



1
TO 31 MARCH
2016

INTERIM REPORT
KVARTALSRAPPORT 1. KVARTAL 2016



TTS GROUP ASA

HOVEDPUNKTER FOR 1. KVARTAL 2016

Hovedpunkter for kvartalet var

- Ordresreserve ved utgangen av kvartalet var MNOK 3 615 (3 247)
- Ordreinngangen i kvartalet var MNOK 529 (301)
- Omsetningen i kvartalet var MNOK 766 (593)
- EBITDA i kvartalet var MNOK 26,2 (0,6)
- Netto resultat for kvartalet var MNOK 0,3 (-28)
- Totalt resultat per aksje (EPS) for kvartalet var NOK -0,02 (-0,32)

NØKKELTALL

| MNOK | Q1 | | År |
|----------------------|-------|-------|-------|
| | 2016 | 2015 | 2015 |
| Omsetning | 766 | 593 | 3 051 |
| EBITDA ** | 26 | 1 | 155 |
| EBITDA margin (%) | 3,4 | 0,1 | 5,1 |
| Ordreinngang | 529 | 301 | 2 733 |
| Ordresreserve* | 3 615 | 3 247 | 4 015 |
| EPS (NOK) Totalt | -0,02 | 0,32 | -0,55 |
| EPS (NOK) Videreført | -0,02 | 0,32 | -0,55 |

(*) Ordresreserven inkluderer 50 % av ordresreserven fra egenkapitalkonsoliderte investeringer i Kina.

(**) EBITDA for 2015 inkluderer engangseffekter fra konsolidering av TTS Hua Hai (THH) med MNOK 104, og belastning av MNOK 38 knyttet til omstrukturering og nedskrivning innen Offshore segmentet.

Ordreinngangen i 1. kvartal 2016 var MNOK 529, en vesentlig økning sammenlignet med MNOK 301 for 1. kvartal 2015. Økning i ordreinntak er hovedsakelig knyttet til segmentene RoRo/Cruise/Navy og Container/Bulk/Tank, i tillegg til ordreinntak i THH på MNOK 63.

Ordresreserven* ved utløpet av kvartalet var NOK 3,6 mrd (3,2 mrd). Av dette forventes rundt NOK 2,0 mrd å inntektsføres i løpet av 2016. Forventet omsetning fra service-segmentet inngår ikke i ordresreserven.

* inkludert 50% av ordresreserven MNOK 257 (1 170) fra egenkapitalkonsoliderte investeringer i Kina.

Konsernets omsetning i årets første kvartal, inkludert THH, var MNOK 766 sammenlignet mot MNOK 593 i 2015, hvor THH ikke var konsolidert. Omsetning i THH for første kvartal 2016 er MNOK 207. Omsetning for heleide datterselskaper i konsernet er redusert med 5,7% sammenlignet med 1. kvartal 2015.

EBITDA for første kvartal 2016 er MNOK 26, en økning på MNOK 25 sammenlignet med 1. kvartal 2015. Resultatforbedringen er særlig knyttet til bedring av resultatet fra Offshore segmentet, samt konsolidering av THH, som viser en EBITDA for 1. kvartal på MNOK 10.

BALANSE OG RENTEBÆRENDE GJELD

Totale eiendeler ved utgangen av første kvartal 2016 var MNOK 2 878, en reduksjon på MNOK 147 sammenlignet med utgangen av 2015.

Netto arbeidskapital er ved utløp av 1. kvartal negativ med MNOK 8.

I 1. kvartal 2016 er netto rentebærende gjeld økt med MNOK 65, fra MNOK 108 til MNOK 173. Økning i rentebærende gjeld er en følge av reduksjon av kontantekvivalenter på MNOK 90 i THH i løpet av kvartalet. Ved utløp av kvartalet representerer konsolidering av THH og TTS SCM en reduksjon av rapportert rentebærende gjeld på MNOK 246.

I desember 2015 ble det inngått avtale med obligasjonseierne om forlengelse av konsernets konvertible ansvarlig obligasjonslån frem til 18. april 2017. Forlengelse ble godkjent i ekstraordinær generalforsamling den 5. januar 2016.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Ved utarbeidelse av kvartalsregnskapet er IAS 34 lagt til grunn.

Regnskapsprinsippene som er anvendt er forklart i detalj i årsrapporten for 2015. Det har ikke vært endringer i regnskapsprinsippene i 2016.

SEGMENTER

TTS rapporterer sin virksomhet i seks segmenter.

RoRo/ Cruise/ Navy (RCN)

| MNOK | Q1 | | År |
|--------------|------|------|------|
| | 2016 | 2015 | 2015 |
| Omsetning | 143 | 160 | 641 |
| EBITDA | 10 | 15 | 62 |
| Ordrereserve | 925 | 706 | 941 |

RCN segmentet fortsetter å rapportere positive kvartalstall, som reflekterer TTS konsernets solide posisjon i PCTC-sektoren (PureCarTruckCarrier). Kvartalets margin er noe påvirket av økte kostnader for enkeltprosjekter ved leveranse av havneterminaler.

Konsernets forventninger til segmentet er positive. Ordrereserven ved utgang av kvartalet var MNOK 925 sammenlignet med MNOK 706 ved utgang av 1. kvartal 2015. Våre forventninger til markedet er noe lavere aktivitet innenfor bilskip som utlignes av noe økt aktivitet innenfor RoPax og Cruise markedet.

Container/ Bulk/ Tank (CBT)

| MNOK | Q1 | | År |
|------------------|-------|-------|-------|
| | 2016 | 2015 | 2015 |
| Omsetning | 270 | 72 | 973 |
| EBITDA ** | 4 | 2 | 141 |
| Ordrereserve (*) | 1 825 | 1 601 | 2 090 |

*Ordrereserve inkluderer 50% fra egenkapitalkonsoliderte investeringer i Kina.

** Engangseffekt fra konsolidering av TTS Hua Hai er inkludert i 2015 med MNOK 104

Endring av konsolideringsmetode fra 2. kvartal 2015 for det 50% eide selskapet THH, fra egenkapitalmetode til full konsolidering, er bakgrunn for endring i omsetning og

margin sammenlignet med 1. kvartal 2015. Omsetning og EBITDA fra THH for 1. kvartal 2016 er inkludert med henholdsvis MNOK 207, og MNOK 10.

Omsetningen i kvartalet fra heleide datterselskaper i segmentet er MNOK 64, på nivå med 1. kvartal 2015 (MNOK 72). Tapsavsetning på kundefordringer bidrar negativt til kvartalets EBITDA (MNOK -6). Fokus på effektivitet og intern restrukturering kompenseres i stor grad for effekt av prispress og negativ valutaeffekt på kostnader, slik at underliggende EBITDA er på linje med fjoråret.

Redusert utnyttelse av stålfabrikken i Jiangnan (et selskap eid 40% av THH), medfører at netto bidrag fra egenkapitalkonsoliderte investeringer for første kvartal 2016 er negativt med MNOK 4.

Økt aktivitet innenfor vinsjmarkedet i Sør-Korea har en positiv effekt på kvartalets ordreinntak. Ordreaktiviteten for THH innenfor bulk-markedet har vært lav, men er delvis kompensert gjennom ordreinngang innenfor container- og multifunksjonelle skip, herunder nye ordre på MNOK 94 som ble børsmeldt i april 2016.

På tross av prispress fra koreanske verft, er konsernets forventninger svakt positive. Svakt marked for handy-bulk balanseres av økt aktivitet på storbulk og feeder-container.

Offshore (OFF)

| MNOK | Q1 | | År |
|--------------|------|------|------|
| | 2016 | 2015 | 2015 |
| Omsetning | 70 | 79 | 359 |
| EBITDA * | 5 | -24 | -102 |
| Ordrereserve | 186 | 230 | 219 |

* I 2015 er engangseffekter fra omstrukturering og varelagernedskrivning belastet med i EBITDA med MNOK 38.

Markedet er fortsatt svakt og med lav forutsigbarhet, kombinert med sterk priskonkurransen.

TTS konsernet har gjennomført betydelige kostnadsreducerende tiltak for å justere segmentets operative aktivitet og kapasitet til markedet. Justeringer har vært gjennomført i 2014 og 2015 og fortsetter også i 2016 for å tilpasse operasjonell kapasitet til ordreboken og markedet. Heltidsstillinger er fra toppen i tredje kvartal 2014 redusert med rundt 70%.

Offshoremarkedet er forventet å forbli vanskelig i 2016 og 2017. Det forventes derfor at virksomhetsområdet fortsatt vil være preget av lav utnyttelsesgrad og lave marginer i de kommende kvartaler. Gjennomførte nedskaleringer i segmentet i løpet av 2015 har redusert konsernets kostnadsbase. Den operasjonelle strukturen gir muligheter for ytterligere justering av kostnader og kapasitet for å kunne tilpasse virksomheten til utviklingen i markedet.

Multipurpose/ General Cargo (MPG)

| MNOK | Q1 | | År |
|------------------|------|------|------|
| | 2016 | 2015 | 2015 |
| Omsetning | 71 | 94 | 259 |
| EBITDA | -5 | -4 | -13 |
| Ordrereserve (*) | 509 | 445 | 573 |

Multipurpose/General Cargo-segmentet viser noe nedgang i omsetning, men med en EBITDA margin på linje med 1. kvartal forrige år.

Restrukturering av segmentet i løpet av 2014, og oppstart av 50/50 eide TTS SCM i Kina i 2015, danner et godt grunnlag for TTS for å ta del i positiv markedsutvikling. Solid ordresreserve og et forbedret marked for tungløftkraner forventes å gi grunnlag for høyere aktivitet og forbedret lønnsomhet fremover.

Shipyard Solutions

| MNOK | Q1 | | År |
|---------------|------|------|------|
| | 2016 | 2015 | 2015 |
| Omsetning | 69 | 51 | 216 |
| EBITDA | 7 | 4 | 17 |
| Ordresreserve | 184 | 265 | 204 |

Rapporterte tall for kvartalet reflekterer segmentets markedsposisjon i et nisjemarked for skipsheiser, transportsystemer og annet utstyr til metallurgisk industri.

TTS Syncrolift fortsetter en stabilt positiv trend fra foregående kvartaler, med økt markedspenetrasjon i skipsheis og transportsystemer etter oppkjøpet av Syncrolift™ i 3. kvartal 2015.

TTS Liftec, som er en betydelig aktør innenfor det europeiske nisjemarkedet for transportutstyr, tilpasses et marked med økt konkurranse, og rapporterer omsetning og positiv EBITDA på linje med samme kvartal forrige år.

Segmentets ordresreserve representerer et tilfredsstillende grunnlag for aktiviteten i de kommende kvartaler. Ordreinntak på MNOK 100, som meddelt markedet i april 2016, bekrefter markedsutvikling for skipsheis og transportsystemer, hvor vi mener det er potensial for fortsatt vekst.

Services

| MNOK | Q1 | | År |
|-----------|------|------|------|
| | 2016 | 2015 | 2015 |
| Omsetning | 138 | 136 | 591 |
| EBITDA * | 13 | 13 | 76 |

Omsetning og EBITDA fra Services-segmentet for 1. kvartal 2016 er samme nivå som tilsvarende kvartal i 2015, og fortsetter en stabilt positiv trend fra tidligere rapporteringsperioder.

Konsernet har i løpet av kvartalet styrket sitt servicenettverk gjennom selskapsetableringer i Forente Arabiske Emirater (Dubai) og Belgia (Antwerpen).

Etterspørselen i segmentet, kombinert med konsernet leveransehistorikk, gir grunnlag for fortsatt økning i omsetning kombinert med akseptabel margin, selv om enkelte deler av servicemarkedet fortsatt er påvirket av lave fraktrater.

FREMTIDSUTSIKTER

Det totale skipsbyggingsmarkedet forventes å ha en positiv utvikling i takt med økt etterspørsel etter sjøbasert transport. TTS konsernet forventer vekst på linje med den totale markedsveksten.

Innenfor RoRo/Cruise/Navy-segmentet, er PCTC-markedet noe svekket, mens vi ser høyere aktivitet innenfor Ropax-, Trailer- og RoRo-segmentene. Markedsaktiviteten innenfor Cruise forventes å vokse, blant annet gjennom økt kinesisk aktivitet i cruisemarkedet. Multi Purpose General Cargo-segmentet har vist en positiv utvikling som forventes å fortsette, spesielt i det kinesiske markedet. For Services forventes et fortsatt stabilt marked kombinert med generell underliggende vekst.

Markedsforventningene for Container/Bulk/Tank-segmentet innenfor bulkskip av mellomstørrelse forventes fortsatt å være svakt, men vi ser en økende aktivitet etter skip innenfor capesize-plus. Etterspørsel innenfor containerskip er positivt, og vi ser en endring i etterspørsel fra mega-size til feeder-size fartøy. Nybyggingsaktiviteten innenfor tankmarkedet er p.t. positiv, men vi observerer indikasjoner på lavere aktivitet. Offshoremarkedet forventes å forbli svakt.

Ved kvartalsslutt har TTS Group en total ordresreserve på NOK 3,6 mrd, hvorav NOK 2,0 mrd forventes å inntektsføres i løpet av 2016. Omsetning tilknyttet Services inngår ikke i konsernets ordresreserve.

I løpet av 2014 og 2015 har TTS Group gjennomført tiltak for å tilpasse kapasiteten til skiftende etterspørsel. I tillegg, har TTS Group kjørt flere kostnadsforbedringsprogrammer innen prosess-engineering, innkjøp og produksjon så vel som produktstandardisering.

TTS Group har økt sin fokus på den totale verdikjeden hos konsernets nøkkelpunder, og jobber aktivt for å øke produktportefølje og tjenestetilbud. Effekten av etablerte tiltak forventes å bidra til positiv utvikling i de kommende årene. Salg av kombinerte utstyrspakker og systemløsninger forventes å bidra til økt effektivitet for verft og rederier. Konsernet er organisert for å sikre produktutvikling i lys av skipstyper. Konsernets målsetning er økning av ordreverdien per skip med intensjon om å styrke TTS sin markedsposisjon, både i Kina og internasjonalt.

For å posisjonere TTS Group for fortsatt vekst, fortsetter Styret i TTS Group de strategiske prosesser som ble initiert i februar 2015, med formål om å evaluere strukturelle muligheter.

TTS Group ASA Q1.2016 / 31.03.2016

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 31.03.2016 | YTD 31.03.2015 | 1 th quarter 2016 | 1 th quarter 2015 | YTD 31.12.2015 |
| Income from projects/ Driftsinntekter | 765 583 | 593 357 | 765 583 | 593 357 | 3 051 243 |
| Other operating income/ Andre driftsinntekter | - | - | - | - | - |
| Total operating income/ Sum driftsinntekter | 765 583 | 593 357 | 765 583 | 593 357 | 3 051 243 |
| Raw materials and consumables used/ Varekostnad | 490 485 | 380 187 | 490 485 | 380 187 | 1 939 679 |
| Other operating costs/ Andre driftskostnader | 245 401 | 240 957 | 245 401 | 240 957 | 1 072 468 |
| Result from JV (- is income)/ Resultat fra JV (- er inntekt) | 3 551 | -8 382 | 3 551 | -8 382 | -115 869 |
| EBITDA/ Driftsresultat før avskrivninger | 26 165 | 595 | 26 165 | 595 | 154 984 |
| Depreciation/ Avskrivninger | 15 322 | 8 582 | 15 322 | 8 582 | 58 134 |
| Other depreciation/write-downs/ Andre avskrivninger/hedskrivninger | -0 | - | -0 | - | 64 843 |
| Operating profit/ Driftsresultat | 10 844 | -7 987 | 10 844 | -7 987 | 32 007 |
| Financial income/ Finansiinntekter | 11 078 | 12 296 | 11 078 | 12 296 | 38 442 |
| Financial expense/ Finanskostnader | 11 649 | 27 671 | 11 649 | 27 671 | 85 771 |
| Net finance/ Netto finans | -571 | -15 376 | -571 | -15 376 | -47 329 |
| Profit/loss before tax/ Resultat før skattekostnader | 10 273 | -23 363 | 10 273 | -23 363 | -15 322 |
| Tax/ Skattekostnad | 10 014 | 4 518 | 10 014 | 4 518 | 24 841 |
| Net result continued business/ Periodens resultat videreført virksomhet | 259 | -27 880 | 259 | -27 880 | -40 163 |
| Net result divested business/ Resultat fra avhendet virksomhet | - | 0 | - | 0 | 0 |
| Net result/ Netto resultat | 259 | -27 880 | 259 | -27 880 | -40 163 |
| Attributable to equity holders of the company / Majoritet | -1 510 | -27 880 | -1 510 | -27 880 | -48 674 |
| Attributable to non-controlling interests/ Minoritetsinteresser | 1 768 | - | 1 768 | - | 8 511 |
| NET RESULT FOR THE YEAR/ Oppstilling av totalresultatet | | | | | |
| Net result for the period/ Periodens resultat | 259 | -27 880 | 259 | -27 880 | -40 163 |
| Actuarial gain/loss on defined pension benefit plan/ Estimativvik pensjoner | - | - | - | - | - |
| Translation differences/ Omregningsdifferanser | -19 074 | 721 | -19 074 | 721 | 102 983 |
| Total comprehensive income/ Totalresultat | -18 815 | -27 159 | -18 815 | -27 160 | 62 820 |
| Attributable to equity holders of the company / Majoritet | -2 416 | -27 159 | -2 416 | -27 159 | 23 229 |
| Attributable to non-controlling interests/ Minoritetsinteresser | -16 399 | - | -16 399 | - | 39 592 |
| Earnings per share (NOK) continued business/ Fortjeneste pr. aksje (NOK) videreført virksomhet | -0.02 | -0.32 | -0.02 | -0.32 | -0.55 |
| Diluted earnings per share (NOK) continued business/ Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK) videreført virksomhet | -0.02 | -0.32 | -0.02 | -0.32 | -0.55 |
| Earnings per share (NOK) divested business/ Fortjeneste pr. aksje (NOK) avhendet virksomhet | - | - | - | - | - |
| Diluted earnings per share (NOK) divested business/ Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK) avhendet virksomhet | - | - | - | - | - |
| Earnings per share (NOK)/ Fortjeneste pr. aksje (NOK) | -0.02 | -0.32 | -0.02 | -0.32 | -0.55 |
| Diluted earnings per share (NOK)/ Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK) | -0.02 | -0.32 | -0.02 | -0.32 | -0.55 |
| Average number of shares used as calculation basis for diluted EPS (000)/ Gjennomsnittlig antall utestående aksjer som basis for utvannet EPS (000) | 86 493 | 86 493 | 86 493 | 86 493 | 86 493 |

| Condensed consolidated statement of financial position / Konsolidert oppstilling av finansiell stilling | Unaudited/ Urevidert | Unaudited/ Urevidert | Audited/ Revidert |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| NOK 1 000 | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
| Intangible assets/ Immaterielle eiendeler | 852 358 | 640 430 | 886 850 |
| Tangible assets/ Varige driftsmidler | 123 767 | 159 207 | 134 521 |
| Financial assets/ Finansielle anleggsmidler | 95 473 | 117 276 | 84 975 |
| Assets available for sale/ Eiendeler tilgjengelig for salg | -0 | 0 | -0 |
| Sum anleggsmidler/ Total non-current assets | 1 071 598 | 916 913 | 1 106 346 |
| Inventories/ Varer | 385 992 | 229 660 | 414 157 |
| Total receivables/ Kortsiktige fordringer | 1 122 046 | 1 360 291 | 1 091 790 |
| Bank deposits/cash/ Bankinnskudd/kontanter | 298 363 | 51 688 | 413 210 |
| Total current assets/ Sum omløpsmidler | 1 806 401 | 1 641 639 | 1 919 157 |
| Total assets/ Sum eiendeler | 2 877 999 | 2 558 553 | 3 025 503 |
| Share capital/ Aksjekapital | 9 527 | 9 527 | 9 527 |
| Other equity/ Annen egenkapital | 622 779 | 573 978 | 624 980 |
| Non-controlling interests / Minoritetsiere | 203 660 | | 220 059 |
| Total equity/ Sum egenkapital | 835 966 | 583 505 | 854 566 |
| Provisions/ Avsetning for forpliktelser | 55 096 | 29 444 | 51 581 |
| Long term interest bearing debt/ Langsiktig rentebærende gjeld | 95 345 | 90 081 | 0 |
| Long term liabilities/ Langsiktig gjeld | 150 441 | 119 525 | 51 581 |
| Current interest bearing debt/ Kortsiktig rentebærende gjeld | 375 701 | 313 849 | 522 812 |
| Current liabilities/ Kortsiktig gjeld | 1 515 891 | 1 541 674 | 1 596 545 |
| Total current liabilities / Sum kortsiktig gjeld | 1 891 592 | 1 855 523 | 2 119 357 |
| Total liabilities/ Sum gjeld | 2 042 033 | 1 975 048 | 2 170 938 |
| Total equity and liabilities/ Sum egenkapital og gjeld | 2 877 999 | 2 558 553 | 3 025 503 |

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

| NOK 1 000 | Share capital / Aksjekapital | Treasury shares/ Egne aksjer | Share premium reserve/ Overkursfond | Other equity/ Annen egenkapital | Shareholders equity/ Majoritetsandel | Non controlling interest / Minoritet | Total equity/ Total egenkapital |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---|---------------------------------------|--|---|---------------------------------------|
| Equity as of 1.1.2016/ Egenkapital 1.1.2016 | 9 527 | -12 | 149 378 | 475 612 | 834 505 | 220 060 | 854 565 |
| Comprehensive income/ Totalresultat | - | - | - | -2 416 | -2 416 | -18 399 | -18 815 |
| Sale treasury shares/ Salg egne aksjer | - | - | - | - | - | - | - |
| Options cost/ Opsjonsplaner | - | - | - | 215 | 215 | - | 215 |
| Equity transactions with non controlling interests/ Egenkapitaltransaksjoner med minoritetsinteressere | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividend distributed/ Utbetaling utbytte | - | - | - | - | - | - | - |
| Equity CBI/ Egenkapital UB | 9 527 | -12 | 149 378 | 473 411 | 832 306 | 203 659 | 836 906 |

| Condensed consolidated statement of cash flows/ Kontantstrømsoppstilling | Unaudited/ Urevidert | Unaudited/ Urevidert | Audited/ Revidert |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| NOK 1000 | YTD 31.03.2016 | YTD 31.03.2015 | YTD 31.12.2015 |
| EBITDA/ Driftsresultat før avskrivninger | 26 165 | 595 | 154 984 |
| Change in net current assets/ Endring i netto omløpsmidler | -57 449 | -74 519 | -155 153 |
| Cash from operations/ Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -31 284 | -73 925 | -169 |
| Acquisition of non-current assets / Kjøp av varige driftsmidler | -1 626 | -964 | 220 112 |
| Proceeds discontinued business/ Netto salgs sum avhendet virksomhet | - | 0 | 0 |
| Other investing activities/ Andre investeringsaktiviteter | -0 | -0 | -23 950 |
| Cash from investments/ Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -1 626 | -964 | 196 162 |
| New loans and repayment/ Opptak og nedbetaling av lån | -45 750 | 6 318 | 122 931 |
| Paid-in equity/ Innbetaling av egenkapital | - | - | - |
| Payments to shareholders/ Utbetaling til aksjonærer | - | - | - |
| Net interest paid/ Netto betalte renter | -18 527 | -13 676 | -53 565 |
| Cash from financing/ Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -64 278 | -7 358 | 69 365 |
| Change in cash/ Endring i kontantbeholdning | -97 187 | -82 247 | 265 358 |
| Cash position OBI/ Kontantbeholdning IB | 413 210 | 130 602 | 130 602 |
| Effect of exchange rate changes on cash/ Effekt av valutakursendring bank | -17 660 | 3 333 | 17 250 |
| Cash position CBI/ Kontantbeholdning UB | 298 363 | 51 688 | 413 210 |

NOTER TIL UREVIDERT PERIODEREGNSKAP FOR 1. KVARTAL 2016

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 datterselskaper. I 1. kvartal 2016 har TTS konsernet etablert nye datterselskaper som er knyttet til konsernet Servicesnettverk. De nye datterselskapene er lokalisert i Dubai (Forente Arabiske Emirater), og Antwerpen (Belgia)

Basert på endringer i avtalene som regulerer styringen av det 50/50 eide selskapet TTS Hua Hai Ships Equipment Co Ltd. i Kina (THH), er selskapet, iht IFRS regelverket, fullkonsolidert i TTS sitt konsernregnskap med virkning fra og med andre kvartal 2015.

Felleskontrollerte virksomheter er regnskapsført i samsvar med egenkapitalmetoden.

Konsernregnskapet for regnskapsåret 2015 ble godkjent av styret den 19. april 2016. Årsrapport 2015 som inkluderer konsernregnskapet og morselskapsregnskapet 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 2016 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet er urevidert. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør derfor leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2015.

Regnskapsprinsippene som er benyttet for konsernets finansregnskap er de samme som er beskrevet i konsernregnskapet for 2015.

Det sammendratte, konsoliderte kvartalsregnskapet for 1. kvartal 2016 ble godkjent av styret 10. mai 2016.

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 vurderingene relatert til anvendelse av regnskapsprinsipper som ble lagt til grunn for konsernregnskapet for regnskapsåret som endte 31. desember 2015. De viktigste kildene til estimatusikkerhet er de samme som ved utarbeidelsen av konsernregnskapet for 2015.

Note 2 Segmentinformasjon

| | | Q4 | | Q3 | | Q2 | | Q1 | | Full year / YTD | |
|----------------------------|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------------|--------|
| | | Omsetning | EBITDA | Omsetning | EBITDA | Omsetning | EBITDA | Omsetning | EBITDA | Omsetning | EBITDA |
| Roro, cruise, navy (RCN) | 2016 | | | | | | | 143 | 10,0 | 143 | 10,0 |
| | 2015 | 176 | 12,8 | 146 | 18,2 | 159 | 16,2 | 160 | 15,1 | 641 | 62,3 |
| Container, bulk, tank | 2016 | | | | | | | 270 | 4,1 | 270 | 4,1 |
| | 2015 | 298 | 24,2 | 292 | 5,5 | 313 | 110,9 | 72 | 1,9 | 973 | 140,8 |
| Offshore | 2016 | | | | | | | 70 | 4,8 | 70 | 4,8 |
| | 2015 | 90 | -21,8 | 99 | -48,1 | 92 | -8,1 | 79 | -23,7 | 359 | -101,7 |
| Multipurpose General Cargo | 2016 | | | | | | | 71 | -4,7 | 71 | -4,7 |
| | 2015 | 50 | -6,2 | 78 | -3,9 | 38 | 0,7 | 94 | -3,7 | 259 | -13,0 |
| Shipyard Solutions | 2016 | | | | | | | 69 | 7,0 | 69 | 7,0 |
| | 2015 | 79 | 12,5 | 44 | 0,5 | 42 | 0,2 | 51 | 4,3 | 217 | 17,5 |
| Services | 2016 | | | | | | | 138 | 12,7 | 138 | 12,7 |
| | 2015 | 147 | 21,2 | 146 | 21,3 | 162 | 19,7 | 136 | 13,4 | 591 | 75,6 |
| Corporate / Other | 2016 | | | | | | | 3,5 | -8,3 | 4 | -8,3 |
| | 2015 | 3 | -14,2 | 1 | -5,5 | 0 | -1,7 | 2 | -6,7 | 6 | -26,6 |
| Total | 2016 | | | | | | | 766 | 26,2 | 766 | 26,2 |
| | 2015 | 842 | 28,8 | 805 | -12,0 | 811 | 137,8 | 593 | 0,6 | 3 051 | 155,0 |
| | 2014 | 734 | 141,8 | 549 | 2,2 | 617 | -10,3 | 554 | -28,4 | 2 453 | 105,2 |

Engangseffekt fra endring av kontroll på MNOK 103,7 er allokert i til EBITDA i Q2/2015

Engangseffekt på MNOK 101 fra endring av pensjonsstruktur i norske selskaper er allokert til EBITDA i Q4/2014

TTS Group har følgende rapporteringsstruktur.

- RoRo/cruise/navy (BURCN)
- Container/bulk/tank (BUCBT)
- Offshore (BUOFF)
- Multipurpose/General cargo (BUMPG)
- Shipyard Solutions (BUSYS)
- Services (BUSER)

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

BUCBT leverer komplette lasthåndteringssystemer til skip som klassifiseres som container, tank eller bulk. Produktporteføljen inkluderer blant annet 10-40 t vinsjer, 15-50 t kraner og skipstilpassede lukedekksystemer.

BUOFF leverer produkter og løsninger som støtte til offshorebasert olje og olje-service virksomhet. Produktporteføljen inkluderer blant annet 15-50 t offshore kraner, 40-400 t bevegelse-kompenserte kraner, fortøyningsvinsjer, innvendige og utvendige skipsluker og dører.

BUMPG leverer tilpassede produkter og løsninger til skip som er særskilt designet for å tilby multidisiplinær sjøtransport og som har behov for havneavhengige laste og lossesystemer. Produktporteføljen inkluderer blant annet 40-900 t tungløftkraner, sideportsystem, lukedeksel og fortøyningsvinsjer.

BUSYS leverer skipsheis, produksjonslinjer og produksjonsstøttesystemer til verftsindustrien. Produktporteføljen inkluderer blant annet skipsløftesystemer, skipsforflyttingssystemer, translifter og annet utstyr for intern produksjonsforflytning.

BUSER omfatter service og ettersalg for alle virksomhetsområder i TTS, og tilbyr sine tjenester på verdensbasis.

Note 3 Egenkapital

TTS Group ASA har per 31. mars 2016 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.

Det er ikke tildelt opsjoner eller andre egenkapitalinstrumenter i 1. kvartal 2016. Ved utløp av kvartalet har ledende ansatte i konsernet utestående totalt 887.500 aksjeopsjoner, hvorav 550.000 opsjoner har innløsningskurs NOK 4,75 pr aksje, og 337.500 opsjoner har innløsningskurs NOK 6,15 pr aksje. Aksjeopsjoner til personell som slutter i TTS konsernet, og som ikke er innløst, slettes på sluttidspunkt.

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 31.03.2016 | YTD 31.03.2015 | YTD 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Net income available to shareholders, continued business/ Resultat tilordnet selskapets aksjonærer, videreført virksomhet | -1 510 | -27 880 | -48 674 |
| Effect of dilution/ Utvanningseffekt | - | - | - |
| Diluted net income available to shareholders, continued business/ Utvannet resultat tilordnet selskapets aksjonærer, videreført virksomhet | -1 510 | -27 880 | -48 674 |
| Net income available to shareholders, divested business/ Resultat tilordnet selskapets aksjonærer, avhendet virksomhet | - | - | - |
| Effect of dilution/ Utvanningseffekt | - | - | - |
| Diluted net income available to shareholders, divested business/ Resultat tilordnet selskapets aksjonærer, avhendet virksomhet | - | - | - |
| Net income available to shareholders/ Utvannet resultat tilordnet selskapets aksjonærer | -1 510 | -27 880 | -48 674 |
| Effect of dilution/ Utvanningseffekt | - | - | - |
| Diluted net income available to shareholders/ Utvannet resultat tilordnet selskapets aksjonærer | -1 510 | -27 880 | -48 674 |

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

| | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|------------|
| Weighted average number of shares outstanding/ Gjennomsnittlig utestående aksjer | 86 493 | 86 493 | 86 493 |
| Effect of dilution/ Utvanningseffekt | - | - | - |
| Diluted numbers of shares/ Utvannet gjennomsnittlig utestående aksjer | 86 493 | 86 493 | 86 493 |

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

| | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|------------|
| Earnings per share (NOK)/ Fortjeneste pr. aksje (NOK) | -0,02 | -0,32 | -0,55 |
| Diluted earnings per share (NOK)/ Utvannet fortjeneste pr. aksje (NOK) | -0,02 | -0,32 | -0,55 |

Note 5 Nærstående parter

Note 21 og avsnitt 2.2 i årsrapporten for 2015 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 | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|------------|
| Current receivables/ Kortsiktige fordringer | 50 002 | 33 553 | 49 067 |
| Current liabilities/ Kortsiktig gjeld | -9 801 | -7 945 | -8 781 |
| Net receivables (+) / liabilities (-) to/from Joint Ventures/ Netto fordringer (+) / gjeld (-) | 40 201 | 25 608 | 40 285 |

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.

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:

| | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Gross deferred tax asset ¹⁾ / Brutto utsatt skattefordel ¹⁾ | 40 212 | 32 518 | 43 221 |
| Gross deferred tax liability ¹⁾ / Brutto utsatt skatteforpliktelse ¹⁾ | -53 807 | -28 938 | -51 581 |
| Net deferred tax asset (+) / liability (-)/ Netto utsatt skattefordel (+) / -forpliktelse (-) | -13 594 | 3 580 | -8 360 |

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 fremførbare skattemessige underskudd i de norske og tyske selskapene, samt midlertidige forskjeller i kinesiske selskaper. 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

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 2016 var NOK 3,15 pr. aksje, som representerer en omregnet børsverdi av selskapet ved kvartalslutt på MNOK 273. Balanseført egenkapital pr 31.03.2016, eksklusive minoritetsinteresser, var MNOK 632.

Ved slutten av 1. kvartal 2016 har TTS konsernet ikke identifisert endringer i finansieringsstruktur som danner basis for vesentlig endring av gjennomsnittlig kapitalavkastningskrav.

For TTS sitt datterselskap, TTS NMF GmbH, som ble ervervet i 3.kvartal 2012, består den kontantgenererende vurderingsenheten den samlede aktiviteten i selskapet. På tross av at enhetens resultater har vært dårligere enn opprinnelig forventet, medfører forbedret kapasitetsutnyttelse innenfor nybygg, samt sterkt positiv utvikling av service-aktiviteter, at neddiskontert verdi av kontantstrømmer fra fortsatt drift overstiger balanseført verdi. Aktivitetsutvikling i 2016 er på nivå med forhåndsforventningene. Ordreinntaket for 1. kvartal 2016 er lavere enn forventet, men vi forventer at ordreinntak vil bedres i de kommende perioder av 2016. Fremtidig markedsutvikling kan ha vesentlig betydning for vurderingsgrunnlaget. Det vises for øvrig til sensitivetsanalyse i årsrapporten for 2015.

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 gav grunnlag for nedskrivning av goodwill i segmentet i 2015. Markedsutviklingen i 2016 er fortsatt svak. Balanseført verdi av FoU, patenter og andre immaterielle eiendeler i Offshore segmentet er ved kvartalslutt cirka MNOK 12. Eiendelene avskrives lineært og planmessig med MNOK 4 pr år.

Endringer i avtalene som regulerer styringen av TTS Hua Hai Ships Equipment Co Ltd. (THH) ble endret i starten av 2. kvartal 2015, og medførte at THH er konsolidert med effekt fra 1. kvartal 2015. Ytterligere informasjon om endring og effekter er beskrevet i note 27 i årsrapporten for 2015. Allokering av verdier på konsolideringstidspunktet er basert på estimater. Endelig allokering kan justeres i samsvar med anbefalinger i IFRS.

TTS Liftec Oy, som er en anerkjent aktør innenfor det europeiske nisjemarkedet for transportutstyr, møter økt konkurranse innenfor sitt markedsområde. Basert på konsernets forventninger knyttet til omsetning og margin ble goodwill nedskrevet med MEUR 2 (~MNOK 19) i 4. kvartal 2015. Resterende goodwill allokert til enheten er MEUR 2,4. TTS konsernet finner at resultatutvikling i enheten, samt markedsforventning ved utløp av 1. kvartal 2016 er uendret sammenlignet med de forutsetninger som ble lagt til grunn ved årsskiftet 2015.

I løpet av 4. kvartal 2015 har Services i TTS Group foretatt kjøp av en mindre serviceenhet i Italia. Oppkjøpet er gjennomført i form av et innmatskjøp. Endelig allokering av kjøpspris kan justeres i samsvar med anbefalinger i IFRS.

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 2015. Markedsutvikling eller endring i konsernets markedsforventninger vil kunne ha vesentlig betydning for verddivurderingene.

Oversikt over goodwill og andre immaterielle eiendeler (eksklusiv utsatt skattefordel) er som følger:

| | Goodwill / Goodwill | | | Other intangible assets / Andre immaterielle eiendeler | | |
|--|---------------------|------------|------------|---|------------|------------|
| | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
| Net book value, beginning of period/ Bokført verdi, periodestart | 701 807 | 564 464 | 564 464 | 141 821 | 67 918 | 67 918 |
| Acquisition/ Oppkjøp | - | - | 140 692 | - | - | 98 497 |
| Divestment/ Avhendelse | - | - | - | - | - | - |
| Additions/ Tilgang i året | - | - | - | - | -94 | 4 390 |
| Depreciations/Amortizations/ Avskrivninger | - | - | - | -8 267 | -3 440 | -24 557 |
| Impairment/ Nedskrivninger | - | - | -28 050 | - | - | -16 625 |
| Foreign currency differences/ Omregningsdifferanser | -19 198 | -19 951 | 24 701 | -4 018 | -974 | 12 199 |
| Net book value, end of period/ Bokført verdi, perodeslutt | 682 609 | 544 503 | 701 807 | 129 536 | 63 409 | 141 821 |

Note 8 Anleggsmidler

| | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|------------|
| Net book value, beginning of period/ Bokført verdi, periodestart | 134 521 | 160 897 | 160 897 |
| Acquisition/ Oppkjøp | - | - | 2 979 |
| Divestment/ Avhendelse | - | - | - |
| Additions/ Tilgang i året | 1 626 | 1 059 | 9 634 |
| Depreciations/Amortizations/ Avskrivninger | -5 783 | -4 496 | -29 318 |
| Impairment/ Nedskrivninger | - | - | -20 098 |
| Foreign currency differences/ Omregningsdifferanser | -6 597 | 1 747 | 10 427 |
| Net book value, end of period/ Bokført verdi, perodeslutt | 123 767 | 159 207 | 134 521 |

Note 9 Egenkapitalkonsoliderte investeringer

| | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|------------|
| Net book value, beginning of period/ Bokført verdi, periodestart | 84 975 | 102 582 | 102 582 |
| Acquisition/ Oppkjøp | - | - | 66 006 |
| Divestment/ Avhendelse | - | - | - |
| Reclassification/ Reklassifisering | - | - | -81 876 |
| Share of profit (+) / loss (-)/ Andel overskudd (+) / underskudd (-) | -3 551 | 8 362 | 1 007 |
| Share of dividend received/ Utbytte mottatt | - | - | - |
| Foreign currency differences/ Omregningsdifferanser | 14 049 | 6 312 | -2 744 |
| Net book value, end of period/ Bokført verdi, periodeslutt | 95 473 | 117 276 | 84 975 |

Pr. 31.03.2015 består egenkapitalkonsoliderte investeringer av TTS Bo Hai Machinery Co Ltd. and Jiangnan TTS Ships Equipment Manufacturing Co Ltd. TTS Hua Hai har en 40% eierandel i Jiangnan.

Note 10 Varelager

| | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Inventories, incl non current/ Råvarer og ferdigvarer inkl. ukurans | 411 350 | 266 343 | 439 515 |
| Obsolescence/ Ukurans | -25 358 | -36 683 | -25 358 |
| Total inventories/ Sum varelager | 385 992 | 229 660 | 414 157 |

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.

| | 31.03.2016 | | 31.03.2015 | | 31.12.2015 | |
|-------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| | Ownership/ Eierandel | Fair value/ Virkelig verdi | Ownership/ Eierandel | Fair value/ Virkelig verdi | Ownership/ Eierandel | Fair value/ Virkelig verdi |
| Sigma Drilling AS | 16,1 % | - | 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 Overtakelse av kontroll i TTS Hua Hai

Endringer i avtalene som regulerer styringen av TTS Hua Hai Ships Equipment Co Ltd. (THH) ble endret i starten av 2.kvartal 2015, og medførte at THH er konsolidert med effekt fra 1. kvartal 2015. Ytterligere informasjon om endring og effekter er beskrevet i note 27 i årsrapporten for 2015.

I tilknytning til kontrollovergang ble det gjennomført en uavhengig ekstern vurdering av verdien på selskapet. Verdi er beregnet basert på diskonterte forventede fremtidige kontantstrømmer. TTS konsernets 50% eierandel er fraregnet i samsvar med IFRS, herunder er beregnet merverdi ved fraregning presentert som engangspost i 2. kvartal 2015. Endelig allokering av kjøpspris kan justeres i samsvar med anbefalinger i IFRS. Ved utgang av 1. kvartal 2016 er det ingen endring i verdiallokering.

Note 13 Finansiell risikostyring

Konsernets mål og prinsipper for finansiell risikostyring er i samsvar med det som er opplyst i konsernregnskapet for regnskapsåret 2015.

Den 17. desember 2015 ble det etablert omforent tillegg til opprinnelig obligasjonsavtale med obligasjonseierne om forlengelse av forfallstidspunkt på obligasjonsgjelden frem til 18. april 2017. Forlengelsen ble godkjent i ekstraordinære generalforsamling den 5. januar 2016.

Avtaleendringen representerer i hovedsak en 15 måneders forlengelse av forfallstidspunkt fra 18. januar 2016 til 18. april 2017, og en endring av nominell rente fra 8% p.a. til 12% p.a. Avtalen representerer også mindre endringer knyttet til konverteringsstruktur, samt etablering av en tilbakekjøpsmulighet for TTS Group.

Vilkår i avtaletillegget er vurdert basert på regelsettet i IAS 39. Basert på IAS 39 blir avtalefornyelsen regnskapsmessig vurdert som en forlengelse av det tidligere obligasjonslånet.

Det har ikke vært endringer i utestående konvertibel obligasjon i løpet av 1. kvartal 2016. Nominell verdi og konverteringskurs for det ansvarlige obligasjonslånet er uendret fra 4. kvartal 2015 og er MNOK 95,3, som gir 19 184 104 utestående konverteringsretter.

Det konvertible obligasjonslånet er presentert som langsiktig gjeld pr 31. mars 2016.

Den 18. desember 2015 signerte TTS Group ASA en ny finansieringsavtale med Nordea og DnB knyttet til konsernets kreditt og garantistruktur som trer i kraft umiddelbart. Den nye avtalen representerer i hovedsak en videreføring av den avtalestruktur konsernet hadde med de samme långiverne ved inngangen til 2015. Ny finansieringsavtale har forfall pr 31. desember 2016, og er presentert som kortsiktig gjeld.

Total ramme i avtalen er MNOK 1.125 og består av

- MNOK 175, lånefasilitet (DNB)
- MNOK 300, multivaluta kassekredittfasilitet
- MNOK 650, garantifasilitet (Nordea MNOK 490, DnB MNOK 160)

Med virkning fra Q1/2016 gjelder følgende vilkår

- EBITDA

| <i>NOK mill</i> | Q1-16 | Q2-16 | Q3-16 | Q4-16 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| EBITDA Covenant accumulated | ≥ 15 | ≥ 35 | ≥ 60 | ≥ 100 |

- Egenkapitalandel på minimum 25,0% (nominell verdi av utestående obligasjonslån inkluderes på beregningstidspunkt)
- Minimum likviditetsreserve i konsernet (MNOK 50)

Ved utgangen av 1. kvartal 2016 tilfredsstiller TTS de fastsatte lånevilkår.

Ved utgangen av 1. kvartal 2016 har TTS Group trukket MNOK 175 av totalt MNOK 175 av lånefasiliteten i bankavtalen med DnB, videre er det trukket MNOK 172 av totalt MNOK 300 av kredittfasiliteten fra Nordea.

Konsolidering av TTS Hua Hai og TTS SSM har vesentlige effekter på kontantstrømoppstillingen og presentert bankbeholdning. Bankbeholdning i 50/50 eide selskaper er ikke tilgjengelig for konsernets øvrige datterselskaper.

| | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|------------|
| Bank deposits in fully owned companies/ Bankinnskudd i heleide datterselskaper | 51 905 | 51 688 | 78 466 |
| Bank deposits in 50/50 owned companies/ Bankinnskudd i 50/50 eide selskaper | 246 458 | - | 335 720 |
| Bank deposits / Bankinnskudd | 298 363 | 51 688 | 414 186 |

Ytterligere informasjon vedrørende finansiell risikostyring er tilgjengelig i årsrapporten for 2015.

Note 14 Hendelser etter balansedagen

Etter 31. mars 2016 har TTS Group rapportert følgende vesentlig hendelser til Oslo Børs:

Den 22. april 2016 meldte TTS Group om inngåelse av kontraktleveranser for leveranse av lukedekslar med en ordreverdi på ca. MNOK 94. Avtalen skal leveres av TTS Hua Hai Ships Equipment Co. Ltd i løpet av 2016-2017.

Den 22. april 2016 meldte TTS Group om inngåelse av kontraktleveranse knyttet til en 10.000 tonn skipsheis med totale ordreverdier på ca. MNOK 100. Avtalen skal leveres fra TTS Syncrolift AS i løpet av 2. halvår 2017.

Den 25. april 2016 meldte TTS Group at Toril Eidesvik er utnevnt som ny CEO i TTS Group ASA med virkning fra den 25. april 2016. Bjørn Andersson, tidligere CEO, fortsetter sitt virke i TTS Group som EVP Business Development.

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