

# Kvartalsregnskap

1. kvartal 2010



# Tide konsernet 1. kvartal 2010

## Hovedtrekk – finansiell informasjon:

NOK millioner	1. kv 2010	1. kv 2009	31.12.2009
Driftsinntekter	846	785	3 467
EBITDA	108	199	592
EBIT	37	134	286
Resultat før skatt	19	115	231
Resultat etter skatt	13	110	208
Resultat per aksje (NOK)	0,6	4,9	9,2
Utvannet resultat per aksje	0,6	4,9	9,2

## Hovedpunkter 1. kvartal 2010:

- EBITDA inklusive salgsgevinster ble 108 MNOK for perioden mot 199 MNOK i fjor. EBITDA uten salgsgevinster var på 94 MNOK i 1. kvartal 2010, en styrking av EBITDA med 14 MNOK sammenlignet med samme periode i fjor.
- Fusjon av Tide Reiser AS og Tide Buss AS, hvor sistnevnte er overtakende selskap. Turbussvirksomhet, herunder flybuss, ekspress rutedrift og bestillingskjøring, samt opplevelsesreiser, videreføres som satsningsområder under varemerket Tide Reiser.
- Det har vært stor aktivitet på anbudssiden i perioden, både innen forretningsområdene sjø og buss. Det forventes endelig kontraktsinngåelse på anbudskontrakter til en verdi av 2,6 milliarder NOK.

## Resultatregnskap

Omsetningen var 846 MNOK i 1. kvartal 2010 mot 785 MNOK i 1. kvartal 2009. Den positive utviklingen i omsetningen er relatert til en helårseffekt av kontrakter som hadde oppstart i siste halvdel av 2009. Dette er hurtigbåt- og passasjerfergeanbudet i Oslofjorden og flere bussanbud i Syd - Jylland (Danmark).

EBITDA utgjorde 108 MNOK (94 MNOK eksklusiv netto salgsgevinster) i 1. kvartal 2010 mot 199 MNOK (80 MNOK) i 1. kvartal 2009.

Driftsresultatet ble på 37 MNOK i 1. kvartal 2010 mot 134 MNOK i 1. kvartal 2009.

Netto finanskostnader utgjorde 18 MNOK i 1. kvartal 2010 mot 19 MNOK i 1. kvartal 2009.

Periodens resultat før skatt ble på 19 MNOK i 1. kvartal 2010 mot 115 MNOK i 1. kvartal 2009.

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

## Balanse, investeringer og likviditet

Totalbalansen var på 3.958 MNOK pr. 31.03.10 sammenlignet med 3.983 MNOK pr. 31.12.09.

Egenkapitalen økte fra 1.205 MNOK pr. 31.12.09 til 1.215 MNOK pr. 31.03.10. I prosent ble egenkapitalandel styrket fra 30,3 % pr. 31.12.09 til 30,7 % pr. 31.03.10.

Likviditetsbeholdning var på 369 MNOK pr. 31.03.10 mot 492 MNOK pr. 31.12.09. Det er gjennomført investeringer for 178 MNOK i 1.kvartal 2010. Investeringene er knyttet til kjøp av busser og en hurtigbåt. Det er ikke tatt opp langsiktig rentebærende gjeld i kvartalet. På den annen side ble avdrag betalt med 32 MNOK i perioden. Tide har dessuten 160 MNOK i ubenyttede trekkrettigheter pr. 31.03.10.

## Effekt av ny AFP-ordning

Ny AFP-lovgivning ble vedtatt 19.02.10. Lovendringen innebærer at deler av den bokførte AFP-forpliktelsen på ca. 100 MNOK skal innregnes som kostnadsreduksjon og erstattes av forpliktelsen som oppstår basert på den nye lovgivningen. Denne nye forpliktelsen vil avhenge av en rekke variabler, herunder den enkelte ansattes alder og intensjon om å benytte seg av AFP. Tide har valgt å avvente innregningen inntil effekten er ferdig beregnet og tilstrekkelig kvalitetssikret.

## 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

Omsetningen i Tide Sjø var på 378 MNOK i 1. kvartal 2010 sammenlignet med 355 MNOK i samme kvartal i fjor. Segmentresultat i kvartalet var på 19 MNOK mot 20 MNOK i fjor.

Sjø drifter 13 anbudskontrakter i tillegg til løpende tilskuddskontrakter.

### Tide Buss

Omsetningen i Tide Buss var på 470 MNOK i 1. kvartal 2010 sammenlignet med 440 MNOK i samme kvartal i fjor. Segmentresultat i kvartalet var på 18 MNOK mot 6 MNOK i fjor.

Buss drifter i dag 18 anbudskontrakter i tillegg til løpende kvalitetskontrakter. I tillegg driver forretningsområdet turbussvirksomhet, herunder flybuss, ekspress rutedrift og bestillingskjøring, samt opplevelsesreiser.

### Tide Verksted

Omsetningen i Tide Verksted var på 39 MNOK i 1. kvartal 2010 sammenlignet med 44 MNOK i samme kvartal i fjor. Segmentresultat i kvartalet var på 2 MNOK mot 1 MNOK i fjor.

Verkstedene i Tide utfører reparasjon- og vedlikeholdstjenester for Tide Buss.

## Fremtidsutsikter

Tide Sjø og Tide Buss i Norge og Danmark deltar aktivt i anbudskonkurranser lokalt og nasjonalt. De ligger godt an til å vinne flere anbudskontrakter i 2010, i tillegg til at det forventes endelig kontraktsinngåelse på anbudskontrakter til en verdi av 2,6 milliarder NOK for 1. kvartal 2010.

Basert på mottatte interesser har styret i Tide ASA initiert en prosess der ulike strategiske alternativer tilgjengelige for Tide Buss AS og Tide Verksted AS vurderes. Selskapet har engasjert First Securities AS som finansiell rådgiver for å bistå i denne prosessen.

Bergen, 6. mai 2010  
Styret i Tide ASA

# Regnskap

## Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for 1. kvartal 2010 med sammenligningstall, er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper (IFRS) som i siste årsregnskap og IAS 34 Interim Financial Reporting. Endringer i standarder med virkning fra 01.01.2010 er tatt i bruk. Perioderegnskapet 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 Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	1. kv 2010	1. kv 2009	31.12.2009
<b>Driftsinntekter</b>	<b>845 869</b>	<b>785 303</b>	<b>3 466 912</b>
Netto salgsgevinster	13 888	118 757	154 781
Driftskostnader	-751 276	-705 363	-3 029 932
Avskrivning på varige driftsmidler	-69 295	-61 490	-272 011
Avskrivning på immaterielle eiendeler	-2 258	-2 838	-9 780
Nedskrivning eiendeler	0	0	-24 300
<b>Driftsresultat</b>	<b>36 928</b>	<b>134 369</b>	<b>285 670</b>
Inntekt fra tilknyttet selskaper	0	0	-596
Finansinntekter	5 374	1 246	38 574
Finanskostnader	-23 626	-20 482	-92 988
<b>Periodens resultat før skattekostnad</b>	<b>18 676</b>	<b>115 133</b>	<b>230 660</b>
Skattekostnad	-5 230	-5 472	-22 574
<b>Periodens resultat</b>	<b>13 446</b>	<b>109 661</b>	<b>208 086</b>
<b>Andre egenkapitalbevegelser</b> (Gevinst/tap ført direkte mot egenkapital)			
Verdiregulering aksjer	0	0	6 488
Verdiregulering kontantstrømsikring	-3 926	-30 078	9 016
Skatt verdiregulering kontantstrømsikring	1 099	8 422	-2 524
Omregningsdifferanser	-1 320	0	2 889
<b>Andre egenkapitalbevegelser</b>	<b>-4 147</b>	<b>-21 656</b>	<b>15 869</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>9 299</b>	<b>88 005</b>	<b>223 955</b>
<b>Periodens resultat henføres til:</b>			
Aksjonærer	13 405	109 631	207 889
Minoritetsinteresser	41	30	197
<b>Sum</b>	<b>13 446</b>	<b>109 661</b>	<b>208 086</b>
<b>Totalresultat henføres til:</b>			
Aksjonærer	9 353	88 096	223 652
Minoritetsinteresser	-54	-91	303
<b>Sum</b>	<b>9 299</b>	<b>88 005</b>	<b>223 955</b>

## Balanse

Balanse Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	1. kv 2010	1. kv 2009	31.12.2009
Varige driftsmidler	3 149 156	2 607 044	3 051 931
Goodwill	0	0	0
Andre immaterielle eiendeler	12 812	26 019	15 030
Finansielle anleggsmidler	68 740	39 912	65 166
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>3 230 708</b>	<b>2 672 975</b>	<b>3 132 127</b>
Varige driftsmidler holdt for salg	51 587	73 377	51 587
Varer	31 389	23 664	32 387
Fordringer	275 699	184 907	275 015
Kontanter og bankinnskudd	368 562	355 411	491 606
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>727 237</b>	<b>637 359</b>	<b>850 595</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 957 945</b>	<b>3 310 334</b>	<b>3 982 722</b>
Innskutt egenkapital	701 603	701 603	701 603
Opptjent egenkapital	511 256	366 365	501 903
Minoritetsinteresser	1 816	1 500	1 870
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 214 675</b>	<b>1 069 468</b>	<b>1 205 376</b>
Avsetning for forpliktelser	228 710	200 520	218 901
Annen langsiktig gjeld	1 627 748	1 224 618	1 649 499
Kortsiktig gjeld	886 811	815 728	908 947
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 743 269</b>	<b>2 240 866</b>	<b>2 777 347</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 957 945</b>	<b>3 310 334</b>	<b>3 982 722</b>

## Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	1. kv 2010	1. kv 2009	31.12.2009
Netto kontantstrøm fra driften	72 329	138 755	576 655
Innbetaling ved salg av anleggsmidler	15 117	223 000	268 752
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-177 600	-116 000	-809 642
Andre investeringsaktiviteter	0	1 856	7 453
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-162 483	108 856	-533 437
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	63 912	728 143
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-32 251	-57 685	-217 513
Andre finansieringsaktiviteter	-639	0	-163 815
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-32 890	6 227	346 815
Netto endring likvider gjennom året	-123 044	253 838	390 033
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	491 606	101 573	101 573
<b>Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>368 562</b>	<b>355 411</b>	<b>491 606</b>

## Avstemming av konsernets egenkapital

Avstemming av konsernets egenkapital Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	1. kv 2010	1. kv 2009	31.12.2009
Inngående egenkapital	1 205 376	979 828	979 828
Utbetalt utbytte	0	0	0
Andre endringer	0	1 635	17 462
Totalresultat etter skatt	9 299	88 005	208 086
<b>Utgående egenkapital</b>	<b>1 214 675</b>	<b>1 069 468</b>	<b>1 205 376</b>

# Resultat virksomhetsområdene

Sjø

Tall i 1 000 kr.	Sjø		
	1. kv 2010	1. kv 2009	31.12.2009
Totale segmentinntekter	377 725	354 822	1 581 671
Inntekter mellom segmenter	0	0	0
Segmentinntekter	377 725	354 822	1 581 671
Netto salgsgevinst	12 219	0	6 738
Segmentkostnader	370 603	334 506	1 492 951
<b>Segmentresultat</b>	<b>19 341</b>	<b>20 316</b>	<b>95 458</b>
Netto finans	-16 307	-19 390	-54 461
Skattekostnad	0	0	0
<b>Resultat</b>	<b>3 034</b>	<b>926</b>	<b>40 997</b>
Avskrivinger varige driftsmidler	32 299	25 991	119 852
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	0	0
Nedskrivinger	0	0	20 000
<b>Eiendeler</b>	<b>2 488 536</b>	<b>2 046 082</b>	<b>2 391 793</b>
<b>Gjeld</b>	<b>2 183 638</b>	<b>1 815 248</b>	<b>2 086 994</b>
<b>Investeringer</b>	<b>24 396</b>	<b>56 515</b>	<b>492 143</b>

Buss

Tall i 1 000 kr.	Buss		
	1. kv 2010	1. kv 2009	31.12.2009
Totale segmentinntekter	470 311	440 254	1 934 635
Inntekter mellom segmenter	0	0	0
Segmentinntekter	470 311	440 254	1 934 635
Netto salgsgevinst	1 431	1 571	6 763
Segmentkostnader	453 798	435 920	1 854 449
<b>Segmentresultat</b>	<b>17 944</b>	<b>5 905</b>	<b>86 949</b>
Netto finans	-5 318	-3 299	-20 107
Skattekostnad	0	0	0
<b>Resultat</b>	<b>12 626</b>	<b>2 606</b>	<b>66 842</b>
Avskrivinger varige driftsmidler	35 647	29 400	129 198
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	1 537	5 799
Nedskrivinger	0	0	4 048
<b>Eiendeler</b>	<b>1 123 841</b>	<b>963 613</b>	<b>1 081 464</b>
<b>Gjeld</b>	<b>859 684</b>	<b>757 809</b>	<b>818 107</b>
<b>Investeringer</b>	<b>153 119</b>	<b>57 908</b>	<b>306 612</b>



## Verksted

Tall i 1 000 kr.	Verksted		
	1. kv 2010	1. kv 2009	31.12.2009
Totale segmentinntekter	0	0	0
Inntekter mellom segmenter	38 641	44 362	156 726
Segmentinntekter	38 641	44 362	156 726
Netto salgsgvinst	18	8	81
Segmentkostnader	36 692	43 068	147 338
<b>Segmentresultat</b>	<b>1 967</b>	<b>1 302</b>	<b>9 469</b>
Netto finans	-28	-252	-498
Skattekostnad	0	0	0
<b>Resultat</b>	<b>1 939</b>	<b>1 050</b>	<b>8 971</b>
Avskrivinger varige driftsmidler	315	429	1 856
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	0	0
Nedskrivinger	0	0	252
<b>Eiendeler</b>	<b>55 631</b>	<b>38 805</b>	<b>48 333</b>
<b>Gjeld</b>	<b>44 428</b>	<b>29 718</b>	<b>36 275</b>
<b>Investeringer</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	<b>597</b>

## Andre avdelinger og elimineringer

Tall i 1 000 kr.	Andre avdelinger og elimineringer		
	1. kv 2010	1. kv 2009	31.12.2009
Totale segmentinntekter	-2 167	-9 773	-49 394
Inntekter mellom segmenter	-38 641	-44 362	-156 726
Segmentinntekter	-40 808	-54 135	-206 120
Netto salgsgvinst	220	117 178	141 199
Segmentkostnader	-38 264	-43 803	-158 715
<b>Segmentresultat</b>	<b>-2 324</b>	<b>106 846</b>	<b>93 794</b>
Inntekt fra tilknyttet selskap	0	0	-596
Netto finans	3 401	3 705	20 652
Skattekostnad	5 230	5 472	22 574
<b>Resultat</b>	<b>-4 153</b>	<b>105 079</b>	<b>91 276</b>
Avskrivinger varige driftsmidler	1 034	5 670	21 105
Avskrivinger immaterielle eiendeler	2 258	1 301	3 981
Nedskrivinger	0	0	0
<b>Eiendeler</b>	<b>289 937</b>	<b>261 834</b>	<b>461 132</b>
<b>Gjeld</b>	<b>-344 481</b>	<b>-361 909</b>	<b>-164 029</b>
<b>Investeringer</b>	<b>0</b>	<b>1 673</b>	<b>10 290</b>



## Konsern

Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	1. kv 2010	1. kv 2009	31.12.2009
Totale segmentinntekter	845 869	785 303	3 466 912
Inntekter mellom segmenter	0	0	0
Segmentinntekter	845 869	785 303	3 466 912
Netto salgsgevinst	13 888	118 757	154 781
Segmentkostnader	822 829	769 691	3 336 023
<b>Segmentresultat</b>	<b>36 928</b>	<b>134 369</b>	<b>285 670</b>
Inntekt fra tilknyttet selskap	0	0	-596
Netto finans	-18 252	-19 236	-54 414
Skattekostnad	5 230	5 472	22 574
<b>Resultat</b>	<b>13 446</b>	<b>109 661</b>	<b>208 086</b>
Avskrivninger varige driftsmidler	69 295	61 490	272 011
Avskrivninger immaterielle eiendeler	2 258	2 838	9 780
Nedskrivninger	0	0	24 300
<b>Eiendeler</b>	<b>3 957 945</b>	<b>3 310 334</b>	<b>3 982 722</b>
<b>Gjeld</b>	<b>2 743 269</b>	<b>2 240 866</b>	<b>2 777 347</b>
<b>Investeringer</b>	<b>177 600</b>	<b>116 096</b>	<b>809 642</b>

## Finansielle nøkkeltall

Nøkkeltall	Tide konsern		
	1. kv 2010	1. kv 2009	31.12.2009
EBITDA-margin	12,8 %	25,3 %	17,1 %
EBIT margin	4,4 %	17,1 %	8,2 %
Likviditetsgrad	0,8	0,8	0,9
Egenkapitalprosent	30,7 %	32,3 %	30,3 %
Egenkapitalrentabilitet	1,2 %	9,6 %	19,0 %
Totalkapitalrentabilitet	1,2 %	3,7 %	8,1 %
Resultat per aksje	0,6	4,9	9,2
Utvannet resultat per aksje	0,6	4,9	9,2
Antall utstedte aksjer ved periodeslutt	22 559 556	22 559 556	22 559 556
Gjennomsnittlig antall utstedte aksjer i perioden	22 559 556	22 559 556	22 559 556
Beholdning egne aksjer ved periodeslutt	0	0	0
Netto rentebærende gjeld	1 564 712	1 194 736	1 471 600
Utbytte pr. aksje	0	0	0

### 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

## 20 største aksjonærer i Tide pr. 31. mars 2010

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
DET STAVANGERSKE DAMPSKIBSSELAS	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 %
REVHEIM MAGNE	31 460	0,14 %
MAR-THECO AS	30 200	0,13 %
KINOBYGG A/S	25 510	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 AS	13 104	0,06 %
DAHLE STEIN OVE	12 016	0,05 %
MARIFJÆREN INGOLF ARNE	10 373	0,05 %
EVENSEN JEANETTE	10 120	0,04 %
ØYGARDEN KOMMUNE	9 720	0,04 %
SUM	20 425 271	90,54 %