

# Kvartalsregnskap Pr. 3. kvartal 2010



## Tide konsernet 3. kvartal 2010

Omsetningen i 3. kvartal 2010 utgjorde 937 MNOK mot 924 MNOK i 3. kvartal 2009. EBITDA ble 152 MNOK i 3.kvartal mot 156 MNOK for samme kvartal i fjor. Kvartalet i fjor er inklusiv en gevinst på 10 MNOK. Resultat før skatt var på 59 MNOK i perioden mot 51 MNOK i fjor.

### Rapportert resultat

NOK millioner	3. kv 2010	3. kv 2009	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Driftsinntekter	937	924	2 725	2 578	3 467
EBITDA	152	156	435	486	592
EBIT	64	54	177	253	286
Resultat før skatt	59	51	133	214	231
Resultat etter skatt	42	38	95	186	208
Resultat per aksje (NOK)	1,9	1,7	4,2	8,2	9,2
Utvannet resultat per aksje	1,9	1,7	4,2	8,2	9,2

### Hovedpunkter 3. kvartal 2010:

- Det har vært stor aktivitet på anbudssiden i perioden, både innen forretningsområdene sjø og buss. Det avventes endelig kontraktsinngåelse på anbudskontrakter til en verdi av ca 1 milliard NOK.
- Oppstart av bussanbud i Bergen – Sør august 2010.
- Oppstart av bussanbud i Assens (Danmark) august 2010.

# Kommentarer til regnskapet

## Resultatregnskap

Omsetningen i 3.kvartal 2010 var på 937 MNOK mot 924 MNOK i 3.kvartal 2009.

EBITDA utgjorde 152 MNOK i 3.kvartal 2010 sammenliknet med 156 MNOK (inkludert 10 MNOK i salgsgevinster) for samme kvartal i fjor.

Etter av- og nedskrivninger på 88 MNOK ble driftsresultatet på 64 MNOK i 3.kvartal 2010 mot 54 MNOK for samme kvartal i fjor. Nedskrivninger denne perioden er knyttet til varige driftsmidler i Tide Sjø.

Netto finanskostnader utgjorde 5 MNOK i 3.kvartal 2010 mot 3 MNOK for samme kvartal i fjor.

Det er ingen salgsgevinster i 3.kvartal 2010 mot 10 MNOK for samme kvartal i fjor.

Periodens resultat før skatt ble på 59 MNOK mot 51 MNOK for samme kvartal i fjor.

Tide har kjøpt tjenester for 0,2 MNOK fra nærstående parter i siste kvartal.

## Balanse, investeringer og likviditet

Totalbalansen var på 3.981 MNOK pr. 30.09.10 sammenliknet med 3.983 MNOK pr. 31.12.09. I prosent var egenkapitalandelen uendret.

Likviditetsbeholdning var på 408 MNOK pr. 30.09.10 mot 492 MNOK pr. 31.12.09. Det er gjennomført investeringer for 62 MNOK i 3.kvartal 2010. Investeringene er knyttet til kjøp av busser. Ny langsiktig rentebærende gjeld i kvartalet er 32 MNOK og avdrag utgjorde 28 MNOK i kvartalet. Tide har dessuten 160 MNOK i ubenyttede trekkrettigheter pr. 30.09.10.

## Forretningsområder

Tide er en av de store aktørene innen kollektivtransport i Norge (ferge, hurtigbåt og buss) og Danmark (buss). Tide rapporterer i henhold til følgende forretningsområder:

### Tide Sjø

Tide Sjø hadde en omsetning på 450 MNOK i 3.kvartal 2010 sammenlignet med 433 MNOK i samme periode i fjor. Segmentresultatet for forretningsområdet var 38 MNOK sammenlignet med 29 MNOK i fjor.

Selskapet opererer i dag 13 anbudskontrakter i tillegg til løpende tilskuddskontrakter.

### Tide Buss

Tide Buss hadde en omsetning på 490 MNOK i 3.kvartal 2010 sammenlignet med 454 MNOK i samme periode i fjor. Segmentresultatet for forretningsområdet var 27 MNOK sammenlignet med 36 MNOK i fjor.

Buss drifter i dag 20 anbudskontrakter i tillegg til løpende kvalitetskontrakter. I tillegg driver forretningsområdet turbussvirksomhet, herunder flybuss, ekspress rutedrift og bestillingskjøring, samt opplevelsesreiser.

### Tide Verksted

Tide Verksted hadde en omsetning på 33 MNOK i 3.kvartal 2010 sammenlignet med 34 MNOK i samme periode i 2009. Segmentresultatet for forretningsområdet var 4 MNOK sammenlignet med 3 MNOK i fjor.

Verkstedene i Tide utfører i all vesentlighet reparasjons- og vedlikeholdstjenester for Tide Buss.

## Fremtidsutsikter

Tide Sjø og Tide Buss i Norge og Danmark deltar aktivt i anbudskonkurranser lokalt og nasjonalt. Selskapene er godt posisjonert til å vinne framtidige anbudskonkurranser, i tillegg til at det avventes endelig kontraktsinngåelse på anbudskontrakter til en verdi av ca 1 milliard NOK.

Tide Sjø's konkurranse i nye markeder har gitt resultat. Sogn og Fjordane fylkeskommune har innstilt Tide Sjø til å få kontrakten på persontransport med hurtigbåt mellom Bergen og Sogn og Fjordane i perioden 1.05.2012 til 30.04.2020. Denne kontrakten gir et godt grunnlag for reiselivsaktivitet i området.

Bergen, 27. oktober 2010  
Styret i Tide ASA

# Regnskap

## Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for 3.kvartal 2010 med sammenligningstall, er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper (IFRS) som i siste årsregnskap og IAS 34 Interim Financial Reporting. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med avlagt årsregnskap for 2009.

Posten varige driftsmidler holdt for salg, er eiendommer i Hordaland

## Resultatregnskap

Resultatregnskap	Tide konsern				
Tall i 1 000 kr.	3. kv 2010	3. kv 2009	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
<b>Driftsinntekter</b>	<b>936 670</b>	<b>924 301</b>	<b>2 724 645</b>	<b>2 577 789</b>	<b>3 466 912</b>
Netto salgsgevinster	0	10 235	16 637	151 519	154 781
Driftskostnader	-784 273	-778 968	-2 306 029	-2 243 353	-3 029 932
Avskrivning på materielle eiendeler	-72 325	-74 595	-212 643	-200 268	-272 011
Avskrivning på immaterielle eiendeler	-2 992	-2 838	-7 507	-8 514	-9 780
Nedskrivning på varige driftsmidler	-13 000	-24 048	-38 000	-24 048	-24 300
<b>Driftsresultat</b>	<b>64 080</b>	<b>54 087</b>	<b>177 103</b>	<b>253 125</b>	<b>285 670</b>
Inntekt fra tilknyttet selskaper	0	0	0	0	-596
Finansinntekter	20 320	19 957	29 246	25 793	38 574
Finanskostnader	-24 952	-22 642	-72 879	-65 396	-92 988
<b>Periodens resultat før skattekostnad</b>	<b>59 448</b>	<b>51 402</b>	<b>133 470</b>	<b>213 522</b>	<b>230 660</b>
Skattekostnad	-17 042	-13 885	-38 050	-27 915	-22 574
<b>Periodens resultat</b>	<b>42 406</b>	<b>37 517</b>	<b>95 420</b>	<b>185 607</b>	<b>208 086</b>
<b>Andre egenkapitalbevegelser</b> <b>(Gevinst/tap ført direkte mot egenkapital)</b>					
Verdiregulering aksjer	-16 523	0	-16 523	0	6 488
Verdiregulering kontantstrømsikring	-1 844	-3 311	-9 175	-6 028	9 016
Skatt verdiregulering kontantstrømsikring	516	927	2 569	1 688	-2 524
Omregningsdifferanser	-11	0	-4 971	0	2 889
<b>Andre egenkapitalbevegelser</b>	<b>-17 862</b>	<b>-2 384</b>	<b>-28 100</b>	<b>-4 340</b>	<b>15 869</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>24 544</b>	<b>35 133</b>	<b>67 320</b>	<b>181 267</b>	<b>223 955</b>
<b>Periodens resultat henføres til:</b>					
Aksjonærer	42 364	37 482	95 295	185 509	207 889
Minoritetsinteressere	42	35	125	98	197
<b>Sum</b>	<b>42 406</b>	<b>37 517</b>	<b>95 420</b>	<b>185 607</b>	<b>208 086</b>
<b>Totalresultat henføres til:</b>					
Aksjonærer	24 484	34 999	67 323	181 110	223 652
Minoritetsinteressere	60	134	-3	157	303
<b>Sum</b>	<b>24 544</b>	<b>35 133</b>	<b>67 320</b>	<b>181 267</b>	<b>223 955</b>

## Balanse

Balanse Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Varige driftsmidler	3 105 594	3 085 837	3 051 931
Goodwill	0	0	0
Andre immaterielle eiendeler	7 641	16 295	15 030
Finansielle anleggsmidler	18 316	38 921	65 166
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>3 131 551</b>	<b>3 141 053</b>	<b>3 132 127</b>
Varige driftsmidler holdt for salg	51 587	51 723	51 587
Varer	31 109	24 447	32 387
Fordringer	359 380	286 727	275 015
Kontanter og bankinnskudd	407 696	234 670	491 606
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>849 772</b>	<b>597 567</b>	<b>850 595</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 981 324</b>	<b>3 738 620</b>	<b>3 982 722</b>
Innskutt egenkapital	953 988	701 603	701 603
Opptjent egenkapital	249 162	458 588	501 903
Minoritetsinteresser	1 867	1 748	1 870
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 205 017</b>	<b>1 161 939</b>	<b>1 205 376</b>
Avsetning for forpliktelser	179 617	192 996	218 901
Annen langsiktig gjeld	1 673 888	1 540 152	1 649 499
Kortsiktig gjeld	922 802	843 533	908 946
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 776 307</b>	<b>2 576 681</b>	<b>2 777 346</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 981 324</b>	<b>3 738 620</b>	<b>3 982 722</b>

## Kontantstrømpstilling

Kontantstrømpstilling Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Netto kontantstrøm fra driften	221 553	211 552	576 655
Innbetaling ved salg av anleggsmidler	19 163	263 329	268 752
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-323 576	-751 228	-809 642
Andre investeringsaktiviteter	5 855	0	7 453
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-298 558</b>	<b>-487 899</b>	<b>-533 437</b>
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	162 865	561 638	728 143
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-128 129	-152 194	-217 513
Andre finansieringsaktiviteter	-41 641	0	-163 815
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-6 905</b>	<b>409 444</b>	<b>346 815</b>
Netto endring likvider gjennom året	-83 910	133 097	390 033
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	491 606	101 573	101 573
<b>Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>407 696</b>	<b>234 670</b>	<b>491 606</b>

## Avstemming av konsernets egenkapital

Avstemming av konsernets egenkapital Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Inngående egenkapital	1 205 376	979 828	979 828
Utbetalt utbytte	-67 679	0	0
Andre endringer	0	844	1 593
Totalresultat etter skatt	67 320	181 267	223 955
<b>Utgående egenkapital</b>	<b>1 205 017</b>	<b>1 161 939</b>	<b>1 205 376</b>

# Resultat virksomhetsområdene

## Sjø

Tall i 1 000 kr.	Sjø				
	3. kv 2010	3. kv 2009	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Totale segmentinntekter	449 714	433 152	1 268 225	1 174 002	1 581 671
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	449 714	433 152	1 268 225	1 174 002	1 581 671
Netto salgsgevinst	0	6 709	12 276	6 966	6 738
Segmentkostnader	411 380	410 729	1 194 903	1 099 683	1 492 951
<b>Segmentresultat</b>	<b>38 334</b>	<b>29 132</b>	<b>85 598</b>	<b>81 285</b>	<b>95 458</b>
Netto finans	-20 251	-2 383	-57 286	-39 659	-54 461
<b>Resultat</b>	<b>18 083</b>	<b>26 749</b>	<b>28 312</b>	<b>41 626</b>	<b>40 997</b>
Avskrivinger varige driftsmidler	33 574	33 582	98 980	87 539	119 852
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Nedskrivinger	13 000	20 000	28 000	20 000	20 000
<b>Eiendeler</b>	<b>2 502 643</b>	<b>2 488 523</b>	<b>2 502 643</b>	<b>2 488 523</b>	<b>2 391 793</b>
<b>Gjeld</b>	<b>2 123 013</b>	<b>2 209 238</b>	<b>2 123 013</b>	<b>2 209 238</b>	<b>2 086 994</b>
<b>Investeringer</b>	<b>41 137</b>	<b>257 841</b>	<b>112 854</b>	<b>465 364</b>	<b>492 143</b>

## Buss

Tall i 1 000 kr.	Buss				
	3. kv 2010	3. kv 2009	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Totale segmentinntekter	489 656	454 059	1 462 474	1 347 140	1 934 635
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	489 656	454 059	1 462 474	1 347 140	1 934 635
Netto salgsgevinst	479	2 978	2 583	5 076	6 763
Segmentkostnader	463 343	421 120	1 358 345	1 277 166	1 854 449
<b>Segmentresultat</b>	<b>26 792</b>	<b>35 917</b>	<b>106 712</b>	<b>75 050</b>	<b>86 949</b>
Netto finans	-6 526	-5 563	-17 507	-13 948	-20 107
<b>Resultat</b>	<b>20 266</b>	<b>30 354</b>	<b>89 205</b>	<b>61 102</b>	<b>66 842</b>
Avskrivinger varige driftsmidler	37 485	35 280	109 686	94 889	129 198
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	5 799
Nedskrivinger	0	0	10 000	0	4 048
<b>Eiendeler</b>	<b>1 256 288</b>	<b>1 371 949</b>	<b>1 256 288</b>	<b>1 371 949</b>	<b>1 081 464</b>
<b>Gjeld</b>	<b>970 464</b>	<b>1 158 154</b>	<b>970 464</b>	<b>1 158 154</b>	<b>818 107</b>
<b>Investeringer</b>	<b>21 159</b>	<b>38 508</b>	<b>209 614</b>	<b>289 837</b>	<b>306 612</b>

## Verksted

Tall i 1 000 kr.	Verksted				
	3. kv 2010	3. kv 2009	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Totale segmentinntekter	0	0	0	0	0
Inntekter mellom segmenter	32 580	33 560	106 946	115 960	156 726
Segmentinntekter	32 580	33 560	106 946	115 960	156 726
Netto salgsgevinst	0	73	18	81	81
Segmentkostnader	28 577	30 594	96 389	110 482	147 338
<b>Segmentresultat</b>	<b>4 003</b>	<b>3 039</b>	<b>10 575</b>	<b>5 559</b>	<b>9 469</b>
Netto finans	-26	-45	-44	-382	-498
<b>Resultat</b>	<b>3 977</b>	<b>2 994</b>	<b>10 531</b>	<b>5 177</b>	<b>8 971</b>
Avskrivinger varige driftsmidler	292	396	921	1 235	1 856
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Nedskrivinger	0	0	0	0	252
<b>Eiendeler</b>	<b>45 838</b>	<b>48 333</b>	<b>45 838</b>	<b>48 333</b>	<b>48 333</b>
<b>Gjeld</b>	<b>28 448</b>	<b>36 275</b>	<b>28 448</b>	<b>36 275</b>	<b>36 275</b>
<b>Investeringer</b>	<b>0</b>	<b>216</b>	<b>284</b>	<b>216</b>	<b>597</b>

## Andre avdelinger og eliminerings

Tall i 1 000 kr.	Andre avdelinger og eliminerings				
	3. kv 2010	3. kv 2009	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Totale segmentinntekter	-2 700	37 090	-6 054	56 647	-49 394
Inntekter mellom segmenter	-32 580	-33 560	-106 946	-115 960	-156 726
Segmentinntekter	-35 280	3 530	-113 000	-59 313	-206 120
Netto salgsgevinst	-479	475	1 760	139 396	141 199
Segmentkostnader	-30 711	18 006	-85 459	-11 148	-158 715
<b>Segmentresultat</b>	<b>-5 048</b>	<b>-14 001</b>	<b>-25 781</b>	<b>91 231</b>	<b>93 794</b>
Inntekt fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	-596
Netto finans	22 170	5 306	31 203	14 386	20 652
Skattekostnad	17 042	13 885	38 050	27 915	22 574
<b>Resultat</b>	<b>80</b>	<b>-22 580</b>	<b>-32 628</b>	<b>77 702</b>	<b>91 276</b>
Avskrivinger varige driftsmidler	974	5 337	3 056	16 605	21 105
Avskrivinger immaterielle eiendeler	2 992	2 838	7 507	8 514	3 981
Nedskrivinger	0	4 048	0	4 048	0
<b>Eiendeler</b>	<b>176 555</b>	<b>-170 185</b>	<b>176 555</b>	<b>-170 185</b>	<b>461 132</b>
<b>Gjeld</b>	<b>-345 618</b>	<b>-826 986</b>	<b>-345 618</b>	<b>-826 986</b>	<b>-164 030</b>
<b>Investeringer</b>	<b>112</b>	<b>0</b>	<b>824</b>	<b>-4 189</b>	<b>10 290</b>



Tall i 1 000 kr.	Tide konsern				
	3. kv 2010	3. kv 2009	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Totale segmentinntekter	936 670	924 301	2 724 645	2 577 789	3 466 912
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	936 670	924 301	2 724 645	2 577 789	3 466 912
Netto salgsgevinst	0	10 235	16 637	151 519	154 781
Segmentkostnader	872 589	880 449	2 564 178	2 476 183	3 336 023
<b>Segmentresultat</b>	<b>64 081</b>	<b>54 087</b>	<b>177 104</b>	<b>253 125</b>	<b>285 670</b>
Inntekt fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	-596
Netto finans	-4 633	-2 685	-43 634	-39 603	-54 414
Skattekostnad	17 042	13 885	38 050	27 915	22 574
<b>Resultat</b>	<b>42 406</b>	<b>37 517</b>	<b>95 420</b>	<b>185 607</b>	<b>208 086</b>
Avskrivninger varige driftsmidler	72 325	74 595	212 643	200 268	272 011
Avskrivninger immaterielle eiendeler	2 992	2 838	7 507	8 514	9 780
Nedskrivninger	13 000	24 048	38 000	24 048	24 300
<b>Eiendeler</b>	<b>3 981 324</b>	<b>3 738 620</b>	<b>3 981 324</b>	<b>3 738 620</b>	<b>3 982 722</b>
<b>Gjeld</b>	<b>2 776 307</b>	<b>2 576 681</b>	<b>2 776 307</b>	<b>2 576 681</b>	<b>2 777 346</b>
<b>Investeringer</b>	<b>62 408</b>	<b>296 565</b>	<b>323 576</b>	<b>751 228</b>	<b>809 642</b>

## Finansielle nøkkeltall

Nøkkeltall	Tide konsern				
	3. kv 2010	3. kv 2009	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
EBITDA-margin	14,9 %	16,8 %	14,6 %	18,9 %	17,1 %
EBIT margin	6,8 %	5,9 %	6,5 %	9,8 %	8,2 %
Likviditetsgrad	0,9	0,7	0,9	0,7	0,9
Egenkapitalprosent	30,3 %	31,1 %	30,3 %	31,1 %	30,3 %
Egenkapitalrentabilitet	7,0 %	3,3 %	7,9 %	16,3 %	19,0 %
Totalkapitalrentabilitet	4,2 %	2,0 %	5,2 %	8,0 %	8,1 %
Resultat per aksje	1,9	1,7	4,2	8,2	9,2
Utvannet resultat per aksje	1,9	1,7	4,2	8,2	9,2
Antall utstedte aksjer ved periodeslutt	22 559 556	22 559 556	22 559 556	22 559 556	22 559 556
Gjennomsnittlig antall utstedte aksjer i perioden	22 559 556	22 559 556	22 559 556	22 559 556	22 559 556
Beholdning egne aksjer ved periodeslutt	0	0	0	0	0
Netto rentebærende gjeld	1 572 472	1 628 339	1 572 472	1 628 339	1 471 600
Utbytte pr. aksje	0,00	0,00	3,00	0,00	0,00

## 20 største aksjonærer i Tide pr. 30. september 2010

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
DET STAVANGERSKE DAMPSKIBSSEL.AS	17 250 572	76,47 %
SPAREBANKEN VEST	2 173 950	9,64 %
YTF AVD. 80	500 090	2,22 %
HAGLAND INVEST AS	147 700	0,65 %
LIVSFORSIKRINGSSKAPET NORDEA	58 600	0,26 %
VOSS KOMMUNE	37 000	0,16 %
MAR-THECO AS	31 930	0,14 %
REVHEIM MAGNE	31 460	0,14 %
KINOBYGG A/S	25 110	0,11 %
UTNE JOHANNES	22 100	0,11 %
STANDAL ARNLAUG FLESLAND	22 090	0,10 %
STRASS INGER FLESLAND	21 950	0,10 %
UTNE THORVALD O.	20 160	0,10 %
LILAND HÅVARD MAGNUS	15 340	0,09 %
DAHLE BENTE	13 216	0,07 %
FORENEDE FORVALTNING	13 104	0,06 %
MARIFJÆREN INGOLF ARNE	10 373	0,05 %
DAHLE STEIN OVE	10 198	0,05 %
EVENSEN JEANETTE	10 120	0,04 %
IVERSEN EDVARD HJORT	9 840	0,04 %
<b>SUM</b>	<b>20 424 903</b>	<b>90,54 %</b>