



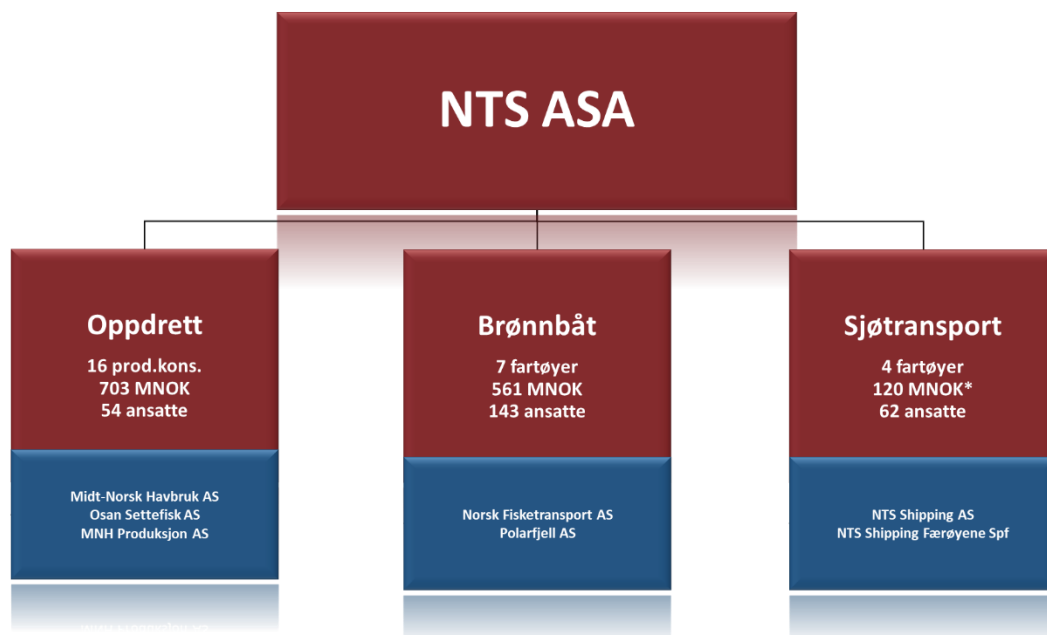
BØRSRAPPORT

2018
Q4

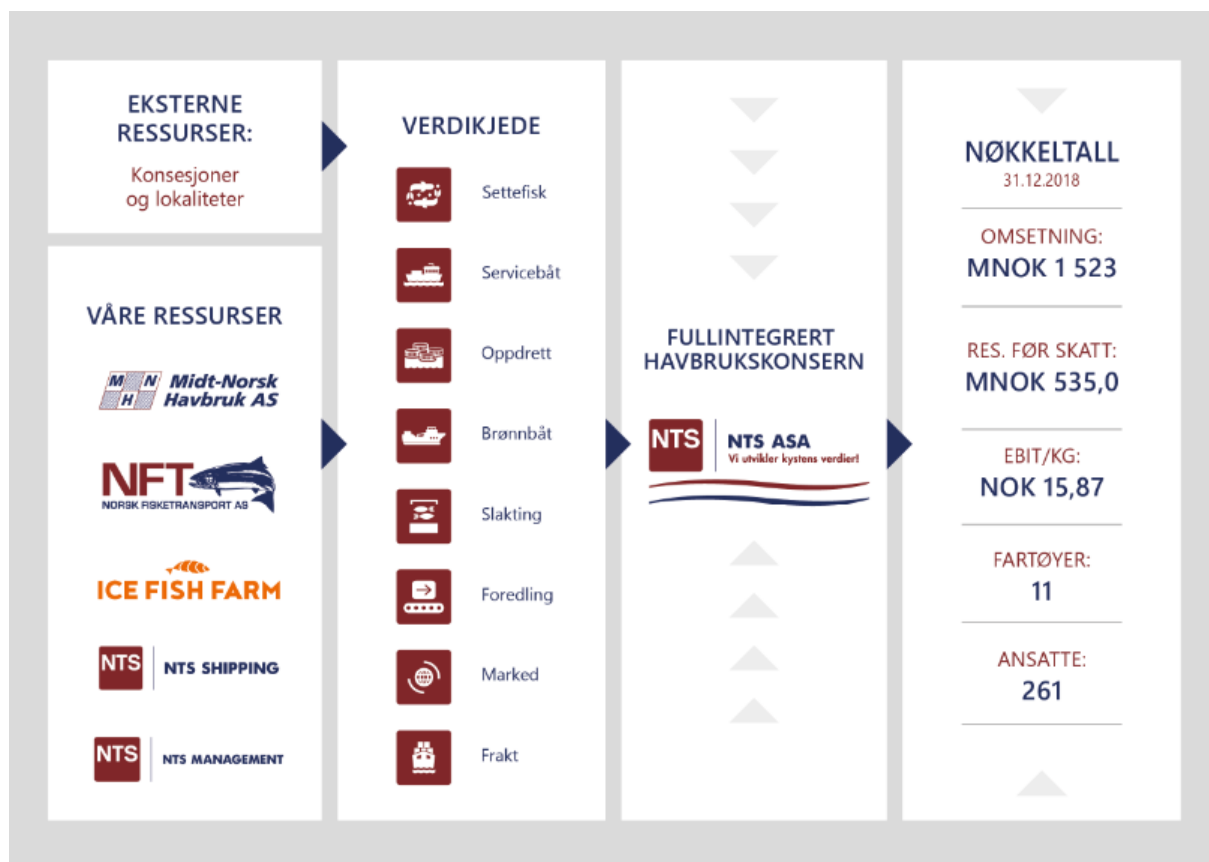


Vi tar vare på kystens verdier!

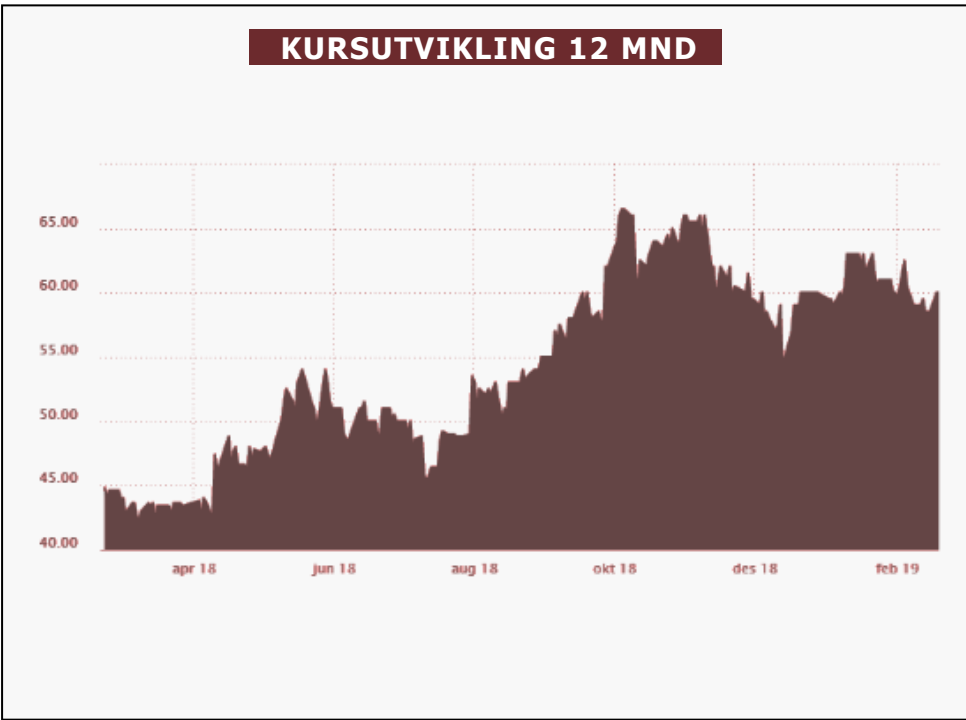
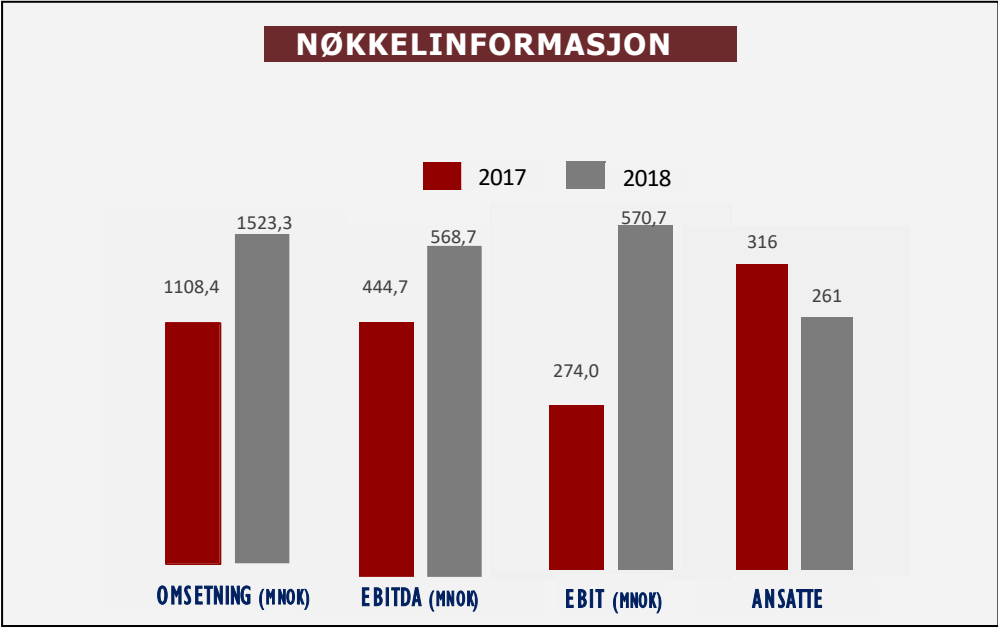
DETTE ER NTS



* omsetning 2018 etter oppkjøpstidspunktet



Fiskeldi Austfjarda HF benytter ICE FISH FARM som bransjenavn.

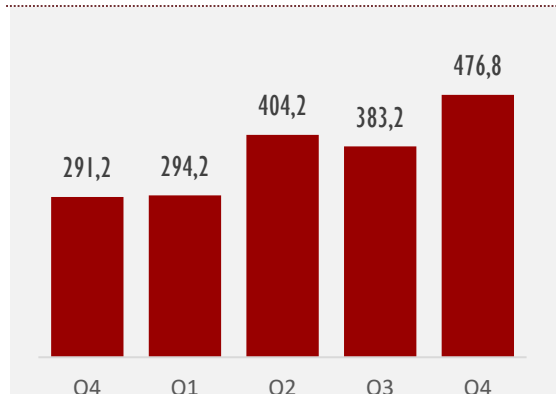


HOVEDPUNKTER 4. KVARTAL 2018

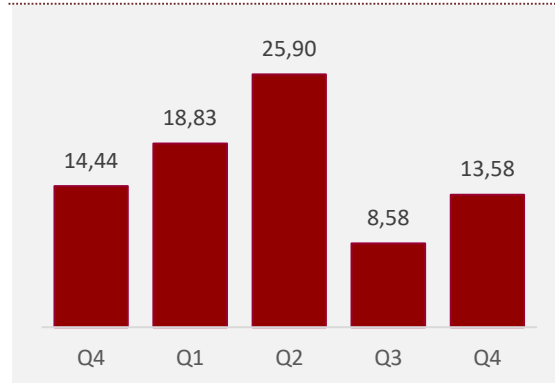
Dersom ikke annet er beskrevet, er fjorårstall for samme periode gjengitt i parentes bak årets tall.

- NTS** Driftsinntektene i kvartalet endte på kr 463,1 mill. (kr 291,2 mill.). Periodens EBITDA (før virkelig verdijustering biomasse) ble på kr 172,0 mill. (kr 100,9 mill.), mens driftsresultatet ble kr 151,6 mill. (kr 110,3 mill.). Dette ga et perioderesultat før skatt på kr 149,75 mill. (kr 97,3 mill.).
- NTS** Økningen i EBITDA på kr 74,1 mill. i 4. kvartal 2018 i forhold til fjoråret skyldes hovedsakelig gevinst ved salg av to brønnbåter. De øvrige virksomhetsområdene har også hatt positiv resultatutvikling.
- NTS** Av en totalbalanse pr. 31.12.2018 på kr 5 899,6 mill. (kr 4 409,5,5 mill.) utgjør bokført egenkapital kr 2 684,1 mill. (kr 2 066,2 mill.). Langsiktig gjeld (eksklusive utsatt skatt og pensjon) utgjør kr 1 996,6 mill. (kr 1 483,4 mill.), mens kontanter og bankinnskudd utgjør kr 168,4 mill. (kr 169,1 mill.).
- NTS** Midt-Norsk Havbruk AS har i fjerde kvartal slaktet 3 216 tonn sløyd laks. Gjennomsnittlig EBIT pr. kg var kr 13,58 (14,44) i perioden. Resultatet er noe preget av avlusningskostnader, samt lavere salgspris enn forventet pga. noe redusert superiorandel på slaktet fisk.
- NTS** Norsk Fisketransport AS har 11.10.2018 solgt brønnbåtene «MS Dønنالaks» og «MS Viktoria Viking» for kr 191,0 mill. Dette ga en netto gevinst på kr 61,5 mill.
- NTS** NTS Shipping AS fusjonerte med Sjøtransport Rotsund AS 10.12.2018.
- NTS** Styrets forslag til utbytte for 2018 er kr 1,50 pr. aksje.

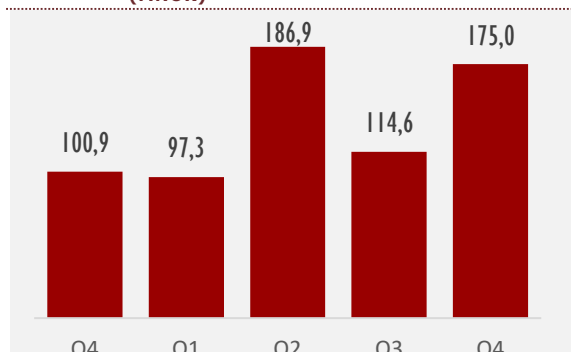
DRIFTSINNTEKTER (MNOK)



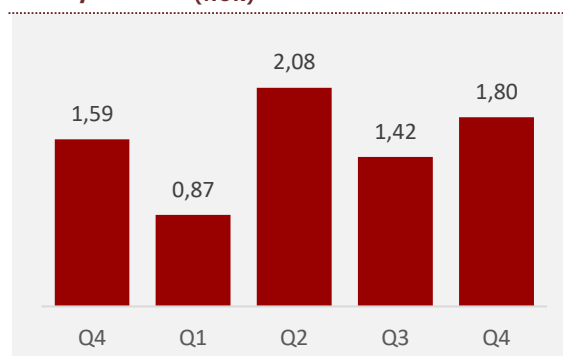
EBIT PR. KG (NOK)



EBITDA (MNOK)



RES./AKSJE (NOK)



KOMMENTARER

GENERELLE KOMMENTARER

Dersom ikke annet er beskrevet, er fjorårstall for samme periode gjengitt i parentes bak årets tall.

4. KVARTAL

- NTS** Konsernets samlede driftsinntekter i kvartalet utgjør kr 463,1 mill. (kr 291,2 mill.)
- NTS** EBITDA (før virkelig verdijustering biomasse) for kvartalet utgjør kr 172,0 mill. (kr 100,9 mill.)
- NTS** Konsernets driftsresultat i kvartalet utgjør kr 151,6 mill. (kr 110,3 mill.)
- NTS** Periodens resultat før skatt i kvartalet endte på kr 149,7 mill. (kr 97,3 mill.)

Periodens resultat før skatt kr 149,7 mill. (kr 97,3 mill.), etter justering av virkelig verdi biomasse med kr 11,1 mill. (- kr 50,6 mill.). Dette justeres fortløpende og det er hovedsakelig forventet pris (Fish Pools forward price) på fisk som står i sjøen som påvirker justeringen.

Økningen i driftsinntekter skyldes i hovedsak salg av to brønnbåter med nettogevinst kr 61,5 mill., men også oppkjøpet av Fiskeldi Austfjarda HF og Sjøtransport Rotsund AS gir positivt bidrag. Nevnte nettogevinst knyttet til salg av to brønnbåter, har sammen med bedre resultatutvikling på justering av virkelig verdi biomasse, bidratt til økt resultat.

Det er økning i EBITDA i fjerde kvartal i år i forhold til 2017 på kr 74,1 mill.

Resultatbidrag fra tilknyttede selskap er inntektsført med kr 0,9 mill. i kvartalet, mens det for samme periode i fjor var kostnadsført kr 0,8 mill.

Urealiserte inntekter fra rentesikringsavtaler er inntektsført med kr 1,5 mill. (kr 1,9 mill.) i kvartalet.

Netto finanskostnader (ekskl. derivater og tilknyttede selskaper) i kvartalet er redusert med kr 9,8 mill. i forhold til fjerde kvartal 2017. Dette skyldes hovedsakelig gunstig valutautvikling knyttet til virksomheten på Island.

HITTIL I ÅR

- NTS** Konsernets samlede driftsinntekter hittil i år utgjør kr 1 523,3 mill. (kr 1 108,4 mill.)
- NTS** EBITDA (før virkelig verdijustering biomasse) hittil i år utgjør kr 568,7 mill. (kr 444,7 mill.)
- NTS** Konsernets driftsresultat hittil i år utgjør kr 570,7 mill. (kr 274,0 mill.)
- NTS** Resultat før skatt i år utgjør kr 535,0 mill. (kr 245,5 mill.)

Akkumulert resultat før skatt etter fjerde kvartal på kr 535,0 mill. (kr 245,5 mill.) er etter justering av virkelig verdi biomasse med kr 120,3 mill. (- kr 80,9 mill.).

EBITDA-marginen for 2018 utgjør 37,3 % mot 40,1 % i fjor. Nedgangen skyldes i stor grad lav EBITDA i Fiskeldi Austfjarda (ICE Fish Farm) i forhold til driftsinntekter og lavere inntjening i virksomhetsområdet oppdrett på grunn av høyere kostpris.

Resultatbidrag fra tilknyttede selskaper er inntektsført med kr 13,1 mill. hittil i år mot kr 11,3 mill. i samme periode i fjor.

Urealiserte inntekter på rentesikringsavtaler er inntektsført med kr 7,5 mill. hittil i år, mens det for samme periode i fjor var på kr 6,3 mill.

Netto finansresultat (ekskl. derivater og tilknyttede selskaper) har en økt kostnad på kr 10,2 mill. i 2018 i forhold til 2017.

Konsernets virksomhetsområder påvirkes av sesongmessige svingninger, og svingningene er i stor grad sammenfallende. Første halvår har normalt lavere aktivitet sammenlignet med andre halvår.

VIRKSOMHETSOMRÅDER

OPPDRETT

4. KVARTAL

Midt-Norsk Havbruk AS og datterselskapene MNH Produksjon AS, Osan Settefisk AS og MNH Rederi AS, utgjør fra 19.04.2017 virksomhetsområdet «Oppdrett» og omsatte i Q4 for kr 179,9 mill., og bidro med et operasjonelt driftsresultat på kr 43,7 mill. Resultat før skatt, inkl. verdijustert biomasse, kr 38,8 mill. Verdijustert biomasse siste kvartal er - kr 4,2 mill.

Det er i fjerde kvartal slaktet 3 216 tonn sløyd fisk noe som er mindre slaktevolum enn planlagt. Hovedårsaken til lavere slakting er fokus på biomassebygging etter kjøp av MTB (Maksimal Tillat Biomasse) i 2018.

Det ble oppnådd en gjennomsnittlig EBIT på kr 13,58 pr. kg. Dette er økning på kr 5,01 fra forrige kvartal som i hovedsak skyldes bedre fiskehelse på slaktet fisk i kvartalet og lavere kost. I hovedsak skyldes lavere kost pr. kg som følge av bedre fiskehelse på slaktet fisk i kvartalet. Det har også vært høyere laksepriser enn i forrige kvartal.

HITTIL I ÅR

Virksomhetsområdet har i år driftsinntekter på kr 703,0 mill. (kr 454,9 mill.) og resultat før skatt på kr 287,3 mill., inkl. verdijustert biomasse. Verdijustert biomasse 2018 er kr 87,4 mill. Det er i 2018 slaktet 12 285 tonn (14 760 tonn) med gjennomsnittlig EBIT/kg på kr 15,87.

Det er i løpet av året kjøpt konsesjoner på til sammen 1 085 tonn MTB (Maksimal Tillat Biomasse). Som følge av Midt-Norsk Havbruks lokaliteter ligger i grønn sone, ble det mulighet til å foreta kjøp av utvidet konsesjonsvolum på 2 % av eksisterende MTB. Dette tilsvarer 160 tonn. I tillegg er det kjøpt 780 tonn på auksjon i juni og 145 tonn i september. Sum investeringsbeløp på dette er kr 212,5 mill. Det er i 2019 planlagt slaktevolum på 17 800 tonn.

MNHs heleide datterselskapet Osan Settefisk AS er i gang med bygging av nytt settefiskanlegg på Osan i Nærøy. Det nye settefiskanlegget vil ha konsesjonsvolum på 6 500 000 stk. smolt.

MNH fikk 28.04.2017 tildelt fire utviklingskonsesjoner knyttet til Aquatraz-konseptet. Første merd ble levert i oktober 2018 og det ble umiddelbart satt ut fisk i merden. Det er kontrahert fire merder og det forventes at andre merd vil bli tatt i bruk i mars. Det var søkt om åtte konsesjoner, men fire ble tildelt. Vedtaket er påklaget for å få økt med ytterligere to konsesjoner, men det ble i løpet av tredje kvartal gitt avslag på dette av Nærings- og Fiskeridepartementet.

Det ble inngått avtale med MNH Holding AS om kjøp av 23 144 282 aksjer i det islandske oppdrettsselskapet Fiskeldi Austfjarda HF. Dette tilsvarer ca. 45,18 % av aksjene i selskapet. NTS heleide datterselskap Midt-Norsk Havbruk eide fra før ca. 16,88 % av aksjene i selskapet. Prisen avhenger av tildelt konsesjonsvolum av laks på Island og øker lineært med tildelt konsesjonsvolum til selskapet. Pr. inngåelse av avtale er vilkårene for en pris på kr 73,5 mill. for aksjene oppfylt. Dersom selskapet oppnår et økt tildelt konsesjonsvolum i løpet av en periode på 10 år, fra gjennomføringsdato, vil den samlede kjøpesummen stegvis kunne øke til maksimalt kr 294,0 mill. ved 24 000 tonn eller høyere konsesjonsvolum. Oppdrettsfaglig kompetanse i konsernet er i hovedsak samlet i Midt-Norsk Havbruk AS. Det ble derfor besluttet å transportere retten til å erverve aksjene til Midt-Norsk Havbruk AS. Kjøpet ble endelig gjennomført 05.03.2018 og Fiskeldi Austfjarda vil rapportere i virksomhetsområde «ikke allokert» inntil produksjonen kommer opp på et høyere nivå. Konsernet vil fra 1. kvartal 2019 rapportere på Virksomhetsområde «Oppdrett Island». Planlagt

slaktevolum på Island er 5 000 tonn i 2019. For ytterligere forklaring knyttet til regnskapsmessig behandling av kjøpet, se note 4.

BRØNNBÅT

4. KVARTAL

Virksomhetsområdet brønnbåt oppnådde driftsinntekter på kr 163,3 mill. i kvartalet (kr 120,7 mill.), og resultat før skatt på kr 86,2 mill. (kr 34,1 mill.).

Virksomhetsområdet driftet til sammen 8 fartøy hvorav et er innleid på bareboatavtale, og 7 er i drift på faste kontrakter ved periodeslutt.

11.10.2018 meldte konsernet at det er inngått endelig avtale om salg av brønnbåtene «MS Dønنالaks» og «MS Viktoria Viking» og at båtene var overlevert kjøper. Kjøper er Intership, som har leid begge fartøyene på bareboatavtale i litt over et år, og de har vært i operativ drift i Canada. Avtalt salgssum er kr 191 mill. og gir en positiv resultateffekt på kr 61,5 mill.

HITTIL I ÅR

Driftsinntektene etter fjerde kvartal endte på kr 542,4 mill. (kr 443,8 mill.). Resultat før skatt endte på kr 196,9 mill. (kr 79,6 mill.).

Resultatforbedringen i år skyldes primært salget av selskapets fartøy, «Viktoria Lady», «Viktoria Viking» og «Dønنالaks». Transaksjonene ga en regnskapsmessig gevinst på kr 100,3 mill., men også ordinær drift har hatt en meget positiv utvikling hittil i år.

16.11.2017 meldte styret at det er inngått avtale mellom Norsk Fisketransport AS og Akvaprinns AS om salg av brønnbåten «Viktoria Lady». Salget ble gjennomført 05.04.2018. Avtalt salgssum var kr 115 mill. og dette ga en positiv resultateffekt på kr 39,8 mill. «Viktoria Lady» leies nå inn på bareboatkontrakt og driftes fortsatt av Norsk Fisketransport AS.

05.05.2018 meldte styret at det er inngått avtale med Havyard Ship Technology AS om bygging av ytterligere en brønnbåt med lastekapasitet på inntil 640 tonn levende fisk. Avtalt leveringstidspunkt er juni 2020. Det nye fartøyet blir søsterskip til Steigen, Namsos og Havtrans som allerede er i Norsk Fisketransport AS flåte. Prisen på det nye fartøyet er i overkant av kr 300 mill. Kontrakten gir også Norsk Fisketransport AS opsjon på ytterligere ett fartøy som må hevdes innen sommeren 2019.

SJØTRANSPORT

4. KVARTAL

Omsetningen i virksomhetsområdet Sjøtransport endte på kr 37,3 mill. i årets fjerde kvartal (kr 12,7 mill.), som ga et resultat før skatt på kr 2,7 mill. (kr 1,0 mill.). Omsetningsveksten skyldes hovedsakelig oppkjøpet av Sjøtransport Rotsund som ble overtatt 16.02.2018.

NTS Shipping AS og Sjøtransport Rotsund AS er i fjerde kvartal fusjonert sammen. NTS Shipping AS er overtagende part. Begge selskapene tilhører virksomhetsområde Sjøtransport og fusjonen ble godkjent i Brønnøysundregistrene 10.12.2018 og har regnskapsmessig virkning fra 01.01.2018.

HITTIL I ÅR

Virksomhetsområdet oppnådde i 2018 en omsetning på kr 118,3 mill. (kr 33,5 mil.), og et resultat før skatt på kr 10,7 mill. (kr 6,3 mill.). Omsetningsveksten skyldes oppkjøpet av Sjøtransport Rotsund 16.02.2018 og kjøpet av «MS Nordkinn» i 4. kvartal 2017.

16.02.2018 kjøpte NTS Shipping AS 100 % av aksjene i Sjøtransport Rotsund AS. Frakterederiet Sjøtransport Rotsund AS eier fartøyene «MS Rubin» og «MS Safir» og har kontrakter med forprodusenten EWOS. Selskapet har i fjerde kvartal fusjonert med NTS Shipping AS. I tillegg eies 33,42 % av aksjene i Halten AS.

INVESTERINGER – LIKVIDITET

Det er i år investert for til sammen kr 716,5 mill. Dette dreier seg i hovedsak om oppkjøp av virksomhetene Sjøtransport Rotsund AS og Fiskeldi Austfjarda HF, kjøp av matfiskkonsesjoner, investeringer i utviklingsprosjektet «Aquatraz», utbygging av Osan Settefisk og kjøp av ny servicebåt innen oppdrettssegmentet.

Etter oppkjøp av MNH er det igangsatt større investeringer i forbindelse med utbygging av nytt smoltanlegg og investeringer knyttet til tildelte utviklingskonsesjoner (Aquatraz). I tillegg er det inngått avtale om kjøp av oppdrettsbåt og flåte til en verdi av ca. kr 45 mill. der begge forventes levert i 2019.

Det er også kontrahert kjøp av ny brønnbåt med Havyard Ship Technology AS for levering juni 2020. Brønnbåten har en lastekapasitet på 3 200 m³ som tilsvarer inntil 640 tonn levende laks. Nybygget har en pris på i overkant av kr 300 mill. Det er i tillegg knyttet opsjon om kjøp av enda et fartøy som må hevdes innen sommeren 2019.

Investeringene finansieres generelt med egenkapital og lån i bank. Lån i konsernet har flytende rente med NIBOR-tilknytning som følger svingningene i rentemarkedet. For deler av låneporteføljen er det inngått rentesikringsavtaler (renteswap).

Pr. 31.12.2018 var konsernets bokførte egenkapital 45,1 % mot 46,8 % på samme tid i fjor.

Konsernets likviditetssituasjon vurderes som god ved tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Kontanter og bankinnskudd pr. 31.12.2018 var kr 166,5 mill. (kr 169,1 mill.). I tillegg til bankinnskudd har konsernselskapene også trekkfasiliteter som kan benyttes ved behov.

AKSJONÆRFORHOLD PR. 31.12.2018

Det er ikke registrert vesentlige endringer i aksjonærstrukturen i løpet av kvartalet. Se for øvrig aksjonærversikten side 23 i rapporten.

SENTRALE RISIKOFAKTORER

Virksomheten i konsernet er sjøbasert og hovedsakelig rettet mot havbruksnæringen. Midt-Norsk Havbruk og Fiskeldi Austfjarda er utsatt for verdiendringer i biomassen som følge av volatilitet i

laksepris og valuta. Fartøyene, i virksomhetsområdet brønnbåt og til dels virksomhetsområdet sjøtransport, er bundet opp på langsiktige kontrakter, men lønnsomheten vil likevel være påvirket av utviklingen i havbruksnæringen. Dette i forhold til bl.a. sykdom, lusesituasjon og evt. økning i produksjon framover.

Renten på konsernets lån i bank er knyttet til markedsrenten. Denne gjelden utgjør pr. 31.12.2018 kr 2 287,1 mill. (kr 1 733,4 mill.). 20,5 % av den langsiktige gjelden er bundet opp i rentesikringsavtaler for å redusere risiko relatert til økning i markedsrenten. Selv om likviditetssituasjonen ved tidspunktet for regnskapsavleggelsen vurderes å være god, vil man også fremover være avhengig av tilfredsstillende kontantstrøm fra egne driftsaktiviteter og tilknyttede virksomheter.

DISPONERING AV SISTE ÅRS RESULTAT

Ordinær generalforsamling 09.05.2018 besluttet å utbetale et utbytte på kr 1,00 pr. aksje, tilsvarende kr 72,8 mill., for regnskapsåret 2017. Utbytte er utbetalt i mai 2018.

Styrets forslag til utbytte 2018 er kr 1,50 pr. aksje, tilsvarende kr 109,1 mill.

HENDELSER ETTER PERIODENS UTLØP

Styret er ikke kjent med vesentlige hendelser etter periodens utløp som ikke er nevnt i denne rapporten.

ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG ADMINISTRENDE DIREKTØR

Styret bekrefter at regnskapet for perioden 01.01.2018 til 31.12.2018, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med IAS 34 delårsrapportering og at opplysningene i regnskapet pr. 31.12.2018 gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt en rettviseende oversikt over opplysninger nevnt i vphl. § 5-6

Kolvereid 27.02.2019

Roger Granheim
Styrets leder

Nils Martin Williksen
Styremedlem

Grete Rekkebo Brovoll
Styremedlem

Odd Reidar Øie
Styremedlem

Hege Bjørgum
Skillingstad
Styremedlem

Solvår Hallesdatter
Hardesty
Styremedlem

Jorunn Dolmen
Styremedlem

Harry Bøe
Adm. dir.

RESULTATREGNSKAP (NOK 1000)

	Q4 2018	Q4 2017	Hittil i år 31.12.18	Regnskap 2017
Regnskapet er ikke revidert.				
Driftsinntekter				
Driftsinntekter	401 479	291 245	1 421 692	1 108 407
Gevinst ved avgang driftsmidler	61 613	0	101 593	0
Sum driftsinntekter	463 092	291 245	1 523 284	1 108 407
Vareforbruk og innleiekostnader	179 572	116 168	535 172	364 322
Kostnader ved ytelser til ansatte	55 422	39 631	211 968	150 358
Andre driftskostnader	56 107	34 494	207 469	149 059
Av- og nedskrivninger	31 452	22 405	118 308	89 777
Operasjonelt driftsresultat	140 538	78 547	450 367	354 891
Virkelig verdjustering biomasse	11 107	-50 591	120 292	-80 877
Driftsresultat	151 645	110 257	570 659	274 014
Finansinntekter	5 910	114	9 645	2 675
Finanskostnader	10 322	14 283	65 890	48 744
Derivater	1 548	1 938	7 456	6 305
Inntekter / kostnader fra tilknyttede selskaper	933	-754	13 117	11 258
Resultat før skatt	149 714	97 272	534 987	245 508
		0		
Kostnad ved skatt	-1 386	-22 714	66 536	16 613
Resultat etter skatt for videreført virksomhet	151 100	119 986	468 450	228 895
Endringer i virkelig verdi for investeringer holdt for salg	0	-724	-2 165	4 445
Resultat etter skatt ikke videreført virksomhet	0	-724	-2 165	4 445
Andre inntekter og kostnader				
Aktuarmessige gevinster og tap	-1 985	-3 443	-1 985	-3 443
Sikringsbokføring rentebytteavtaler gevinster og tap	-779	-61	1 712	-729
TOTALRESULTAT	148 336	115 758	468 177	229 168
Årets resultat fordeler seg som følger:	Q4 2018	Q4 2017	Hittil i år 31.12.18	Regnskap 2017
Kontrollerende eierinteresse	143 571	119 278	454 995	230 947
Ikke-kontrollerende eierinteresse	7 529	-16	13 455	2 393
	151 100	119 262	468 450	233 340
Totalresultatet fordeler seg som følger:	Q4 2018	Q4 2017	Hittil i år 31.12.18	Regnskap 2017
Kontrollerende eierinteresse	140 873	114 809	454 722	226 791
Ikke-kontrollerende eierinteresse	7 463	949	13 455	2 377
	148 336	115 758	468 177	229 168
Resultat per aksje	Q4 2018	Q4 2017	Hittil i år 31.12.18	Regnskap 2017
Videreført virksomhet				
- Ordinært	2,04	1,59	6,43	3,15
- Utvannet				
Ikke videreført virksomhet				
- Ordinært	0,00	0,00	0,00	0,00
- Utvannet				
Antall aksjer	72 756 446	72 756 446	72 756 446	72 756 446

BALANSEOPPSTILLING (NOK 1000)

	2018	2017
EIENDELER		
Anleggsmidler		
Konsesjoner Norge	1 343 155	1 130 645
Konsesjoner Island	558 085	0
Andre immaterielle eiendeler	371 962	263 050
Varige driftsmidler	2 155 558	1 934 954
Finansielle eiendeler	6 820	110 241
Investeringer i tilknyttede selskaper	200 985	128 615
Utlån til tilknyttet selskaper	19 053	10 610
Sum anleggsmidler	4 655 618	3 578 115
Omløpsmidler		
Biologiske eiendeler	762 915	346 948
Varelager	15 908	16 969
Kundefordringer	278 278	197 422
Andre kortsiktige fordringer	18 498	25 137
Kontanter og kontantekvivalenter	168 387	169 114
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	0	75 752
Sum omløpsmidler	1 243 986	831 342
SUM EIENDELER	5 899 604	4 409 457
GJELD OG EGENKAPITAL		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	72 756	72 756
Overkurs	1 509 462	1 509 462
Egne aksjer	-1	-1
Sum innskutt egenkapital	1 582 217	1 582 217
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	831 269	449 051
Sum opptjent egenkapital	831 269	449 051
Ikke-kontrollerende eierinteresser	270 643	34 890
Sum egenkapital	2 684 129	2 066 158
Langsiktig gjeld		
Rentebærende langsiktig gjeld	1 756 806	1 473 354
Annen langsiktig gjeld - forpliktelse oppkjøp Fiskeldi Austfjarda	208 710	
Annen langsiktig gjeld	31 111	10 016
Pensjonsforpliktelser	1 962	644
Forpliktelser ved utsatt skatt	454 176	324 247
Sum langsiktig gjeld	2 452 765	1 808 261
Kortsiktig gjeld		
Rentebærende lån	553 864	260 011
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	181 902	216 989
Periodeskatt	26 944	58 038
Sum kortsiktig gjeld	762 710	535 038
Sum gjeld	3 215 475	2 343 299
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	5 899 604	4 409 457

OPPSTILLING OVER KONTANTSTRØMMER (NOK 1000)

	Hittil i år 31.12.2018	Hittil i fjor 31.12.2017
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	532 822	243 508
Betalt skatt	-58 072	-38
Gevinst / tap ved salg av anleggsmidler	-101 592	48
Ordinære avskrivninger	118 308	90 221
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter		
Resultatandel fra tilknyttet virksomhet	-13 117	-11 258
Endring i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld	-382 844	118 493
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-294	-2 162
Renteinntekter	-7 400	-467
Rentekostnader		50 938
Endring i andre tidsavgrensninger	17 597	5 476
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	105 408	494 759
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av finansielle anleggsmidler		-31 177
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-428 706	-433 735
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-214 323	
Utbetaling ved kjøp av virksomhet	-73 500	-192 090
Nedskrivning aksjer	227	
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	305 565	10 732
Innbetaling ved salg av finansielle anleggsmidler	3 267	
Innbetaling / utbetaling fra investering i finansielle investeringer	1 093	492
Innbetalt utbytte	325	8 491
Netto endring fordringer nærstående		-1 000
Kontantstrøm ikke videreført virksomhet		3 608
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-406 052	-634 679
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld	401 859	520 967
Opptrekk finansiell leasing gjeld	7 272	-9 896
Nedbetaling finansiell leasing gjeld	-12 848	
Utbetaling ved avdrag langsiktig gjeld	-327 040	-91 755
Betalte finanskostnader		-50 938
Innbetaling opptak kortsiktig gjeld	107 315	
Kassekreditt	186 538	-117 867
Utbetaling av utbytte	-78 111	-6 063
Finansinntekter	7 400	467
Emisjonskostnader	0	-1 276
Endring kontanter ved utkjøp av minoritet	0	1 100
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	292 385	244 739
Netto endring i kontanter	-8 259	104 819
Kontanter ved periodens begynnelse	176 645	71 826
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	168 386	176 645

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL (NOK 1000)

	Kontrollerende eierinteresse						Ikke kontroll- erende eier- interesse	Sum egen- kapital	
	Aksje- kapital	Over- kurs	Egne aksjer	Kontant- strøm- sikring	Omregn-ings differ- anser	Annen egen- kapital			Sum
Egenkapital 31.12.2016	24 252	128 443	-1	1 022	-	252 737	406 454	32 476	438 930
Egenkapital 01.01.2017	24 252	128 443	-1	1 022	-	252 737	406 454	32 476	438 930
Årets resultat						230 947	230 947	2 393	233 340
Estimatavvik pensjon						-3 427	-3 427	-16	-3 443
Sikringsbokføring renteswap				252			252	-981	-729
Totalresultat	-	-	-	252	-	227 520	227 772	1 396	229 168
Annen endring						-4 992	-4 992	1 020	-3 974
Emisjonskostnader		-1 353				-	-1 353		-1 353
Kjøp av ikke-kontroll. eierinteresse						-21 425	-21 425		-21 425
Utbytte						-6 063	-6 063		-6 063
Oppkjøp MNH	48 503	1 382 372					1 430 875		1 430 875
Egenkapital 31.12.2017	72 755	1 509 462	-1	1 274	-	447 777	2 031 268	34 892	2 066 158
Egenkapital 01.01.2018	72 756	1 509 462	-1	1 274	-	447 777	2 031 268	34 890	2 066 158
Årets resultat						454 986	454 986	13 464	468 450
Estimatavvik pensjon						-1 985	-1 985	-	-1 985
Sikringsbokføring renteswap				1 712			1 712	-	1 712
Totalresultat	-	-	-	1 712	-	453 001	454 713	13 464	468 177
Omregningsdifferanse					261		261	159	420
Utbytte minoritet i datter						-	-	-649	-649
Utbytte						-72 756	-72 756		-72 756
Utgang datter/annen endring						-	-	-14 217	-14 217
Oppkjøp ICE	-	-					-	236 996	236 996
Egenkapital 31.12.2018	72 756	1 509 462	-1	2 986	261	828 022	2 413 486	270 643	2 684 129

NOTER

NOTE 1: BESKRIVELSE AV INNTEKTER I NTS

NTS ASA sin børsrapport for fjerde kvartal ble godkjent i styremøte 27.02.2019. Delårsrapporten er ikke underlagt revisjon. De mottatte regnskaper fra tilknyttede selskaper er heller ikke revidert.

Regnskapet hittil i 2018, med sammenligningstall, er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper som i siste årsregnskap, samt bestemmelsene i IAS 34. Kvartalsrapporten omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med avlagt konsernregnskap for 2017.

NTS ASA eier aksjene i oppdrettsselskapet Midt-Norsk Havbruk AS (MNH) og Fiskeldi Austfjarda HF (ICE). Som følge av dette vil konsernet bokføre biologiske eiendeler i form av levende fisk. Regnskapsmessig behandling av levende fisk reguleres av IAS 41, som tilsier at biologiske eiendeler skal måles og bokføres til virkelig verdi. Se note 6 for ytterligere beskrivelse av prinsipper bak virkelig verdi-målingen.

Beregningsmodellen som er benyttet ble tatt i bruk av NTS ASA fra og med fjerde kvartal 2017. Modellen er jobbet fram av en bransjegruppe og er gjort for å tilpasse en bransjestandard for børsnoterte selskaper. Det ble i den sammenheng gjort endringer i oppkjøpsanalysen pr. 19.04.2017.

I virksomhetsområdene «oppdrett» er omsetningen fra salget av fisk tatt til inntekt når både kontroll og risiko er overført til kunden. Dette oppstår normalt på leveringstidspunktet. Inntektene innregnes til verdien av vederlaget når transaksjonen finner sted.

I virksomhetsområdene Brønnbåt og Sjøtransport består driftsinntektene av T/C-avtaler, bareboatavtaler og spotavtaler som normalt omfatter leie av skip og mannskap. T/C-avtalene innebærer at NTS skal sørge for avtalt skipskapasitet i en definert periode, samt bemanning av skip. Begge parter (NTS og oppdrettsselskapet) bidrar også til at skip på slike T/C-avtaler også kan påta seg oppdrag for andre kunder, med det mål å utnytte eventuell ledig kapasitet.

I tillegg viderefaktureres vareforbruk (hovedsakelig drivstoff) og innleie skip.

Framtidig operasjonelle leieavtaler - minsteleie (TNOK):

	2018	2017	2016
1 år	205 848	183 794	185 016
mer enn 1 år og ikke mer enn 5 år	316 107	374 188	434 958
mer enn 5 år	5 151	0	0
Sum	527 106	557 982	619 974

Mht. IFRS 15 har man ikke identifisert noen effekt for virksomhetsområdet Oppdrett. For øvrig virksomhet har man foretatt en gjennomgang av alle kontrakter uten å avdekke elementer som medfører vesentlige effekter i hht. IFRS 15.

NOTE 2: UTBYTTE

Det ble i ordinær generalforsamling 09.05.2018 vedtatt et utbytte for 2017 på kr 1,00 per aksje, tilsvarende kr 72,8 mill. Utbytte er utbetalt i mai.

Syrerets forslag til utbytte 2018 er kr 1,50 pr. aksje, tilsvarende kr 109,1 mill.

NOTE 3: TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

NTS ASA står med andel i ansvarlig, konvertibelt kortsiktig lån til Fosen Namsos Sjø AS, tilknyttet virksomhet, på kr 5,0 mill. med tillegg av renter på kr 2,5 mill. fra låneforholdets oppstart, 02.04.2012. Dette utgjør 33,3 % av konvertibelt lån i Fosen Namsos Sjø AS, som tilsvarer eierandel.

I forbindelse med at Fosen Namsos Sjø AS kontraherte to nye ferjer høsten 2016, har NTS ASA stilt en garanti på kr 35,8 mill. for lån inntil ordinær låneramme er oppnådd.

Det er også stilt garanti på kr 14,5 mill. for langsiktig nedbetalingslån for de samme ferjene.

NOTE 4: VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER**Sjøtransport Rotsund.**

NTS Shipping AS inngikk 26.01.2018 avtale om kjøp av samtlige aksjer i Sjøtransport Rotsund AS. Transaksjonen ble fullført 16.02.2018. Transaksjonen er regnskapsmessig behandlet som en virksomhetsoverdragelse.

Avtalt kjøpesum for aksjene er kr 114,5 mill. som kontantvederlag.

Samlet kjøpesum på kr 114,5 mill. gir en merverdi i forhold til bokførte verdier på kr 61,8 mill. som knytter seg til skip.

Sjøtransport Rotsund AS inngår fra 16.02.2018 i virksomhetsområdet Sjøtransport.

Sjøtransport Rotsund AS er lokalisert i Sørkjosen i Troms. Selskapet opererer hovedsakelig med frakt av fiskefôr langs norskekysten og har for sine to frakteskip «MS Rubin» og «MS Safir» fraktavtaler med fiskefôrprodusenten Ewos AS. Sjøtransport Rotsund er også eier i Halten AS med 33,42 % eierandel og står for den daglige driften av fôråtene «MS Feed Balsfjord» (solgt 08.06.2018) og «MS Feed Tromsø».

Allokering av kjøpesum Sjøtransport Rotsund AS	MNOK
Bokført verdi egenkapital i Sjøtransport Rotsund AS på oppkjøpsdatoen	52,7
Identifiserte merverdier	61,8
Virkelig verdig på identifiserte netto-eiendeler	114,5
Virkelig verdi kjøpesum	114,5

Per 16.02.2018	Balanseført verdi	Justering til virkelig verdi	Virkelig verdi
Anleggsmidler	132,9	61,8	194,7
Omløpsmidler	31,7		31,7
Utsatt skatt	-		-
Gjeld	-105,5	-6,4	111,9
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	59,1	55,4	114,5
Goodwill		-	-
Totalt vederlag			114,5
Kontantvederlag			114,5
Vederlag aksjer i NTS			-

Fiskeldi Austfjarda HF.

NTS ASA kjøpte 19.04.2017 samtlige aksjer i Midt-Norsk Havbruk AS. Som en del av avtalen inngikk en opsjon med MNH Holding AS om kjøp av MNH Holding AS eierandel på 45,18 % av aksjene i Fiskeldi Austfjarda HF på Island. 01.10.2017 meldte NTS ASA at det var inngått avtale om å kjøpe aksjeposten i Fiskeldi Austfjarda HF. Midt-Norsk Havbruk eier fra før 16,88 % av aksjene i Fiskeldi Austfjarda HF. Virkelig Verdi av eksisterende aksjer var før overtakelse verdsatt til kr 109,8 mill. Etter kjøp av ny eierandel på 45,18 % ble disse aksjene nedskrevet med kr 4,3 mill. som er ført mot egenkapital. Oppdrettsfaglig kompetanse i konsernet er i hovedsak samlet i Midt-Norsk Havbruk AS. Det ble derfor besluttet å transportere retten til å erverve aksjene til Midt-Norsk Havbruk AS. Kjøpet ble endelig gjennomført 05.03.2018, basert på samme pris pr. aksje som tidligere kjøp.

Prisen for aksjene avhenger av tildelt konsesjonsvolum for oppdrett av laks på Island, og øker lineært i forhold til tildelt konsesjonsvolum til selskapet. Pr. inngåelse av avtalen har selskapet et tildelt konsesjonsvolum på 6 000 tonn laks og vilkårene for en pris på kr 73,5 mill. er oppfylt. Den samlede kjøpesummen kan bli maks kr 294 mill. ved oppnådd konsesjonsvolum på 24 000 tonn ordinær atlantisk laks eller høyere i løpet av 10 år fra gjennomføringsdato. I oppkjøpsanalysen er det betingede vederlaget innregnet med nominelt beløp på kr 294 mill. Dette er nåverdiberegnet til kr 282,2 mill. i forhold til forventet oppgjørstidspunkt. I balansen blir konsesjonsverdien ført som om Fiskeldi Austfjarda HF er tildelt 24 000 tonn konsesjonsvolum og at betinget vederlag for dette er balanseført under annen langsiktig gjeld på kr 208,7 mill. Dette er nåverdiberegnet i forhold til forventet betalingstidspunkt. Man har vurdert sannsynlighet og forventet betalingstidspunkt, slik at virkelig verdi av vederlaget blir justert i forhold til dette. Man vil da også angi estimat på utfallsrommet.

Deler av kjøpesummen kan bli gjort opp i aksjer i NTS.

Oppkjøpet er regnskapsført ved bruk av oppkjøpsmetoden. Fiskeldi Austfjarda HF er konsolidert i NTS-konsernet fra gjennomføringsdato 05.03.2018 og vil rapporteringsmessig inngå som virksomhetsområde «ikke allokert» inntil produksjonen er kommet opp på et høyere nivå. Det vil fra første kvartal 2019 bli rapportert på virksomhetsområde «Oppdrett Island».

Fiskeldi Austfjarda HF er et lakseproduksjonsfirma som ligger på østsiden av Island med en årlig konsesjon på 6 000 tonn laks. Selskapet er medeier i to smoltanlegg og har slakteavtale med slakteri.

Transaksjonskostnadene på kr 0,6 mill. er kostnadsført og inngår i andre driftskostnader i resultatregnskapet.

	Balansført verdi	Akkumulerte tap ved verdifall	Bokført verdi
Per 01.01.2018	262,9		262,9
Erverv Fiskeldi Austfjarda HF	109,1	-	109,1
Per 31.12.2018	372,0	-	372,0

Goodwill tilsvarer utsatt skatt på konsesjoner til nominell verdi og er teknisk goodwill.

	Balansført verdi	Justering til virkelig verdi	Virkelig verdi
Per 05.03.2018			
Anleggsmidler	76,1	545,7	621,8
Omløpsmidler	117,5	-48,3	69,2
Utsatt skatt	6,3	-99,5	-93,2
Gjeld	-82,2		-82,2
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	117,7	397,9	515,6
Goodwill			106,6
Totalt vederlag			622,2
Kontantvederlag (nåverdijustert)			282,2
Minoritetsandel			237,0
Tidligere eierandel			105,5
Totalt vederlag			624,7

Per 05.03.2018	Bokført verdi av eiendeler og gjeld iht. IFRS	Virkelig verdi justering	Virkelig verdi av eiendeler og gjeld
Goodwill	3,0	109,1	112,1
Konsesjoner	-	545,7	545,7
Tomter og næringsbygg	0,6		0,6
Maskiner og anlegg	47,4	-	47,4
Sum varige driftsmidler	51,0	654,8	705,8
Investeringer i tilknyttet selskap	35,2	-	35,2
Sum finansielle anleggsmidler	35,2	-	35,2
Råvarer, smolt, yngel og matfisk	124,6	-48,3	76,3
Kundefordringer	25,5	-	25,5
Andre fordringer	3,1	-	3,1
Sum omløpsmidler	153,2	-48,3	104,9
Sum eiendeler	239,5	606,5	846,0
Selskapskapital	3,2	-	3,2
Overkurs	135,0	-	135,0
Annen egenkapital	-67,1	507,0	439,9
Sum egenkapital	71,0	507,0	578,0
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	27,4	-	27,4
Utsatt skatt	-3,0	99,5	96,5
Sum langsiktig gjeld	24,4	99,5	123,9
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	104,3	-	104,3
Leverandørgjeld	39,3	-	39,3
Annen kortsiktig gjeld	0,5	-	0,5
Sum kortsiktig gjeld	144,1	-	144,1
Sum egenkapital og gjeld	239,5	606,5	846,0

Selskapet har omsatt for kr 145,3 mill. og gitt et overskudd før skatt på kr 5,8 mill. fra oppkjøpstidspunktet til 31.12.2018.

NOTE 5: PROFORMA REGNSKAPSINFORMASJON 31.12.2018 (NOK 1000)

Tabellen nedenfor viser proforma resultatregnskap for konsernet fram til 31.12.2018 som om kjøpet av Sjøtransport Rotsund AS og Fiskeldi Austfjarda hf. var fullført 01.01.2018.

Proforma resultatregnskap - 31.12.2018

	Proforma regnskap
Videreført virksomhet	
Driftsinntekter	1 470 664
Gevinst ved avgang driftsmidler	101 593
Sum driftsinntekter	1 572 256
Vareforbruk og innleiekostnader	586 349
Kostnader ved ytelser til ansatte	228 846
Andre driftskostnader	220 203
Av- og nedskrivninger	120 494
Operasjonelt driftsresultat	416 364
Virkelig verdijustering	120 292
Driftsresultat	536 656
Finansinntekter	6 224
Finanskostnader	67 975
Nedsk. av finansielle anleggsmidler	0
Rentebytteavtaler	7 745
Inntekter / kostnader fra tilknyttede selskaper	15 000
Resultat før skatt	497 650
Kostnad ved skatt	76 914
Resultat etter skatt for videreført virksomhet	420 737
Endringer i virkelig verdi for investeringer holdt for salg	-2 165
Årets resultat	418 572

NOTE 6: BIOLOGISKE EIENDELER

I samsvar med reglene i IAS 41 *Agriculture* verdsettes oppdrettslaks til virkelig verdi som reguleres nærmere i IFRS 13 *Måling av virkelig verdi*. Virkelig verdi for oppdrettslaks er kategorisert som nivå 3 i verdsettelseshierarkiet i IFRS 13 som følge av at de viktigste forutsetningene i beregningene ikke er observerbare i et marked. Differansen mellom virkelig verdi av fisk i sjøen og kostpris framgår av virkelig verdijustering på egen linje i resultatregnskapet.

Fisken vurderes til kostpris fra den settes i sjøen. Til dette legges det forventet netto resultat som neddiskonteres til nåverdi i forhold til levetid i sjøen og antall måneder frem til slakting.

Effektive markeder og transaksjoner for salg av levende fisk er vanskelig observerbart. Salgsprisen beregnes derfor basert på forwardpriser fra Fish Pool. I modellen benyttes forwardprisen i den måneden fisken forventes å slaktes, og prisene reduseres for slakte-, pakke- og fraktkostnader ut til markedet. Markedsprisene justeres videre for kvalitetsforskjeller.

Forventet biomasse (volum) er basert på et estimert antall fisk i sjøen, justert for forventet dødelighet fram til slaktetidspunktet og multiplisert med forventet slaktevekt.

Det er fra fjerde kvartal 2017 benyttet ny beregningsmodell for vurdering av virkelig verdi for å tilpasse ny bransjemodell. Som følge av ned diskontering gir denne en lavere virkelig verdi på biomasse enn tidligere modell. Ny virkelig verdi er innregnet og tatt i bruk fra oppkjøpstidspunktet. Dette medførte endringer i verdi på biomasse, konsesjoner, goodwill og utsatt skatt fra oppkjøpstidspunktet 19.04.2017. I perioden fra 01.01.2018 til 31.12.2018 har det vært en økning i virkelig verdi på kr 120,3 mill., som resultatføres. Hovedårsaken til økningen er at det forventes en høyere pris på laks som er under produksjon, enn hva som var forventet ved forrige årsskifte.

Endringene i virkelig verdi er i segmentnoten håndtert som «ikke allokert».

Bokført verdi på biologiske eiendeler

Ureviderte tall i MNOK	31.12.2018
Fisk til kostpris	574,7
Virkelig verdijustering på fisk	160,8
Virkelig verdi på fisk i sjø	735,5
Smolt	27,4
Bokført verdi på biologiske eiendeler	762,9
Sum biologiske eiendeler til kost	602,1
Virkelig verdijustering på biologiske eiendeler	160,8
Virkelig verdi på biologiske eiendeler	762,9
Bokført verdi på tapsbringende kontrakter	-
Bokført verdi på tapskontrakter	-
Bokført verdi på fishpoolkontrakter	-
Bokført verdi på fishpoolkontrakter	-

Resultatført virkelig verdijustering i perioden

Ureviderte tall i MNOK	Hittil i år 31.12.2018
Endring i virkelig verdijustering på biologiske eiendeler	120,3
Endring i tapskontrakter knyttet til biologiske eiendeler	-
Endring i virkelig verdi på fishpoolkontrakter	-
Virkelig verdijustering knyttet til biologiske eiendeler	-

Tabellen viser virkelig verdijustering i perioden, knyttet til biologiske eiendeler.

NOTE 7: FINANSIELLE INSTRUMENTER

Ved utgangen Q4 2018 har konsernet to derivater som kvalifiserer som sikringsinstrumenter, som er bokført som en kontantstrømsikring.

Virkelig verdi av rentebytteavtaler er beregnet ved å diskontere derivatenes fremtidige kontantstrømmer med markedsrenten per 31.12.2018. Fordi det vesentligste av input er observerbare priser, er rentebytteavtalene vurdert å være på nivå 2 i virkelig verdi-hierarkiet.

Følgende av selskapets finansielle instrumenter er ikke målt til virkelig verdi: Kontanter og kontantekvivalenter, kundefordringer, andre kortsiktige fordringer, kassekreditt og langsiktig gjeld.

Balanseført verdi av kontanter, kontantekvivalenter og kassekreditt er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfallstid. Tilsvarende er balanseført verdi av kundefordringer, andre fordringer og leverandørgjeld tilnærmet lik virkelig verdi da de inngås til «normale» betingelser. Langsiktig og kortsiktig rentebærende lån er inngått til flytende rente. NTS anser at marginbildet på disse lånene tilsier at balanseført verdi av lånene er tilnærmet lik virkelig verdi.

	Pr. 31.12.2018		Pr. 31.12.2017	
	Balanse ført verdi	Virkelig verdi	Balanse ført verdi	Virkelig verdi
Finansiell gjeld				
Rentebytteavtaler	3 834	3 834	11 290	11 290
Rentebytteavtale sikringsbokført	3 339	3 339	-1 274	-1 274
Sum finansielle forpliktelser	7 173	7 173	10 016	10 016

NOTE 8: UTGANG DATTERSELSKAP

Datterselskapet KB Dykk AS er med virkning fra 01.07.2018 fusjonert med AQS AS.

Virkelig verdi av vederlaget som består av 23,05 % av aksjene i AQS Holding AS, utgjør 14,9 mill.

Gevinst ved utgang av datterselskap fra konsern er på kr 0,6 mill. som er klassifisert som driftsinntekt i resultatet i Q3.

NOTE 9: SEGMENTTALL (NOK 1000)

31.12.2018	Oppdrett	Brønnbåt	Sjøtransport	Ikke allokert / finans	Elimineringer	Konsolidert
Driftsinntekter fra eksterne kunder	702 996	548 742	119 894	168 867	-17 215	1 523 284
Driftsinntekter - konserninternt	0	7 163	0	0	-7 163	0
Totale inntekter	702 996	555 905	119 894	168 867	-24 378	1 523 284
Avskrivninger	27 102	66 509	13 702	10 996	0	118 309
Driftskostnader	480 898	259 757	88 072	29 968	-24 378	834 317
Driftsresultat	194 996	229 639	18 120	127 903	0	570 659
Finansinntekter	12 267	1 165	3 812	11 124		28 368
Finanskostnader	7 317	34 441	12 843	11 604		66 205
Resultat før skatt for videreført virksomhet med fradrag for segmentets avskrivning av merverdier	199 946	196 363	9 089	127 423	0	532 821
Avskrivninger merverdier	0	1 935	359	0	-2 294	0
Resultat før skatt for videreført virksomhet	199 946	198 298	9 448	127 423	-2 294	532 821
Balanseposter						
Eiendeler	1 713 278	1 391 314	396 342	2 598 088	-199 417	5 899 605
Gjeld	1 111 970	987 417	302 352	567 199	249 539	3 218 477
Egenkapital	222 570	403 896	93 990	1 936 773	22 534	2 679 764
31.12.2017						
	Oppdrett	Brønnbåt	Sjøtransport	Ikke allokert / finans	Elimineringer	Konsolidert
Driftsinntekter fra eksterne kunder	656 226	443 815	33 500	16 655	-41 789	1 108 407
Driftsinntekter - konserninternt	0	1 946	4 987	0	-11 314	-4 381
Totale inntekter	656 226	445 761	38 487	16 655	-53 103	1 104 026
Avskrivninger	21 528	61 362	2 528	2 403	1 955	89 775
Driftskostnader	309 184	268 393	29 671	24 682	112 688	744 618
Driftsresultat	325 514	116 006	6 288	-10 430	-167 746	274 014
Finansinntekter	9 158	604	585	9 817	74	20 238
Finanskostnader	3 016	36 981	522	8 151	74	48 744
Resultat før skatt for videreført virksomhet med fradrag for segmentets avskrivning av merverdier	331 656	79 629	6 351	-8 764	-167 746	245 508
Avskrivninger merverdier	0	2 034	359	0	-2 393	0
Resultat før skatt for videreført virksomhet	331 656	81 663	6 710	-8 764	-170 139	245 508
Balanseposter						
Eiendeler	885 492	1 437 066	115 291	1 903 094	68 514	4 409 457
Gjeld	336 181	1 174 839	100 725	299 263	432 291	2 343 299
Egenkapital	549 311	262 227	14 566	1 603 830		2 066 158

20 STØRSTE AKSJONÆRER I NTS ASA PR 31.12.2018

Aksjonær:	31.12.2018		31.12.2017	
	Antall:	Eierandel:	Antall:	Eierandel:
Williksen Invest AS	16 781 037	23,06 %	16 766 037	23,04 %
Haspro AS	15 678 820	21,55 %	15 678 820	21,55 %
Trønderbilene AS	7 471 637	10,27 %	5 719 133	7,86 %
Rodo Invest AS	6 471 849	8,90 %	5 901 033	8,11 %
Amble Investment AS	4 667 095	6,41 %	4 667 095	6,41 %
Dolmen Invest AS	4 221 814	5,80 %	4 221 814	5,80 %
Namsos Invest AS	2 343 348	3,22 %	4 666 668	6,41 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge	1 815 320	2,50 %	1 360 771	1,87 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Aktiv	1 754 554	2,41 %	886 502	1,22 %
Bergpro AS	1 640 932	2,26 %	1 640 932	2,26 %
Vikna Holding AS	1 282 912	1,76 %	1 584 447	2,18 %
E.R. Dolmen Invest AS	995 308	1,37 %	995 308	1,37 %
Vidar Øie Nilsen	854 323	1,17 %	854 323	1,17 %
Kari Øie Nilsen	729 091	1,00 %	729 091	1,00 %
H.G. Dolmen Invest AS	683 910	0,94 %	683 910	0,94 %
SS-Invest AS	574 835	0,79 %	486 616	0,67 %
Geir Brobakken Invest AS	308 610	0,42 %	300 500	0,41 %
Torghatten ASA	277 447	0,38 %	277 447	0,38 %
Inger Aasebø Nilsen	240 338	0,33 %	240 338	0,33 %
Odd Reidar Øie	235 867	0,32 %	235 867	0,32 %
SUM	69 029 047	94,88 %	67 896 652	93,32 %
Øvrige aksjonærer	3 727 399	5,12 %	4 859 794	6,68 %
Totalt	72 756 446	100,00 %	72 756 446	100,00 %

ALTERNATIVE RESULTATMÅL

Konsernregnskapet til NTS ASA er utarbeidet i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS). I tillegg utarbeider ledelsen alternative måleparametre for å gi nyttig og relevant informasjon til regnskapsbrukerne. Alternative resultatmål blir utarbeidet for å øke forståelsen av underliggende prestasjoner, og er ikke en erstatning for konsernregnskapet som er utarbeidet i henhold til IFRS. Alternative måleparametre kan bli definert og begynte på andre måter av andre selskaper.

Egenkapitalandel

Egenkapitalandel er definert som egenkapital delt på sum eiendeler. Måletallet uttrykket i prosent. Måltallet er relevant for brukere av regnskapet for å se hvor stor del av eiendelene som er finansiert med egenkapital samtidig som måltallet forteller noe om soliditeten i konsernet.

NOK 1000	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018
Rapportert egenkapital	2 065 735	2 376 078	2 454 878	2 553 035	2 670 040
Rapportert sum eiendeler	4 409 457	5 549 541	5 799 674	5 883 721	5 924 356
Egenkapitalandel	46,85 %	42,82 %	42,33 %	43,39 %	45,07 %

Operasjonell EBIT pr. kg (MNH-konsern)

Operasjonell EBIT pr. kg er definert som ett sentralt måleparameter for NTS sitt datterselskap MNH

AS, som utgjør virksomhetsområde Oppdrett. Måleparametret benyttes for å vurdere lønnsomheten av solgte varer og den operasjonelle driften. Måleparametret er nyttig for brukerne av regnskapet for å vurdere lønnsomheten av solgte varer og produksjonen da man beregner måleparameteret før enkeltstående hendelser, virkelig verdijustering, resultat fra tilknyttede selskap, finansielle kontrakter og skatt. Måleparametret uttrykkes pr. kg høstet volum (tonn HOG).

NOK 1000	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018
EBIT, virksomhetsområde Oppdrett	42 811	48 180	70 669	32 448	43 699
Antall tonn fisk høstet	4 038	2 603	2 729	3 781	3 216
Operasjonell EBIT pr. kg	10,60	18,51	25,90	8,58	13,58

Resultat pr. aksje for videreført virksomhet - etter virkelig verdijustering

Resultat pr aksje etter virkelig verdijustering er definert som perioderesultat justert etter virkelig verdijustering etter skatt for videreført virksomhet. Måletallet uttrykkes pr aksjer og er nyttig for brukerne av NTS ASA sin finansielle informasjon. Måltallet brukes som rådata i analyse slik som P/E.

NOK 1000	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018
Totalresultat for videreført virksomhet	31 297	63 102	151 556	101 970	148 336
Antall aksjer	72 756	72 756	72 756	72 756	72 756
Resultat pr. aksjer	0,43	0,87	2,08	1,42	2,04

EBITDA

Earnings before interest, tax, depreciations and amortizations (EBITDA) er et måletall som er definert som operasjonelt driftsresultatet før skatt der man trekker bort justeringen av biomassen samt avskrivninger og nedskrivninger. Dette måltallet er nyttig for brukere av NTS ASA sin finansielle informasjon for å vurdere driftsresultatet med et mer variabelt kostnadsperspektiv fordi måletallet ekskluderer avskrivninger og nedskrivninger relatert til fartøy og driftsutstyr samt nedskrivninger av oppkjøp.

NOK 1000	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018
Operasjonelt driftsresultat før skatt	88 043	65 034	157 682	84 671	140 538
Avskrivninger	30 752	32 219	29 255	29 973	31 452
EBITDA	118 795	97 253	186 937	114 644	171 990

EBIT

Earnings before interest and tax (EBIT) er et måletall som er definert som operasjonelt driftsresultatet før skatt der man ikke inkluderer virkelig verdijustering av biomasse. Måltallet er nyttig for brukere av NTS ASA sin finansielle informasjon for å vurdere driftsresultatet der man ekskluderer verdijusteringen av biomassen.

NOK 1000	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018
Operasjonelt driftsresultat før skatt	88 043	65 034	157 682	84 671	140 538
EBIT	88 043	65 034	157 682	84 671	151 645



NTS ASA

Besøks- og postadresse	Sentrumsgata 6 Postboks 74 7970 Kolvareid
Telefon	+47 74 21 63 00
Internett	www.ntsasa.no
E-post	firmapost@ntsasa.no
Organisasjonsnummer	NO 814 520 242 MVA

SELSKAPETS LEDELSE

Harry Bøe	Administrerende direktør i NTS ASA
Roar Myhre	Finanssjef
Arne Kiil	Økonomisjef
Håvard Selnes	Administrasjonssjef
Dagfinn Eliassen	Markeds- og utviklingssjef
Roald Dolmen	Leder for strategi og forretningsutvikling
Oddleif Wigdahl	Daglig leder Norsk Fisketransport AS og NTS Management AS
Frank Øren	Daglig leder Midt-Norsk Havbruk AS
Bjarne Johannessen	Daglig leder NTS Shipping AS

INFORMASJONSKILDER

www.ntsasa.no/investor/rapporter/

FINANSIELL KALENDER 2019

28. februar	Delårsrapport 4. kvartal 2018
22. mars	Årsrapport 2018
08. mai	Delårsrapport 1. kvartal 2019 Generalforsamling 2019
20. august	Delårsrapport 2. kvartal
14. november	Delårsrapport 3. kvartal