earnings per share (NOK)/ Fortjeneste pr. aksje (NOK)	-0,75				-1,79
Diluted earnings per share (NOK)/ Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK)	-0,75				-1,79

## Note 6 Nærstående parter

Note 21 og avsnitt 2.2 i årsrapporten for 2013 viser beskrivelse av eliminering av interne transaksjoner mellom datterselskaper. Eliminerte transaksjoner er nøytrale i forhold til presentasjon av selskapets stilling og resultat for perioden.

Konsernet har gjennom kvartalet gjennomført ulike transaksjoner med konsoliderte datterselskaper og selskaper som er under felles kontroll. Alle transaksjoner er gjennomført som del av den ordinære driften og gjennomføres til armlengdes prinsipp.

Balance sheet items to/from Joint Ventures/ Balanseposter til/fra felleskontrollert virksomhet	30.06.2014	31.12.2013
Current receivables/ Kortsiktige fordringer	22 932	22 258
Current liabilities/ Kortsiktig gjeld	-5 987	-4 493
Net receivables (+) / liabilities (-) to/from Joint Ventures/ Netto fordringer (+) / gjeld (-)	16 945	17 765

## Note 7 Skatt

TTS Group skattlegges i flere skatteregimer. Et tap i ett skatteregime kan ikke nødvendigvis utlignes i et annet skatteregime. Grunnet dette vil konsernet kunne ha betalbar skatt selv om konsernet som helhet ikke har skattbare resultater. Skattekostnad per 2. kvartal 2014 er i sin helhet relatert til skatt utenfor Norge.

### Utsatt skatt

Utsatt skatt reflekterer midlertidige forskjeller mellom bokført verdi av eiendeler og gjeld for regnskapsformål og verdi av eiendeler og gjeld for skatteformål. Netto balanseført utsatt skatt består av følgende:

	30.06.2014	31.12.2013
Gross deferred tax asset <sup>1)</sup> / Brutto utsatt skattefordel <sup>1)</sup>	61 876	57 748
Gross deferred tax liability <sup>1)</sup> / Brutto utsatt skatteforpliktelse <sup>1)</sup>	-28 995	-30 929
Net deferred tax asset (+) / liability (-)/ Netto utsatt skattefordel (+) / -forpliktelse (-)	32 882	26 819

<sup>1)</sup> Gross deferred tax asset is recognized as intangible assets and gross deferred tax liability is recognized as provisions

<sup>1)</sup> Brutto utsatt skattefordel er innregnet som immateriell eiendel og brutto utsatt skatteforpliktelse er innregnet som avsetning for forpliktelser

Balanseført utsatt skattefordel er i hovedsak knyttet til skattemessige underskudd i de norske selskapene. Kriterier som er anvendt for å vurdere at det er sannsynlig at det blir skattepliktig inntekt som fremførbart skattemessig underskudd kan utnyttes mot er:

- Konsernet vil oppnå skattemessige resultater før underskudd til fremføring utløper
- Konsernet har tilstrekkelig midlertidige forskjeller
- Skattemessige underskudd skyldes spesielle identifiserbare årsaker

Vurdering av utsatt skattefordel i de norske selskapene er generelt sett uendret i 2014 sammenlignet med 2013. Se note 18 i årsrapporten for ytterligere informasjon.

## Note 8 Goodwill og andre immaterielle eiendeler

TTS Group tester goodwill og andre immaterielle eiendeler for verditap årlig eller ved hver rapporteringsperiode dersom indikasjoner for verdifall foreligger.

For datterselskapet NMF, som ble anskaffet i 3. kvartal 2012, er resultatene svakere enn forventet. TTS Group forventer forbedrede resultater, og gjennomførte ved utgangen av 2013 en nedskrivningstest som konkluderte med at bruksverdi var MNOK 47 høyere enn bokført verdi av goodwill på MNOK 316. Den fremtidige markedsutviklingen kan ha vesentlig effekt på nedskrivningstesten.

TTS Group har vurdert at det ikke foreligger hendelser, endringer i forutsetninger eller annen ny informasjon som medfører endring i vurderingen av bokført goodwill og andre immaterielle eiendeler fra utgangen av 2013. Per 30. juni 2014 er det ikke foretatt nedskrivning av goodwill eller andre immaterielle eiendeler.

Oversikt over endring i goodwill og andre immaterielle eiendeler er som følger:

	Goodwill		Other intangible assets	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
Net book value, beginning of period/ Bokført verdi, periodestart	538 119	471 150	77 693	80 724
Acquisition/ Oppkjøp	-	12 000	-	-
Divestment/ Avhendelse	-	-	-	-
Additions/ Tilgang i året	-	-	331	1 782
Depreciations/Amortizations/ Avskrivninger	-	-	-6 583	-10 233
Impairment/ Nedskrivninger	-	-	-	-
Foreign currency differences/ Omregningsdifferanser	-8 789	54 969	367	5 420
Net book value, end of period/ Bokført verdi, periodeslutt	529 329	538 119	71 809	77 693

## Note 9 Anleggsmidler

	Non-current assets	
	30.06.2014	31.12.2013
Net book value, beginning of period/ Bokført verdi, periodestart	136 049	115 034
Acquisition/ Oppkjøp	-	-
Divestment/ Avhendelse	-500	-
Additions/ Tilgang i året	17 678	35 751
Depreciations/Amortizations/ Avskrivninger	-13 044	-23 580
Impairment/ Nedskrivninger	-	-
Foreign currency differences/ Omregningsdifferanser	1 428	8 844
Net book value, end of period/ Bokført verdi, periodeslutt	141 611	136 049

## Note 10 Investering i felleskontrollert virksomhet

	30.06.2014	31.12.2013
Net book value, beginning of period/ Bokført verdi, periodestart	104 002	134 988
Divestment/ Avhendelse	-	-
Reclassification/ Reklassifisering	-	-
Share of profit (+) / loss (-)/ Andel overskudd (+) / underskudd (-)	3 575	11 964
Share of dividend received/ Utbytte mottatt	-5 495	-40 954
Foreign currency differences/ Omregningsdifferanser	-8 200	-1 996
Net book value, end of period/ Bokført verdi, periodeslutt	93 881	104 002

## Note 11 Varelager

	30.06.2014	31.12.2013
Inventories, incl non current/ Råvarer og ferdigvarer inkl. ukurans	240 236	243 376
Obsolescence/ Ukurans	-34 888	-42 575
Total inventories/ Sum varelager	205 348	200 801

## Note 12 Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi

Konsernet har én investering i finansielle eiendeler som er målt til virkelig verdi i samsvar med IFRS 13.

	30.06.2014		31.12.2013	
	Ownership/ Eierandel	Fair value/ Virkelig verdi	Ownership/ Eierandel	Fair value/ Virkelig verdi
Sigma Drilling AS	16,1 %	28 673	16,1 %	28 673

Investeringen er klassifisert innenfor nivå 3 i verdsettelseshierarkiet i IFRS 13. Verdsettelsesprinsippet som er benyttet er en risikoveid nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer. Ref. note 8 i årsrapporten for 2013.

### **Note 13 Finansiell risikostyring**

Konsernets mål og prinsipper for finansiell risikostyring er i samsvar med det som er opplyst i konsernregnskapet for regnskapsåret 2013.

Det har ikke vært endringer i utestående konvertibel obligasjon i løpet av 2. kvartal 2014. Nominell verdi og konverteringskurs for det ansvarlige obligasjonslånet er uendret fra 4. kvartal 2013 og er MNOK 95,3, som gir 19 184 104 utestående konverteringsretter.

Kredittfasiliteten på MNOK 300 og garantirammen på MNOK 500 har vært uendret gjennom 2. kvartal 2014. Ref note 12 og 13 i årsrapporten for 2013.

Ved utgangen av 2. kvartal 2014 har TTS Group trukket MNOK 100 av totalt MNOK 100 av den 3-årige lånefasiliteten i bankavtalen etablert i desember 2012, se note 12 i årsrapport. I tillegg har gruppen trukket MNOK 135 av den totalt MNOK 300 store kredittfasiliteten.

TTS har soliditetskrav for både egenkapitalandel og 12 måneders rullerende EBITDA knyttet til sine lån hos Nordea og DNB. I tredje kvartal 2013 mottok TTS et unntak (waiver) for 12 måneders rullerende EBITDA relatert til perioden frem til og med andre kvartal 2014. Soliditetskravet for egenkapitalandel inkludert nominell verdi av ansvarlig konvertibelt obligasjonslån er 27.5%. Pr 30. juni 2014 var TTS i brudd med soliditetskravene. I juli 2014 mottok TTS unntak (waiver) fra bankene knyttet til bruddet på lånebetingelsene. Banklån på totalt MNOK 100 er reklassifisert til kortsiktig gjeld i den rapporterte balansen pr 30. juni 2014. TTS er i dialog med bankene for å reforhandle lånebetingelsene.

Ytterligere informasjon vedrørende finansiell risikostyring finnes i årsrapporten for 2013.

### **Note 14 Hendelser etter balansedagen**

*Etter 30. juni 2014 har TTS Group rapportert følgende nye kontrakter:*

TTS Group ASA har gjennom sitt datterselskap TTS Offshore Handling Equipment AS i Bergen inngått kontrakt til en verdi av MNOK 60.

TTS Group ASA har gjennom sitt datterselskap TTS NMF GmbH i Hamburg, Tyskland, signert flere nye kontrakter for leveranse av tungløftskraner (multipurpose) til Kina. Den samlede kontraktsverdien er på MNOK 172.

TTS Group ASA har gjennom sitt datterselskap TTS Marine AB i Gøteborg signert to kontrakter for leveranse av lasteadkomst-utstyr til totalt seks bil-skip. Samlet ordreverdi er ca. MNOK 137.