

# Kvartalsrapport

## 2. kvartal 2014

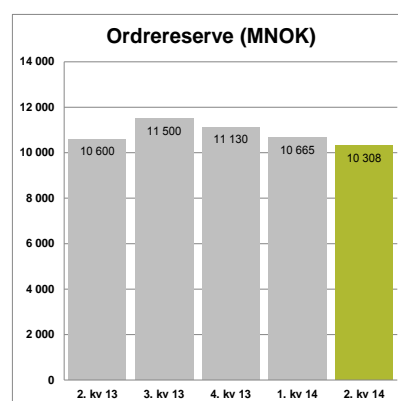
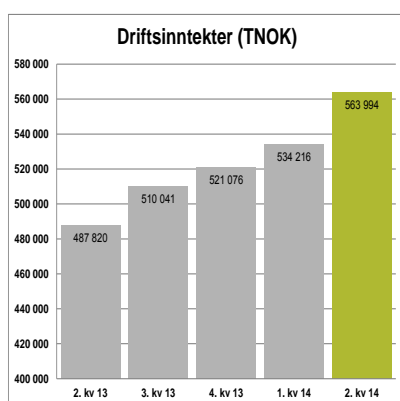
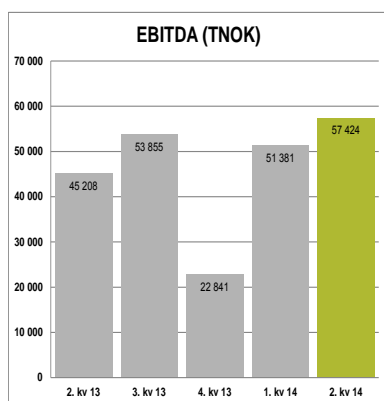


tide

Tide ASA rapporterer et driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA) på NOK 109 millioner i første halvår. Dette er fremgang på NOK 14 millioner sammenlignet med første halvår året før.

Hovedpunkter for kvartalet og halvåret:

- Omsetning for halvåret var NOK 1.098 millioner (NOK 950 millioner). For kvartalet var omsetningen NOK 564 millioner (NOK 488 millioner).
- EBITDA for halvåret var NOK 109 millioner (NOK 98 millioner). For kvartalet var EBITDA NOK 57 millioner (NOK 45 millioner).
  - Justert for gevinster ved eiendomssalg var EBITDA for halvåret NOK 99 millioner (NOK 78 millioner) – en resultatmessig fremgang på NOK 21 millioner eller 27%.
- Resultat før skatt for halvåret var NOK -1 million (NOK -3 millioner). For kvartalet var resultat før skatt NOK 3 millioner (NOK -3 millioner).
- Fortsatt positiv resultatutvikling sammenlignet med tilsvarende perioder i fjor.
- Oppstart av nytt anbud på Nordmøre i januar med en kontraktsverdi på over NOK 500 millioner og en varighet på 9 år.
- 1. juli startet Tide rutekjøring for Vestviken Kollektivtrafikk AS i Vestfold kommunene Horten, Sandefjord, Larvik og Lardal. Kontrakten har en verdi på 1.250 millioner og en varighet på 8 år.
- Ordresreserve inkludert opsjoner var NOK 10,3 milliarder (NOK 10,6 milliarder).



### Fra konsernsjefen

Roger Harketstad

Tide fortsetter å levere positive tall på den underliggende driften gjennom kvartalet.

Den økte aktiviteten i kvartalet og halvåret sammenlignet med tilsvarende perioder året før tilskrives i stor grad virksomheten i Danmark generelt, og oppkjøpet av Rutebilselskabet Haderslev A/S spesielt. I tillegg kommer omsetning fra oppstart av anbudskjøring i Kristiansund og omegn. Noe økt omsetning tilskrives også den norske virksomheten i form av ekstraproduksjon på eksisterende kontrakter.

Tide konsernet hadde i kvartalet en EBITDA på NOK 57 millioner. Dette representerer en framgang på NOK 12 millioner fra tilsvarende periode i fjor. Dette underbygger den positive utviklingen i perioden.

I Norge har vi positiv inntjening på de nyeste anbudene og de anbudene som går i distriktene. I flere av de sentrale by-anbudene er fortsatt inntjeningen negativ. I Danmark er det også enkelte anbud som ikke leverer tilfredsstillende resultater, men selskapet under ett har positive resultater.

Tide er inne i det tredje hele driftsår hvor samtlige av selskapets anbud på rutekjøring er konkurranseutsatt. Normalt vil resultatene være lavest i begynnelsen av kontraktperioden. De store anbudene har en løpetid på 7 år med opsjoner på inntil 2 års forlengelse.

Det kommersielle segmentet har gjennom kvartalet vist en positiv utvikling.

Tide startet i forrige kvartal rutekjøring for Møre og Romsdal Fylkeskommune i kommunene Kristiansund, Aure, Smøla og Averøy. Den positive oppstarten og utviklingen er videreført gjennom dette kvartalet.

I løpet av kvartalet har oppdragsgiver Skysb benyttet anledningen til å utøve forlengelse av kontraktperioden med ett år på rutepakke Hardanger-Voss i Hordaland. Dermed går denne kontrakten frem til august 2016.

Den 1. juli startet Tide opp rutekjøring for Vestviken Kollektivtrafikk AS i Vestfold-kommunene Horten, Sandefjord, Lardal og Larvik. Totalt er det investert i 88 nye busser og overtakelse av ca. 170 ansatte.



Tide har i perioden arbeidet med å effektivisere produksjonen. Vi tilstreber å lage effektive, robuste og markedstilpassede logistikk-løsninger i som vi kan sette i drift sammen med våre oppdragsgivere.

Inntektene fra enkelte kontrakters incentivordninger har den senere tiden blitt redusert. Det har blitt igangsatt tiltak for å øke den enkelte sjåførs sitt arbeid på dette området. Samtidig har Tide tatt initiativ til enkelte endringer i måten bonusmålingene foretas på, for å skape robuste og forutsigbare modeller.

Tide forsetter det aktive og målrettede arbeidet med HMS og kvalitetsarbeid. Gjennom organisering og involvering av de ansatte har dette redusert sykefraværet i Norge fra foregående kvartal, mens vi opplever en liten oppgang sammenlignet med samme periode året før.

Miljø har vært viktig for selskapet gjennom mange år. Tide var det første busselskapet som startet med gassbussdrift i fast rutetraffic i Norge, og på samme måte var vi den første gassbussoperatøren i Danmark. Nå ser vi frem til å utvide hybridbussflåten vår i forbindelse med oppstarten i Vestfold. Det mest miljøvennlige energialternativet i Norge vil uansett være ren strøm. Trolleybussen er en viktig del av Tides historie og vi mener at denne driftsformen er fremtidsrettet når vi ser på de miljøutfordringene som ligger foran oss. Vi har derfor sterk tro på at trolleybuss-driften i Bergen blir videreført. Til høsten skal Tide operere de første superbussene som skal kjøre på norske veier i Bergen by. Bussene er 24 meter lange og har en hybridmotor som er drevet av gass og strøm. Prosjektet er et samarbeid mellom Skysb, Transnova og HOG Energi.

Ny konsernledergruppe kom på plass i forrige kvartal. Ny organisering av virksomheten er kommet på plass i løpet av kvartalet med større grad av fokus på de ulike forretningsområdene. Det er også igangsatt flere positive prosesser knyttet til virksomhetsforbedringer.

## Hovedtall

Tall i NOK 1 000 000	2.kv 2014	1. kv 2014	4.kv 2013	3.kv 2013	2.kv 2013
Driftsinntekter	564	534	521	510	488
Driftskostnader	(507)	(493)	(505)	(456)	(443)
Salgsgevinster	0	10	7	0	0
EBITDA	57	51	19	54	45
EBIT	12	6	(53)	10	4
Resultat før skatt	3	(4)	(61)	3	(3)
Resultat etter skatt	2	(2)	(44)	2	(2)
Resultat per aksje (NOK)	0,09	(0,10)	(1,94)	0,11	(0,11)
Utvannet resultat per aksje	0,09	(0,10)	(1,94)	0,11	(0,11)

## Definisjoner

EBITDA = Driftsresultat + Avskrivninger + Nedskrivninger

EBIT = Driftsresultat før renter og skatt

## Resultatregnskap konsern

(tall for tilsvarende periode i 2013 i parentes)

Driftsinntektene for halvåret var NOK 1.098 millioner (NOK 950 millioner). For kvartalet var driftsinntektene NOK 564 millioner (NOK 488 millioner). Den økte omsetningen tilskrives oppstart av anbud i Fredericia i Danmark og kjøp av Rutebilselskabet Haderslev A/S i Danmark. Begge med virkning fra og med 3. kvartal 2013, samt rutekjøring i Kristiansund og omegn med oppstart i januar i år. I tillegg har det vært en vekst i det kommersielle segmentet. Øvrige inntekter er stort sett kontraktfestet og har i løpet av siste 12 måneder vært gjenstand for indeksjusteringer i henhold til den enkelte kontrakt.

Driftskostnadene for halvåret var NOK 999 millioner (NOK 871 millioner). For kvartalet var driftskostnadene NOK 507 millioner (NOK 443 millioner). Økt aktivitet i Danmark i forbindelse med nytt anbud og kjøp av selskap, samt oppstart av rutekjøring i Kristiansund og omegn representerer hovedforklaringen til de økte kostnadene.

EBITDA for halvåret var NOK 109 millioner (NOK 95 millioner). For kvartalet var EBITDA NOK 57 millioner (NOK 45 millioner). Dette viser en resultatmessig fremgang for halvåret i underliggende drift på NOK 14 millioner.

Avskrivningene for halvåret var NOK 91 millioner (NOK 83 millioner). For kvartalet var avskrivningene NOK 46 millioner (NOK 42 millioner). De økte avskrivningene tilskrives den økte aktiviteten i Danmark, hvor selskapet er eier av alle bussene.

Netto finanskostnader for halvåret var NOK 18 millioner (NOK 16 millioner). For kvartalet var netto finanskostnader NOK 9 millioner (NOK 8 millioner). Rentekostnadene er økt noe som følge av økt gjeld gjennom større aktivitet i Danmark denne perioden sammenlignet med tilsvarende perioder i fjor.

Resultat før skatt for halvåret var NOK -1 million (NOK -3 millioner). For kvartalet var resultat før skatt NOK 3 millioner (NOK -3 millioner).

Totalresultatet for halvåret var NOK 1 million (NOK -1 million) For kvartalet var totalresultatet NOK 1 million (NOK -1 million)

## Balanse, investeringer og likviditet

Totalbalansen for Tide konsernet var ved utgangen av kvartalet på NOK 1.460 millioner. Til sammenligning hadde konsernet en totalbalanse på NOK 1.482 millioner ved utgangen av tilsvarende kvartal i 2013.

Egenkapitalen utgjorde NOK 335 millioner ved utgangen av kvartalet. Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 23 % for konsernet. Tilsvarende tall ved utgangen av andre kvartal 2013 var NOK 377 millioner og en egenkapitalandel på 25 %.

Verdien av varige driftsmidler er redusert i kvartalet med NOK 40 millioner, som hovedsakelig representerer avskrivninger i perioden, samt noe tilgang.

Det er ikke tatt opp ny langsiktig gjeld i kvartalet. Avdrag på rentebærende gjeld utgjorde NOK 37 millioner. Nye busser anskaffet til rutekjøring i

Kristiansund i januar og Vestfold i juli er leasing finansiert.

Netto rentebærende gjeld er redusert med NOK 59 millioner siste 12 måneder.

Likviditetsbeholdningen var NOK 104 millioner ved utgangen av kvartalet mot NOK 79 millioner ved utgangen av tilsvarende periode i fjor. I tillegg har konsernet ubenyttet trekkrettigheter på NOK 112 millioner, slik at tilgjengelig likviditet er på NOK 191 millioner.

Tradisjonelt har selskapet lånefinansiert busser. I fremtiden vil leasing i større grad bli benyttet ved anskaffelse av nye busser. Dette vil over tid redusere balansen og frigjøre likviditet, samtidig som kontantstrømmene i anbudene blir jevnere fordelt.

## Segmenter

### Tide Buss Norge

Tide Buss Norge består av Tide Buss AS og Tide Verksted AS. Tide Buss Norge sin kjernevirksomhet er rutekjøring i Hordaland, Rogaland, Sør-Trøndelag og Møre & Romsdal. Tide Buss Norge opererer 9 større kontrakter med normal varighet på 6-8 år, samt 1-3 opsjons år.

Selskapet driver også 3 ekspress-bussruter sammen med andre operatører, samt flybussene i Bergen og i Haugesund.

Gjennom merkevaren Tide Reiser ivaretar Tide Buss AS salg og markedsføring av tur- og reisevirksomheten. I dette segmentet inngår utleie av busser, samt salg av opplevelsesreiser i Norge og Europa.

Tide Verksted AS driver service og vedlikehold av tyngre kjøretøy, primært busser. De har Tide Buss AS som sin desiderte største kunde, men har også oppdrag for eksterne kunder. Veksten av eksterne kunder har økt gjennom året, og det forventes en ytterligere vekst i 2014.

Tide Buss AS deltar aktivt i konkurranser om nye kontrakter i Norge. Selskapet opererer ved

utgangen av kvartalet 1.011 busser. Totalt i den norske virksomheten er det 2.066 ansatte

For halvåret var totale driftsinntekter NOK 801 millioner (NOK 738 millioner). For kvartalet var totale driftsinntekter NOK 420 millioner (NOK 380 millioner).

EBITDA for den norske virksomheten første halvår var NOK 67 millioner (NOK 65 millioner). EBITDA for kvartalet var NOK 43 millioner (NOK 37 millioner).

Driftsresultatet for den norske virksomheten i første halvår var NOK 2 million (NOK 0 millioner). For kvartalet var driftsresultatet NOK 10 millioner (NOK 5 millioner).

### Tide Buss Danmark

Tide Bus Danmark A/S kjører rutebuss for trafikkelskapene FynBus på Fyn og Sydtrafik på Syddjylland. I tillegg suppleres det med en mindre andel bestillingskjøring. Selskapet har totalt 730 ansatte og opererer 464 busser ved utgangen av kvartalet.

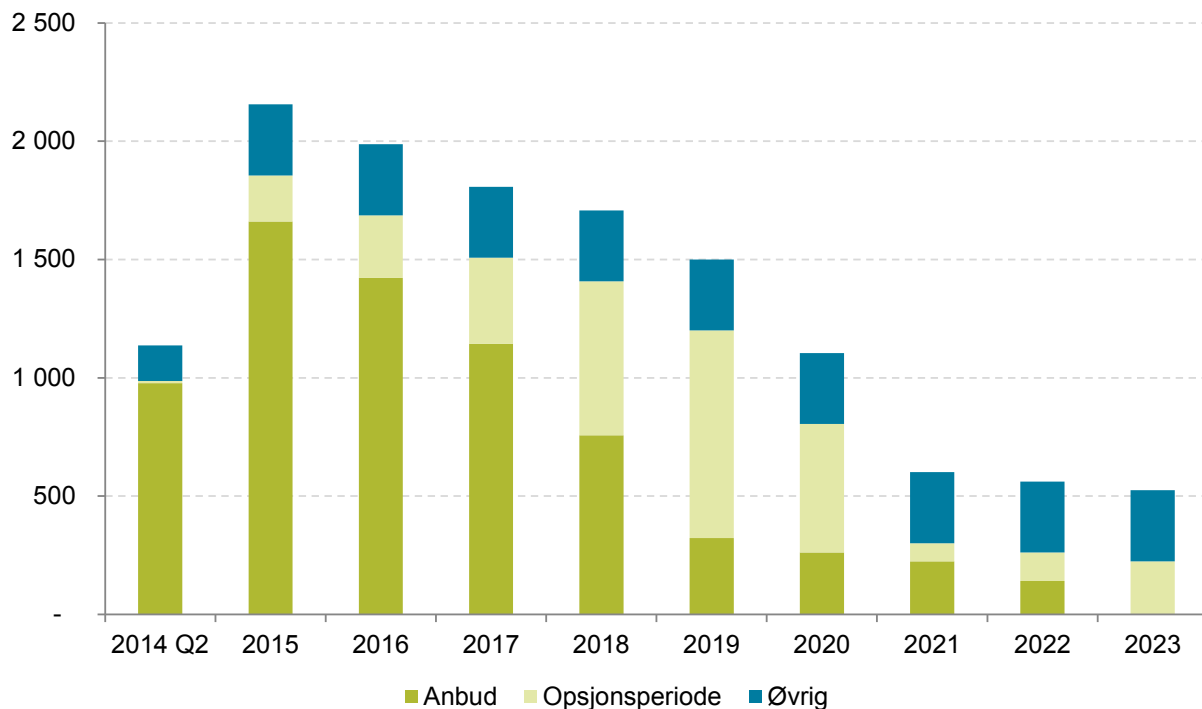
For halvåret var totale driftsinntekter NOK 295 millioner (NOK 211 millioner). For kvartalet var totale driftsinntekter NOK 142 millioner (NOK 107 millioner).

EBITDA for den danske virksomheten første halvår var NOK 42 millioner (NOK 18 millioner). EBITDA for kvartalet var NOK 15 millioner (NOK 9 millioner).

Justert for gevinster ved avhendelse av eiendom, var EBITDA for halvåret NOK 34 millioner (NOK 18 millioner). Økningen i normalisert EBITDA er dermed NOK 16 millioner.

Driftsresultatet for den danske virksomheten i første halvår var NOK 17 million (NOK 0 millioner). For kvartalet var driftsresultatet NOK 3 millioner (NOK 0 millioner).

## Kontrakts reserve



Tide har en ordresreserve (sikre kontrakter) på NOK 6,9 milliarder. Utover dette kommer oppdragsgivernes opsjoner på forlengelse av kontraktene med NOK 3,4 milliarder kroner. Dette utgjør omkring fem ganger årlig omsetningen og gir et godt fundament for å gjennomføre selskapets vekststrategi i årene som kommer.

I tillegg til sikre kontrakts inntekter fra rutekjøringen har Tide årlige inntekter fra kommersiell transportvirksomhet og reiseliv på ca. NOK 300 millioner.

## Framtidsutsikter

Landbasert kollektivtransport vil være en bransje i vekst de kommende årene. Økt befolkningsvekst i og rundt de store byene gir samfunnet utfordringer knyttet til mobilitet. Dette må i første rekke løses gjennom kollektivtransport innenfor de økonomiske rammene politikerne gir. Busstransport har et fortrinn ved at kapasitet enkelt kan tilpasses økt behov. Basert på dette, forventes et langsiktig voksende totalmarked. Til tross for gode forventninger til fremtidig vekst, er ikke bussnæringen bærekraftig for tiden. Både operatører og oppdragsgivere bør tilstrebe mer

forutsigbare rammevilkår for å gjenvinne lønnsomheten i bransjen.

Standardisering av kontrakter og materiell, samt mer bruk av incentivbaserte kontrakter, er tiltak som kan balansere markedet i større grad. Et mer balansert marked vil kunne gi akseptabel lønnsomhet til busselskapene. Dagens kontrakter har til dels stor kompleksitet, noe som gjør det vanskelig og avtale-regulere alle forhold. Dette medfører at avtalene oppleves som ubalanserte. Spesielt gjelder dette oppdragsgivers ensidige endringsmuligheter og bruk av indekser i avtalene som ikke alltid reflekterer denne reelle endringen i kostnader.

Konkurransen i bussbransjen i Norge har økt betydelig etter innføring av anbud. Dette har medført at marginene i bransjen er under press. Dette innebærer at Tide til enhver tid arbeider med ulike prosjekter for å se på kostnadsstrukturen og effektivisering av driften. Det er flere fylkeskommuner som fortsatt ikke har anbudsutsatt alle sine rutepakker, og disse vil komme ut etter hvert som dagens kvalitetsavtaler går ut.

I eksisterende kontrakter har Tide som målsetting å løse de utfordringer som ligger i tett samarbeid med oppdragsgiver, men endrede ruteomlegginger og bonusregimer gitt betydelig

## 2. kvartal 2014

negative resultateffekter. Av den grunn kan en eller flere saker av prinsipiell karakter bli prøvd for rettsapparatet. Utfallet av slike avgjørelser vil kunne ha konsekvenser for de balanseførte verdiene av bussparken.

Da de fleste kontrakter med våre oppdragsgivere har prisreguleringsmekanismer vil selskapet i begrenset grad være påvirket av svingningene i oljepris og valutakurs.

Tide opplever resultatmessig fremgang både for halvåret og for kvartalet i forhold til tilsvarende perioder året før. Dette underbygger styrets forventning om selskapet skal være i resultatmessig balanse i 2014. Gjennom målrettede tiltak og igangsatte prosjekter

forventer styret at den underliggende driften forbedres ytterligere. Marginene i bransjen er lave, men gjennom større krav til avkastning og risikovurderinger forventes det at marginene i hele bransjen vil øke noe i årene fremover.

Inngangen til 2014 har gitt Tide større konkurransefortrinn i det kommersielle segmentet og styret forventer at dette vil bidra til økt lønnsomhet.

Styret har fortsatt forventning om at konsolidering i bransjen vil bidra til bedret lønnsomhet over tid for gjenværende aktører. Tide er godt posisjonert for å delta i denne konsolideringen.

Bergen, 21. august 2014

Styret i Tide ASA

Yuhong Jin Hermansen  
Styrets leder

Karstein Bremnes  
Nestleder

Dagfinn Haga  
Styremedlem

Marianne Skår-Teigen  
Styremedlem

Tatiana Østensen  
Styremedlem

Sverre Gjessing  
Styremedlem

Christine Rødsæther  
Styremedlem

Frode Sælen  
Styremedlem

Roger Harkestad  
Konsernsjef

## Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2014 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – delårs rapportering, og at regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at halvårsberetningen

gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, nærstående vesentlige transaksjoner og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Bergen, 21. august 2014

Styret i Tide ASA

Yuhong Jin Hermansen  
Styrets leder

Karstein Bremnes  
Nestleder

Dagfinn Haga  
Styremedlem

Marianne Skår-Teigen  
Styremedlem

Tatiana Østensen  
Styremedlem

Sverre Gjessing  
Styremedlem

Christine Rødsæther  
Styremedlem

Frode Sælen  
Styremedlem

Roger Harkestad  
Konsernsjef



## Finansielle nøkkeltall

	2.kv 2014	2.kv 2013	1.halv 2014	1.halv 2013	2013
EBITDA-margin	10,2 %	9,3 %	9,9 %	10,0 %	8,7 %
EBIT margin	2,1 %	0,8 %	1,6 %	1,3 %	-1,5 %
Likviditetsgrad	0,7	0,6	0,6	0,6	0,6
Egenkapitalprosent	23,0 %	25,4 %	21,7 %	25,4 %	21,9 %
Egenkapitalrentabilitet	0,6 %	-0,6 %	-0,1 %	-0,6 %	-12,5 %
Totalkapitalrentabilitet	0,8 %	0,9 %	1,2 %	0,9 %	-1,7 %
Resultat per aksje	0,09	(0,10)	(0,02)	(0,11)	(1,96)
Utvannet resultat per aksje	0,09	(0,10)	(0,02)	(0,11)	(1,96)
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	-	-	-	-	-
Netto rentebærende gjeld	618 547	677 426	618 547	677 426	698 246
Utbytte pr. aksje	-	-	-	-	-

## Definisjoner

EBITDA-margin = (Driftsresultat + Avskrivninger + Nedskrivninger) / Driftsinntekter

EBIT-margin = Driftsresultat før renter og skatt / Driftsinntekter

Likviditetsgrad = Omløpsmidler / Kortsiktig gjeld

Egenkapitalprosent = Egenkapital / Totalkapital

Egenkapitalrentabilitet = Resultat etter skatt / gjennomsnittlig egenkapital

Totalkapitalrentabilitet = Driftsresultat før renter og skatt / gjennomsnittlig totalkapital

## Regnskap

## Resultatregnskap

Tall i NOK 1 000	2.kv 2014	2.kv 2013	1.halv 2014	1.halv 2013	2013
<b>Driftsinntekter</b>	<b>563 994</b>	<b>487 820</b>	<b>1 098 210</b>	<b>949 507</b>	<b>1 994 097</b>
Netto salgsgvinster	-	350	9 814	17 186	24 236
Driftskostnader	(506 570)	(442 962)	(999 219)	(871 378)	(1 845 319)
<b>EBITDA</b>	<b>57 424</b>	<b>45 208</b>	<b>108 805</b>	<b>95 315</b>	<b>173 014</b>
Avskrivning på varige driftsmidler	(45 520)	(41 501)	(91 399)	(83 070)	(173 236)
Nedskrivning eiendeler	-	-	-	-	(30 000)
<b>Driftsresultat</b>	<b>11 904</b>	<b>3 707</b>	<b>17 406</b>	<b>12 245</b>	<b>(30 222)</b>
Finansinntekter	60	1 286	294	1 310	3 958
Finanskostnader	(9 355)	(8 235)	(18 678)	(16 842)	(34 930)
<b>Periodens resultat før skatt</b>	<b>2 609</b>	<b>(3 242)</b>	<b>(978)</b>	<b>(3 288)</b>	<b>(61 194)</b>
Skattekostnad	(685)	822	525	846	17 084
<b>Periodens resultat etter skatt</b>	<b>1 924</b>	<b>(2 420)</b>	<b>(453)</b>	<b>(2 442)</b>	<b>(44 110)</b>
<b>Andre egenkapitalbevegelser</b> <b>(Gevinst/tap ført direkte mot egenkapital)</b>					
Verdiregulering kontantstrømsikring	(408)	1 363	185	1 799	2 914
Skatt verdiregulering kontantstrømsikring	116	(382)	(50)	(504)	(816)
Omregningsdifferanser	(776)	811	1 235	(310)	572
<b>Andre egenkapitalbevegelser</b>	<b>(1 068)</b>	<b>1 792</b>	<b>1 370</b>	<b>986</b>	<b>2 670</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>856</b>	<b>(628)</b>	<b>917</b>	<b>(1 457)</b>	<b>(41 440)</b>

## Balanse

Tall i NOK 1 000	2.kv 2014	2.kv 2013	31.12.2013
Varige driftsmidler	1 098 899	1 192 672	1 189 780
Andre immaterielle eiendeler	22 496	-	20 563
Finansielle anleggsmidler	12 081	13 891	13 197
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>1 133 476</b>	<b>1 206 563</b>	<b>1 223 540</b>
Varige driftsmidler holdt for salg	4 726	10 378	4 726
Varer	18 961	22 000	34 210
Fordringer	197 981	163 510	193 404
Kontanter og bankinnskudd	104 404	79 403	70 668
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>326 072</b>	<b>275 291</b>	<b>303 007</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 459 548</b>	<b>1 481 854</b>	<b>1 526 547</b>
Innskutt egenkapital	315 721	315 721	315 721
Opptjent egenkapital	19 370	61 150	15 254
<b>Sum egenkapital</b>	<b>335 091</b>	<b>376 871</b>	<b>330 975</b>
Avsetning for forpliktelses	30 514	22 050	34 000
Annen langsiktig gjeld	608 632	625 412	650 726
Kortsiktig gjeld	485 311	457 522	510 846
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 124 457</b>	<b>1 104 984</b>	<b>1 195 572</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 459 548</b>	<b>1 481 855</b>	<b>1 526 547</b>

## Kontantstrømoppstilling

Tall i NOK 1 000	2.kv 2014	2.kv 2013	1.halv 2014	1.halv 2013	2013
Resultat før skatt	2 609	(3 243)	(978)	(3 288)	(61 194)
Avskrivninger	45 520	41 501	91 399	83 070	173 236
Nedskrivninger	-	-	-	-	30 000
Finansposter	10 518	6 950	19 607	15 531	30 972
Andre driftsposter	30 562	8 489	(17 983)	(29 518)	22 577
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>89 210</b>	<b>53 697</b>	<b>92 045</b>	<b>65 795</b>	<b>195 590</b>
Innbetaling ved salg av anleggsmidler	-	2 683	3 877	30 473	57 320
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	(1 979)	(16 823)	(4 962)	(27 821)	(143 434)
Andre investeringsaktiviteter	-	1 295	-	1 295	90
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(1 979)</b>	<b>(12 845)</b>	<b>(1 085)</b>	<b>3 947</b>	<b>(86 024)</b>
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	-	14 305	-	14 305	74 712
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	(29 044)	(36 908)	(62 167)	(71 920)	(137 531)
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	-	-	25 000	25 000	-
Utbetaling av utbytte	-	-	-	-	-
Andre finansieringsaktiviteter	(13 164)	(9 902)	(20 057)	(16 505)	(34 862)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(42 209)</b>	<b>(32 505)</b>	<b>(57 224)</b>	<b>(49 120)</b>	<b>(97 680)</b>
Netto endring likvider gjennom året	45 022	8 347	33 736	20 622	11 887
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	59 382	71 056	70 668	58 781	58 781
<b>Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>104 404</b>	<b>79 403</b>	<b>104 404</b>	<b>79 403</b>	<b>70 668</b>

## Avstemming av konsernets egenkapital

Tall i NOK 1 000	2.kv 2014	2.kv 2013	1.halv 2014	1.halv 2013	31.12.2013
Inngående egenkapital	332 575	377 448	330 975	378 327	372 464
Utbetalt utbytte	-	-	-	-	-
Andre endringer	1 660	51	3 199	-	(49)
Totalresultat etter skatt	856	(628)	917	(1 457)	(41 440)
<b>Utgående egenkapital</b>	<b>335 091</b>	<b>376 871</b>	<b>335 091</b>	<b>376 871</b>	<b>330 975</b>

## Noteopplysninger

## Note 1 – Regnskapsprinsipper

Regnskapet med sammenligningstall, er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper (IFRS) som i siste årsregnskap og IAS 34 Interim Financial Reporting. Perioderegnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med avlagt årsregnskap for 2013.

## Note 2 – Anleggsmidler

Tall i NOK 1 000	Eiendom, inventar mm.		
	Busser		Sum
<b>Balanseført verdi 01.01.2014</b>	<b>1 180 664</b>	<b>13 841</b>	<b>1 194 505</b>
Tilgang	4 495	-	4 495
Avgang	(4 962)	-	(4 962)
Periodens avskrivninger	(92 073)	(1 126)	(93 199)
Omregningsdifferanse	(1 879)	-	(1 879)
<b>Balanseført verdi 30.06.2014</b>	<b>1 086 245</b>	<b>12 715</b>	<b>1 098 960</b>
Varige driftsmidler holdt for salg	-	4 665	4 665
<b>Netto balanseført verdi 30.06.2014</b>	<b>1 086 245</b>	<b>8 050</b>	<b>1 094 295</b>

## Note 3 - Segmentinformasjon

## Tide Buss Norge

Tall i NOK 1 000	2.kv 2014	2.kv 2013	1.halv 2014	1.halv 2013	2013
Driftsinntekter	420 132	383 022	800 795	738 650	1 473 960
Netto salgsgevinst	-	350	0	1 649	2 890
Driftskostnader	377 567	346 353	733 742	675 661	1 373 591
<b>EBITDA</b>	<b>42 565</b>	<b>37 019</b>	<b>67 054</b>	<b>64 638</b>	<b>103 259</b>
Avskrivninger	32 686	32 097	65 332	64 285	129 186
Nedskrivninger	-	-	-	-	30 000
<b>Driftsresultat</b>	<b>9 879</b>	<b>4 922</b>	<b>1 721</b>	<b>353</b>	<b>(55 926)</b>
Netto finans	(6 896)	(8 654)	(13 568)	(16 806)	(33 348)
<b>Resultat før skatt</b>	<b>2 983</b>	<b>(3 732)</b>	<b>(11 846)</b>	<b>(16 453)</b>	<b>(89 275)</b>

## Tide Buss Danmark

Tall i NOK 1 000	2.kv 2014	2.kv 2013	1.halv 2014	1.halv 2013	2013
Driftsinntekter	141 745	107 279	294 526	211 418	511 135
Netto salgsgevinst	-	-	8 389	-	148
Driftskostnader	127 088	97 965	261 012	193 177	453 072
<b>EBITDA</b>	<b>14 657</b>	<b>9 314</b>	<b>41 903</b>	<b>18 241</b>	<b>58 211</b>
Avskrivninger	12 360	8 918	25 112	17 749	42 063
Nedskrivninger	-	-	-	-	-
<b>Driftsresultat</b>	<b>2 297</b>	<b>396</b>	<b>16 791</b>	<b>492</b>	<b>16 148</b>
Netto finans	(2 305)	(1 653)	(4 730)	(2 957)	(7 773)
<b>Resultat før skatt</b>	<b>(8)</b>	<b>(1 257)</b>	<b>12 061</b>	<b>(2 465)</b>	<b>8 375</b>

## Andre avdelinger og elimineringer

Tall i NOK 1 000	2.kv 2014	2.kv 2013	1.halv 2014	1.halv 2013	2013
Driftsinntekter	2 117	(2 480)	2 889	(562)	9 002
Netto salgsgevinst	-	-	1 425	15 537	21 199
Driftskostnader	1 915	(1 355)	4 465	2 540	18 657
<b>EBITDA</b>	<b>202</b>	<b>(1 125)</b>	<b>(152)</b>	<b>12 435</b>	<b>11 543</b>
Avskrivninger	474	487	955	1 037	1 987
Nedskrivninger	-	-	-	-	-
<b>Driftsresultat</b>	<b>(272)</b>	<b>(1 612)</b>	<b>(1 106)</b>	<b>11 398</b>	<b>9 556</b>
Netto finans	(94)	3 357	(86)	4 230	10 149
<b>Resultat før skatt</b>	<b>(366)</b>	<b>1 745</b>	<b>(1 193)</b>	<b>15 628</b>	<b>19 705</b>

## Note 4 – Aksjonæroversikt per 30.06.14

Aksjonær	Antall	Andel
Det Stavangerske Damskibsselskab AS	11 000 572	48,76 %
Folke Hermansen AS	6 250 000	27,70 %
Sparebanken Vest	2 175 600	9,64 %
YTF avd. 80	539 820	2,39 %
Hagland Invest AS	147 700	0,65 %
Middelboe AS	98 690	0,44 %
Nordea Liv Norge AS	58 600	0,26 %
Mar-Theco AS	44 622	0,20 %
Voss kommune	37 000	0,16 %
Kinobygg A/S	25 110	0,11 %
Johannes Utne	22 100	0,10 %
Arnlaug Flesland Standal	22 090	0,10 %
Inger Flesland Strass	21 950	0,10 %
Bjørn Ove Børnes	16 070	0,07 %
Håvard Magnus Liland	15 340	0,07 %
Terje Johnsen	15 117	0,07 %
Torleif Haga	13 825	0,06 %
Jan Ingolf Eliassen	13 425	0,06 %
Forenede Forvaltning AS	13 104	0,06 %
Odd Reidar Øie	13 070	0,06 %
<b>SUM 20 STØRSTE</b>	<b>20 543 805</b>	<b>91,06 %</b>
Andre	2 015 751	8,94 %
<b>SUM ALLE</b>	<b>22 559 556</b>	<b>100,00 %</b>

### Tide konsernet

Tide ASA er notert på Oslo Børs (Ticker «TIDE»). Selskapet er nest største bussoperatør i Norge og den tredje største i Danmark. Omsetningen for 2013 ble omkring NOK 2 milliarder kroner, og forventes å bli noe høyere i 2014. Kjernevirksomheten til Tide er busstransport for offentlige og private kunder. Hoveddelen av dette gjelder rutebilkjøring, men selskapet tilbyr også tur- og annen kommersielle kjøring.

Busstriften er organisert med ett buss-selskap for den norske virksomheten – Tide Buss AS, og ett selskap for den danske virksomheten – Tide Bus Danmark A/S. Begge disse datterselskapene har igjen organisert sine verksteder gjennom heleide datterselskaper, henholdsvis Tide Verksted AS og Tide Verksted Danmark ApS. Utover buss- og verkstedsvirksomheten driver Tide med reiselivsvirksomhet og har enkelte eiendommer som er eiet gjennom egne eiendomsselskaper.

Segmentrapporteringen reflekterer den geografiske inndelingen av virksomheten.

### HMS og kvalitetsarbeid

#### Organisering av arbeidet

Gjennom teamorganisering legger Tide til rette for at alle medarbeidere skal bli sett og involvert. Selskapets medarbeidere skal kjenne selskapets mål og være bevisst sine bidrag til måloppnåelse. Gjennom halvårlige trivselsundersøkelser følges utvikling på sentrale områder i forhold til ledelse, kompetanse og arbeidsmiljø.

#### Tilgang på arbeidskraft

Rekruttering av bussjåfører har vært krevende de siste årene, men har de siste par årene vært bedre enn foregående år. I Danmark er sjåførtilgangen fortsatt god.

#### Sykefravær

Fokus på nærvær, trivsel, informasjonsarbeid og styrket kompetanse til ledere gjennom interne kurs har bidratt til positiv utvikling av sykefraværet. Kvartalet viser en nedgang, i forhold til tilsvarende kvartal i fjor. Sykefraværet i kvartalet i Norge endte på 8,8 %, en svak nedgang fra forrige kvartal, men 0,9 prosentpoeng høyere enn fjoråret. I Danmark var sykefraværet i kvartalet på 5,0 %, også lavere enn forrige kvartal. Sammenlignet med fjoråret er fraværet 0,8 prosentpoeng høyere

enn samme periode i fjor. Da sykefravær i Norge og Danmark måles ulikt, er tallene ikke sammenlignbare.

#### Skade på personell og materiell

H-verdi defineres som antall arbeidsulykker med fravær pr 1.000.000 arbeidede timer. Tide Buss Norge har en H-verdi i kvartalet på 1,75. I samme kvartal i 2013 var H-verdien 3,57. Tide Bus Danmark har en H-verdi på 0 mot 15,6 i fjor. Det legges stor vekt på oppfølging av ansatte som blir involvert i alvorlige hendelser, blant annet gjennom en egen beredskapsordning med døgnkontinuerlig vakt som sikrer ivaretagelse av personell, materiell og omdømme når ulykker eller uønskede hendelser inntreffer.

#### Sertifiseringer - kvalitet, miljø og arbeidsmiljø

Selskapets er sertifisert i henhold til NS-ISO 9001 og NS-ISO 14001 og OHSAS18001. Sistnevnte om styringssystemer for arbeidsmiljøer kommet på plass i løpet av halvåret. Sertifiseringsorgan er Bureau Veritas. Det gjennomføres årlige interne og eksterne revisjoner av kvalitet og miljø i henhold til sertifiseringene. Tide har som ambisjon å tilby det siste innen miljøvennlig teknologi i de anbudskonkurranser det deltar i.

### Tides miljøprofil

For at Tide skal kunne utføre sin virksomhet, må selskapet forbruke drivstoff. Dette medfører at selskapet forurenses det ytre miljø gjennom utslipp av klimagasser fra bussene. Det arbeides målrettet med å redusere utslippene. På de områder hvor det er mulig å påvirke valg av kjøretøy, er konsernet bevisst på å investere i materiell som har høy miljøstandard og lave utslipp til naturen.

Mer enn 80% av vognparken til Tide Buss tilfredsstillers Euro5, EEV eller bedre utslippsnorm. Tide er ledende på gassbuss drift i både Norge og Danmark, og drifter den største bussparken av gass-busser i begge disse landene. I Kolding i Danmark er selskapet i gang med drift av Hybridbusser. Dette er en teknologi som har noen parallell trekk med drift av elektriske Trolleybusser, hvor selskapet har mer enn 50 års erfaring med å drifte fra Bergen. I det nye anbudet som skal startes i Vestfold i juli 2014, vil det også bli tatt i bruk Hybridbusser. I tillegg fokuseres det på drivstoffreduserende tiltak og minst mulig bruk av piggdekk for å redusere svevestøv og støy.

## 2. kvartal 2014

Standarddieselen som benyttes på våre busser inneholder inntil 7 % biodiesel. Selskapet har i tillegg erfaring fra Danmark med utvidet bruk av biodiesel, og det benyttes utelukkende biodiesel som er produsert i Europa under etisk forsvarlige forhold.

Miljøtiltak er et viktig tildelingskriterium i flere av de anbudskonkurransene Tide deltar, og Tide har som ambisjon å tilby det siste innen miljøvennlig motorteknologi og andre tiltak som begrenser forurensing til ytre miljø. I forbindelse med oppstart i nye anbudsområder er det gjort store investeringer i nye busser som tilfredsstillende EURO 5 normen, EEV eller bedre. Alle bussene i det nye anbudet i Vestfold tilfredsstillende EURO 6 normen.

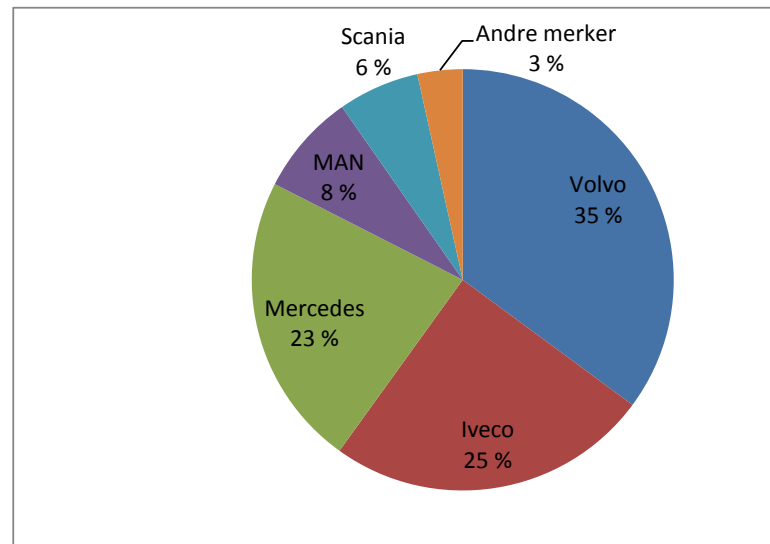
En miljøvennlig produksjonskjede er et av kriteriene når det skal velges bussleverandør, og

selskapet har samarbeidspartnere som garanterer miljøvennlig destruksjon av gamle busser. Ved hjelp av måleutstyr i bussene fremmer Tide også klimaet gjennom drivstoffreduserende tiltak, og selskapet benytter i stor grad el-biler istedenfor busser ved posisjoneringsskjøring for sjåførene. En del av Tides eldste busser har fått etter-montert katalysator for å sikre lavest mulig utslippsnivå på hele flåten. I tillegg er det innført egne miljøprosedyrer for ansatte for å fremme energiøkonomisering, og tiltakene er blant annet kildesortering og videokonferanser. Tide Buss fremmer også klimaet gjennom drivstoffreduserende tiltak ved hjelp av forbedrede måleutstyr i bussene og egne miljøprosedyrer for sine ansatte for å fremme energiøkonomisering. Støy og utslipp av stoffer som kan medføre miljøskader er innenfor de krav myndighetene stiller.

## Vognpark

Tide hadde ved utgangen av kvartalet totalt 1.475 busser. Det er investert betydelig i nytt bussmateriell de senere årene, med bakgrunn i de kontrakter som er vunnet. Dette fordeler seg på rutebusser, ekspress-/flybusser, turbusser og minibusser, samt 72 brukte busser for salg.

Tide har vært et av de mest innovative busselskapene i Norge i forhold til å ta i bruk ny teknologi når det gjelder alternativ drivstoff. Dette bidrar til å begrense påvirkningen på det ytre miljø. Hele 200 av bussene bruker gass som drivstoff. 6 busser bruker elektrisitet som energi. I Kolding i Danmark startet Tide kjøring av 3 hybridbusser i løpet av 2013. I Vestfold skal ytterligere 11 hybridbusser settes i trafikk. Selskapet har 20 elbiler. Dette for å minimere tomkjøring med buss utenfor rute og dermed ha en positiv miljøpåvirkning. Fornyingen av bussparken bidrar sterkt til at Tide Buss sin påvirkning på det ytre miljø reduseres i forhold til antall kilometer kjørt. Når det gjelder bussleverandører er disse i hovedsak fordelt på fem ulike bussmerker.



Volvo	518
Iveco	366
Mercedes	333
MAN	115
Scania	92
Andre merker	51
<b>Sum</b>	<b>1 475</b>

### Opplysninger om selskapet

#### Hovedkontor

Postadresse: Postboks 6300, 5893 Bergen  
Besøksadresse: Møllendamsveien 1a, 5009 Bergen

Telefon: 05505  
Epost: post@tide.no  
Hjemmeside: www.tide.no

Organisasjonsnummer: 912 423 921

#### Styret

Yuhong Jin Hermansen (styreleder)  
Karstein Bremnes (nestleder)  
Christine Rødsæther  
Sverre Gjessing  
Tatiana Østensen  
Frode Sælen (ansattrepresentant)  
Dagfinn Haga (ansattrepresentant)  
Marianne Skår-Teigen (ansattrepresentant)

#### Konsernledelsen

Roger Harketstad	Konsernsjef
Stein Jakobsen	Driftsdirektør
Hege Sandtorv	Markeds- og forretningsutviklingsdirektør
Flemming Jensen	Adm. direktør Tide Bus Danmark A/S
Øystein Disch Olsrød	Finansdirektør
Janicke Stople	HR direktør
Jan-Helge Sandvåg	Teknisk sjef

#### Investorkontakt

Finansdirektør Øystein Disch Olsrød  
Telefon: 916 02 226  
Epost: oo@tide.no

#### Finanskalender

3. kvartal 2014	14. november 2014
4. kvartal 2014	13. februar 2015