

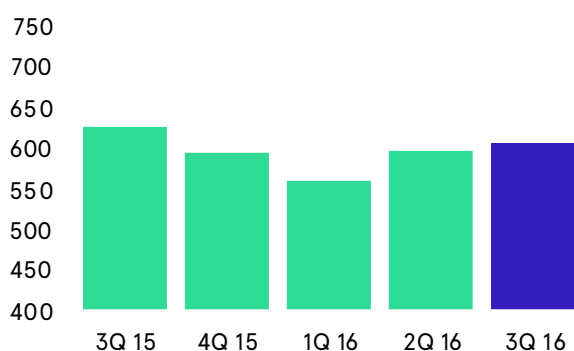
Tide ASA
3. kvartal
2016



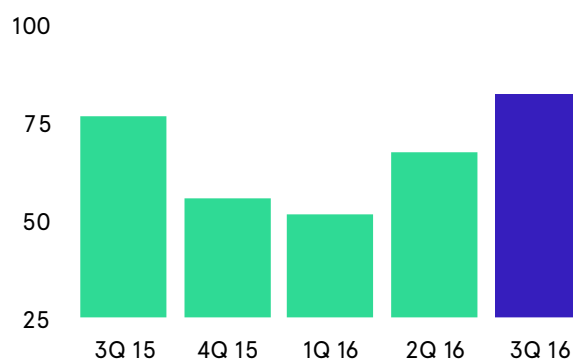
Forsterker
reiseopplevelsen.

Tide leverer et resultat før skatt for kvartalet som er 10 millioner bedre enn tilsvarende kvartal i fjor. Vi er fornøyde med den positive økonomiske utviklingen i den underliggende driften for den norske virksomheten. Dette viser at stadig fokus på de viktigste kostnadsdriverne er sentralt for å lykkes.

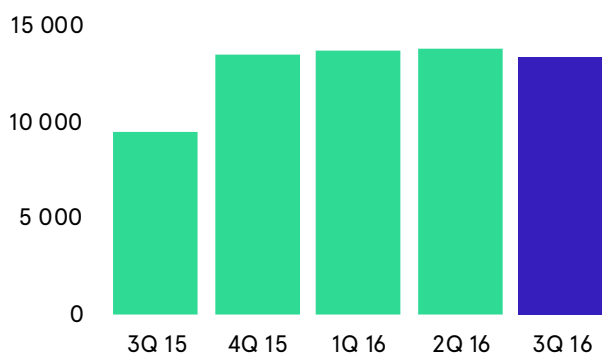
Driftsinntekter (MNOK)



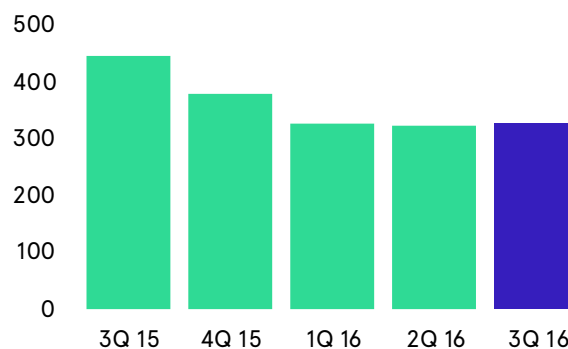
EBITDAR (MNOK)



Ordreservere (MNOK)*



Netto rentebærende gjeld (MNOK)



Hovedpunkter for kvartalet

- Driftsinntektene for kvartalet var NOK 610 millioner (NOK 628 millioner)
- EBITDAR var i kvartalet NOK 83 millioner (NOK 77 millioner)
- Resultat før skatt var NOK 23 millioner (NOK 13 millioner)
- Det norske segmentet hadde i kvartalet et resultat før skatt på NOK 26 millioner (NOK 8 millioner)
- Det danske segmentet hadde i kvartalet et resultat før skatt på NOK –3 millioner (NOK 4 millioner)
- Tide har inngått avtale om kjøp av Turbuss Vest, og styrker med dette sin kommersielle posisjon
- Vellykket oppstart av den største kontrakten i konsernets historie – regionalbussene på Fyn - gjennomført etter utløpet av kvartalet

Fra konsernsjefen

Roger Harkestad

Tide leverer et resultat før skatt for kvartalet som er 10 millioner bedre enn tilsvarende kvartal i fjor. Vi er fornøyde med den positive økonomiske utviklingen i den underliggende driften for den norske virksomheten. Dette viser at stadig fokus på de viktigste kostnadsdriverne er sentralt for å lykkes.

I midten av oktober hadde den danske virksomheten oppstart av anbudet for regionalbussene på Fyn. Dette er den største kontrakten noensinne i konsernets historie. Kontraktens verdi er 2,2 milliarder kroner de åtte første årene, med en opsjon på fire års forlengelse. Med opsjoner er kontraktens verdi 3,2 milliarder kroner, og det skal kjøres ca. 9,5 millioner rutekilometer hvert år. Tide Bus Danmark leverer som varslet svakere tall i 2016 sammenlignet med 2015. Oppstarten av dette anbudet sammen med oppstarten av Silkeborg i forrige kvartal gir oss forventninger om et styrket resultat fra 4.kvartal.

Den norske virksomheten fortsetter den gode trenden. Hardt arbeid fra mange, ikke minst våre flinke sjåfører, viser at det er mulig og få til en positiv utvikling

av kontrakter som i utgangspunktet ikke har vært lønnsomme for konsernet. Jeg vil spesielt trekke frem arbeidet som er gjort i de tre anbudene vi har i Bergen. Det er også gledelig at våre områder i henholdsvis i Midt-Norge og i Vestfold leverer i tråd med forventningene og gir oss positive tall slik de har gjort fra oppstarten av kontraktene.

Tide har i kvartalet inngått en avtale om kjøp av Turbuss Vest. Vi styrker med dette den kommersielle satsingen vår, og vi ser frem til å innlemme Turbuss Vest i Tidefamilien.

Ved utgangen av kvartalet har konsernet en ordresreserve på NOK 13,3 milliarder knyttet til anbudskontrakter. Dette sammen med en årlig kommersiell omsetning på nærmere 500 millioner gir konsernet et godt fundament for videre lønnsom vekst.

Regjeringen har varslet et grønt skattesifte i det fremlagte statsbudsjett for 2017. I tråd med grønn skattekommisjon foreslås det å øke avgifter på blant annet fossilt drivstoff. Tide, som en viktig samfunnsaktør, mener det er en selvfølge at man skal bidra til å minske miljøbelastningen. Det er likevel viktig å understreke



at det ikke er forutsigbart og næringsvennlig dersom transportbransjen får en høy og uakseptabel kostnadsøkning på kort varsel. Regjeringen har ikke foreslått noen endringer for biodrivstoff, og regjeringen skriver at de vil utarbeide en plan for opptrapping av bruk og anskaffelse av biodrivstoff. Dersom man skal nå klimamålene for transportsektoren, er man avhengig av en tilstrekkelig og forutsigbar tilgang på biodrivstoff, fortrinnsvis lokalt produsert.

Fremtiden er full av muligheter for miljøvennlige kollektivløsninger. Vi vet at mange, inkludert miljøbevegelsen, har store forventninger til hva de fylkeskommunale innkjøpselskapene kommer til å kreve av ny teknologi når nye anbud utlyses.

Vi står ved et teknologisk veiskille der det er svært viktig at løsningene vi velger står seg i et langsiktig perspektiv, både med tanke på miljø og økonomi. Den teknologiske utviklingen går rask, både hva gjelder kvalitet, kapasitet og reduksjon i investering når ny teknologi blir mer moden. Utfordringen er å velge ny teknologi til rett tid, spesielt med tanke på at levetiden til busser er lengre enn varighet på anbudskontraktene. Det er derfor

viktig at de nye kontraktene er tilpasset dette.

Det er i dag dobbel så dyrt å investere i en batteribuss enn i en dieslbuss, ekskludert kostnader til infrastruktur. Vårt dilemma er; om man skal investere i en teknologi som har en rivende utvikling, som om kort tid kan bli utdatert. Eller skal vi bruke penger på eksisterende teknologi, som er driftssikker og gir mye buss for pengene? Det er viktig å finne den riktige balansen mellom en høy driftsstabilitet, opprettholdelse av høy operasjonell effektivitet, kostnader samt ønsket om å ha den «nyeste og beste» miljøteknologien til enhver tid.

Det største bidraget kollektivbransjen kan gi det grønne skiftet, er å bytte ut bil med bane eller buss. I det perspektivet, er det en viktig prioritering om økte økonomiske midler skal brukes på ny teknologi eller forbedret kollektivtilbud. Vi vil anbefale en gradvis implementering av ny teknologi.

Tide er og vil være en aktør som ser frem til å ta del i det grønne skiftet, i første rekke gjennom økte kollektivandeler, men også gjennom teknologisk utvikling.

Resultatregnskap konsern

(Tall for tilsvarende periode i 2015 i parentes).

Tide ASA leverer i dette kvartalet et resultat som er NOK 10 millioner kroner bedre enn tilsvarende periode i fjor. Det er den norske virksomheten som er årsaken til bedringen, dette som et resultat av kontinuerlig arbeid med en forbedring av kostnadsdrivere og effektiv drift.

Driftsinntektene for kvartalet var NOK 610 millioner (NOK 628 millioner). Reduksjonen skyldes lavere aktivitet i Danmark på grunn et avsluttet anbud. Den norske virksomheten har hatt noe økning i inntektene som følge av prisvekst og økt aktivitet.

For kvartalet var driftskostnadene NOK 525 millioner (NOK 551 millioner). Kostnadene er også påvirket av lavere produksjon i Danmark.

EBITDAR var i kvartalet NOK 83 millioner (NOK 77 millioner).

Leasingkostnaden for denne perioden var NOK 20 millioner (NOK 14 millioner). For kvartalet var avskrivningene NOK 37 millioner (NOK 45 millioner). Alle nye kontrakter i Norge finansieres nå med leasing, selskapet har derfor en økning i leasingkostnader, og en tilsvarende reduksjon i avskrivninger. I Danmark benyttes fortsatt tradisjonell lånefinansiering. Konsernet forventer dermed at leasingkostnaden vil øke i årene som kommer, og at avskrivningene over tid primært vil være knyttet til den danske virksomheten.

For kvartalet var netto finanskostnader NOK 3 millioner (NOK 5 millioner). Nedgangen i finanskostnader skyldes primært lavere lånefinansiert beløp.

Resultat før skatt for kvartalet var NOK 23 millioner (NOK 13 millioner).

Tall i NOK 1 000 000	3.kv 2016	2.kv 2016	1.kv 2016	4.kv 2015	3.kv 2015
Driftsinntekter	610	600	561	596	628
Driftskostnader	(525)	(533)	(509)	(542)	(551)
Salgsgevinster	(2)	1	0	2	1
EBITDAR	83	68	52	56	77
EBITDA	63	51	34	41	63
EBIT	26	12	(6)	(5)	18
Resultat før skatt	23	6	(12)	(11)	13
Resultat etter skatt	17	4	(9)	(9)	10
Resultat per aksje (NOK)	0,76	0,18	(0,40)	(0,38)	0,42
Utvannet resultat per aksje	0,76	0,18	(0,40)	(0,38)	0,42

Definisjoner

EBITDAR = Driftsresultat + Avskrivninger + Nedskrivninger + Leasingkostnader

EBITDA = Driftsresultat + Avskrivninger + Nedskrivninger

EBIT = Driftsresultat før renter og skatt

Balanse, investeringer og likviditet

Totalbalansen for Tide konsernet var ved utgangen av de ni første månedene NOK 1 238 millioner. Til sammenligning hadde konsernet en totalbalanse på NOK 1 301 millioner ved utgangen av samme periode i fjor. En konsekvens av økt bruk av operasjonell leasing medfører en gradvis reduksjon i balansen, som beskrevet over.

Egenkapitalen utgjorde NOK 378 millioner ved utgangen av kvartalet. Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 31 % for konsernet. Tilsvarende tall ved utgangen av samme periode i fjor var NOK 378 millioner og en egenkapitalandel på 29 %.

Verdien av varige driftsmidler er redusert i løpet av det siste året med NOK 125 millioner, som hovedsakelig representerer avskrivninger i perioden, samt salg av brukte busser i Danmark og Norge.

Det er i kvartalet tatt opp 57 millioner i ny langsiktig gjeld. For kvartalet utgjorde avdragene NOK 27 millioner (NOK 62 millioner). Økningen i gjeld knytter seg til betaling av nye busser i den danske virksomheten. I Norge er alle nye busser finansiert med operasjonell leasing og de er derfor ikke balanseført.

Netto rentebærende gjeld er redusert med NOK 124 millioner siste 12 måneder.

Likviditetsbeholdningen var NOK 161 millioner. I tillegg har konsernet ubenyttet trekkrettigheter på NOK 182 millioner, og

NOK 60 millioner i midlertidig trekkfasilitet knyttet til kjøp av nye busser i Danmark. Totalt tilgjengelig likviditet var derfor NOK 403 millioner ved utgangen av kvartalet.

Segmenter

Tide-konsernet presenterer segmentene sine geografisk. Selskapet har derfor to segmenter – Tide Norge og Tide Danmark. Morselskapet inngår i tallene for Tide Norge.

Tide Norge

Resultatet før skatt i den norske virksomheten var for kvartalet NOK 26 millioner mot NOK 8 millioner tilsvarende kvartal i fjor. Selskapet er svært fornøyd med den underliggende bussdriften i segmentet. Vi kan nå se tilbake på resultatforbedringer gjennom ti sammenhengende kvartaler, målt mot tilsvarende periode året før, korrigert for engangshendelser. Tide Verksted trekker tallene noe ned for segmentet, men en ser god operasjonell fremgang.

Tide Norge består i hovedsak av Tide Buss AS, Tide Verksted AS og Tide ASA. Tide Norge sine kjernevirksomheter er rutekjøring og tur-/ekspresbussvirksomhet. Rutekjøring foregår i Hordaland, Rogaland, Sør-Trøndelag, Møre og Romsdal, samt Vestfold. Tide Norge opererer ti større kontrakter med normal varighet på seks til ni år, samt ett til tre opsjonsår. Selskapet driver tre ekspresbussruter sammen med andre operatører, samt flybussene i Bergen og i Haugesund. Tide leier også ut busser til turoppdrag i inn- og utland, samt at selskapet

har salg av opplevelsesreiser i Norge og Europa.

Tide Buss AS deltar aktivt i konkurranser om nye kontrakter i Norge. Selskapet opererer ved utgangen av kvartalet 1 086 busser. Totalt i den norske virksomheten er det 2 059 ansatte.

For kvartalet var totale driftsinntekter NOK 500 millioner (NOK 489 millioner).

EBITDAR i perioden var NOK 73 millioner (NOK 57 millioner).

Driftsresultatet i kvartalet var NOK 28 millioner (NOK 12 millioner).

Tide Danmark

Resultat før skatt i Tide Danmark var for kvartalet NOK 8 millioner svakere enn tilsvarende periode i fjor. Etter bortfallet av en stor kontrakt ved slutten av 2015, var vi klar over at 2016 ville bli et krevende år for virksomheten. En opplever likevel at det danske segmentet leverer noe svakere resultater enn forventet. Gjennomgangen av kostnadsstrukturen er i prosess, men det tar noe tid å hente alt ut i finansielle resultater. Tide forventer at oppstarten av de to nye anbudene i Silkeborg og regionalbussene på Fyn vil gi bedring i det totale resultatet.

Tide Bus Danmark A/S kjører rutebuss for trafikksekskapene FynBus på Fyn, Sydtrafik på



Fra oppstart av anbudet for regionalbussene på Fyn

Sydjylland og Midtrafik på Midtjylland. I tillegg suppleres dette med en mindre andel bestillingskjøring for de samme oppdragsgiverne. Selskapet har totalt 581 ansatte og opererer 367 busser ved utgangen av kvartalet. Den 16. oktober startet vi rutekjøringen for regionalbussene på Fyn, dermed økte antall ansatte med 276 og antall busser med 121 for den danske virksomheten.

For kvartalet var totale driftsinntekter NOK 109 millioner (NOK 139 millioner).

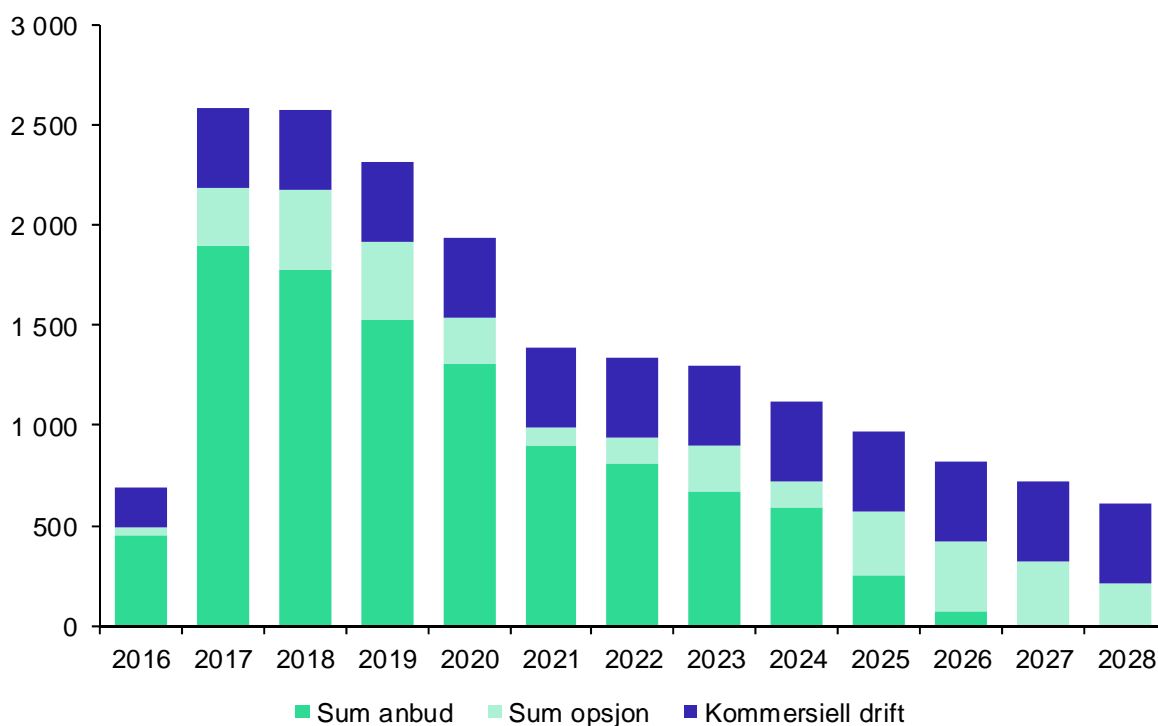
EBITDAR i perioden var NOK 9 millioner (NOK 20 millioner).

Driftsresultatet i kvartalet var NOK -2 millioner (NOK 6 millioner).

Ordreservere

Tide har gjennom det siste året økt ordreserveren betydelig og selskapet har ved utgangen av kvartalet en ordreservere på NOK 13,3 milliarder inkludert opsjoner på NOK 3,1 milliarder. Dette utgjør nesten seks ganger årlig omsetning og gir et godt fundament for å gjennomføre selskapets vekststrategi i årene som kommer.

I tillegg til sikre kontraktsinntekter fra rutekjøringen har Tide årlige inntekter fra kommersiell transportvirksomhet og reiseliv på nærmere NOK 500 millioner.



Framtidsutsikter

Tide er en viktig samfunnsaktør som ønsker å løse oppdraget vårt på en ansvarlig, sikker og miljøvennlig måte til det beste for våre reisende og kunder.

Som selskap har vi alltid hatt fokus på kunden, og vår visjon; «gode reiseopplevelser hver dag» er retningsgivende for det arbeidet vi utfører. Med dagens kontraktsporfølje har vi 96 millioner reisende årlig, og totalt tilbakelegger vi rundt 48 millioner rutekilometer langs veiene i Norge og Danmark. Tide sine sjåfører gjør en viktig jobb for samfunnet, og hver dag sørger de for at rundt 320 000 passasjerer kommer seg trygt til og fra jobb, skole og fritid. Vi er stolte av å være en viktig aktør i folks hverdag.

Kundeperspektivet er også viktig overfor våre oppdragsgivere. Derfor har vi i siste kvartal gjennomført en spørreundersøkelse hos våre oppdragsgivere, vi har vært opptatt av å finne ut i hvilken grad vi oppfattes som profesjonelle og hvordan vårt samarbeid måles. Tide er tilfreds med at vi jevnt over scorer godt på de spørsmålene vi stiller, vi er opptatt av å bruke resultatene til å utvikle oss til en enda dyktigere operatør i vårt videre arbeid.

Bussjåføreryrket i Norge har i flere år vært preget av betydelig større avgang enn tilgang. Vi opplever en stigende gjennomsnittsalder, og store kull nærmer seg pensjonsalder. Kompetente og dyktige sjåfører er avgjørende for om vi klarer løse samfunnsoppdraget vårt på en tilfredsstillende måte. Bransjen er

opptatt av å løse denne utfordringen. NHO Transport Hordaland har satt i gang et prosjekt, det langsiktige formålet er å rekruttere flere inn i bussjåføreryrket. Prosjektet gjennomføres i nært samarbeid med Hordaland Fylkeskommune, Skyss, samt fagforeningene NTF og YTF. Tide er også en sterk bidragsyter inn i arbeidet. Flere kvalifiserte søkere til ledige stillinger, sammen med styrket omdømme og økt anseelse for yrket og bransjen er en av prosjektets viktigste målsetninger.

Tide deltar i arbeidet knyttet til økt standardisering, og utvikling av kontraktene mellom oppdragsgiver og operatør. Økt standardisering gjør at begge parter kan være effektive og fleksible i driften. Et annet sentralt spørsmål er hvordan man kan få mer fleksibilitet i utøvelsen av kontraktene, som gjør at de kan endres over tid dersom det er behov for det. Vi kommer også fremover til å jobbe aktivt for å påvirke rammebetingelsene til det beste for hele bransjen. Selv om bransjen opplever en modning i markedet er det fortsatt lave marginer og sterk konkurranse. Selskapet mener fortsatt at en konsolidering i bransjen vil kunne bidra til en bedre lønnsomhet over tid. Tide er godt posisjonert til å kunne ta del i slike prosesser og ønsker å være en aktiv deltaker.

I Danmark forventer vi at oppstart av anbudet på Fyn vil bidra til vesentlig forbedring av det økonomiske resultatet i den danske virksomheten. Den danske

virksomheten har hatt lav aktivitet de tre første kvartalene i 2016. Den resultatmessige effekten av de nye anbudene kommer gradvis fra 2017.

Tide forventer at den norske virksomheten vil levere vesentlig bedre resultater i 2016 enn i 2015.

Våre norske anbud er i en positiv utvikling . Hardt arbeid fra hele konsernet har gjort det mulig å snu utviklingen på kontrakter som ikke har vært lønnsomme for konsernet.

De kommersielle aktivitetene og produktene har gjennom halvåret bidratt til både økt omsetning og lønnsomhet. Tide sitt oppkjøp av turbusselskapet Turbuss Vest er en styrking og videreutvikling av dette forretningsområdet, og i tråd med konsernets strategi om vekst i kjernevirksomheten.

For konsernet totalt sett forventer vi derfor en inntjening for hele 2016 på linje med 2015.

*Bergen, 3. november 2016
Styret i Tide ASA*

INGVALD LØYNING
Styrets leder

KARSTEIN BREMNES
Nestleder

CHRISTINE RØDSÆTHER
Styremedlem

SVERRE GJESSING
Styremedlem

TATIANA ØSTENSEN
Styremedlem

TRUDE VALLE
Styremedlem

HARALD GRIMELUND
Styremedlem

DAGFINN HAGA
Styremedlem

ROGER HARKESTAD
Konsernsjef

Nøkkeltall

Konsern	3.kv 2016	3.kv 2015	Jan - Sep 16	Jan - Sep 15	2015
EBITDAR-margin	13,6 %	12,3 %	11,4 %	12,2 %	11,5 %
EBITDA-margin	10,3 %	10,0 %	8,3 %	9,9 %	9,1 %
EBIT margin	4,3 %	2,8 %	1,8 %	2,5 %	1,7 %
Likviditetsgrad	0,8	0,7	0,8	0,7	0,7
Egenkapitalprosent	30,5 %	29,0 %	30,5 %	29,0 %	30,2 %
Egenkapitalrentabilitet	4,7 %	2,6 %	3,3 %	5,2 %	2,9 %
Totalkapitalrentabilitet	1,4 %	1,3 %	1,0 %	3,3 %	3,1 %
Resultat per aksje	0,76	0,42	0,55	0,84	0,46
Utvannet resultat per aksje	0,76	0,42	0,55	0,84	0,46
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	322 641	447 054	322 641	447 054	377 808
Utbytte pr. aksje	-	-	0,20	0,20	0,20

Definisjoner

EBITDAR-margin = (Driftsresultat + Avskrivninger + Nedskrivninger + Leasingkostnader) / Driftsinntekter

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

Informasjon om alternative måltall

EBITDAR (Earnings Before Interests Taxes, Depreciations, Amortizations and Rent). Ved beregning av EBITDAR blir driftsresultat tillagt avskrivninger, nedskrivninger og leasingkostnader. Tide både eier og leaser busser, for å gi et mest mulig riktig bilde av den operasjonelle driften, har vi trukket ut leiekostnaden fra EBITDA. EBITDAR har blitt benyttet i tidligere rapporteringer og vil også bli benyttet i fremtidige rapporteringer.

EBITDA (Earnings Before Interests Taxes, Depreciations and Amortizations). Ved beregning av EBITDA blir driftsresultat tillagt avskrivninger og nedskrivninger. Måltallet EBITDA reflekterer den operasjonelle driften til Tide og måltallet er derfor vurdert som viktig og nyttig informasjon. EBITDA har blitt benyttet i tidligere rapporteringer og vil også bli benyttet i fremtidige rapporteringer.

Resultatregnskap

Beløp i NOK 1 000

Konsern	3.kv 2016	3.kv 2015	Jan - Sep 16	Jan - Sep 15	2015
Driftsinntekter	609 636	627 656	1 770 385	1 826 397	2 422 896
Netto salgsgevinster	(1 764)	709	(583)	19 279	20 801
Driftskostnader	(525 227)	(551 029)	(1 567 174)	(1 622 952)	(2 165 246)
EBITDAR	82 645	77 336	202 628	222 724	278 450
Leasingkostnad busser	(19 744)	(14 370)	(55 212)	(42 484)	(57 576)
EBITDA	62 901	62 966	147 417	180 240	220 874
Avskrivning på varige driftsmidler	(36 906)	(45 410)	(116 041)	(134 726)	(180 228)
Driftsresultat	25 995	17 557	31 376	45 514	40 646
Finansinntekter	3 130	2 322	3 655	3 041	3 462
Finanskostnader	(5 998)	(7 072)	(17 557)	(23 309)	(30 118)
Periodens resultat før skatt	23 127	12 807	17 473	25 245	13 990
Skattekostnad	(5 878)	(3 232)	(5 087)	(6 271)	(3 701)
Periodens resultat etter skatt	17 249	9 575	12 386	18 974	10 289
Andre egenkapitalbevegelser (Gevinst/tap ført direkte mot egenkapital)					
Verdiregulering kontantstrøm sikring	1 052	(1 228)	2 605	974	3 032
Skatt verdiregulering kontantstrøm sikring	(263)	332	(651)	(263)	(758)
Omregningsdifferanser	(1 723)	5 398	(3 569)	3 741	4 320
Andre egenkapitalbevegelser	(934)	4 502	(1 615)	4 452	6 594
Totalresultat	16 314	14 077	10 771	23 426	16 883

Balanse

Beløp i NOK 1 000

Konsern	3.kv 2016	3.kv 2015	2015
Varige driftsmidler	805 598	930 986	835 437
Andre immaterielle eiendeler	13 095	13 274	13 903
Finansielle anleggsmidler	5 937	5 937	5 937
Sum anleggsmidler	824 629	950 197	855 277
Varer	24 844	27 743	26 019
Fordringer	227 980	256 552	252 057
Kontanter og bankinnskudd	160 624	66 874	97 543
Sum omløpsmidler	413 448	351 169	375 619
Sum eiendeler	1 238 077	1 301 366	1 230 896
Innskutt egenkapital	315 720	315 721	315 721
Opptjent egenkapital	62 162	62 040	55 587
Egenkapital Minoritetsinteresse	336	-	223
Sum egenkapital	378 218	377 761	371 531
Avsetning for forpliktelser	14 321	17 349	18 066
Annen langsiktig gjeld	333 021	424 147	372 774
Kortsiktig gjeld	512 518	482 109	468 526
Sum gjeld	859 859	923 605	859 366
Sum egenkapital og gjeld	1 238 077	1 301 366	1 230 896

Kontantstrøm

Beløp i NOK 1 000

Konsern	3.kv 2016	3.kv 2015	Jan - Sep 16	Jan - Sep 15	2015
Resultat før skatt	23 127	12 807	17 473	25 246	13 990
Avskrivninger	36 907	45 410	116 041	134 726	180 228
Finansposter	2 868	4 750	13 903	20 269	26 657
Andre driftsposter	4 007	(19 579)	27 838	(74 903)	(90 791)
Netto kontantstrøm fra driften	66 909	43 388	175 255	105 338	130 084
Innbetaling ved salg av anleggsmidler	8 453	20 337	13 764	24 644	85 955
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	(71 618)	(5 391)	(112 525)	(10 353)	(13 118)
Andre investeringsaktiviteter	3 130	-	3 655	-	5 210
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(60 035)	14 946	(95 106)	14 291	78 047
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	56 671	-	94 671	-	-
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	(26 858)	(61 977)	(89 669)	(125 343)	(188 618)
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	-	11 489	-	11 489	11 489
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	-	-	-	-	(11 489)
Utbetaling av utbytte	-	-	(4 512)	(4 512)	(4 512)
Andre finansieringsaktiviteter	(5 998)	-	(17 557)	(15 519)	(31 020)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	23 815	(50 488)	(17 067)	(133 885)	(224 150)
Netto endring likvider gjennom perioden	30 689	7 846	63 082	(14 256)	(16 019)
Kontanter og bankinnskudd ved periodens beg.	129 936	91 459	97 542	113 561	113 561
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	160 624	99 305	160 624	99 305	97 542

Avstemming av konsernets egenkapital

Beløp i NOK 1 000

Konsern	3.kv 2016	3.kv 2015	Jan - Sep 16	Jan - Sep 15	2015
Inngående egenkapital	362 291	354 767	371 531	351 928	351 928
Utbetalt utbytte	-	-	(4 512)	(4 512)	(4 512)
Andre endringer	(387)	8 918	429	6 920	7 232
Totalresultat etter skatt	16 314	14 076	10 771	23 425	16 883
Utgående egenkapital	378 218	377 761	378 219	377 761	371 531

Noter

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 2015.

NOTE 2 – ANLEGGSMIDLER

Beløp i NOK 1 000

Konsern	Busser	Eiendom, inventar mm.	Sum
Balanseført verdi 01.01.2016	783 167	52 270	835 437
Tilgang	95 776	16 750	112 526
Avgang	(12 713)	(93)	(12 806)
Periodens avskrivninger	(108 033)	(8 008)	(116 041)
Omregningsdifferanse	(13 405)	(113)	(13 518)
Balanseført verdi 30.09.2016	744 792	60 806	805 598

NOTE 3 – SEGMENTINFORMASJON

Beløp i NOK 1 000

Tide Norge	3.kv 2016	3.kv 2015	Jan - Sep 16	Jan - Sep 15	2015
Driftsinntekter	500 222	488 525	1 453 139	1 398 266	1 851 784
Netto salgsgevinst	(874)	398	(449)	18 962	18 165
Driftskostnader	(426 032)	(431 744)	(1 265 082)	(1 249 584)	(1 657 775)
EBITDAR	73 316	57 179	187 607	167 644	212 174
Leasingkostnad busser	(16 289)	(14 364)	(44 802)	(42 269)	(54 754)
EBITDA	57 027	42 815	142 806	125 375	157 420
Avskrivninger	(28 902)	(31 032)	(90 072)	(95 140)	(127 569)
Driftsresultat	28 125	11 784	52 734	30 235	29 851
Netto finans	(1 781)	(3 476)	(11 294)	(15 872)	(20 908)
Resultat før skatt	26 344	8 308	41 440	14 363	8 944

NOTE 3 – SEGMENTINFORMASJON FORTS.*Beløp i NOK 1 000*

Tide Danmark	3.kv 2016	3.kv 2015	Jan - Sep 16	Jan - Sep 15	2015
Driftsinntekter	109 414	139 131	317 246	428 131	571 112
Netto salgsgevinst	(890)	311	(133)	317	2 636
Driftskostnader	(99 194)	(119 285)	(302 092)	(373 368)	(507 472)
EBITDAR	9 329	20 157	15 021	55 080	66 276
Leasingkostnad busser	(3 455)	(6)	(10 410)	(215)	(2 822)
EBITDA	5 874	20 151	4 611	54 865	63 454
Avskrivninger	(8 005)	(14 378)	(25 969)	(39 586)	(52 659)
Driftsresultat	(2 130)	5 773	(21 358)	15 279	10 795
Netto finans	(1 087)	(1 274)	(2 609)	(4 397)	(5 749)
Resultat før skatt	(3 217)	4 499	(23 967)	10 882	5 046

NOTE 4 – AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjonær	Antall aksjer	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	135 991	0,60 %
Mar-Theco AS	71 500	0,32 %
Livsforsikring.Norde JP Morgan Chase	58 600	0,26 %
Torleif Haga	42 185	0,19 %
Voss kommune	37 000	0,16 %
Randi Jebsen Arnesen	24 000	0,11 %
Arnlaug Flesland Standal	22 090	0,10 %
Inger Flesland Strass	21 950	0,10 %
Johannes Utne	21 923	0,10 %
Oppkurven AS	19 987	0,09 %
Bjørn Ove Børnes	16 070	0,07 %
Håvard Magnus Liland	15 340	0,07 %
Odd Reidar Øie	14 772	0,07 %
Ovata AS	14 081	0,06 %
Jan Ingolf Eliassen	13 618	0,06 %
SUM 20 STØRSTE	20 642 799	91,50 %
Andre	1 916 757	8,50 %
SUM ALLE	22 559 556	100,00 %

Tide-Konsernet

Tide ASA er notert på Oslo Børs (Ticker «TIDE»). Selskapet er Norges nest største bussoperatør og den tredje største i Danmark. Kjernevirksomheten til Tide er busstransport for offentlige og private kunder. Hoveddelen av dette gjelder rutebilkjøring for offentlige oppdragsgivere, men selskapet tilbyr også tur, kommersiell rutekjøring og tilrettelagt transport.

Busstriften er organisert med ett busselskap for den norske virksomheten – Tide Buss AS, og ett selskap for den danske virksomheten – Tide Bus Danmark A/S. Verkstedstriften for den norske virksomheten er organisert i et eget selskap – Tide Verksted AS. I Danmark inngår verkstedstriften i Tide Bus Danmark A/S. I tillegg til buss- og verkstedsvirksomheten driver Tide med reiselivsvirksomhet og har enkelte eiendommer som eies gjennom egne eiendomsselskaper.

Personal og HMSK

Gjennom teamorganisering legger Tide til rette for at alle medarbeidere skal bli sett og involvert. Selskapets ansatte skal kjenne selskapets mål og verdier, slik at de har et bevisst forhold til sitt eget bidrag for måloppnåelse. Den årlige medarbeiderundersøkelsen følger utviklingen på sentrale områder med hensyn til ledelse, samarbeid, kompetanse og arbeidsmiljø.

Rekruttering av bussjåfører er fortsatt krevende i deler av den norske virksomheten. I Danmark har tilstrømningen av nye bussjåfører med de rette kvalifikasjoner vært noe lavere enn tidligere.

Sykefravær

Sykefraværet i kvartalet i Norge endte på 6,9 %, mot 6,6 % tilsvarende kvartal i fjor. I Danmark var sykefraværet i kvartalet på 3,6 %, sammenlignet med 4,0 % i samme periode i fjor. Sykefraværsordningen i Norge og Danmark er ulike, derfor er ikke tallene sammenlignbare. Selskapet har fokus på nærvær, trivsel, informasjonsarbeid og styrket kompetanse til ledere gjennom interne kurs.

Skade på personell og materiell

H-verdi defineres som antall arbeidsulykker med fravær pr 1 000 000 arbeidede timer. Tide Norge har en H-verdi i kvartalet på 4,7. I samme kvartal i 2015 var H-verdien 6,5. Tide Danmark har en H-verdi på 4,4 mot 10,5 samme kvartal i fjor. Antall skader med fravær er lavt i konsernet, men små tall gir store utslag i H-verdien. 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. Selskapet gjennomfører også beredskapsøvelser, lokalt og sentralt for å sikre effektiv og god krisehåndtering om det blir behov for det.

Sertifiseringer - kvalitet, miljø og arbeidsmiljø

Selskapets er sertifisert i henhold til NS-ISO 9001 og NS-ISO 14001 og OHSAS18001. Sertifiseringsorgan er Bureau Veritas. Det gjennomføres årlige interne og eksterne revisjoner av kvalitet og miljø i henhold til sertifiseringene.

Tides miljøprofil

For at Tide skal kunne utføre sin virksomhet, må selskapet forbruke drivstoff. Dette medfører at selskapet forurensrer det ytre miljø gjennom utslipp av klimagasser. Det arbeides målrettet med å redusere utslippene, blant annet gjennom et konsernomfattende program som involverer alle våre sjåfører. Ved hjelp av måleutstyr i bussene fremmer vi drivstoffreduserende tiltak, og selskapet benytter i stor grad el-biler istedenfor busser ved posisjoneringsskjøring. Der det er mulig å påvirke valg av kjøretøy, er konsernet bevisst på å investere i materiell som har høy miljøstandard og lave utslipp.

Mer enn 80 % av vognparken til Tide tilfredsstillr Euro V, EEV eller bedre utslippsnorm. De siste bussinnkjøpene tilfredsstillr alle Euro VI-normen. Tide er ledende på gassbussdrift i Norge og Danmark. I Norge drifter vi den største bussflåten av gassbusser i landet.

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. Selskapet har i 2016 også startet med bruk av biogass for å redusere karbonavtrykket til bussdriften ytterligere.

En miljøvennlig produksjonskjede er et av kriteriene når det skal velges bussleverandør, og selskapet har samarbeidspartnere som garanterer miljøvennlig gjenvinning av gamle busser.

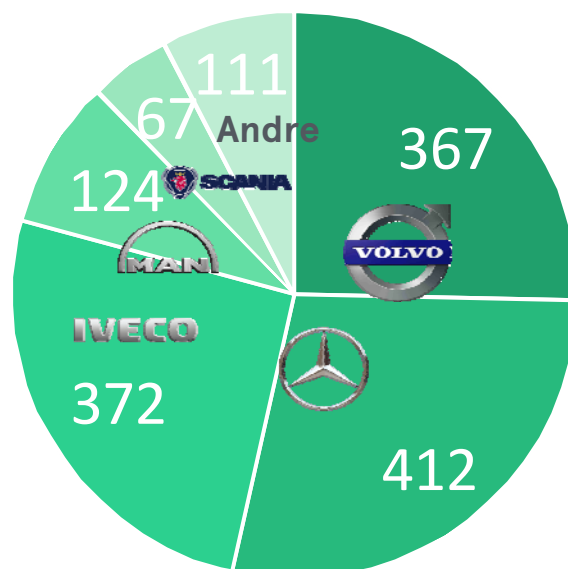
Tide har god erfaring med å ta i bruk nye teknologier og mener vi vil være

konkurransedyktige når myndighetene setter i gang arbeidet med å omgjøre transportbransjen til å bli fossilfri.

Vognpark

Konsernet hadde ved utgangen av kvartalet 1 453 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.

Tide har vært et av de mest innovative busselskapene i Norge med å ta i bruk ny teknologi når det gjelder alternativ drivstoff. Over 200 busser bruker gass som drivstoff. Seks busser bruker elektrisitet som energi. I Vestfold og Kolding i Danmark kjører Tide til sammen med 14 hybridbusser. For å minimere tomkjøring med buss utenfor rute har selskapet har 26 elbiler, som bidrar til 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 bussleveranser så er disse i hovedsak fordelt på fem ulike produsenter.



Hovedkontor

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

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

Organisasjonsnummer: 912 423 921

Styret

Ingvald Løyning (styreleder)
Karstein Bremnes (nestleder)
Christine Rødsæther
Sverre Gjessing
Tatiana Østensen
Trude Valle (ansattrepresentant)
Dagfinn Haga (ansattrepresentant)
Harald Grimelund (ansattrepresentant)

Konsernledelsen

Roger Harkestad	Konsernsjef
Ståle Rene	Finansdirektør
Stein Jakobsen	Driftsdirektør
Hege Sandtorv	Kommersiell direktør
Flemming Jensen	Adm. direktør Tide Bus Danmark A/S
Janicke Stople	HR-direktør
Jan-Helge Sandvåg	Teknisk sjef

Investorkontakt

Finansdirektør Ståle Rene
Telefon: 982 06 188
Epost: stale.rene@tide.no

Mediakontakt

Kommunikasjonssjef Lubna Jaffery
Telefon: 90 22 72 63
Epost: lubna.jaffery@tide.no

Finanskalender

3. kvartal 2016	3. november 2016
4. kvartal og foreløpig årsregnskap 2016	15. februar 2017