



TO 30 JUNE
2015

INTERIM REPORT

KVARTALSRAPPORT 2. KVARTAL 2015



TTS GROUP ASA

HOVEDPUNKTER FOR 2. KVARTAL 2015

Hovedpunkter for kvartalet var

- Omsetningen i kvartalet var MNOK 816 (617).
- EBITDA i kvartalet var positiv MNOK 138 (- 10).
- Netto resultat for kvartalet var MNOK 109 (- 35).
- Totalt resultat per aksje (EPS) for kvartalet var NOK 1,20 (-0,41)
- Ordresreserve ved utgangen av kvartalet var MNOK 4 004 (3 377).
- Ordreinngangen i kvartalet var MNOK 868 (691)
- Endringer i avtalene som regulerer styringen av TTS Hua Hai Ships Equipment Co Ltd. (THH), medfører at selskapet i samsvar med gjeldende regnskapsregelverk skal konsolideres i TTS konsernregnskap. Endringen medfører en regnskapsmessig engangseffekt på MNOK 104.

NØKKELTALL

MNOK	Q2		YTD - Q2		År
	2015	2014	2015	2014	2014
Omsetning	816	617	1 404	1 170	2 453
EBITDA	137,8	-10,3	138,4	-38,7	105,2
EBITDA margin (%)	16,9	-1,7	9,9	-3,3	4,3
Ordreinngang	868	598	1 315	1 288	2 446
Ordresreserve*	4 004	3 377	4 004	3 377	3 627
EPS (NOK) Totalt	1,20	-0,41	0,88	-0,95	0,21
EPS (NOK) Videreført	1,20	-0,41	0,88	-0,95	-0,25

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

Omsetningen i årets andre kvartal på MNOK 816 (617) er betydelig påvirket av endring i konsolideringsmetode i tilknytning til THH. Omsetning i THH for kvartalet er MNOK 261.

EBITDA i andre kvartal 2015 er MNOK 137,8 en økning fra MNOK -10,3 i andre kvartal forrige år. Kvartalets EBITDA inkluderer engangseffekt på MNOK 103,7 knyttet til regnskapsteknisk endring av kontroll i THH (ref note 13).

Stabil positiv inntjening fra RCN og Services segmentene, kombinert med reduserte tap fra Offshore og CBT segmentene bidrar til betydelig forbedring av margin sammenlignet med samme periode forrige år.

Ordreinngangen i 2. kvartal 2015 var MNOK 868, sammenlignet med MNOK 691 for samme kvartal 2014. Hovedårsaken til forbedringen er forbedret ordreinntak innen Services og MPGC segmentene, og stabil ordreinngang innenfor RCN segmentet.

Ordresreserven* ved utløp av kvartalet var MNOK 4 004 (3 337), opp fra MNOK 3 247 ved utgangen av 2. kvartal 2015.

* inkludert 50% av ordresreserven MNOK 446 (640) fra JV selskaper i Kina.

BALANSE OG RENTEBÆRENDE GJELD

Totale eiendeler ved utgangen av andre kvartal 2015 var MNOK 3 150, en økning på MNOK 740 sammenlignet med samme kvartal i 2014. Økningen er i hovedsak knyttet til endring av konsolideringsmetode for TTS Hua Hai Ships Equipment Co Ltd.

Netto arbeidskapital er ved kvartalsslutt negativ med MNOK 22.

I 2. kvartal 2015 er netto rentebærende gjeld redusert med MNOK 176, til MNOK 181. Full konsolidering av THH representerer en regnskapsmessig reduksjon av netto rentebærende gjeld på MNOK 239.

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 14). Konsernets låne- og garantiavtaler utløper i 4.kvartal 2015. Banklån på totalt MNOK 100 er derfor presentert som kortsiktige i balanseoppstillingen pr 30.06.2015.

Det har ikke vært konverteringer av det ansvarlige konvertible lånet i første halvår av 2015. Det er ingen vesentlige endringer i obligasjonseierne i løpet av første halvår.

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)

	Q2		YTD - Q2		År
MNOK	2015	2014	2015	2014	2014
Omsetning	160	154	319	288	599
EBITDA	16	19	31	30	77
Ordreserver	785	867	785	867	854

I tilknytning til TTS konsernets solide posisjon i PCTC-sektoren, rapporterer RCN segmentet stabil og god omsetning og lønnsomhet.

Konsernets forventninger til segmentet er generelt positive, og ordreserven er forbedret sammenlignet med forrige kvartal. Ordreserven gir et grunnlag for tilfredsstillende omsetning og margin i de kommende kvartaler. Velfungerende tekniske løsninger, og gjenkjøp fra nøkkelpunder i PCTC-markedet gir grunnlag for forventninger om fortsatt høy aktivitet.

Container/ Bulk/ Tank (CBT)

MNOK	Q2		YTD - Q2		År
	2015	2014	2015	2014	2014
Omsetning	318	112	385	225	422
EBITDA	111	1	113	4	-5
Ordresreserve (*)	2 075	1 396	2 075	1 396	1 687

*Ordresreserve inkluderer 50% av joint venture selskap i Kina.

Basert på endringer i avtalene som regulerer styringen av TTS Hua Hai Ships Equipment Co Ltd. (THH), og i samsvar med gjeldende regnskapsregelverk, skal selskapet fullkonsolideres i TTS konsernregnskap med virkning fra og med andre kvartal 2015. Endringen medfører betydelig økning i rapportert omsetning og margin for perioden. Endring i innregningsmetode medfører en engangseffekt i EBITDA på MNOK 103,7.

Omsetningen for andre kvartal i heleide datterselskaper er redusert fra MNOK 112 i 2014 til MNOK 57 i 2015. Omsetningen hittil i år er påvirket av generell reduksjon i aktivitetsnivået utenfor Kina, i tillegg til sterk konkurranse innenfor segmentet. Fokus på effektivitet, restrukturering og Momentum-prosjektet kompenserer for effekten av den reduserte omsetningen slik at EBITDA er forbedret sammenlignet med samme periode i forrige år. Netto inntjening fra JV selskaper for andre kvartal viser et underskudd på MNOK 4,5.

Ordresreserven er fortsatt akseptabel på grunn av høy ordreinngang i THH i 2014. Ordreinngangen i 2. kvartal er på et syklisk lavt nivå som følge av markedsforholdene i bulksegmentet.

Forventningene er påvirket av sterk konkurranse i Korea. Nybyggingsaktiviteten forventes å øke som følge av økte rater i capesize-segmentet.

Offshore (Offshore)

MNOK	Q2		YTD - Q2		År
	2015	2014	2015	2014	2014
Omsetning	92	130	171	251	572
EBITDA	-8	-30	-32	-56	-50
Ordresreserve (*)	273	490	273	490	254

Rapportert omsetning for kvartalet er påvirket av det svake offshoremarkedet, og er betydelig redusert sammenlignet med samme kvartal forrige år. Implementerte kostnadsbesparende tiltak, og forbedret prosjektkontroll har bidratt til at EBITDA underskuddet er betydelig redusert.

Offshoresegmentets ordresreserve er ytterligere redusert i kvartalet som følge av en utfordrende markedssituasjon.

På grunn av betydelig usikkerhet knyttet til markedsutviklingen i segmentet er det i kvartalet besluttet å gjennomføre nedskrivning av goodwill med MNOK 9,2. Etter nedskrivning er det ikke allokert ytterligere goodwill til segmentet.

TTS konsernet har gjennomført betydelige kostnadsreduserende tiltak for å justere segmentets operative aktivitet og kapasitet til markedet. 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. Det vil derfor være fortsatt fokus på å justere kostnader og kapasitet i forhold til markedsforventninger.

Multipurpose/ General Cargo (MPGC)

MNOK	Q2		YTD - Q2		År
	2015	2014	2015	2014	2014
Omsetning	38	35	132	63	138
EBITDA	1	-12	-3	-25	-32
Ordresreserve (*)	637	379	637	379	562

Segmentet viser en begrenset økning i omsetning sammenlignet med samme kvartal forrige år. På tross av at segmentet fortsatt har begrenset omsetning, er margin betydelig forbedret sammenlignet med samme periode forrige år, og segmentet bidrar positivt til konsernets totale EBITDA.

Som den økte ordresreserven i segmentet indikerer, viser markedet for leveranser av tungløftkraner tegn til bedring. Kostnadsreduserende tiltak i 2013, hvor TTS nedjusterte sin produksjonskapasitet til markedsituasjon samt øvrige aktiviteter for å forbedre konkurransekraften, gir grunnlag for at TTS tar del i forventet markedsforbedring. Som følge av signering av kontrakt med COSCO i april 2015 for leveranse av skipsutstyr med verdi på ca. MNOK 270, forventes aktiviteten i segmentet å forbedres i 2016.

Shipyards Solutions

MNOK	Q2		YTD - Q2		År
	2015	2014	2015	2014	2014
Omsetning	43	43	93	80	192
EBITDA	0	1	4	-2	32
Ordresreserve (*)	251	245	251	245	271

Omsetning og resultat for kvartalet er på nivå med forrige år, og reflekterer segmentets markedsposisjon i et nisjemarked for skipsheiser, transportsystemer og annet utstyr til metallurgisk industri.

TTS Liftec Oy, som er en betydelig aktør innenfor det europeiske nisjemarkedet for transportutstyr, har meldt om vesentlig konkurranseskjerpelse innenfor sitt markedsområde.

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

Services

MNOK	Q2		YTD - Q2		År
	2015	2014	2015	2014	2014
Omsetning	161	142	298	263	530
EBITDA	20	13	33	19	96

Omsetningen i 2. kvartal 2015 er økt med 13% sammenlignet med samme periode i 2014. Kvartalets EBITDA margin i virksomhetsområdet er forbedret sammenlignet med tilsvarende kvartal 2014.

Etterspørselen i segmentet, og TTS sin etablerte leveransestruktur gir et grunnlag for fortsatt vekst i omsetning og 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. For Services forventes et fortsatt stabilt marked fremover, Markedsforventningene for CBT segmentet i det kinesiske markedet er generelt positive, med positivt bidrag fra containerskip. Et utfordrende marked for bulkskip forventes å fortsette, selv om vi forventer noe bedring i utvikling knyttet til utfasing av skip på mellomlang og lengre sikt. Nybyggingsaktiviteten innenfor tank-markedet er p.t. positiv, men vi observerer indikatorer som tyder på at forbedringen er kortvarig. Offshoremarkedet forventes å forbli utfordrende inn i 2016.

I løpet av 2014 og 2015 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.

Styret og ledelsens erklæring

Styret, konsernsjefen og finansdirektør har i dag behandlet og godkjent det konsoliderte halvårsregnskapet for TTS Group ASA, konsern per 30.juni 2015.

Etter vår beste overbevisning bekrefter vi at;

- konsernregnskapet for TTS er utarbeidet i samsvar med IFRS og IFRIC standarder godkjent og implementert av EU, IFRS standarder utstedt av IASB i tillegg til supplerende norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven
- opplysningene som er presentert i regnskapet gir et helhetlig og rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat pr 30.juni 2015
- opplysningene som er presentert i regnskapet gir et helhetlig og rettviseende uttrykk av utvikling, gjennomføring, finansiell posisjon, risikobilde og usikkerhetsmomenter knytter til konsernets drift.

Bergen, 18. august 2015
STYRET OG LEDELSEN I TTS GROUP ASA

Trym Skeie
STYRETS LEDER

Bjarne Skeie
STYREMEDLEM

Toril Eidesvik
STYREMEDLEM

Marianne Sandal
STYREMEDLEM

Gisle Rike
STYREMEDLEM

Anita Kråkenes
STYREMEDLEM

Ole Henrik Askvik
STYREMEDLEM

Björn Andersson
PRESIDENT & CEO

Henrik Solberg-Johansen
FINANSIDIREKTØR

TTS Group ASA Q2.2015 / 30.06.2015
Consolidated statement of comprehensive income / Konsolidert oppstilling av totalresultat

	Unaudited/ Urevidert	Unaudited/ Urevidert	Unaudited/ Urevidert	Unaudited/ Urevidert*	Audited/ Revidert
PROFIT AND LOSS ACCOUNT/ RESULTAT	YTD 30.06.2015	YTD 30.06.2014	2 nd quarter 2015	2 nd quarter 2014	YTD 31.12.2014
Income from projects/ <i>Driftsinntekter</i>	1 404 483	1 170 331	811 126	616 589	2 453 658
Other operating income/ <i>Andre driftsinntekter</i>	-	-	-	-	-
Total operating income/ <i>Sum driftsinntekter</i>	1 404 483	1 170 331	811 126	616 589	2 453 658
Raw materials and consumables used/ <i>Varekostnad</i>	876 894	675 182	516 707	374 927	1 419 801
Other operating costs/ <i>Andre driftskostnader</i>	501 749	537 452	290 793	252 003	942 988
Result from JV (- is income)/ <i>Resultat fra JV (- er inntekt)</i>	-112 586	-3 576	-104 204	6	-14 326
EBITDA/ <i>Driftsresultat før avskrivninger</i>	138 426	-38 728	137 831	-10 346	105 215
Depreciation/ <i>Avskrivninger</i>	29 892	19 628	21 310	9 891	43 766
Other depreciation/write-downs/ <i>Andre avskrivninger/hedskrivninger</i>	-	-	-	-	-
Operating profit/ <i>Driftsresultat</i>	108 534	-58 354	116 521	-20 238	61 449
Financial income/ <i>Finansinntekter</i>	16 578	34 191	4 282	13 171	96 173
Financial expense/ <i>Finanskostnader</i>	30 245	52 505	2 574	22 689	136 361
Net finance/ <i>Netto finans</i>	-13 668	-18 315	1 708	-9 517	-38 188
Profit/loss before tax/ <i>Resultat før skattekostnader</i>	94 866	-76 669	118 228	-29 755	23 261
Tax/ <i>Skattekostnad</i>	13 930	5 697	9 412	5 569	45 079
Net result continued business/ <i>Periodens resultat videreført virksomhet</i>	80 936	-82 365	108 816	-35 325	-21 819
Net result divested business/ <i>Resultat fra avhendet virksomhet</i>	0	-	-	-	39 562
Net result/ <i>Netto resultat</i>	80 936	-82 365	108 816	-35 325	17 743
Attributable to equity holders of the company / <i>Majoritet</i>	73 153	-82 365	101 033	-35 325	17 743
Attributable to non-controlling interests/ <i>Minoritetsinteresser</i>	7 784	-	7 784	-	-
NET RESULT FOR THE YEAR/ Oppstilling av totalresultat					
Net result for the period/ <i>Periodens resultat</i>	80 936	-82 365	108 816	-35 325	17 743
Actuarial gain/loss on defined pension benefit plan/ <i>Estimatavvik pensjoner</i>	-	-	-	-	-30 700
Translation differences/ <i>Omregningsdifferanser</i>	10 338	-12 078	9 617	4 797	55 289
Total comprehensive income/ <i>Totalresultat</i>	91 274	-94 441	118 433	-30 528	42 332
Attributable to equity holders of the company / <i>Majoritet</i>	75 991	-94 441	103 150	-30 528	42 332
Attributable to non-controlling interests/ <i>Minoritetsinteresser</i>	15 282	-	15 282	-	-
Earnings per share (NOK) continued business/ <i>Fortjeneste pr. aksje (NOK) videreført virksomhet</i>	0.88	-0.95	1.20	-0.41	-0.25
Diluted earnings per share (NOK) continued business/ <i>Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK) videreført virksomhet</i>	0.88	-0.95	1.20	-0.41	-0.25
Earnings per share (NOK) divested business/ <i>Fortjeneste pr. aksje (NOK) avhendet virksomhet</i>	-	-	-	-	0.46
Diluted earnings per share (NOK) divested business/ <i>Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK) avhendet virksomhet</i>	-	-	-	-	0.46
Earnings per share (NOK) <i>Fortjeneste pr. aksje (NOK)</i>	0.88	-0.95	1.20	-0.41	0.21
Diluted earnings per share (NOK) <i>Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK)</i>	0.88	-0.95	1.20	-0.41	0.21
Average number of shares used as calculation basis for diluted EPS (000)/ <i>Gjennomsnittlig antall utestående aksjer som basis for utvannet EPS (000)</i>	86 493	86 457	86 493	86 452	86 443

Condensed consolidated statement of financial position / <i>Konsolidert oppstilling av finansiell stilling</i>	Unaudited/ <i>Urevidert</i>	Unaudited/ <i>Urevidert</i>	Audited/ <i>Revidert</i>
NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Intangible assets/ <i>Immaterielle eiendeler</i>	889 705	663 014	663 536
Tangible assets/ <i>Varige driftsmidler</i>	156 606	141 611	160 897
Financial assets/ <i>Finansielle anleggsmidler</i>	89 889	93 881	102 582
Assets available for sale/ <i>Eiendeler tilgjengelig for salg</i>	0	28 688	0
Sum anleggsmidler/ <i>Total non-current assets</i>	1 136 171	927 192	927 014
Inventories/ <i>Varer</i>	269 436	205 348	189 264
Total receivables/ <i>Kortsiktige fordringer</i>	1 412 714	888 204	1 164 697
Bank deposits/cash/ <i>Bankinnskudd/kontanter</i>	331 696	87 846	130 602
Total current assets/ <i>Sum omløpsmidler</i>	2 013 845	1 179 397	1 484 463
Total assets/ <i>Sum eiendeler</i>	3 150 016	2 106 589	2 411 477
Share capital/ <i>Aksjekapital</i>	9 526	9 526	9 526
Other equity/ <i>Annen egenkapital</i>	677 431	463 458	600 836
Non-controlling interests / <i>Minoritetselere</i>	195 751	-	-
Total equity/ <i>Sum egenkapital</i>	882 707	472 984	610 362
Provisions/ <i>Avsetning for forpliktelser</i>	53 147	101 574	31 740
Long term interest bearing debt/ <i>Langsiktig rentebærende gjeld</i>	92 104	96 011	88 143
Long term liabilities/ <i>Langsiktig gjeld</i>	145 251	187 585	119 883
Current interest bearing debt/ <i>Kortsiktig rentebærende gjeld</i>	417 427	294 712	297 764
Current liabilities/ <i>Kortsiktig gjeld</i>	1 704 630	1 151 308	1 383 468
Total current liabilities / <i>Sum kortsiktig gjeld</i>	2 122 057	1 446 020	1 661 232
Total liabilities/ <i>Sum gjeld</i>	2 267 309	1 633 605	1 801 116
Total equity and liabilities/ <i>Sum egenkapital og gjeld</i>	3 150 016	2 106 589	2 411 477

Condensed consolidated statement of cash flows/ <i>Kontantstrømsoppstilling</i>	Unaudited/ <i>Urevidert</i>	Unaudited/ <i>Urevidert</i>	Audited/ <i>Revidert</i>
NOK 1000	YTD 30.06.2015	YTD 30.06.2014	YTD 31.12.2014
E BITDA/ <i>Driftsresultat før avskrivninger</i>	138 426	-38 728	105 215
Change in net current assets/ <i>Endring i netto omløpsmidler</i>	-120 544	-131 359	-255 220
Cash from operations/ <i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>	17 882	-170 087	-150 005
Aquisition of non-current assets / <i>Kjøp av varige driftsmidler</i>	-248 156	-17 510	-46 096
Proceeds discontinued business/ <i>Netto salgssum avhendet virksomhet</i>	0	-	39 562
Other investing activities/ <i>Andre investeringsaktiviteter</i>	112 000	5 456	33 604
Cash from investments/ <i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>	-136 156	-12 015	27 070
New loans and repayment/ <i>Opptak og nedbetaling av lån</i>	112 899	141 906	134 659
Paid-in equity/ <i>Innbetaling av egenkapital</i>	211 718	-	-
Payments to shareholders/ <i>Utbetaling til aksjonærer</i>	-	-	-
Net interest paid/ <i>Netto betalte renter</i>	-11 445	-14 985	-32 727
Cash from financing/ <i>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>	313 172	126 961	101 932
Change in cash/ <i>Endring i kontantbeholdning</i>	194 898	-55 121	-21 003
Cash position OB/ <i>Kontantbeholdning iB</i>	130 602	155 570	155 570
Effect of exchange rate changes on cash/ <i>Effekt av valutakursendring bank</i>	6 196	-12 605	-3 906
Cash position CB/ <i>Kontantbeholdning iB</i>	331 696	87 846	130 602

Consolidated statement of changes in equity/ <i>Konsolidert oppstilling av endringer i egenkapital</i>	Share capital / <i>Aksjekapital</i>	Treasury shares/ <i>Egne aksjer</i>	Share premium reserve/ <i>Overkursfond</i>	Other equity/ <i>Annen egenkapital</i>	Shareholders equity / <i>Majoritetsand el</i>	Non controlling interest / <i>Minoritet</i>	Total equity/ <i>Total egenkapital</i>
NOK 1 000							
Equity as of 1.1.2015/ <i>Egenkapital 1.1.2015</i>	9 526	-12	149 378	451 469	610 362	-	610 362
Comprehensive income/ <i>Totalresultat</i>	-	-	-	75 991	75 991	15 282	91 274
Sale treasury shares/ <i>Salg egne aksjer</i>	-	-	-	-	-	-	-
Options cost/ <i>Opsjonsplaner</i>	-	-	-	603	603	-	603
Equity transactions with non controlling interests/ <i>Egenkapitaltransaksjoner med minoritetsinteressenter</i>	-	-	-	-	-	211 718	211 718
Dividend distributed/ <i>Utbetaling utbytte</i>	-	-	-	-	-	-31 250	-31 250
Equity CB/ <i>Egenkapital iB</i>	9 526	-12	149 378	528 064	686 957	195 750	882 707

NOTER TIL UREVIDERT PERIODEREGNSKAP FOR 2. 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. Basert på endringer i avtalene som regulerer styringen av det 50/50 eide selskapet TTS Hua Hai Ships Equipment Co Ltd. i Kina (THH), og i samsvar med gjeldende regnskapsregelverk, blir selskapet konsolidert i TTS konsernregnskap med virkning fra og med andre kvartal 2015.

Selskapet TTS SCM (jfr. omtale i årsregnskapet note 9) har startet sin operasjonell drift i 2. kvartal, og er fullt ut konsolidert i TTS sitt konsernregnskap fra oppstartstidspunkt.

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 2.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 2. kvartal 2015 ble godkjent av styret 18. august 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		Fullt år/ Hittil i år	
		Omsetning	EBITDA	Omsetning	EBITDA	Omsetning	EBITDA	Omsetning	EBITDA	Omsetning	EBITDA
Roro, cruise, navy	2015					159	16,2	160	15,1	319	31,3
	2014	157	25,3	154	21,4	154	19,4	135	11,1	599	77,3
Container, bulk, tank	2015					313	110,9	72	1,9	385	112,8
	2014	105	-7,5	92	-0,9	112	2,3	112	1,3	422	-4,8
Offshore	2015					92	-8,1	79	-23,7	171	-31,8
	2014	210	32,5	111	-26,4	130	-30,0	121	-26,1	572	-50,0
Multipurpose General Cargo	2015					38	0,7	94	-3,7	132	-3,0
	2014	47	-1,1	28	-6,1	35	-11,7	28	-13,0	138	-32,0
Shipyards Solutions	2015					42	0,2	51	4,3	93	4,5
	2014	53	27,1	59	7,1	43	1,2	37	-2,9	192	32,5
Services	2015					162	19,7	136	13,4	298	33,1
	2014	162	64,0	105	13,1	142	12,8	120	6,5	530	96,4
Corporate / Other	2015					0	-1,7	2	-6,7	2	-8,4
	2014	0	1,4	0	-5,9	0	-4,4	0	-5,3	0	-14,2
Total	2015					811	137,8	593	0,6	1 404	138,4
	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 Q2/14, Q1/14 og 31.12.2013 er omarbeidet for å reflektere endring i segmentrapportering.

Med effekt fra Q2/2015 er THH konsolidert inn i TTS sine regnskaper. Selskapet blir rapportert sammen med Container/Bul/Tank segmentet. Regnskapstekniske engangseffekter på MNOK 103,7 knyttet til endret kontroll er innregnet i kvartalets EBITDA.

Med effekt fra Q2/2015 er TTS SCM konsolidert inn i TTS sine regnskaper. Selskapet blir rapportert som del av Multipurpose General Cargo segmentet

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)
- Shipyards 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 havneavhengige laste og lossesystemer. Produktportefølje inkluderer blant annet 40-900 t tungløftkraner, sideport system, lukedeksel og fortøyningsvinsjer. Virksomhetsområdet er tidligere rapportert som del av Offshore og Heavylift divisjonen.

Shipyards Solutions segmentet leverer skipsløft, produksjonslinjer og produksjonsstøttesystemer til verftsindustrien. Produktportefølje inkluderer blant annet skipsløftesystemer, skipsforflyttingssystemer, 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 30. juni 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.

I løpet av andre kvartal har ledende ansatte blitt tildelt nye 600.000 aksjeopsjoner med innløsningskurs NOK 4,75 pr aksje. 230.000 aksjeopsjoner er utløpt i 2.kvartal. Ved utløp av Q2/2015 har ledende ansatte i konsernet utestående totalt 1.037.500 aksjeopsjoner.

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 30.06.2015	YTD 30.06.2014	Q2 2015	Q2 2014	31.12.2014
Net income available to shareholders, continued business/ Resultat tilordnet selskapets aksjonærer, videreført virksomhet	75 991	-82 365	101 033	-35 325	-21 819
Effect of dilution/ Utvanningseffekt	-	-	-	-	-
Diluted net income available to shareholders, continued business/ Utvannet resultat tilordnet selskapets aksjonærer, videreført virksomhet	75 991	-82 365	101 033	-35 325	-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	75 991	-82 365	101 033	-35 325	17 743
Effect of dilution/ Utvanningseffekt	-	-	-	-	-
Diluted net income available to shareholders/ Utvannet resultat tilordnet selskapets aksjonærer	75 991	-82 365	101 033	-35 325	17 743

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

	30.06.2015	30.06.2014	Q2 2015	Q2 2014	31.12.2014
Weighted average number of shares outstanding/ Gjennomsnittlig utestående aksjer	86 493	86 457	86 493	86 452	86 443
Effect of dilution/ Utvanningseffekt	-	-	-	-	-
Diluted numbers of shares/ Utvannet gjennomsnittlig utestående aksjer	86 493	86 457	86 493	86 452	86 443

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

	30.06.2015	30.06.2014	Q2 2015	Q2 2014	31.12.2014
Earnings per share (NOK)/ Fortjeneste pr. aksje (NOK)	0,879	-0,953	1,200	-0,409	0,205
Diluted earnings per share (NOK)/ Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK)	0,879	-0,953	1,200	-0,409	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 prinsipp.

Balance sheet items to/from Joint Ventures/ Balanseposter til/fra felleskontrollert virksomhet	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Current receivables/ Kortsiktige fordringer	31 067	22 932	28 472
Current liabilities/ Kortsiktig gjeld	-1 748	-5 987	-2 198
Net receivables (+) / liabilities (-) to/from Joint Ventures/ Netto fordringer (+) / gjeld (-)	29 319	16 945	26 274

Note 6 Skatt

TTS Group skatlegges 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.

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:

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Gross deferred tax asset ¹⁾ / <i>Brutto utsatt skattefordel¹⁾</i>	45 423	61 156	31 152
Gross deferred tax liability ¹⁾ / <i>Brutto utsatt skatteforpliktelse¹⁾</i>	-53 354	-29 958	-31 336
Net deferred tax asset (+) / liability (-) / <i>Netto utsatt skattefordel (+) / -forpliktelse (-)</i>	-7 931	31 198	-183

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.

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 juni 2015 var NOK 4,75 pr. aksje, som representerer en omregnet børsverdi av selskapet ved årsskiftet på MNOK 411. Balanseført egenkapital pr 30.6.2015, inkludert minoritetsinteresser, var MNOK 882,7.

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 vurderingsgrunnlaget.

Gjennom de siste to årene har Offshore-segmentet innenfor TTS hatt betydelige utfordringer knyttet til tap på prosjekter, kombinert med redusert aktivitet som følge av generell markedsnedgang. Endringer i segmentorganisering kombinert med øvrige markedsutfordringer danner grunnlag for at det i kvartalet gjennomføres nedskrivning av goodwill i segmentet med MNOK 9,2.

Det har i løpet av kvartalet vært foretatt endringer i avtalene som regulerer styringen av TTS Hua Hai Ships Equipment Co Ltd. (THH). I samsvar med gjeldende regnskapsregelverk, herunder særlig IFRS 10 og dets kontrolldefinisjon finner TTS at konsernet har kontroll over kritiske faktorer som direkte påvirker risiko og avkastning

fra driften i THH. Følgelig er THH konsolidert inn i TTS sitt konsernregnskap med virkning fra og med 2. kvartal 2015. Endringen er presentert som oppkjøp i tabellen nedenfor.

TTS Liftec Oy, som er en anerkjent aktør innenfor det europeiske nisjemarkedet for transportutstyr, har meldt om vesentlig konkurranseskjerpelse innenfor sitt markedsområde. Fremtidig markedsutvikling kan ha vesentlig effekt på vurderingsgrunnlaget.

For øvrige segmenter finner TTS Group at det ikke foreligger hendelser, endringer i forutsetninger eller annen ny informasjon som danner grunnlag for verdiendringer sammenlignet med verdien av bokført goodwill og andre immaterielle eiendeler fra utgangen av 2014. Markedsutvikling eller endring i konsernets markedsforventninger vil kunne ha vesentlig betydning for verdivurderingene.

Oversikt over goodwill og andre immaterielle eiendeler er som følger:

	Goodwill / Goodwill			Other intangible assets / Andre immaterielle eiendeler		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Net book value, beginning of period/ Bokført verdi, periodestart	504 464	536 119	536 119	67 918	77 693	77 693
Acquisition/ Oppkjøp	130 818	-	-	91 018	-	-
Divestment/ Avhendelse	-	-	-	-	-	-
Additions/ Tilgang i året	-	-	-	0	-273	-419
Depreciations/Amortizations/ Avskrivninger	-	-	-	-5 044	-3 269	-12 179
Impairment/ Nedskrivninger	-9 150	-	-	-	-	-
Foreign currency differences/ Omregningsdifferanser	-3 151	-19 171	25 345	6 308	-638	2 822
Net book value, end of period/ Bokført verdi, periodeslutt	662 381	527 948	564 464	161 301	73 513	67 918

Note 8 Anleggsmidler

	Non-current assets/ anleggsmidler		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Net book value, beginning of period/ Bokført verdi, periodestart	160 897	138 049	138 049
Acquisition/ Oppkjøp	2 979	-	-
Divestment/ Avhendelse	-	-500	-500
Additions/ Tilgang i året	6 704	17 875	47 015
Depreciations/Amortizations/ Avskrivninger	-13 816	-13 044	-31 782
Impairment/ Nedskrivninger	-	-	-
Foreign currency differences/ Omregningsdifferanser	842	1 428	10 115
Net book value, end of period/ Bokført verdi, periodeslutt	156 606	141 811	160 897

Note 9 Investering i felleskontrollert virksomhet

Changes in Joint Ventures: - input to note:

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2014
Net book value, beginning of period/ Bokført verdi, periodestart	102 582	104 002	104 002
Acquisition/ Oppkjøp	66 006	-	-
Divestment/ Avhendelse	-	-	-
Reclassification/ Reklassifisering	-81 876	-	-
Share of profit (+) / loss (-)/ Andel overskudd (+) / underskudd (-)	1 007	3 575	14 326
Share of dividend received/ Utbytte mottatt	-	-5 495	-5 796
Foreign currency differences/ Omregningsdifferanser	2 140	-8 200	-9 949
Net book value, end of period/ Bokført verdi, periodeslutt	89 859	93 881	102 582

Pr 30.6.2015 anses felleskontrollert virksomhet i å bestå av TTS Bo Hai Machinery Co Ltd. and Jiangnan TTS Ships Equipment Manufacturing Co Ltd. TTS Hua Hai har en 40% eierandel i Jiangnan.

Basert på endringer i avtalene som regulerer styringen av TTS Hua Hai Ships Equipment Co Ltd. (THH), og i samsvar med gjeldende regnskapsregelverk, er THH konsolidert i TTS konsernregnskap. Selskapet var tidligere innregnet i samsvar med reglene for felleskontrollert virksomhet. Endring er gjennomført fra og med andre kvartal 2015.

Note 10 Varelager

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Inventories, incl non current/ <i>Råvarer og ferdigvarer inkl. ukurans</i>	296 379	240 236	225 947
Obsolescence/ <i>Ukurans</i>	-26 944	-34 888	-36 683
Total inventories/ <i>Sum varelager</i>	269 435	205 348	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.

	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
	Ownership/ <i>Eierandel</i>	Fair value/ <i>Virkelig verdi</i>	Ownership/ <i>Eierandel</i>	Fair value/ <i>Virkelig verdi</i>	Ownership/ <i>Eierandel</i>	Fair value/ <i>Virkelig verdi</i>
Sigma Drilling AS	16,1 %	-	16,1 %	28 673	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 Q2/2015.

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 har ingen vesentlig effekt på tallene for 2015.

Note 13 Overtakelse av kontroll i TTS Hua Hai

Det har i løpet av kvartalet vært foretatt endringer i avtalene som regulerer styringen av TTS Hua Hai Ships Equipment Co Ltd. (THH). I samsvar med gjeldende regnskapsregelverk, herunder særlig IFRS 10 og dets kontrolldefinisjon finner TTS at konsernet har kontroll over kritiske faktorer som direkte påvirker risiko og avkastning fra driften i THH. Følgelig er THH konsolidert inn i TTS sitt konsernregnskap med virkning fra og med 2. kvartal 2015.

I tilknytning til kontrollovergang er det gjennomført en uavhengig ekstern vurdering av verdien på selskapet. Verdi er beregnet basert på neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer.

TTS konsernets 50% eierandel er fraregnet i samsvar med IFRS, herunder er beregnet merverdien ved fraregning presentert som engangspost i kvartalet gjennom inntektsføring av MNOK 103,7.

THH er deretter konsolidert inn i TTS sitt konsernregnskapet basert på gjennomført oppkjøpsanalyse.

Preliminary allocation of fair value of assets, debt and goodwill related to TTS Hua Hai/
Foreløpig allokering av virkelig verdi for aktiva, passiva og goodwill relatert til TTS Hua Hai

Amounts in MNOK / Beløp i MNOK	MNOK
Equity - Fair value assessment / Egenkapital- Virkelig verdi vurdering	404
Fair value of net identified assets/ Virkelig verdi av aktiva	-856
Fair value of identified liabilities/ Virkelig verdi av passiva	642
Goodwill / Goodwill	190
Intangible assets / Immaterielle eiendeler	107
Tangible fixed assets / Varige driftsmidler	3
Financial fixed assets / Finansielle driftsmidler	67
Total fixed assets / Sum driftsmidler	177
Inventories, acc receivables / Varelager/ kunderfordringer o.l	193
Short term receivables/ Andre kortsiktige fordringer	267
Cash / Kontanter og bankkvalifiserende	220
Total current assets / Sum omløpsmidler	680
Total assets / Sum eiendeler	1 046
Equity / Egenkapital	404
Long term liabilities / Langsiktig gjeld	23
Short term liabilities / Kortsiktig gjeld	619
Total equity and liabilities/ Sum egenkapital og gjeld	1 046

Note 14 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 2. kvartal 2015. Garantiramme på MNOK 500 med Nordea ble 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 økt til MNOK 190 i løpet av andre kvartal.

Ved utgangen av 2. 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 243 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 30.6.2015. Konsolidering av TTS Hua Hai og TTS SSM har vesentlige effekter på kontantstrømoppstillingen, uten at det ved endring i konsolidering foreligger en underliggende tilknyttet kontantstrøm. Justering av kontantstrømoppstilling for å hensynta underliggende kontantstrømmer vil medføre at kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter reduseres fra MNOK 18 til MNOK -154. Samtidig vil kontantstrøm fra investeringsaktiviteter bli redusert fra MNOK -136 til MNOK -34. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter vil bli redusert fra MNOK 313 til MNOK 101, som i sin helhet er knyttet til etablering av minoritetsinteresse på MNOK 212.

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

Note 15 Hendelser etter balansedagen

Etter 30. juni 2015 har TTS Group rapportert følgende vesentlig hendelser til Oslo Børs:

Den 8. juli 2015 inngikk TTS Group, gjennom sin tyske datterselskap TTS Marine GmbH to nye avtaler om leveranse av anker og fortøyingssystemer med en samlet ordreverdi på ca. MNOK 37. Leveranser skal gjennomføres i løpet av 2016/2017.

Den 22. juni 2015 inngikk TTS Handling Systems AS avtale om å kjøpe alle eiendeler til Rolls Royce sitt Syncrolift™ produkt. Avtale er gjennomført pr august 2015.

Fullstendig informasjon om hendelser etter balansedagen er publisert i børs melding. Børs meldinger er tilgjengelig på www.newsweb.no – ticker TTS.