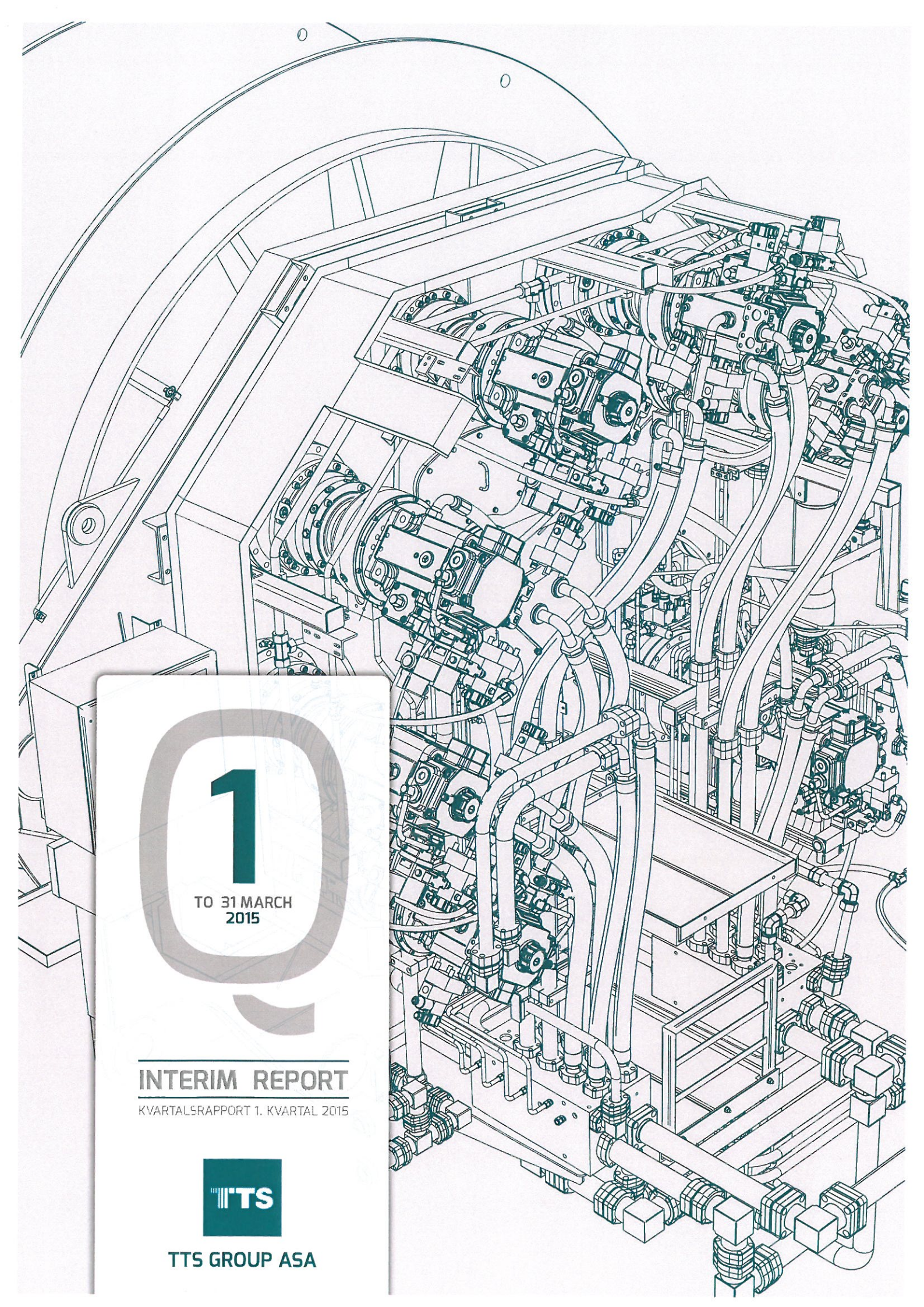




1

TO 31 MARCH
2015

INTERIM REPORT

KVARTALSRAPPORT 1. KVARTAL 2015



TTS GROUP ASA

HOVEDPUNKTER FOR 1. KVARTAL 2015

Hovedpunkter for kvartalet var

- Omsetningen i kvartalet var MNOK 593 (554).
- EBITDA i kvartalet var positiv MNOK 0,6 (-28,4).
- Netto resultat for kvartalet var MNOK -28 (-47).
- Totalt resultat per aksje (EPS) for kvartalet var NOK -0,32 (-0,54)
- Ordresreserve ved utgangen av året var MNOK 3 247 (3 109).
- Ordreinngangen i kvartalet var MNOK 301 (598).

NØKKELTALL

	Q1		År
MNOK	2015	2014	2014
Omsetning	593	554	2 453
EBITDA	0,6	-28,4	105,2
EBITDA margin (%)	0,1	-5,1	4,3
Ordreinngang	301	598	2 446
Ordresreserve*	3 247	3 109	3 627
EPS (NOK) Totalt	-0,32	-0,54	0,21
EPS (NOK) Videreført	-0,32	-0,54	-0,25

(*) Ordresreserven inkluderer 50 % av ordresreserven i 50/50 selskaper i Kina.

Økt aktivitet i flere segmenter har ført til økt omsetning sammenlignet med samme periode forrige år, selv om redusert aktivitet i segmentene Container/Bulk/Tank og Offshore trekker ned.

EBITDA i første kvartal 2015 er MNOK 0,6, opp fra MNOK -28,4 i 1. kvartal 2014. EBITDA for 1. kvartal er redusert sammenlignet med 4. kvartal 2014 hovedsakelig på grunn av redusert aktivitet i Asia i 1. kvartal grunnet kinesisk nyttår, samtidig som en engangseffekt på MNOK 105 fra endring av pensjonsplan forbedret resultatet i 4. kvartal 2014. Ufordrende markeder og lav kapasitetsutnyttelse i Container/Bulk/Tank og Offshore segmentene og svak prosjektgjennomføring i enkelte prosjekter har også bidratt negativt til kvartalsresultatet.

Ordreinngangen i 1. kvartal 2015 var MNOK 301, sammenlignet med MNOK 598 for samme kvartal 2014. Hovedårsaken til nedgangen er lav ordreinngang i Offshore segmentet og RoRo/Cruise/Navy. Svakere ordreinngang innenfor offshore er som forventet, ellers er nedgangen i stor grad antatt å skyldes svingninger i tidspunkt for signering av ordre, noe som underbygges av ordrene på MNOK 375 som er signert i april. Ordreinngang i 50/50 selskaper i Kina er fortsatt akseptabel.

Ordresreserven* var MNOK 3 247, opp fra MNOK 3 109 ved utgangen av 1. kvartal 2014.

* inkludert 50% av ordresreserven MNOK 1170 (640) fra 50/50 eide selskaper i Kina.

BALANSE OG RENTEBÆRENDE GJELD

Totale eiendeler ved utgangen av 1. kvartal 2015 var MNOK 2 558, en økning på MNOK 147 siden 2014. Økningen er i hovedsak knyttet til økt negativ markedsverdi av finansielle derivater anvendt til valutasikring. Netto arbeidskapital har økt med ca. MNOK 77 gjennom kvartalet. Netto arbeidskapital ved kvartalsslutt er MNOK 48.

I 1. kvartal 2015 er netto rentebærende gjeld økt med MNOK 95 til MNOK 357.

TTS har soliditetskrav for både egenkapitalandel og 12 måneders rullerende EBITDA knyttet til sine lån hos Nordea og DNB, som ble reforhandlet i løpet av 4.kvartal 2014. Ved utgangen av 1. kvartal 2015 er konsernet innenfor disse kravene (jfr. note 13). Konsernets låne- og garantiavtaler utløper i 4.kvartal 2015. Banklån på totalt MNOK 100 er derfor presentert som kortsiktige i balanseoppstillingen pr 31.03.2015.

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

REGNSKAPSPRINSIPPER

Ved utarbeidelse av kvartalsregnskapet er IAS 34 lagt til grunn. Regnskapsprinsippene som er anvendt er forklart i detalj i årsrapporten for 2014. Det har ikke vært endringer i regnskapsprinsippene i 2015.

SEGMENTER

Fra og med 3.kvartal 2014 rapporteres TTS virksomhet i seks segmenter.

RoRo/ Cruise/ Navy (RCN)

MNOK	Q1		År
	2015	2014	2014
Omsetning	160	135	599
EBITDA	15	11	77
EBITDA margin (%)	9,4	8,2	12,9
Ordresreserve (*)	707	834	854

RCN segmentet viser en fortsatt forbedring av omsetning og margin. Utviklingen er knyttet til TTS konsernets solide posisjon i PCTC-sektoren.

Konsernets forventninger til segmentet er generelt positive. Selv om ordresreserven er redusert noe, gir den et godt grunnlag for tilfredsstillende omsetning og margin i de kommende kvartaler. Velfungerende tekniske løsninger, og gjenkjøp fra krevende kunder i PCTC-markedet gir grunnlag for forventninger om fortsatt høy aktivitet.

Container/ Bulk/ Tank (CBT)

MNOK	Q1		År
	2015	2014	2014
Omsetning	72	112	422
EBITDA	2	1	-5
EBITDA margin (%)	2,6	1,2	-1,1
Ordresreserve (*)	1 601	1 192	1 687

*Ordresreserve inkluderer 50% av joint venture.

Omsetningen i første kvartal er redusert sammenlignet med forrige år. Omsetningen hittil i år er påvirket av generell reduksjon i aktivitetsnivå på Sør-Koreanske verft, i tillegg til sterk konkurranse innenfor segmentet. Fokus på effektivitet, restrukturering og Momentum-prosjektet kompenserer for effekten av den reduserte omsetningen slik at EBITDA kommer på nivå med forrige år. Netto inntjening fra 50/50-selskaper utgjør MNOK 8,4 for 1. kvartal.

Ordresreserven er fortsatt høy på grunn av god ordreinngang i 2014 i 50/50-selskapene, selv om ordreinntaket i 1. kvartal er lavere på grunn av redusert nybyggingsaktivitet i markedet for bulkskip.

Forventningen til virksomhetsområdet er påvirket av den sterke konkurransen i markedet og den reduserte nybyggingsvirksomheten i bulkmarkedet. Gjennom kvartalet har TTS ferdigstilt reorganiseringen av segmentet, herunder flytting av produktansvar og produksjonsgjennomføring fra Tyskland til Sør-Korea.

Offshore (Offshore)

MNOK	Q1		År
	2015	2014	2014
Omsetning	79	121	572
EBITDA	-24	-26	-50
EBITDA margin (%)	-30,0	-21,5	-8,7
Ordresreserve (*)	230	524	254

Rapportert EBITDA for kvartalet er påvirket av det svake offshoremarkedet, og er på nivå med 1. kvartal 2014. Marginen reflekterer restruktureringskostnader, lavere aktivitet og fortsatte kostnadsutfordringer for enkeltprosjekt.

Ordresreserven er redusert med MNOK 294 fra 1. kvartal 2014, på grunn av lavt ordreinntak som følge av utfordrende marked.

TTS konsernet har gjennomført betydelige kostnadsreduserende tiltak for å justere segmentets operative aktivitet og kapasitet til et tungt marked. Etter restruktureringen av segmentet i 2014, er ytterligere kostnadsbesparende tiltak iverksatt i 2015 for å tilpasse segmentets kapasitet til ordresreserve og ordreinntak. Det forventes at virksomhetsområdet fortsatt vil være preget av lav utnyttelsesgrad, og lave marginer i de kommende kvartaler.

Multipurpose/ General Cargo (MPGC)

MNOK	Q1		År
	2015	2014	2014
Omsetning	94	28	138
EBITDA	-4	-13	-35
EBITDA margin (%)	-4,0	-46,5	-25,0
Ordrereserve (*)	445	281	562

Segmentet viser en økt omsetning sammenlignet med samme periode forrige år. På tross av at segmentet fortsatt rapporterer tap for kvartalet, er det en vesentlig forbedring sammenlignet med samme kvartal i 2014.

Som den økte ordrereserven i segmentet indikerer, viser markedet for leveranser av tungløftkraner tegn til bedring. Kostnadsreduserende tiltak i 2013, hvor TTS nedjusterte sin produksjonskapasitet til daværende markedssituasjon, gir grunnlag for TTS til å ta del i en markedsbedring. Som følge av arbeidet mot det kinesiske markedet i 1. kvartal 2015 (jfr. note 14), har det nye selskapet TTS-SCM, som ble etablert av TTS sammen med South China Marine Machinery Ltd (kontrollert av China State Shipbuilding Company Ltd), i april inngått strategisk viktige kontrakter for leveranse av marine utstyrspakker, bestående av tungløftkraner, lukedeksler og vinsjer til seks nye flerbruks tungløft-fartøy til COSCO på totalt ca MNOK 270.

Shipyard Solutions

MNOK	Q1		År
	2015	2014	2014
Omsetning	51	37	192
EBITDA	4	-3	32
EBITDA margin (%)	8,5	-8,0	16,9
Ordrereserve (*)	265	278	271

Omsetning og resultat for 1. kvartal reflekterer segmentets markedsposisjon i et nisjemarked for skipsheiser, transportsystemer og annet utstyr til metallurgisk industri. Lønnsomheten for segmentet er forbedret sammenlignet med 1. kvartal 2014.

Segmentets ordrereserve representerer et godt grunnlag for aktiviteten i segmentet for de kommende kvartaler. Fremtidig utvikling er særlig påvirket av skipsverftsindustriens fokus på kapasitet, restrukturering og produktivitet.

Services

MNOK	Q1		År
	2015	2014	2014
Omsetning	136	120	530
EBITDA	13	7	96
EBITDA margin (%)	9,8	5,4	18,2

Omsetning i 1. kvartal 2015 er økt med 13% sammenlignet med samme periode i 2014. Kvartalets EBITDA margin i virksomhetsområdet er forbedret sammenlignet med 1. kvartal 2014. EBITDA margin for kvartalet er noe lavere enn gjennomsnittlig margin for 2014, justert for den positive effekten på MNOK 37 fra omlegging av pensjonsplaner i 2014.

Etterspørselen i segmentet gir grunnlag for fortsatt vekst i omsetning og forbedret lønnsomhet. Lave fraktrater i enkelte markeder påvirker likevel forventningene.

FREMTIDSUTSIKTER

Det totale skipsbyggingsmarkedet forventes å ha en positiv utvikling i takt med økt etterspørsel etter sjøbasert transport. TTS konsernet forventer vekst, og har styrket våre markedsandeler innenfor enkelte segment. Innenfor RCN segmentet, er PCTC-markedet fortsatt positivt, og vi forventer at dette opprettholdes. MPGC segmentet har vist en positiv utvikling som forventes å fortsette, spesielt i det kinesiske markedet. Markedsforventningene for CBT segmentet i det kinesiske markedet er generelt positive, men er påvirket negativt av det utfordrende markedet for bulkskip samt sterkere konkurranse i SørKorea. For Services forventes et fortsatt stabilt marked fremover, mens Offshoremarkedet forventes å forbli utfordrende inn i 2016.

I løpet av 2014 har TTS Group gjennomført tiltak for å forbedre konkurransekraft, justert produksjonskapasitet i samsvar med endret etterspørsel og forbedret interne prosesser. Konsernet har også gjennomført endring i sin markedstilnærming gjennom økt fokus på skips-spesifikke tekniske løsninger som kan bidra til å øke konkurranseevnen for konsernets nøkkelt kunder. Effekten av etablerte tiltak forventes å bidra til positiv utvikling i de kommende kvartalene.

TTS Group jobber aktivt for å øke sin produktportefølje og tjenestetilbud. Salg av større kombinerte utstyrspakker og løsninger vil forbedre effektiviteten for både verft og rederier. Selskapet har derfor organisert sine forretningsenheter basert på ulike skipstyper, hvor målet er å øke ordreverdien per skip med mål om å styrke TTS sin markedsposisjon, både i Kina og internasjonalt.

For å posisjonere TTS Group for denne veksten, fortsetter styret i TTS Group den strategiske prosessen som ble iverksatt i februar for å utrede mulighetene for både oppkjøp og partnerskap.

TTS Group ASA Q1.2015 / 31.03.2015
Consolidated statement of comprehensive income / Konsolidert oppstilling av totalresultat

NOK 1 000	Unaudited/ Urevidert	Unaudited/ Urevidert	Unaudited/ Urevidert	Unaudited/ Urevidert*	Audited/ Revidert
PROFIT AND LOSS ACCOUNT/ RESULTAT	YTD 31.03.2015	YTD 31.03.2014	1 st quarter 2015	1 st quarter 2014	YTD 31.12.2014
Income from projects/ Driftsinntekter	593 357	553 742	593 357	553 742	2 453 658
Other operating income/ Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
Total operating income/ Sum driftsinntekter	593 357	553 742	593 357	553 742	2 453 658
Raw materials and consumables used/ Varekostnad	360 187	300 255	360 187	300 255	1 419 801
Other operating costs/ Andre driftskostnader	240 957	285 448	240 957	285 448	942 908
Result from JV (- is income)/ Resultat fra JV (- er inntekt)	-8 392	-3 580	-8 392	-3 580	-14 325
EBITDA/ Driftsresultat før avskrivninger	595	-28 381	595	-28 381	105 215
Depreciation/ Avskrivninger	8 582	9 735	8 582	9 735	43 766
Other depreciation/write-downs/ Andre avskrivninger/nedskrivninger	-	-	-	-	-
Operating profit/ Driftsresultat	-7 987	-38 116	-7 987	-38 116	61 449
Financial income/ Finansinntekter	12 296	21 020	12 296	21 020	98 173
Financial expense/ Finanskostnader	27 671	29 816	27 671	29 816	136 361
Net finance/ Netto finans	-15 376	-8 797	-15 376	-8 797	-38 188
Profit/loss before tax/ Resultat før skattekostnader	-23 363	-46 913	-23 363	-46 913	23 261
Tax/ Skattekostnad	4 518	128	4 518	128	45 079
Net result continued business/ Periodens resultat videreført virksomhet	-27 880	-47 040	-27 880	-47 040	-21 819
Net result divested business/ Resultat fra avhendet virksomhet	0	-	0	-	39 562
Net result/ Netto resultat	-27 880	-47 040	-27 880	-47 040	17 743
NET RESULT FOR THE YEAR/ Oppstilling av totalresultatet					
Net result for the period/ Periodens resultat	-27 880	-47 040	-27 880	-47 040	17 743
Actuarial gain/loss on defined pension benefit plan/ Estimatavik pensjoner	-	-	-	-	-30 700
Translation differences/ Omregningsdifferanser	721	-16 873	721	-16 873	55 289
Comprehensive income/ Totalresultat	-27 159	-63 914	-27 159	-63 914	42 332
Earnings per share (NOK) continued business/ Fortjeneste pr. aksje (NOK) videreført virksomhet	-0,32	-0,54	-0,32	-0,54	-0,25
Diluted earnings per share (NOK) continued business/ Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK) videreført virksomhet	-0,32	-0,54	-0,32	-0,54	-0,25
Earnings per share (NOK) divested business/ Fortjeneste pr. aksje (NOK) avhendet virksomhet	-	-	-	-	0,46
Diluted earnings per share (NOK) divested business/ Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK) avhendet virksomhet	-	-	-	-	0,46
Earnings per share (NOK) Fortjeneste pr. aksje (NOK)	-0,32	-0,54	-0,32	-0,54	0,21
Diluted earnings per share (NOK) Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK)	-0,32	-0,54	-0,32	-0,54	0,21
Average number of shares used as calculation basis for diluted EPS (000)/ Gjennomsnittlig antall utestående aksjer som basis for utvannet EPS (000)	86 493	86 461	86 493	86 461	86 443

**Condensed consolidated statement of financial position /
Konsolidert oppstilling av finansiell stilling**

NOK 1 000	Unaudited/ Urevidert	Unaudited/ Urevidert	Audited/ Revidert
	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Intangible assets/ Immaterielle eiendeler	640 430	662 616	663 535
Tangible assets/ Varige driftsmidler	159 207	135 953	160 897
Financial assets/ Finansielle anleggsmidler	117 276	104 103	102 582
Assets available for sale/ Eiendeler tilgjengelig for salg	0	28 686	0
Sum anleggsmidler/ Total non-current assets	916 913	931 358	927 014
Inventories/ Varer	229 660	186 604	189 264
Total receivables/ Kortsiktige fordringer	1 360 291	857 682	1 164 597
Bank deposits/cash/ Bankinnskudd/kontanter	51 668	116 852	130 602
Total current assets/ Sum omløpsmidler	1 641 639	1 161 137	1 484 463
Total assets/ Sum eiendeler	2 558 553	2 092 495	2 411 477
Share capital/ Aksjekapital	9 530	9 526	9 530
Other equity/ Annen egenkapital	573 975	493 531	600 832
Total equity/ Sum egenkapital	583 505	503 058	610 362
Provisions/ Avsetning for forpliktelses	29 444	100 617	31 740
Long term interest bearing debt/ Langsiktig rentebærende gjeld	90 081	185 810	88 143
Long term liabilities/ Langsiktig gjeld	119 525	286 427	119 883
Current interest bearing debt/ Kortsiktig rentebærende gjeld	313 849	186 400	297 764
Current liabilities/ Kortsiktig gjeld	1 541 674	1 116 810	1 383 468
Total current liabilities/ Sum kortsiktig gjeld	1 855 523	1 303 010	1 681 232
Total liabilities/ Sum gjeld	1 975 048	1 569 437	1 801 115
Total equity and liabilities/ Sum egenkapital og gjeld	2 558 553	2 092 495	2 411 477

Condensed consolidated statement of cash flows/ <i>Kontantstrømoppstilling</i>	Unaudited/ <i>Urevidert</i>	Unaudited/ <i>Urevidert</i>	Audited/ <i>Revidert</i>
NOK 1 000	YTD 31.03.2015	YTD 31.03.2014	YTD 31.12.2014
EBITDA/ Driftsresultat før avskrivninger	595	-28 381	105 215
Change in net current assets/ Endring i netto omløpsmidler	-74 519	-128 413	-255 220
Cash from operations/ Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-73 925	-156 795	-150 005
Aquisition of non-current assets / Kjøp av varige driftsmidler	-964	-8 199	-46 096
Proceeds discontinued business/ Netto salgssum avhendet virksomhet	0	-	39 562
Other investing activities/ Andre investeringsaktiviteter	-0	1 187	33 604
Cash from investments/ Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-964	-7 012	27 070
New loans and repayment/ Opptak og nedbetaling av lån	6 318	137 454	134 859
Paid-in equity/ Innbetaling av egenkapital	-	-	-
Payments to shareholders/ Utbetaling til aksjonærer	-	-	-
Net interest paid/ Netto betalte renter	-13 676	-5 668	-32 727
Cash from financing/ Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-7 358	131 786	101 932
Change in cash/ Endring i kontantbeholdning	-82 247	-32 021	-21 003
Cash position OB/ Kontantbeholdning IB	130 602	155 570	155 570
Effect of exchange rate changes on cash/ Effekt av valutakursendring bank	3 333	-6 698	-3 966
Cash position CB/ Kontantbeholdning UB	51 688	116 852	130 603

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 1.1.2015/ Egenkapital 1.1.2015	9 526	-12	149 378	451 469	610 362
Comprehensive income/ Totalresultat	-	-	-	-27 159	-27 159
Sale treasury shares/ Salg egne aksjer	-	-	-	-	-
Options cost/ Opsjonsplaner	-	-	-	302	302
Equity CB/ Egenkapital UB	9 526	-12	149 378	424 612	583 505

NOTER TIL UREVIDERT PERIODEREGNSKAP FOR 1. KVARTAL 2015

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 2014 ble styregodkjent den 15. april 2015. Årsrapport 2014 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.

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 2015 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 2014.

Regnskapsprinsippene som er benyttet for konsernets finansregnskap er de samme som er beskrevet i konsernregnskapet for 2014.

Det sammendratte, konsoliderte kvartalsregnskapet for 1. kvartal 2015 ble godkjent av styret 12. mai 2015.

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 2014, og de viktigste kildene til estimatusikkerhet er de samme som ved utarbeidelsen av konsernregnskapet for 2014.

Note 2 Segmentinformasjon

		Q4		Q3		Q2		Q1		Total	
		Omsetning	EBITDA	Omsetning	EBITDA	Omsetning	EBITDA	Omsetning	EBITDA	Omsetning	EBITDA
Roro, cruise, navy	2015							160	15,1	160	15,1
	2014	157	25,3	154	21,4	154	19,4	135	11,1	599	77,3
Container, bulk, tank	2015							72	1,9	72	1,9
	2014	105	-7,5	92	-0,9	112	2,3	112	1,3	422	-4,8
Offshore	2015							79	-23,7	79	-23,7
	2014	210	32,5	111	-26,4	130	-30,0	121	-26,1	572	-50,0
Multipurpose General Cargo	2015							94	-3,7	94	-3,7
	2014	47	-1,1	28	-6,1	35	-11,7	28	-13,0	138	-32,0
Shipyard Solutions	2015							51	4,3	51	4,3
	2014	53	27,1	59	7,1	43	1,2	37	-2,9	192	32,5
Services	2015							136	13,4	136	13,4
	2014	162	64,0	105	13,1	142	12,8	120	6,5	530	96,4
Corporate / Other	2015							2	-6,7	2	-6,7
	2014	0	1,4	0	-5,9	0	-4,4	0	-5,3	0	-14,2
Total	2015							593	0,6	593	0,6
	2014	734	141,8	549	2,2	617	-10,3	554	-28,4	2 453	105,2
	2013	638	-110,0	565	-82,2	758	36,8	732	25,1	2 693	-130,3

Sammenligningstall for Q4, Q3, Q2, Q1 og 31.12.2013 er omarbeidet for å reflektere endring i virksomhetsrapportering.

TTS Group har med effekt fra 3. kvartal 2014 endret segmentrapportering.

- RoRo/cruise/navy (RCN)
- Container/bulk/tank (inkl. JV selskaper) (CBT)
- Offshore
- Multipurpose/General cargo (MPGC)
- Shipyard Solutions
- Services

RCN segmentet leverer komplette lasthåndteringssystemer til RoRo, PCTC, cruise og marine skip, herunder også terminal og passasjerhåndteringssystemer. Produktportefølje inkluderer blant annet utvendige og innvendige kjøreramper, skips-deksler og -dører, heisbare skipsdekkssystemer, løsninger for ombordstigning av passasjer og koblingssystemer mellom skip og landjord.

Virksomhetsområdet er tidligere rapportert som del av Marine-divisjonen.

CBT segmentet leverer komplette lasthåndteringssystemer til skip som klassifiseres som container, tank eller bulk. Produktportefølje inkluderer blant annet 10-40 t vinsjer, 15-50 t kraner og skipstilpassede lukedekksystemer. Virksomhetsområdet er tidligere rapportert som del av Marine-divisjonen.

Offshore segmentet leverer produkter og løsninger som støtte til sjøbaserte olje og olje-service basert virksomhet. Produktportefølje inkluderer blant annet 15-50 t offshore kraner, 40-400 t bevegelse kompenserte kraner, fortøyningsvinsjer, innvendige og utvendige skipsluker og dører. Virksomhetsområdet er tidligere rapportert som del av Offshore og Tungløft divisjonen.

MPGC segmentet leverer særskilt tilpassede produkter og løsninger til skip som er særskilt designet for å tilby multidisiplinær sjøtransport og som har behov for havneuavhengige laste og lossesystemer. Produktportefølje inkluderer blant annet 40-900 t tungløftkraner, sideport system, lukedeksel og fortøyningsvinsjer. Virksomhets-området er tidligere rapportert som del av Offshore og Heavylift divisjonen.

Shipyard Solutions segmentet leverer skipsløft, produksjonslinjer og produksjonsstøttesystemer til verftsindustrien. Produktportefølje inkluderer blant annet skipsløftesystemer, skipsforflytningssystemer, translifter og annet utstyr for intern produksjonsforflytning. Virksomhetsområdet er tidligere rapportert som del av Marine-divisjonen.

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

Note 3 Egenkapital

TTS Group ASA har per 31. mars 2015 utstedt 86 605 660 aksjer til pålydende NOK 0,11 per aksje, som til sammen utgjør NOK 9 526 623 i aksjekapital.

TTS Group eier 112 882 egne aksjer.

Ved utløp av Q1/2015 har konsernledelsen utestående totalt 705 000 aksjeopsjoner. Det har ikke vært tildeling eller innløsning av aksjeopsjoner i løpet av 1.kvartal 2015.

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 31.03.2015	YTD 31.03.2014	YTD 31.12.2014
Net income available to shareholders, continued business/ Resultat tilordnet selskapets aksjonærer, videreført virksomhet	-27 880	-47 040	-21 819
Effect of dilution/ Utvanningseffekt	-	-	-
Diluted net income available to shareholders, continued business/ Utvannet resultat tilordnet selskapets aksjonærer, videreført virksomhet	-27 880	-47 040	-21 819
Net income available to shareholders, divested business/ Resultat tilordnet selskapets aksjonærer, avhendet virksomhet	-	-	39 562
Effect of dilution/ Utvanningseffekt	-	-	-
Diluted net income available to shareholders, divested business/ Resultat tilordnet selskapets aksjonærer, avhendet virksomhet	-	-	39 562
Net income available to shareholders/ Utvannet resultat tilordnet selskapets aksjonærer	-27 880	-47 040	17 743
Effect of dilution/ Utvanningseffekt	-	-	-
Diluted net income available to shareholders/ Utvannet resultat tilordnet selskapets aksjonærer	-27 880	-47 040	17 743

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

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Weighted average number of shares outstanding/ Gjennomsnittlig utestående aksjer	86 493	86 461	86 443
Effect of dilution/ Utvanningseffekt	-	-	-
Diluted numbers of shares/ Utvannet gjennomsnittlig utestående aksjer	86 493	86 461	86 443

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

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Resultat per aksje	-0,322	-0,544	0,205
Utvannet resultat per aksje	-0,322	-0,544	0,205

Note 5 Nærstående parter

Note 21 og avsnitt 2.2 i årsrapporten for 2014 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 prinsippl.

Balance sheet items to/from Joint Ventures/ Balanseposter til/fra felleskontrollert virksomhet	31.03.2015	31.03.2014
Current receivables/ Kortsiktige fordringer	33 553	24 860
Current liabilities/ Kortsiktig gjeld	-7 945	-1 952
Net receivables (+) / liabilities (-) to/from Joint Ventures/ Netto fordringer (+) / gjeld (-)	25 608	22 907

Note 6 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 har fremførbare underskudd. Basert på betydelig usikkerhet i offshore markedet, er det foretatt nedskrivning av balanseført

verdi på fremførbare underskudd i norske selskaper med MNOK 20 i 4.kvartal. Nedskrivning er presenter som skattekostnad. Øvrige skatter per 4. kvartal 2014 er i hovedsak 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:

	31.03.2015	31.03.2014
Gross deferred tax asset ¹⁾ / <i>Brutto utsatt skattefordel¹⁾</i>	32 518	61 156
Gross deferred tax liability ¹⁾ / <i>Brutto utsatt skatteforpliktelse¹⁾</i>	-28 938	-29 958
Net deferred tax asset (+) / liability (-)/ <i>Netto utsatt skattefordel (+) / -forpliktelse (-)</i>	3 580	31 198

¹⁾ Gross deferred tax asset is recognized as intangible assets and gross deferred tax liability is recognized as provisions

¹⁾ *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

I tilknytning til betydelig markedsuro i konsernets offshore segment, er det økt usikkerhet knyttet til utnyttelse av fremførbare underskudd. Det ble derfor foretatt nedskrivning av utsatt skattefordel med MNOK 20 per 31.12.2014. Ikke balanseført utsatt skatt fordel i norske selskaper utgjør ved årsskiftet knappe MNOK 155.

Note 7 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.

Aksjer i TTS omsettes fritt på Oslo Børs. Siste omsetningskurs i mars 2015 var NOK 5,00 pr. aksje, som representerer en omregnet børsverdi av selskapet ved årsskiftet på MNOK 433. Balanseført egenkapital pr 31.03.2015 var MNOK 583,5.

Resultatene i TTS Group sitt datterselskap TTS NMF GmbH, som ble ervervet i 3.kvartal 2012, har vært dårligere enn opprinnelig forventet. TTS Group ser, og forventer fortsatt positiv resultatutvikling. Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer er ansatt å overstige bokført verdi. Fremtidig markedsutvikling kan ha vesentlig effekt på nedskrivningsvurdering.

TTS Group vurderer at det ikke foreligger hendelser, endringer i forutsetninger eller annen ny informasjon som medfører behov for verdireduserende endringer sammenlignet med verdien av bokført goodwill og andre immaterielle eiendeler fra utgangen av 2014. Per 31. mars 2015 er det vurdert, men ikke funnet grunnlag for å gjennomføre nedskrivning av goodwill eller andre immaterielle eiendeler. Markedsutvikling og/eller endring i markedsvurdering vil kunne ha vesentlig betydning for nedskrivningsvurdering.

Oversikt over goodwill og andre immaterielle eiendeler er som følger:

	Goodwill		Other intangible assets / Andre immaterielle eiendeler	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Net book value, beginning of period/ Bokført verdi, periodestart	564 464	538 119	67 918	77 693
Acquisition/ Oppkjøp	-	-	-	-
Divestment/ Avhendelse	-	-	-	-
Additions/ Tilgang i året	-	-	-94	-419
Depreciations/Amortizations/ Avskrivninger	-	-	-3 440	-12 179
Impairment/ Nedskrivninger	-	-	-	-
Foreign currency differences/ Omregningsdifferanser	-19 961	26 345	-974	2 822
Net book value, end of period/ Bokført verdi, periodeslutt	544 503	564 464	63 409	67 918

Note 8 Anleggsmidler

	Non-current assets/ anleggsmidler	
	31.03.2015	31.12.2014
Net book value, beginning of period/ Bokført verdi, periodestart	160 897	136 049
Acquisition/ Oppkjøp	-	-
Divestment/ Avhendelse	-	-500
Additions/ Tilgang i året	1 059	47 015
Depreciations/Amortizations/ Avskrivninger	-4 496	-31 782
Impairment/ Nedskrivninger	-	-
Foreign currency differences/ Omregningsdifferanser	1 747	10 115
Net book value, end of period/ Bokført verdi, periodeslutt	159 207	160 897

Note 9 Investering i felleskontrollert virksomhet

	31.03.2015	31.12.2014
Net book value, beginning of period/ Bokført verdi, periodestart	102 582	104 002
Divestment/ Avhendelse	-	-
Reclassification/ Reklassifisering	-	-
Share of profit (+) / loss (-) / Andel overskudd (+) / underskudd (-)	8 382	14 325
Share of dividend received/ Utbytte mottatt	-	-5 796
Foreign currency differences/ Omregningsdifferanser	6 312	-9 949
Net book value, end of period/ Bokført verdi, periodeslutt	117 276	102 582

Note 10 Varelager

	31.03.2015	31.12.2014
Inventories, incl non current/ Råvarer og ferdigvarer inkl. ukurans	266 343	225 947
Obsolescence/ Ukurans	-36 683	-36 683
Total inventories/ Sum varelager	229 660	189 264

Note 11 Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi

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

Sigma Drilling AS	31.03.2015	Fair value/ Virkelig verdi	31.12.2014	Fair value/ Virkelig verdi
	Ownership/ Eierandel		Ownership/ Eierandel	
	16,1 %	-	16,1 %	-

TTS er orientert om pågående forhandlinger mellom Sigma Drilling og STX knyttet til endelig oppgjør etter kansellering av nybyggingskontrakten fra STX sin side. Forhandlinger kan gi grunnlag for et positivt sluttvederlag til aksjonærene i Sigma Drilling. Forhandlinger pågår fortsatt ved utløp av Q1/2015.

Note 12 Resultat fra avhendet virksomhet

I mars 2015 har TTS Group avsluttet diskusjoner med Cameron knyttet til avsluttende utbetaling av kontraktsmessig hold-back beløp. Endelig oppgjør er mottatt i april 2015, og har ingen vesentlig effekt på tallene for 2015.

Note 13 Finansiell risikostyring

Konsernets mål og prinsipper for finansiell risikostyring er i samsvar med det som er opplyst i konsernregnskapet for regnskapsåret 2014.

Det har ikke vært endringer i utestående konvertibel obligasjon i løpet av 1. kvartal 2015. Nominell verdi og konverteringskurs for det ansvarlige obligasjonslånet er uendret fra 4. kvartal 2014 og er MNOK 95,3, som gir 19 184 104 utestående konverteringsretter.

Etablert kredittfasiliteten på MNOK 300 med Nordea har vært uendret gjennom 1. kvartal 2015. Garantiramme på MNOK 500 med Nordea er økt til MNOK 550 ved utløpet av Q1/2015. Lånefasilitet på MNOK 100 med DnB er uendret i kvartalet. Etablert garantifasilitet på MNOK 140 fra DnB er uendret i kvartalet.

Ved utgangen av 1. kvartal 2015 har TTS Group trukket MNOK 100 av totalt MNOK 100 av den 3-årige lånefasiliteten i bankavtalen med DnB. I tillegg har gruppen trukket MNOK 137 av den totalt MNOK 300 store kredittfasiliteten med Nordea.

Soliditetskrav for både egenkapitalandel og 12 måneders rullerende EBITDA knyttet til TTS sine låneengasjement hos Nordea og DNB er reforhandlet i 4Q. Soliditetskrav knyttet til egenkapitalandel er til 20,0 %. Nominell restverdi av utestående obligasjonslån inngår som egenkapital i vurdering av egenkapitalkrav.

Tidligere rullerende 12 måneders netto rentebærende gjeld/ EBITDA krav er fraveket frem til 4Q/2015. For perioden 4Q/2014 til og med 3Q/2015 er det etablert EBITDA krav som følger

(MNOK)	Q4-14	Q1-15	Q2-15	Q3-15
EBITDA covenant accumulated	≥ 31	≥ 31	≥ 53	≥ 80

Eksisterende bankavtaler utløper i løpet av 4Q 2015. Banklån på totalt MNOK 100 er følgelig reklassifisert som kortsiktig lån i balanseoppstillingen pr 31.03.2015.

Ytterligere informasjon vedrørende finansiell risikostyring er tilgjengelig i årsrapporten for 2014.

Note 14 Hendelser etter balansedagen

Etter 31. mars 2015 har TTS Group rapportert følgende vesentlig hendelser til Oslo Børs:

Den 14. april 2015 inngikk TTS SCM Marine and Offshore machinery Co. Ltd, Guangzhou China, et 50/50 eid selskap kontrollert av TTS Group ASA, en strategisk viktig kontrakt for leveranse av marine utstyrspakker, bestående av tungløftkraner, lukedeksler og vinsjer til seks nye flerbruks tungløft-fartøy. Den totale ordreverdien for utstyrspakken til de seks skipene utgjør totalt ca. 270 MNOK. Leveransestart er skissert til mai 2016.

Den 15. april 2015 inngikk TTS Group, gjennom sin forretningsenhet Offshore tre nye avtaler om leveranse av offshore- og dekk-kraner. Samlet ordreverdi er ca. 105 MNOK. Leveranser skal gjennomføres i løpet av 2016.

Fullstendig informasjon om hendelser etter balansedagen er publisert i børsmelding. Børsmelinger er tilgjengelig på www.newsweb.no – ticker TTS.