

Aksjonærene i Tide ASA blir med dette kalt inn til

Ordinær Generalforsamling

Tirsdag 26. juni 2007 kl 11:00

Generalforsamlingen holdes på Grand Hotell Terminus,
Zander Kaaes gt. 6, 5015 Bergen (v/Jernbanestasjonen)

Utlevering av stemmemateriell fra kl 10:00

The logo for Tide ASA, featuring the word "tide" in a lowercase, sans-serif font. The letter "i" is stylized with a small sun-like symbol above it.

Sakliste

I samsvar med selskapets vedtekter foreslår styret følgende sakliste:

1. Åpning av generalforsamlingen ved bedriftsforsamlingens leder, jfr. vedtektenes § 8, og opptak av fortegnelse av møtende aksjeeiere
2. Valg av en representant til å undertegne protokollen sammen med møtelederen
3. Godkjenning av innkalling og sakliste
4. Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
5. Styrets forslag til vedtektsendringer
6. Årsoppgjør 2006 for Tide ASA og konsernet:
 - Revisors beretning
 - Bedriftsforsamlingens uttalelse
 - Godkjenning av årsregnskap og årsmelding, herunder utdeling av utbytte
7. Fastsettelse av godtgjørelse til bedriftsforsamlingens medlemmer samt godkjenning av godtgjørelse til revisor
8. Valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen
9. Rettet emisjon – kjøp av 100 % av aksjene i Stavangerske AS
10. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen
11. Fullmakt til styret om kjøp av egne aksjer

Nærmere opplysninger med innstilling/forslag til vedtak i sakene 4 til 11 følger vedlagt.

Vedlagt innkallingen følger:

1. Årsregnskapet, årsberetningen, revisjonsberetningen og bedriftsforsamlingens uttalelse
2. Forslag til vedtak i sak nr 4 – 11
3. Sakkyndige redegjørelser fra revisor iht. allmennaksjeloven § 10-2, jfr. § 2-6
4. Kopi av utvidet børsmelding sendt Oslo Børs 25. mai 2007
5. Eksisterende vedtekter Tide ASA
6. Utkast til nye vedtekter Tide ASA, hensyntatt sakene 5, 9 og 10
7. Fullmaktskjema og møteseddel

Aksjonærer som vil delta på generalforsamlingen må melde fra om dette skriftlig til Tide ASA ved innsending av møteseddelen som ligger ved innkallingen. Aksjonærer som ikke selv har anledning til å møte, kan møte ved fullmektig. En kan da benytte fullmaktsblanketten som ligger ved innkallingen.

Dersom fullmaktskjemaet undertegnes uten angivelse av navnet til fullmektigen, vil selskapet påføre navnet til daglig leder eller et av styremedlemmene. Aksjeeieren anses i så fall å ha gitt vedkommende fullmakt til å møte og å avgi stemme for seg.

Skriftlig påmelding til generalforsamlingen sendes til Tide ASA, Postboks 6300, 5893 Bergen

Påmeldingen må være selskapet i hende innen 21. juni 2007.

Bergen, 4. juni 2007


Jakob Bleie
Leder i bedriftsforsamlingen

Saksopplysninger

Til sak 4 på sakslisten

Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Det vises til eget avsnitt i styrets beretning.

Til sak 5 på sakslisten

Styrets forslag om vedtektsendringer

Styret har i møte 21. mars 2007 gitt følgende innstilling og forslag til vedtak:

§ 8 – vedrørende fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

I tråd med allmennaksjeloven §§ 6-10 og 6-37 som forutsetter at det er bedriftsforsamlingen som skal fastsette godtgjørelsen til styrets medlemmer er det ønskelig å endre § 8 i gjeldende vedtekter.

Dagens § 8 lyder slik:

§ 8 – Generalforsamling

Ordinær generalforsamling innkalles av bedriftsforsamlingens leder ved skriftlig henvendelse til alle aksjeeiere med kjent adresse senest to uker før møtet skal holdes.

Ved innkalling til generalforsamling kan styret beslutte at aksjeeiere som vil delta i generalforsamlingen, skal meddele dette til selskapet innen en frist som ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før generalforsamlingen.

Generalforsamlingen skal behandle:

- 1) Revisors beretning og bedriftsforsamlingens uttalelse.
- 2) Godkjenning av selskapets årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.
- 3) Valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen.
- 4) Fastsetting av godtgjørelse til **styrets medlemmer** og bedriftsforsamlingens medlemmer samt godkjenning av godtgjørelse til revisor.
- 5) Andre saker som etter lov eller vedtekt hører under generalforsamlingen.

Generalforsamlingen ledes av bedriftsforsamlingens leder eller i dennes forfall av nestleder.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter beslutning om endring av § 8 slik det fremgår på neste side.

forts.

Forslag til vedtak:

Vedtektenes § 8 skal lyde som følger:

§ 8 – Generalforsamling

Ordinær generalforsamling innkalles av bedriftsforsamlingens leder ved skriftlig henvendelse til alle aksjeeiere med kjent adresse senest to uker før møtet skal holdes.

Ved innkalling til generalforsamling kan styret beslutte at aksjeeiere som vil delta i generalforsamlingen, skal meddele dette til selskapet innen en frist som ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før generalforsamlingen.

Generalforsamlingen skal behandle:

- 1) Revisors beretning og bedriftsforsamlingens uttalelse.
- 2) Godkjenning av selskapets årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.
- 3) Valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen.
- 4) Fastsettelse av godtgjørelse til bedriftsforsamlingens medlemmer samt godkjenning av godtgjørelse til revisor.
- 5) Andre saker som etter lov eller vedtekt hører under generalforsamlingen.

Generalforsamlingen ledes av bedriftsforsamlingens leder eller i dennes forfall av nestleder.

• • •

Styret har i møte 4. juni 2007 gitt følgende innstilling og forslag til vedtak:

§ 4 – antall aksjer og pålydende per aksje

Som et ledd i å bedre likviditeten i selskapets aksjer foreslår styret en aksjesplitt slik at en aksje i dag pålydende NOK 20,- omgjøres til 10 aksjer pålydende NOK 2,-.

Dagens § 4 lyder slik:

§ 4 Aksjekapital

Aksjekapitalen er NOK 27.176.840 fullt innbetalt og fordelt på 1.358.842 aksjer. Pålydende per aksje er NOK 20,-. Selskapets aksjer er registrert i Verdipapirsentralen.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter beslutning slik det fremgår nedenfor (inkludert endring av vedtektenes § 4):

Forslag til vedtak:

- 1) Aksjene i Tide ASA deles i forholdet 1:10 slik at 1 aksje blir til 10 aksjer. Aksjenes pålydende etter splitten er NOK 2,-
- 2) Vedtektene § 4 skal lyde som følger:

§ 4 Aksjekapital

Aksjekapitalen er NOK 27.176.840 fullt innbetalt og fordelt på 13.588.420 aksjer. Pålydende per aksje er NOK 2,-. Selskapets aksjer er registrert i Verdipapirsentralen

- 3) Tide ASA- aksjene vil noteres på Oslo Børs ex. splitt fra og med 27. juni 2007.

Til sak 6 på saklisten

Årsoppgjør 2006 for Tide ASA og konsernet

Bedriftsforsamlingen har i møte 28. mars 2007 gjennomgått årsoppgjøret for 2006 og anbefaler følgende:

Forslag til vedtak:

- 1) Årsberetning for 2006 godkjennes
- 2) Resultatregnskap og balanse for 2006 godkjennes
- 3) Årsoverskudd disponeres slik styret har foreslått
- 4) Det betales NOK 5 i utbytte per aksje. ("Ex-date" er 27. juni 2007, "record date" er 29. juni 2007 og utbetalingsdato er 6. juli 2007).

(Forutsatt at generalforsamlingen vedtar aksjesplitt som foreslått i sak 5, skal det betales NOK 0,50 i utbytte per aksje.)

Til sak 7 på saklisten

Fastsettelse av godtgjørelse til bedriftsforsamlingens medlemmer samt godkjennelse av godtgjørelse til revisor

Godtgjørelse til bedriftsforsamlingens medlemmer:

Valgkomiteen har i møte 28. mars 2007 gitt innstilling om godtgjørelse til bedriftsforsamlingens medlemmer.

Valgkomiteen innstiller på at de samme satser som ble vedtatt av generalforsamlingen i tidligere HSD ASA 11. mai 2006 gjøres gjeldende for bedriftsforsamlingen i Tide ASA.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter følgende

Vedtak:

1. Godtgjørelse til bedriftsforsamlingens medlemmer fastsettes til NOK 3.000 per møte.
2. Godtgjørelse til bedriftsforsamlingens leder fastsettes til NOK 60.000 per år

Jakob Bleie
Leder (sign.)

Hans Edvard Seim
(sign.)

Kari Kalvik
(sign.)

Norvald Nesse
(sign.)

Godkjennelse av godtgjørelse til revisor:

Godtgjørelse til revisor utbetales etter regning, jfr. note 5 til årsoppgjøret.

Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner at revisor godtgjøres etter regning.

Til sak 8 på sakslisten

Valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen

Oversikt over bedriftsforsamlingens medlemmer fremgår på side 23 i innkallingen.

Valgkomiteen har i møte 28. mars 2007 gitt følgende innstilling:

Til generalforsamlingen i Tide ASA :

Medlemmene av bedriftsforsamlingen ble på den ekstraordinære generalforsamlingen 29. juni 2006 valgt for en periode på to år. For å unngå at samtlige medlemmer er på valg samtidig, skal halvparten av medlemmene i bedriftsforsamlingen være på valg på første ordinære generalforsamling etter fusjonen. Ved loddtrekning er avgjort at følgende medlemmer er på valg:

Tove Brandvik, Johs. Byrkjeland, Kristian Helland, Knut Johannes Helvik, Jan Johnson, Lars J. Kaland, Ingolf Marifjæren, Ottar Skarstein.

Valgkomiteen viser til at den sittende bedriftsforsamling kun har fungert siden fusjonens ikrafttredelse i november 2006, og at det ved sammensetning av bedriftsforsamlingen ble lagt vekt på å ha bred representasjon blant aksjonærene.

Valgkomiteen foreslår på denne bakgrunn:

Tove Brandvik	gjenvalg
Johs. Byrkjeland	gjenvalg
Kristian Helland	gjenvalg
Knut Johannes Helvik	gjenvalg
Jan Johnson	gjenvalg
Lars J. Kaland	gjenvalg
Ingolf Marifjæren	gjenvalg
Ottar Skarstein	gjenvalg

Jakob Bleie
Leder (sign.)

Hans Edvard Seim
(sign.)

Kari Kalvik
(sign.)

Norvald Nesse
(sign.)

Til sak 9 på saklisten

Rettet emisjon – kjøp av 100% av aksjene i Stavangerske AS

Styrene i Tide ASA og Det Stavangerske Dampskibsselskab AS inngikk 24. mai 2007 avtale om overdragelse av 100 % av aksjene i Stavangerske AS til Tide ASA. Vederlaget gjøres opp ved at Det Stavangerske Dampskibsselskab AS får vederlagsaksjer i Tide ASA.

Ervervet av 100 % av aksjene i Stavangerske AS vil styrke ferge- og hurtigbåtsegmentet i Tide konsernet. Det integrerte selskapet vil bli Norges nest største innenriks ferje- og hurtigbåtselskap.

Det er en forutsetning for gjennomføring av avtalen mellom Tide ASA og Det Stavangerske Dampskibsselskab AS at generalforsamlingen i Tide ASA godkjenner avtalen og beslutter forhøyelse av aksjekapitalen og utstedelse av vederlagsaksjene i en rettet emisjon mot Det Stavangerske Dampskibsselskab AS, hvor aksjene i Stavangerske AS utgjør aksjeinnskuddet. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven §10-4 må fravikes iht. § 10-5 ettersom det kun er Det Stavangerske Dampskibsselskab AS som kan yte aksjeinnskuddet ved den rettede tingsinnskuddsemisjonen.

Antall aksjer som utstedes er beregnet under forutsetning av at generalforsamlingen beslutter aksjesplitten slik dette er foreslått under sak 5 ovenfor. Dersom dette ikke blir besluttet, skal det i stedet utstedes 230.447 aksjer hver pålydende NOK 20,- og vedtaket slik dette er inntatt som utkast nedenfor endres tilsvarende. Pris per aksje og tilhørende overkurs (se pkt 7 i utkast til beslutning nedenfor) er satt til børskurs den dag styrene godkjente avtalen (24. mai 2007), men justert for den splitt av aksjene som er behandlet i sak 5 ovenfor. Dersom generalforsamlingen ikke vedtar styrets forslag om deling av aksjene (aksjesplitten) skal prisen og overkursen per aksje justeres tilsvarende, dvs NOK 460,- per aksje hvorav NOK 440,- utgjør overkurs. Vedlagt innkallingen følger revisors sakkyndige redegjørelse iht. allmennaksjeloven § 10-2, jfr. § 2-6.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende

Vedtak:

- 1) Generalforsamlingen godkjenner kjøpet av aksjene i Stavangerske AS mot utstedelse av aksjer slik det fremgår av denne beslutning.
- 2) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 4.608.940, ved nyttegning av 2.304.470 aksjer, hver pålydende NOK 2,-.
- 3) Angivelsen av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende.
- 4) De nye aksjene tegnes av Det Stavangerske Dampskibsselskab AS, (org.nr. 911 178 664, Kongsgårdbakken 1, 4005 Stavanger). Tegning skjer i generalforsamlingen på særskilt tegningsformular.
Aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene iht allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jfr. aksjeloven § 10-5, første ledd.
- 5) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved at Det Stavangerske Dampskibsselskab AS gjør innskudd med 585.000 aksjer i Stavangerske AS, som utgjør 100 % av aksjene i dette selskapet. Innskuddet gjøres opp straks tegning av aksjene har funnet sted.
- 6) Det skal betales NOK 46,- per aksje, hvilket gir en overkurs stor NOK 44,- per aksje.
- 7) De nye aksjene likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte som besluttes etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
- 8) Det er en forutsetning for gjennomføring og registrering av tingsinnskuddsemisjonen at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å utvide aksjekapitalen ved utstedelse av nye aksjer slik dette er foreslått av styret i forslag til beslutning under sak 10 på denne generalforsamling.

Til sak 10 på sakslisten

Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen

Styret ønsker at generalforsamlingen gir styret en fullmakt til å utvide aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer. Dette for å gi nødvendig fleksibilitet ved en planlagt ny-emisjon med kontantoppgjør. Ved å gi styret en fullmakt vil en emisjon kunne gjennomføres i løpet av kort tid, i motsetning til om emisjonen ble vedtatt på generalforsamling med 14-dagers innkallingstid.

Styret ønsker å benytte fullmakten til gjennomføring av to emisjoner; først en rettet emisjon mot større investorer som raskt kan fatte beslutning om tegning av enkeltbeløp som overstiger EUR 50.000 (jfr. Vphl. § 5-4, punkt 10) og dernest en reparasjonsemisjon mot de aksjeeiere som ikke fikk tilbud å tegne seg i den første rettede emisjonen.

Bakgrunnen for at styret foreslår en emisjonsfullmakt er at sammenslutningen med Stavangerske vil medføre økt gjeldsgrad i Tide Gruppen. I tillegg vil Tide Gruppen etter sammenslutningen med Stavangerske konsolidere Nor-Ferjer AS 100 %. Nor-Ferjer AS står foran omfattende investeringer i 2007 i forbindelse med igangsettelse av nye fergeanbud. Investeringene vil medføre økt gjeldsgrad i Tide Gruppen i forhold til dagens situasjon. Videre ønsker styret i Tide ASA å etablere en balanse- og likviditetssituasjon som er tilpasset aktiv deltakelse i nye anbud på nasjonal basis, hvilket antas å kunne medføre betydelig investeringer i nytt transportmaterieil.

Styrets forslag innebærer at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene i medhold av allmennaksjeloven § 10 4 tilsidesettes i medhold av § 10 5. Begrunnelsen for forslaget er at styret ønsker mulighet til å kunne gjennomføre en rettet emisjon med minimum tegningsbeløp som overstiger EUR 50.000, jfr. verdipapirhandelsloven § 5-4 punkt 10, etterfulgt av en reparasjonsemisjon. Alternativet er en offentlig emisjon mot samtlige aksjeeiere i Tide ASA, som fordrer utarbeidelse av godkjent prospekt forut for annonsering av tilbud om tegning. Prospektutarbeidelse er tidkrevende. I tillegg er det krav om minimum 14-dagers tegningsperiode ved fortrinnsrettsemisjoner. Ettersom Tide opererer i et anbudsregime anser styret det som viktig at en emisjon mot større investorer kan gjennomføres raskt og effektivt fremfor å være bundet av de mer omfattende og tidkrevende prosedyrer som en offentlig fortrinnsrettsemisjon krever.

Ved benyttelse av fullmakten skal styret søke å ivareta prinsippet om likebehandling, ved at alle aksjonærene gis anledning til å opprettholde sin forholdsmessige eierandel i Tide gjennom en påfølgende reparasjonsemisjon på samme betingelser som den første emisjonen mot større investorer. Reparasjonsemisjonen gjennomføres som en ny rettet emisjon mot de aksjeeiere som ikke fikk anledning til å tegne seg i den første emisjonen. I forbindelse med reparasjonsemisjonen må det utarbeides et godkjent prospekt. Dette prospektet vil også tjene som opptaksprospekt for aksjene som utstedes i den første rettede emisjonen. Aksjene i forbindelse med den første rettede emisjonen vil bli utstedt umiddelbart, men vil ikke bli notert på Oslo Børs før godkjent prospekt foreligger.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende

Vedtak:

- 1) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer.
- 2) Aksjekapitalen kan i alt forhøyes med NOK 15.892.890,-
Angivelsen av aksjekapitalen og antallet aksjer i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.
- 3) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- 4) Ved benyttelse av fullmakten skal styret søke å ivareta prinsippet om likebehandling ved at alle aksjonærene gis anledning til å opprettholde sin forholdsmessige eierandel i selskapet.
- 5) Fullmakten omfatter kun kapitalforhøyelse mot innskudd i penger.
- 6) Fullmakten skal gjelde frem til neste ordinære generalforsamling.
- 7) Tidligere tildelte fullmakter til styret om forhøyelse av aksjekapitalen faller bort ved denne fullmakten.

Til sak 11 på sakslisten

Fullmakt til styret om kjøp av egne aksjer

Selskapet vedtok i generalforsamling 11. mai 2006 (sak 5) å gi styret fullmakt til å kjøpe egne aksjer for inntil 10% av aksjekapitalen. Fullmakten gjaldt i 12 måneder regnet fra dato for generalforsamling.

Styret bør ha en fullmakt til kjøp av egne aksjer inntil 10 % av aksjekapitalen.

På denne måten blir det etablert en mulig handlefrihet med tanke på eventuelle kjøp av eiendeler/ virksomheter mot oppgjør i Tide-aksjer, samt løsninger der aksjer også kan benyttes som vederlag ved fusjoner.

Tide ASA har per dato ingen egne aksjer.

I utkastet til beslutning slik dette er gjengitt nedenfor er det i pkt 2 forutsatt at fullmakten kun gir rett til å erverve egne aksjer til en pris i intervallet NOK 20,- til NOK 70,- per aksje. Dette forutsetter at generalforsamlingen vedtar delingen av aksjer (aksjesplitt) under sak 5. Dersom generalforsamlingen ikke vedtar slik aksjesplitt, skal fullmaktens prisintervall justeres tilsvarende slik at høyeste sum som kan betales per aksje er NOK 700,- og laveste NOK 200,-.

Bedriftsforsamlingen har i møte 28. mars 2007 gitt tilslutning til styrets anbefaling i saken og det foreslås at generalforsamlingen fatter følgende

Vedtak:

- 1) Styret i Tide ASA får fullmakt til, på vegne av selskapet, å kjøpe egne aksjer for samlet pålydende inntil NOK 3.178.578,-, som tilsvarer 10% av den nåværende aksjekapital hensyntatt kapitalforhøyelsen vedtatt i denne generalforsamling.
- 2) Høyeste sum som kan betales per aksje er NOK 70,-, minste NOK 20
- 3) Kjøp og salg av egne aksjer kan skje slik styret finner det hensiktsmessig. Kjøp skal skje over børs eller direkte fra aksjonærer.
- 4) Fullmakten gjelder i 12 måneder regnet fra generalforsamlingen 26. juni 2007, og erstatter fullmakt gitt av generalforsamlingen 11. mai 2006.
- 5) Dersom egne aksjer blir solgt, gjelder fullmakten også kjøp av egne aksjer til erstatning for de solgte så lenge summen av egne aksjer ikke overstiger 10 % grensen.

Til generalforsamlingen i
Tide ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse

På oppdrag fra styret avgir vi i samsvar med ASAL § 10-2 jfr. § 2-6 følgende redegjørelse:

I avtale mellom Det Stavangerske Dampskibsselskap AS og Tide ASA datert 24. mai 2007 er det foreslått at Det Stavangerske Dampskibsselskap AS skal overdra andre formuesverdier enn penger til Tide ASA, org.nr. 912 423 921, mot vederlag i aksjer. Det Stavangerske Dampskibsselskap AS er største aksjonær i Tide ASA og eide pr 31. desember 2006 26,08% av aksjene i Tide ASA. Tingsinnskuddet består av 100 % av aksjene i Stavangerske AS, org.nr. 853 168 602, og vederlaget som Det Stavangerske Dampskibsselskap AS skal motta, er avtalt å være 2 304 470 aksjer i Tide ASA. Dette antallet forutsetter at Generalforsamlingen i Tide ASA vedtar en splitt av aksjene i selskapet i forholdet 1:10 forut for tingsinnskuddsvedtaket. Basert på børskurs 24. mai 2007, NOK 460 pr aksje, utgjør vederlaget NOK 106 005 620. Regnskapsmessig verdi av vederlaget vil bestemmes av børskursen på transaksjonsdagen, som vil være datoen for gjennomføring av transaksjonen. Dersom kursen på transaksjonsdagen avviker vesentlig fra kursen nevnt ovenfor, kan kursen på transaksjonsdagen bli lagt til grunn for endelig regnskapsføring av transaksjonen.

Stavangerske AS er morselskap i et ferje- og hurtigbåtrederi, som omfatter i alt femten selskaper. Selskapet har hovedkontor i Stavanger og har sin aktivitet i hovedsak i Rogaland. Selskapet eier også 50% av Nor-Ferjer AS. Utarbeidet konsernregnskap for Stavangerske AS for 2006 er ikke revidert. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for selskapet for 2006, 2005 og 2004 er vedlagt denne redegjørelsen. Det ureviderte konsernregnskapet for Stavangerske AS for perioden januar – mars 2007 viser et negativt resultat på NOK 1,3 millioner. Aktiviteten i konsernet er i 2007 redusert som følge av at driften av det største ferjesambandet med tilhørende restaurasjon er overtatt av et annet rederi fra og med 2007. Innenfor hurtigbåtdrift er aktiviteten økt ved at konsernet har drift av tre flere hurtigbåtsamband enn i 2006.

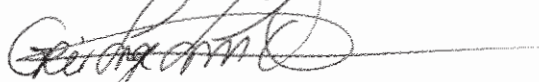
Verdivurderingen av Stavangerske AS er basert på fortsatt drift. Vederlaget er fastsatt ved forhandlinger mellom partene. Partene har i fellesskap vært bistått av ABG Sundal Collier (ABGSC) for beregning av bytteforhold og fastsettelse av vederlag i fusjonen. I denne forbindelse har ABGSC vurdert verdiene basert på tre ulike målemetoder; nåverdi, multipler og verdijustert egenkapital. ABGSCs verdivurderinger viser et gjennomsnittlig bytteforhold på 86,3/13,7 for henholdsvis Tide ASA og Stavangerske AS.

Det omforente bytteforholdet på 85,5/14,5 for henholdsvis Tide ASA og Stavangerske AS er fastsatt etter forhandlinger mellom partenes ledelser og styrever, og er ment å representere partenes egen oppfatning om forholdet mellom virkelig verdi av egenkapitalen i selskapene. Bytteforholdet og benyttede verdier er med utgangspunkt i ABGSCs vurderinger fastsatt basert på en totalvurdering av selskapenes markedsverdier, fremtidige inntjeningspotensial og verdiene av de forventede inntekts- og kostnadssynergier som den sammenslåtte aktiviteten gir grunnlag for å realisere.

Vi bekrefter at aksjene i Stavangerske AS kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som minst tilsvarer pålydende av de aksjer som utstedes som vederlag på NOK 4 608 940 med tillegg av overkurs på NOK 101 396 680, til sammen NOK 106 005 620. Videre bekrefter vi at de virkelige verdier som selskapet mottar i henhold til avtalen med Det Stavangerske Dampskibsselskap AS minst tilsvarer det vederlag selskapet skal yte.

Bergen, 31. mai 2007

PricewaterhouseCoopers AS



Geir Inge Lunde

Statsautorisert revisor

Tide ASA

Endelig beslutning om kjøp av Stavangerske AS

Utvidet børsmelding 25. mai 2007

BAKGRUNN

Tide ASA ("Tide") annonserte den 3. mai 2007 at styrene i Det Stavangerske Dampskibsselskab ("DSD") og Tide hadde godkjent hovedprinsippene i en planlagt integrasjon mellom Stavangerske AS ("Stavangerske") og Tide. Styrene har i møter den 24. mai 2007 inngått endelig avtale om sammenslutning.

Sammenslutningen skal formelt finne sted ved at DSD overdrar 100 % av aksjene i Stavangerske til Tide. Som motytelse skal Tide utstede 230.447 nye aksjer til DSD.

Stavangerske vil etter sammenslutningen bli et heleid datterselskap i Tide Konsernet, og Tide vil øke sin eierandel i det felleseide Nor Ferjer AS til 100 %. DSD vil øke sin eierandel i Tide til ca. 36,8 % etter utstedelsen av de nye vederlagsaksjene. Sammenslutningen vil styrke ferge- og hurtigbåtsegmentet i Tide Konsernet og det sammenslåtte selskapet vil bli Norges nest største innenriks ferge- og hurtigbåtselskap. Det årlige synergiepoensialet forventes å ugjøre i størrelsesorden MNOK 10.

Gjennomføringen av sammenslutningen forutsetter godkjenning fra generalforsamlingen i Tide og at Konkurransetilsynet ikke griper inn.

TIDSPLAN

Tide annonserte den 3. mai 2007 at styrene i DSD og Tide hadde godkjent hovedprinsippene i en planlagt integrasjon mellom Stavangerske og Tide. Det er i etterkant gjennomført due diligence og partene har oppnådd enighet om transaksjonsform. Styrene har den 24. mai 2007 inngått endelig avtale om sammenslutning.

Transaksjonen skal videre behandles på den ordinære generalforsamlingen i Tide den 26. juni 2007. Innkalling vil bli distribuert ca. 11. juni 2007. Det vil etter planen bli utarbeidet og offentliggjort informasjonsdokument innen 13. juni 2007.

Integrasjonen vil også kreve godkjenning fra Konkurransetilsynet. Det er innsendt alminnelig melding til tilsynet og man forventer informasjon om eventuelt pålegg om utarbeidelse av fullstendig melding innen 1. juni 2007. Dersom man pålegges å utarbeide fullstendig melding kan tilsynets behandlingstid ta opp til 5-6 måneder fra alminnelig melding ble mottatt av tilsynet den 9. mai 2007.

Ettersom sammenslutningen forutsetter at Konkurransetilsynet ikke griper inn, vil generalforsamlingen i Tide fatte vedtak om gjennomføring av en rettet emisjon av 230.447 nye aksjer, hver pålydende NOK 20, mot DSD, mot at samtlige aksjer i Stavangerske skytes inn som tingsinnskudd. Tegningsfristen i den rettede emisjonen settes til 31. desember 2007 for å ta høyde for mulig behandlingstid i Konkurransetilsynet. Så snart godkjenning fra tilsynet foreligger

vil de nye Tide-aksjene bli tegnet av DSD og Stavangerske-aksjene vil bli overført til Tide. Dersom Konkurransetilsynet nekter gjennomføring eller stiller tilleggskrav som styret i Tide ikke finner å kunne oppfylle, vil sammenslutningen ikke bli gjennomført (Tide aksjene vil ikke bli tegnet av DSD og Stavangerske-aksjene vil ikke bli overført til Tide).

BETYDNING AV TRANSAKSJONEN FOR TIDE

Strategisk betydning

Tide ASA er et konsern med virksomhet innenfor forretningsområdene buss, sjø og reiser. Stavangerske har virksomhet innen ferge- og hurtigbåttransport, hovedsakelig i Rogaland. Stavangerske vil således bli en del av sjøvirksomheten i Tide. Stavangerske har dessuten i de senere årene satsset på utvikling av maritime reiselivsprodukter, hovedsakelig i form av båtutleie/charter i Stavangerregionen for turister, bedrifter og andre. Denne satsningen passer svært godt med Tide's reiselivssatsning som er mer rettet mot busstransport.

Styret i Tide finner integrasjonen av stor strategisk betydning for virksomhet med personbefordring fremover. Norske myndigheter har i tråd med EØS anbefalinger igangsatt konkurranseutsetting av store deler av kollektivtrafikken i Norge. Arbeidet med konkurranseutsetting av riksvegfergedriften fortsetter også, med sikte på full konkurranseutsetting av sektoren i løpet av 2009. I 2005 og 2006 ble flere fergesamband konkurranseutsatt, og dette fortsetter med et høyt tempo i 2007. Utlysningene omfatter noen ganger enkeltsamband og andre ganger anbudspakker bestående av flere samband. I det gjeldende konkurranseregimet er det ferjeselskapene som fullt ut har ansvar for å skaffe tilveie de fartøy som skal benyttes, hvilket kan medføre omfattende investeringer i transportmateriell. På samme måte er fylkeskommunene i full gang med konkurranseutsetting innenfor hurtigbåtsektoren hvor Tide og Stavangerske også er store aktører.

Kontrakter innen buss- og fergevirksomhet er i stigende grad blitt gjenstand for anbudskonkurranse som beskrevet over. Markedet for Tide har utviklet seg til et nasjonalt marked som åpner for muligheter til å utvide virksomheten betraktelig. I 2006 ble bussvirksomheten i Tide styrket gjennom HSD / Gaia fusjonen. Styret i Tide finner nå at det vil være strategisk avgjørende at også virksomheten innen sjøtransport samles i en større enhet med dertil større finansiell fleksibilitet for å kompensere for økt risiko ved anbudskonkurranse på enkeltsamband. I mange tilfeller innebærer også anbudene krav til investering i nye transportmidler som lettere kan oppfylles av større enheter, med større flåtebase og større finansiell løfteevne.

Potensial

Et integrert selskap vil gi grunnlag for realisering av vesentlige kostnadssynergier i form av administrative stordriftsfordeler og driftsoptimalisering. Det årlige synergi-potensialet estimeres til ca. MNOK 10. Stavangerske hadde i 2006 totale driftsinntekter på ca. MNOK 567 og 400 ansatte. Til sammenligning hadde Tide Sjø driftsinntekter i 2006 på ca. MNOK 815 og 706 ansatte. Integrasjonen med Stavangerske vil således innebære en omsetningsøkning på ca. 69 % innen sjøsegmentet, og en økning i antall ansatte på ca. 56 % i Tide Sjø.

Betydning for de ansatte

Det er mangel på arbeidskraft i transportnæringen og både Tide Sjø og Stavangerske har i dag ubesatte stillinger. Det legges således ikke opp til vesentlig nedbemanning etter sammenslutningen. De ansatte i Tide og Stavangerske er positive til sammenslutningen.

Ny leder for Tide Sjø vil bli Egil Nylund, adm. dir. i Stavangerske. Geir Aga, leder av Tide Sjø, vil bli nestleder i Tide Sjø. Etter sammenslutningen vil det nye sjøselskapet være lokalisert både i Bergen og Stavanger, men hovedkontoret og forretningsadressen til Tide Sjø vil forbli i Bergen.

Finansielle forhold

Per 31. mars 2007 utgjør netto rentebærende gjeld i Stavangerske ca. MNOK . Til sammenligning utgjør netto rentebærende gjeld i Tide Konsernet ca. MNOK 448 per samme tidspunkt.

Nor Ferjer AS, som vil bli 100 % eid av Tide etter sammenslutningen står foran omfattende investeringer i nye ferger i 2007, totalt ca. MNOK 220 for året. Tide Konsernet deltar for øvrig fortløpende i nye anbudskonkurranser innen land- og sjøtransport, og forventer å måtte investere i nytt materiell ved tildeling av nye anbudskontrakter. Slike investeringer skaper behov for større finansiell løfteevne og Tide Konsernet vil således etter sammenslutningen søke å styrke egenkapitalen.

Eiersituasjonen i Tide

DSD har p.t. en eierandel i Tide tilsvarende 26,1 %. Etter utstedelsen av de 230.447 vederlagsaksjene vil denne eierandelen øke til ca. 36,8 %. DSD er en langsiktig industriell investor og ønsker å opprettholde sin eierandel i Tide i forbindelse med eventuelle fremtidige aksjekapitalforhøyelser.

Etter utstedelsen av vederlagsaksjene til DSD vil totalt antall utestående aksjer i Tide øke fra 1.358.842 til 1.589.289. Tide eier ikke egne aksjer og det er ikke opsjoner, tegningsretter, konvertible obligasjonslån eller andre tilsvarende instrumenter.

NØKKELTALL FRA BALANSE OG RESULTATREGNSKAP

Finansielle hovedtall for Stavangerske

Nøkkeltall for Stavangerske Konsern for perioden 2004, 2005 og 2006 er vist i tabellene under. Tallene er hentet fra reviderte NGAAP regnskaper for Stavangerske Konsern. Tallene for 2004 er ikke korrigert for ekstraordinære gevinst knyttet til salg av eiendom.

Stavangerske Konsern Hovedposter resultatregnskap (MNOK)	2004 NGAAP Revidert	2005 NGAAP Revidert	2006 NGAAP Revidert
Sum driftsinntekter	466	519	567
Gevinst ved salg av anleggsmidler	23	0	2
Driftsresultat før av- og nedskrivning (EBITDA)	139	118	119
Driftsresultat (EBIT)	83	62	62
Netto finansposter	-14	-24	-24
Resultat før skatt	69	39	38
Periodens resultat	50	25	27

Stavangerske Konsern Hovedposter balanseregnskap (MNOK)	2004 NGAAP Revidert	2005 NGAAP Revidert	2006 NGAAP Revidert
Sum anleggsmidler	876	816	903
Sum omløpsmidler (eks. bankinnskudd)	65	224	88
Bankinnskudd	22	38	26
Sum eiendeler	963	1.079	1.017
Sum egenkapital	2	131	153
Sum langsiktig gjeld og forpliktelser	673	581	590
Sum kortsiktig gjeld	289	367	274
Sum gjeld og egenkapital	963	1.079	1.017
Netto rentebærende gjeld (renteb. gjeld – kontanter)	660	724	628

Foreløpige pro forma tall for Stavangerske

Tabellene nedenfor viser foreløpige, ikke-reviderte pro forma tall for Stavangerske Konsern for 2006 og første kvartal 2007 etter omarbeidelse til IFRS og for øvrig de samme regnskapsprinsipper som anvendes av Tide Konsernet. I disse tabellene er Stavangerske's eierandel i Nor Ferjer bokført etter samme prinsipper som i Tide Konsernets regnskap. Hovedendringene som fremkommer i tabellene nedenfor relaterer seg til: (i) endret beregning av pensjonsforpliktelser i henhold til IFRS og (ii) tilbakeføring av avskrivninger på goodwill (avskrives ikke i henhold til IFRS).

Stavangerske Konsern Hovedposter pro forma resultatregnskap (MNOK)	2006 NGAAP Revidert	Endringer	2006 IFRS Ikke revidert
Sum driftsinntekter	567		567
Gevinst ved salg av anleggsmidler	2		2
Driftsresultat før av- og nedskrivning (EBITDA)	119	-2	117
Driftsresultat (EBIT)	62	-2	60
Netto finansposter	-24		-24
Resultat før skatt	38	-2	36
Periodens resultat	27	-1	26

Stavangerske Konsern Hovedposter pro forma resultatregnskap (MNOK)	2007 Q1 NGAAP Ikke revidert	Endringer	2007 Q1 IFRS Ikke revidert
Sum driftsinntekter	111		111
Gevinst ved salg av anleggsmidler	2		2
Driftsresultat før av- og nedskrivning (EBITDA)	21		21
Driftsresultat (EBIT)	6	1	7
Netto finansposter	-8		-8
Resultat før skatt	-2	1	-1
Periodens resultat	-1		-1

Stavangerske Konsern Hovedposter pro forma balanseegenskap (MNOK)	2007 Q1 NGAAP Ikke revidert	Endringer	2007 Q1 IFRS Ikke revidert
Sum anleggsmidler	919	-4	915
Sum omløpsmidler (eks. bankinnskudd)	84	6	90
Bankinnskudd	21		21
Sum eiendeler	1.024	1	1.025
Sum egenkapital	152	1	153
Sum langsiktig gjeld og forpliktelser	670	45	714
Sum kortsiktig gjeld	202	-44	158
Sum gjeld og egenkapital	1.023	1	1.024
Netto rentebærende gjeld (renteb. gjeld – kontanter)	678		678

Finansielle hovedtall for Tide – pro forma for kjøpet av Stavangerske

Tabellene nedenfor viser foreløpige, ikke-reviderte pro forma tall for Tide Konsern for 2006 og første kvartal 2007. Beregningene tar utgangspunkt i fremlagte, offentlige regnskapstall fra Tide Konsernet for fjerde kvartal 2006 og første kvartal 2007. Deretter er det justert for ervervet av Stavangerske, basert på pro forma IFRS tall for Stavangerske (se ovenfor), for å illustrere hovedeffektene av et kjøp av Stavangerske dersom transaksjonen fant sted 1. januar 2006. Det presiseres at informasjonen nedenfor utelukkende er utarbeidet for veiledende formål og at det hefter seg usikkerhet til denne informasjonen. Prinsippene for utarbeidelsen av den pro forma regnskapsinformasjon som fremkommer nedenfor er inkludert som vedlegg til denne børsmelding).

Tide Konsern (pro forma for kjøp av Stavangerske) Hovedposter pro forma 2006 resultatregnskap (MNOK)	Tide IFRS Ikke revidert	Stavanger. IFRS Ikke revidert	Korreksjon/ eliminering	2006 IFRS Pro forma Ikke revidert
Sum driftsinntekter	2.163	567	16	2.747
Gevinst ved salg av anleggsmidler	6	2		8
Driftsresultat før av- og nedskrivning (EBITDA)	271	117	3	390
Driftsresultat (EBIT)	76	60	-20	119
Netto finansposter	-15	-24	-2	-41
Resultat før skatt	61	36	-19	78
Periodens resultat	43	26	-13	56

Tide Konsern (pro forma for kjøp av Stavangerske) Hovedposter pro forma Q1 2007 resultatregnskap (MNOK)	Tide IFRS Ikke revidert	Stavanger. IFRS Ikke revidert	Korreksjon/ eliminering	2007 Q1 IFRS Pro forma Ikke revidert
Sum driftsinntekter	516	111	8	635
Gevinst ved salg av anleggsmidler	19	2		21
Driftsresultat før av- og nedskrivning (EBITDA)	87	21	2	110
Driftsresultat (EBIT)	39	7	1	47
Netto finansposter	-6	-8	-1	-15
Resultat før skatt	33	-1		32
Periodens resultat	24	-1		23

Tide Konsern (pro forma for kjøp av Stavangerske) Hovedposter pro forma Q1 2007 balanseregnskap (MNOK)	Tide IFRS Ikke revidert	Stavanger. IFRS Ikke revidert	Korreksjon/ eliminering	2007 Q1 IFRS Pro forma Ikke revidert
Sum anleggsmidler	1.409	915	47	2.371
Sum omløpsmidler (eks. bankinnskudd)	249	90	-14	325
Bankinnskudd	162	21		183
Sum eiendeler	1.821	1.025	33	2.878
Sum egenkapital	601	153	-35	719
Sum langsiktig gjeld og forpliktelser	714	714	59	1.487
Sum kortsiktig gjeld	505	158	9	672
Sum gjeld og egenkapital	1.821	1.024	33	2.878
Netto rentebærende gjeld (renteb. gjeld – kontanter)	448	678	72	1.198

Fremtidsutsikter

Både Tide Sjø og Stavangerske forventer omsetningsnedgang i 2007 sammenlignet med 2006 som en følge av tap av viktige fergesamband etter anbudsutsettelse: dette gjelder sambandet Halhjem/Sandvikvåg for Tide Sjø og Boknafjordsambandet for Stavangerske.

Fra og med januar 2008 vil Nor Ferjer AS ha totalt ti samband i drift, som i stor grad vil kompensere for tapt omsetning fra tilbud som ikke lenger betjenes av Tide og Stavangerske. Per i dag betjener Nor Ferjer tre samband. Nor Ferjer vil i 2007 investere i størrelsesorden MNOK 220. Nor Ferjer vil etter sammenslutningen være et heleid datterselskap av Tide. I 2008 forventes en betydelig omsetningsøkning fra Nor Ferjer AS. Resultatene fra Nor Ferjer har så langt vært bedre enn forventet.

For ytterligere informasjon, vennligst kontakt:

Dagfinn Neteland
Konsernsjef Tide
+47 91 37 10 71
dagfinn.neteland@tide.no

Egil Nylund
Adm. dir. Stavangerske AS
+47 51 86 87 19
egil.nylund@stavangerske.no

VEDLEGG:

Prinsipper for utarbeidelse av foreløpig proforma regnskapsinformasjon

Bakgrunn

Proforma regnskapsinformasjon (resultat og balanse) har blitt utarbeidet for å illustrere de hovedeffektene integrasjonen mellom Tide og Stavangerske ville ha hatt dersom denne hadde vært gjennomført fra og med 01.01.2006. Det har blitt utarbeidet proforma resultatregnskap for periodene 2006 og 1. kvartal 2007 og proforma balanse pr 31.03.2007.

Proforma resultatregnskap for periodene 2006 og 1. kvartal 2007 samt proforma balanse pr 31.03.07 er basert på offentliggjorte tall for Tide-Konsernet samt internt rapporterte N GAAP tall for Stavangerske korrigert for regnskapsmessige effekter ved omarbeidelse til IFRS.

Pro forma regnskapsinformasjon er basert på en hypotetisk situasjon og representerer ikke faktisk konsoliderte regnskaper for Tide og Stavangerske for periodene 2006 og 1. kvartal 2007. Det presiseres at det hefter større grad av usikkerhet knyttet til proforma regnskapsinformasjon sammenlignet med faktisk rapportert regnskapsinformasjon. Proforma finansiell informasjon er basert på vurderinger og forutsetninger foretatt av ledelsen i Tide, som ikke nødvendigvis ville ha vært de samme dersom integrasjonen hadde funnet sted på et tidligere tidspunkt. Pro forma regnskapsinformasjon er utarbeidet utelukkende for veiledende formål.

Proforma resultat for 2006 er basert på reviderte IFRS-regnskaper for Tide samt urevidert N GAAP-regnskaper for Stavangerske. Resultatet for Stavangerske har deretter blitt omarbeidet til IFRS, men IFRS-justeringene har ikke vært underlagt revisjon. I tillegg er revidert årsregnskap for Nor-Ferjer AS lagt til grunn for konsolidering av Stavangerskes 50 % eierandel i dette selskapet.

Proforma resultat for 1. kvartal 2007 samt proforma balanse pr 31.03.2007 er basert på offentliggjorte IFRS-tall for Tide samt internt rapporterte tall for Stavangerske, omarbeidet fra N GAAP til IFRS. Offentliggjorte IFRS-tall for Tide inneholder, og er dermed kilden, for 50 % av Nor-Ferjer AS, og dermed lagt til grunn for konsolidering av Stavangerskes 50% eierandel i dette selskapet. Regnskapsinformasjon for 1. kvartal 2007 har ikke vært gjenstand for revisjon.

Vederlaget ved utstedelsen av de nye Tide-aksjene til DSD er fastsatt til børskursen på tidspunktet for styrebeslutningen i de to selskapene. I talloppstillingen her er vederlaget foreløpig beregnet til MNOK 103,3 og det fremkommer en foreløpig mindreverdi på MNOK 49,7. Denne mindreverdien vil bli justert når endelig tidspunkt for overdragelse er fastlagt, basert på børskurs på dette tidspunktet. Mindreverdien er i all hovedsak knyttet til verdien på fergeflåten. Nor-Ferger AS er eid 50/50 mellom Tide ASA og Stavangerske AS. I Tide sine regnskapstall er Nor-Ferger AS innarbeidet etter bruttometoden. I Stavangerske AS er Nor-Ferger AS behandlet etter kostmetoden. Nor-Ferger blir som en følge av integreringen et heleid datterselskap av Tide ASA og de resterende 50 % er innarbeidet i konsernregnskapet. Denne innarbeidelsen har påvirket de fleste balansepostene. Netto utgjør effekten av de siste 50 % MNOK 1,4 i økt egenkapital. I tillegg er det eliminert for mellomværende mellom Nor-Ferjer AS og Stavangerske samt aksjeposten i Stavangerske.

Summen av historisk rapporterte tall for de to fusjonerende enhetene er justert for følgende:

- IFRS-omarbeidelse på tall rapportert fra Stavangerske (resultat og balanse)
- Avskrivning av merverdier på fartøy (resultat)
- Skatteeffekt av merverdiavskrivninger (resultat)
- Inntektsføring av badwill (resultat)
- Fordeling av merverdier, herunder utsatt skatt (balanse)
- Konsolidering av Nor-Ferjer AS (resultat og balanse). Nor-Ferjer AS er eid 50/50 av selskapene og er i historisk rapporterte tall innarbeidet etter bruttometoden i Tide og kostmetoden i Stavangerske

Nåværende vedtekter for Tide ASA

§ 1 – Firma

Selskapets navn er Tide ASA. Selskapets er et allmennaksjeselskap.

§ 2 – Forretningskontor og hovedadministrasjon

Selskapets forretningskontor og hovedadministrasjon skal være i Bergen.

§ 3 – Formål

Selskapets formål er å drive transport- og reiselivsvirksomhet, og annen tilknyttet virksomhet.

§ 4 – Aksjekapital

Aksjekapitalen er NOK 27 176 840 fullt innbetalt og fordelt på 1 358 842 aksjer. Pålydende pr. aksje er NOK 20. Selskapets aksjer er registrert i Verdipapirsentralen.

§ 5 – Styret

Selskapet skal ha et styre på mellom 7 og 11 medlemmer, hvorav inntil 3 medlemmer velges av og blant de ansatte. Bedriftsforsamlingen velger styrets øvrige medlemmer, herunder styrets leder og nestleder.

Styrets sammensetning skal i størst mulig grad gjenspeile aksjonærsammensetningen i selskapet.

§ 6 – Bedriftsforsamling

Selskapets skal ha en bedriftsforsamling på 24 medlemmer. 16 medlemmer velges av generalforsamlingen for en periode på to år. 8 medlemmer velges av og blant de ansatte. Bedriftsforsamlingens sammensetning skal i størst mulig grad gjenspeile aksjonærsammensetningen i selskapet.

Bedriftsforsamlingen velger selv leder og nestleder.

Bedriftsforsamlingen holder møte når dette bestemmes av bedriftsforsamlingens leder, av styret eller når minst 1/6 av bedriftsforsamlingens medlemmer krever det.

§ 7 – Valgkomité

Selskapet skal ha en valgkomité på 4 personer bestående av bedriftsforsamlingens leder og 3 medlemmer valgt av generalforsamlingen. De ansatte har rett til å tiltre valgkomiteen med ett medlem ved valgkomiteens innstilling av leder og nestleder i bedriftsforsamlingen, og ved innstilling av leder og nestleder i styret. Bedriftsforsamlingens leder skal være leder av valgkomiteen.

Funksjonstiden for valgkomiteens medlemmer er to år. Valgkomiteens medlemmer kan gjenvelges.

Valgkomiteen skal fremme forslag til aksjeeiervalgte medlemmer til bedriftsforsamlingen. Videre skal valgkomiteen innstille på godtgjørelse, for bedriftsforsamlingens og styrets medlemmer.

Valgkomiteen skal i størst mulig grad tilstrebe at dens forslag til aksjeeiervalgte medlemmer til bedriftsforsamlingen gjenspeiler aksjonærsammensetningen i selskapet.

forts.

§ 8 – Generalforsamling

Ordinær generalforsamling innkalles av bedriftsforsamlingens leder ved skriftlig henvendelse til alle aksjeeiere med kjent adresse senest to uker før møtet skal holdes.

Ved innkalling til generalforsamling kan styret beslutte at aksjeeiere som vil delta i generalforsamlingen, skal meddele dette til selskapet innen en frist som ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før generalforsamlingen.

Generalforsamlingen skal behandle:

- 1) Revisors beretning og bedriftsforsamlingens uttalelse.
- 2) Godkjenning av selskapets årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.
- 3) Valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen.
- 4) Fastsetting av godtgjørelse til styrets medlemmer og bedriftsforsamlingens medlemmer samt godkjenning av godtgjørelse til revisor.
- 5) Andre saker som etter lov eller vedtekt hører under generalforsamlingen.

Generalforsamlingen ledes av bedriftsforsamlingens leder eller i dennes forfall av nestleder.

§ 9 – Signatur

Selskapet tegnes av styrets leder og administrerende direktør i fellesskap, eller to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura.

Utkast til nye vedtekter for Tide ASA

(forutsatt at sakene 5, 9 og 10 vedtaes i samsvar med forslagene)

§ 1 – Firma

Selskapets navn er Tide ASA. Selskapets er et allmennaksjeselskap.

§ 2 – Forretningskontor og hovedadministrasjon

Selskapets forretningskontor og hovedadministrasjon skal være i Bergen.

§ 3 – Formål

Selskapets formål er å drive transport- og reiselivsvirksomhet, og annen tilknyttet virksomhet.

§ 4 – Aksjekapital

Aksjekapitalen er NOK 31.785.780 fullt innbetalt og fordelt på 15.892.890 aksjer. Pålydende pr. aksje er NOK 2,-. Selskapets aksjer er registrert i Verdipapirsentralen.

§ 5 – Styret

Selskapet skal ha et styre på mellom 7 og 11 medlemmer, hvorav inntil 3 medlemmer velges av og blant de ansatte. Bedriftsforsamlingen velger styrets øvrige medlemmer, herunder styrets leder og nestleder.

Styrets sammensetning skal i størst mulig grad gjenspeile aksjonærsammensetningen i selskapet.

§ 6 – Bedriftsforsamling

Selskapets skal ha en bedriftsforsamling på 24 medlemmer. 16 medlemmer velges av generalforsamlingen for en periode på to år. 8 medlemmer velges av og blant de ansatte. Bedriftsforsamlingens sammensetning skal i størst mulig grad gjenspeile aksjonærsammensetningen i selskapet.

Bedriftsforsamlingen velger selv leder og nestleder.

Bedriftsforsamlingen holder møte når dette bestemmes av bedriftsforsamlingens leder, av styret eller når minst 1/6 av bedriftsforsamlingens medlemmer krever det.

§ 7 – Valgkomité

Selskapet skal ha en valgkomité på 4 personer bestående av bedriftsforsamlingens leder og 3 medlemmer valgt av generalforsamlingen. De ansatte har rett til å tiltre valgkomiteen med ett medlem ved valgkomiteens innstilling av leder og nestleder i bedriftsforsamlingen, og ved innstilling av leder og nestleder i styret. Bedriftsforsamlingens leder skal være leder av valgkomiteen. Funksjonstiden for valgkomiteens medlemmer er to år. Valgkomiteens medlemmer kan gjenvelges.

Valgkomiteen skal fremme forslag til aksjeeiervalgte medlemmer til bedriftsforsamlingen. Videre skal valgkomiteen innstille på godtgjørelse, for bedriftsforsamlingens og styrets medlemmer.

Valgkomiteen skal i størst mulig grad tilstrebe at dens forslag til aksjeeiervalgte medlemmer til bedriftsforsamlingen gjenspeiler aksjonærsammensetningen i selskapet.

forts.

§ 8 – Generalforsamling

Ordinær generalforsamling innkalles av bedriftsforsamlingens leder ved skriftlig henvendelse til alle aksjeeiere med kjent adresse senest to uker før møtet skal holdes.

Ved innkalling til generalforsamling kan styret beslutte at aksjeeiere som vil delta i generalforsamlingen, skal meddele dette til selskapet innen en frist som ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før generalforsamlingen.

Generalforsamlingen skal behandle:

- 1) Revisors beretning og bedriftsforsamlingens uttalelse.
- 2) Godkjenning av selskapets årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.
- 3) Valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen.
- 4) Fastsetting av godtgjørelse til bedriftsforsamlingens medlemmer samt godkjenning av godtgjørelse til revisor.
- 5) Andre saker som etter lov eller vedtekt hører under generalforsamlingen.

Generalforsamlingen ledes av bedriftsforsamlingens leder eller i dennes forfall av nestleder.

§ 9 – Signatur

Selskapet tegnes av styrets leder og administrerende direktør i fellesskap, eller to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura.

Medlemmer i Bedriftsforsamlingen i Tide ASA

Representanter for aksjonærene:

Jakob Bleie, Øvre Ervik - leder
*Tove Brandvik, Lindås
*Johannes Byrkjeland, Norheimsund
Hildur Karin Disen, Bergen
Haldor Fosse, Os
*Kristian Helland, Bergen
*Knut Johannes Helvik, Rosendal
Atle Johnsen, Stavanger
*Jan Johnson, Fana
*Lars J. Kaland, Kalandseidet
*Ingolf Marifjæren, Laksevåg
Egil Nylund, Stavanger
Margunn Rognås, Bergen
*Ottar Skarstein, Os - nestleder
Magnus Skåden, Sveio
Johs. Utne, Kolbotn

Medlemmer merket med * er på valg i 2007.

Representanter for de ansatte:

Arne Lihelle, Loddefjord
Reidar Bjørke, Øystese
Åge Hauge, Eikangervåg
David Olsen, Hauglandshella
Tom Waardal, Nesttun
Johan Sætre, Uggdal
Roy Kjellevold, Valevåg
Sveinung Fagervik, Norheimsund
(etter nyvalg i april 2007)

Varamedlemmer:

Tove Nesse, Breistein
Helge Myking, Nyborg
Arild Nilsen, Os
Jan Vidar Saue, Voss
Eli Østenstad, Morvik
Tom Haukeland, Arnatveit
Jan Kenneth Østervoll, Bekkjarvik
Einar Støldal, Lindås

Det er holdt eget valg for de ansattes representanter i bedriftsforsamlingen.

Møteseddel

Undertegnede vil møte på generalforsamling i Tide ASA 26. juni 2007: (Bruk blokkbokstaver)

Navn:

Adresse:

Postnr.:

Sted:

Antall

egne aksjer

Antall

andres aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)

Antall

aksjer tilsammen

_____ den _____ 2007

sted

dato

underskrift

Møteseddelen sendes til **Tide ASA, Pb 6300, 5893 Bergen** og må være selskapet i hende **innen 21. juni 2007**

Klipp ut

Fullmakt

Undertegnede: (Bruk blokkbokstaver)

Navn:

Adresse:

Antall

som eier _____ aksjer i Tide ASA, gir med dette

Navnet til fullmektigen skrevet med blokkbokstaver:

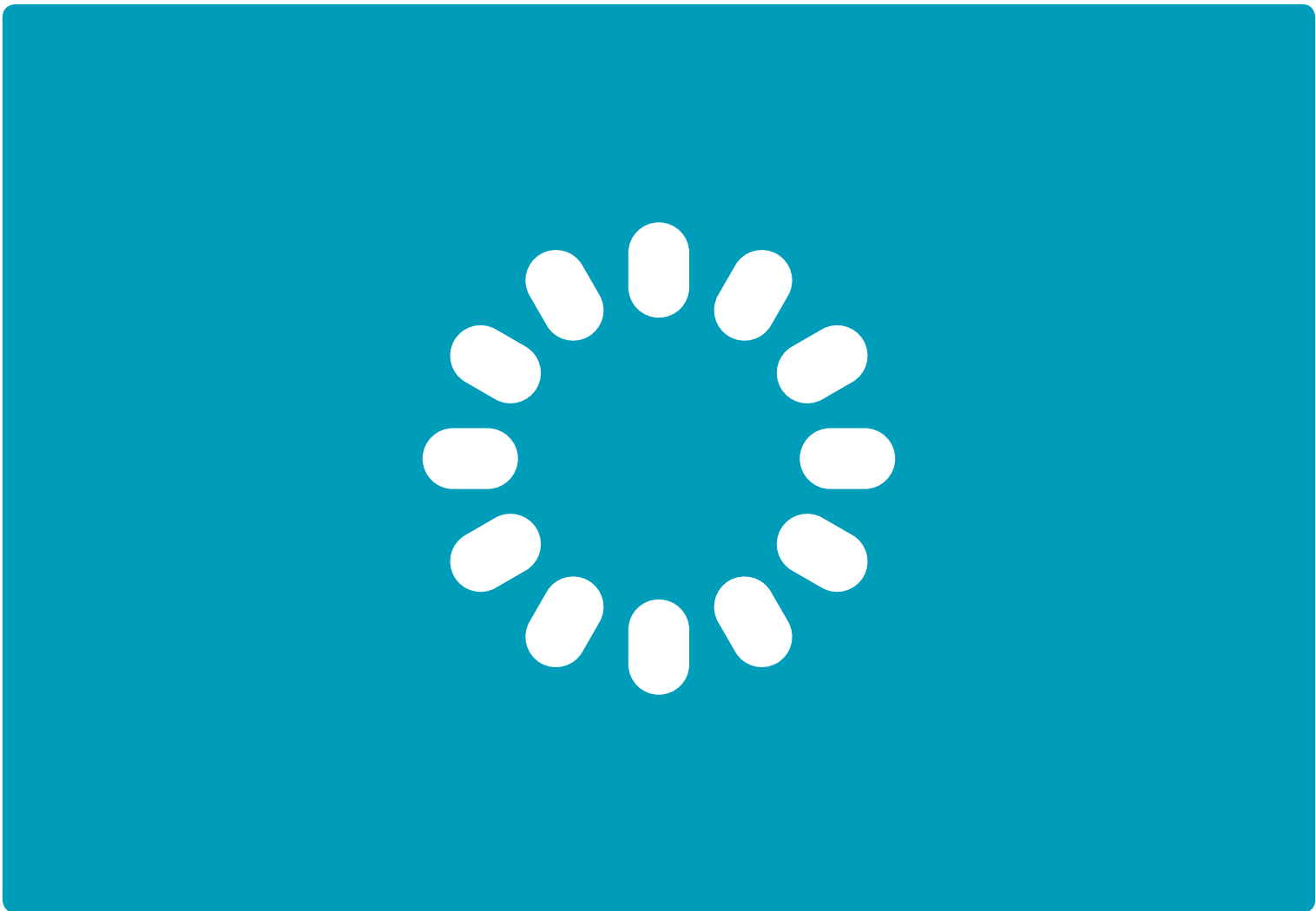
fullmakt til å møte og stemme på mine/våre vegne på Generalforsamlingen
i Tide ASA den 26. juni 2007

_____ den _____ 2007

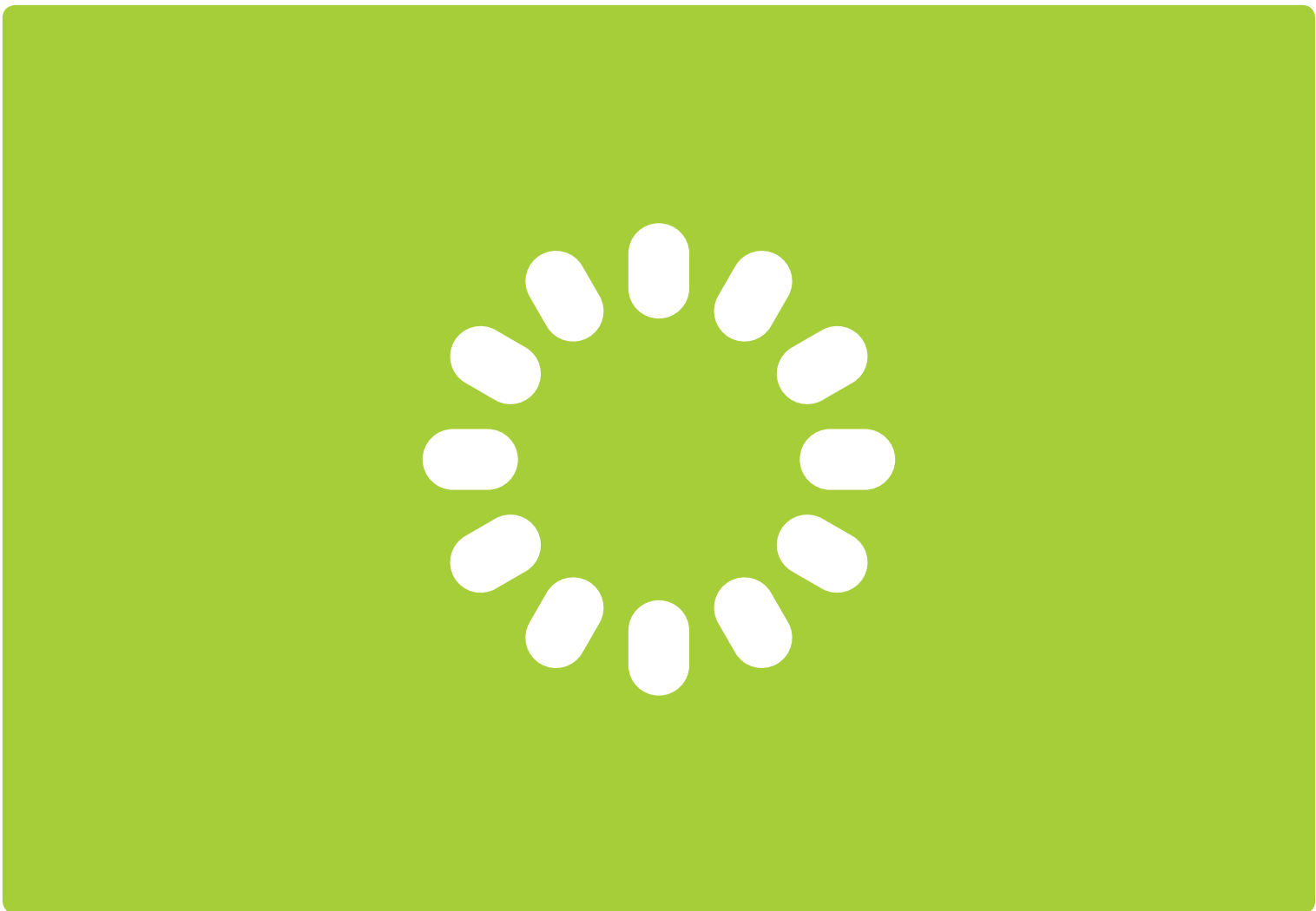
sted

dato

underskrift av aksjeeier



✂ - Klipp ut



Returadresse:
Tide ASA, Postboks 6300, 5893 Bergen

tide