

Norsk Tillitsmann ASA

første halvår 2010



NORSK TILLITSMANN ASA
www.trustee.no

Norsk Tillitsmann ASA - første halvår 2010

De fremlagte regnskapstall er ikke revidert og det er ikke foretatt formell regnskapsavslutning, herunder er eksempelvis finansinntektene stipulert og endringer i pensjonsforpliktelser ikke hensyntatt. Tall i parentes er for første halvår 2009. Fra virksomheten i første halvår 2010 nevnes:

- I likhet med tidligere år utgjør oppgaven som tillitsmann for rentebærende verdipapirer den dominerende del av virksomheten i Norsk Tillitsmann. Antall nye tillitsmannsoppdrag har i første halvår vært marginalt høyere enn for samme periode i 2009. Når det gjelder segmentet for såkalte høyrentelån er det fortsatt moderat aktivitet med få emisjoner av denne type obligasjonslån. Den eksisterende portefølje av høyrentelån har i første halvår 2010 fortsatt medført en betydelig arbeidsmengde for selskapet knyttet til restrukturering og tvangsinndrivelse.
- Driftsinntektene utgjorde for første halvår MNOK 37,9 (MNOK 38,5) for konsernet og MNOK 36,0 (MNOK 37,0) for morselskapet.
- Oppdragsmengden innenfor primærområdet tillitsmannstjenester gir grunnlag for stabile honorarinntekter fremover. Øvrige inntekter, i hovedsak knyttet til arbeid vedrørende restruktureringer og tvangsinndrivelse, er noe lavere i første halvår 2010 enn i første halvår 2009. En viss andel av øvrige inntekter representerer ren viderefakturering av advokattjenester og andre utgifter knyttet til restrukturingsprosesser og tvangsinndrivelse. Innkrevingen av slike utgifter er i visse tilfeller beheftet med usikkerhet da utsteder kan være i en vanskelig økonomisk situasjon. Fordringsmassen vurderes løpende og det gjøres avsetninger for fordringer der utsiktene til dekning er lave, samt visse generelle avsetninger til dekning av tap på krav. Utgifter som skal viderefakureres blir nettoført, og påvirker således ikke driftsinntektene eller resultatet.
- Driftsresultat før finansposter utgjorde for første halvår MNOK 16,7 (MNOK 16,8) for konsernet og MNOK 16,1 (MNOK 16,3) for morselskapet. Driftsresultatet før finansposter i datterselskapet Norsk Tillitsmann Pensjon AS viser et underskudd på MNOK 0,7 (MNOK 0,6). Driftsresultatet før finansposter i datterselskapet Stamdata viser et overskudd på MNOK 1,2 (MNOK 1,0).
- Resultatet etter beregnet skatt utgjorde for konsernet for første halvår MNOK 12,7 (MNOK 13,4) hvilket svarer til en fortjeneste pr aksje på NOK 118 (NOK 125).
- Balansen viser at selskapet har sterk soliditet og likviditet. Øket fokus på utfakturering av utført arbeid, samt bedring av rutiner knyttet til inndrivelse av utestående krav har styrket likviditeten gjennom første halvår 2010.
- Resultat etter skatt for konsernet for året 2010 forventes å bli på nivå med resultatet for 2009, men bl.a. på grunn av fortsatt risiko i fordringsmassen er resultatutsiktene noe usikre.
- Norsk Tillitsmann har gjennom det siste året vært involvert i flere rettsprosesser der selskapets prosessuelle handleevne på vegne av obligasjonseierne er blitt utfordret. Gjennom en kjennelse i Høyesterett i april 2010 ble Norsk Tillitsmann tilkjent prosessuell handleevne på vegne av obligasjonseierne i henhold til tvisteloven. Ved senere kjennelser i lavere rettsinstanser har selskapet også blitt innrømmet tilsvarende etter tvangfullbyrdelsesloven og konkursloven. Styret er meget tilfreds med at tillitsmannens evne til å handle rettslig på vegne av obligasjonseierne gjennom de nevnte kjennelser er stadfestet, noe som har stor betydning for obligasjonsmarkedets funksjonalitet generelt og tillitsmannens rolle spesielt.

Oslo 25. august 2010

Styret

NORSK TILLITSMANN ASA

RESULTATREGNSKAP

	Konsern		Morselskap	
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
	<i>Alle beløp i NOK</i>		<i>Alle beløp i NOK</i>	
DRIFTSINNTEKTER				
Tillitsmannsavgifter og honorarer	37 882 056	38 472 197	35 956 514	37 018 967
SUM DRIFTSINNTEKTER	37 882 056	38 472 197	35 956 514	37 018 967
DRIFTSKOSTNADER				
Lønn, feriepenger m.v.	14 549 217	14 913 253	13 789 861	14 396 699
Honorarer	2 634 218	3 294 055	2 094 001	2 837 822
Husleie, felleskostnader og energi	2 787 482	1 441 670	1 702 117	1 441 670
Andre administrasjonskostnader	186 574	1 566 119	1 182 646	1 532 548
Ordinære avskrivninger/avstigninger for tap	1 058 865	473 717	1 058 865	473 717
SUM DRIFTSKOSTNADER	21 216 356	21 688 814	19 827 490	20 682 456
DRIFTSRESULTAT FØR FINANSPOSTER	16 665 700	16 783 383	16 129 024	16 336 511
FINANSPOSTER				
Finansinntekter	1 256 414	1 782 464	1 228 953	1 753 720
Finanskostnader	5 820	2 137	5 245	1 657
RESULTAT AV FINANSPOSTER	1 250 594	1 780 327	1 223 708	1 752 063
RESULTAT FØR SKATT	17 916 294	18 563 710	17 352 732	18 088 574
SKATTEKOSTNADER				
Skattekostnad	5 201 682	5 387 475	4 858 765	5 081 233
SUM SKATTEKOSTNADER	5 201 682	5 387 475	4 858 765	5 081 233
RESULTAT ETTER SKATT	12 714 612	13 176 235	12 493 967	13 007 341
<i>Herav minoritetsinteresse</i>	<i>0</i>	<i>-54 345</i>		

BALANSE 30.06**Konsern****Morselskap****30.06.2010****30.06.2009****30.06.2010****30.06.2009***Alle beløp i NOK**Alle beløp i NOK***EIENDELER****ANLEGGSMIDLER**

Utsatt skattefordel	97 877	1 632 058	0	528 860
Maskiner, inventar m.v.	5 360 872	5 118 112	5 360 872	5 118 112
Aksjer i datterselskap	0	0	7 319 958	5 356 250
Langsiktige fordringer	5 553 094	2 564 802	5 553 094	2 564 802

SUM ANLEGGSMIDLER	11 011 843	9 314 972	18 233 924	13 568 024
--------------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------------

OMLØPSMIDLER

Kundefordringer	24 749 701	28 486 161	23 378 182	27 147 171
Andre omløpsmidler	983 172	150 920	983 172	1 550 920
Kasse, bank- og postgiroinnskudd	49 584 427	42 515 818	46 481 994	38 516 014

SUM OMLØPSMIDLER	75 317 300	71 152 899	70 843 348	67 214 105
-------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

SUM EIENDELER	86 329 143	80 467 871	89 077 272	80 782 129
----------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

GJELD OG EGENKAPITAL**EGENKAPITAL**

Aksjekapital	13 694 368	15 783 700	10 783 700	10 783 700
Annen egenkapital	27 926 061	23 242 182	30 229 538	28 087 672
Annen innskutt egenkapital	0	0	1 195 497	1 195 497
Minoritetsinteresse	0	- 186 082	0	0

SUM EGENKAPITAL	41 620 429	38 839 800	42 208 735	40 066 869
------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

Utsatt skatt	0	378 387	0	0
Pensjonsforpliktelse	5 135 563	3 965 930	4 786 000	3 965 930

SUM AVSETNING FOR FORPLIKTELSER	5 135 563	4 344 317	4 786 000	3 965 930
--	------------------	------------------	------------------	------------------

LANGSIKTIG GJELD

Mellomregning	0	0	2 206 539	0
---------------	---	---	-----------	---

SUM LANGSIKTIG GJELD	0	0	2 206 539	0
-----------------------------	----------	----------	------------------	----------

KORTSIKTIG GJELD

Leverandørgjeld	1 968 975	- 755 250	1 996 855	-1 000 390
Beregnet ikke forfalt skatt	260 065	- 332 036	800 979	- 426 270
Skyldig skattetrekk, arbeidsgiveravgift	4 809 065	5 127 707	4 614 040	4 981 119
Forskuddsbetalt tillitsmannsavgift	29 654 469	28 965 855	29 654 469	28 965 855
Påløpt lønn, feriepengar m.v.	780 577	2 769 567	709 655	2 769 567
Annen kortsiktig gjeld	2 100 000	1 507 911	2 100 000	1 459 448

SUM KORTSIKTIG GJELD	39 573 151	37 283 754	39 875 998	36 749 329
-----------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

SUM GJELD OG EGENKAPITAL	86 329 143	80 467 871	89 077 272	80 782 128
---------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------