



HURTIGRUTEN

DELÅRSRAPPORT 1. kvartal 2006

Hurtigruten Group

Delårsrapport for 1. kvartal 2006

Innledning

Hurtigruten Group ASA er resultatet av fusjonen mellom Ofotens og Vesteraalens Dampskibsselskab ASA (OVDS) og Troms Fylkes Dampskibsselskab ASA (TFDS). Fusjonen ble gjennomført med regnskapsmessig og selskapsrettslig virkning fra 1. mars 2006.

Gjennom de senere årene har driften i de to fusjonerte selskapene gitt svake resultater, og fusjonen var nødvendig for å sikre en bedre fremtidig inntjening enn det de to selskapene ville ha klart hver for seg.

Selv om Hurtigruten Group formelt sett har eksistert i bare én av de tre månedene denne delårsrapporten omfatter, har forberedelsene til fusjonen pågått siden høsten 2005. Disse forberedelsene omfattet, i tillegg til selve fusjonsforhandlingene, også spørsmål om blant annet organisering, fremtidig strategi og et eget program for resultatforbedring gjennom synergier og stordriftsfordeler. Det har imidlertid ikke vært mulig å gjennomføre tiltak før Konkurransetilsynet godkjente fusjonen den 21. februar 2006.

Utviklingen i første kvartal reflekterer at selskapet er i en tidlig fase av fusjonsprosessen og at perioden tradisjonelt representerer lavsesong for det vesentlige av konsernets virksomheter. Det betyr at resultatet for 1. kvartal 2006 kun viser en beskjeden fremgang i forhold til det de to fusjonerte selskapene samlet presterte for samme periode i 2005. Resultatet er ikke tilfredsstillende.

Det er tidligere kommunisert et foreløpig mål for inntekts- og kostnadssynergier på 120 millioner kroner i løpet av de første tre driftsårene. Det ble under selskapets generalforsamling 5. mai 2006 redegjort for "Pluss 07", et nylig vedtatt program som sammen med synergiprogrammet har som mål forbedringer på drøyt 260 millioner i forhold til 2005. Dette forventes å gi et resultat i balanse for regnskapsåret 2007. En nærmere redegjørelse er gitt under avsnittet om fremtidsutsikter.

Ny administrerende direktør

Konsernsjef Jan Kildal fratradte, i forståelse med styret, sin stilling med umiddelbar virkning den 18. april 2006. Visekonsernsjef Henrik Andenæs ble samtidig ansatt som ny administrerende direktør/konsernsjef.

Fusjonen - konsekvenser for delårsrapportens innhold

Fusjonen mellom OVDS og TFDS ble gjennomført med regnskapsmessig og selskapsrettslig virkning fra 1. mars 2006. Med OVDS som overtakende selskap i fusjonen, omfatter den formelle rapporteringsplikten for første kvartal 2006 dermed følgende størrelser: Regnskap for OVDS for januar og februar måned, samt for det fusjonerte selskapet for mars måned. Sammenligningstall for første kvartal 2005 omfatter OVDS alene, i egenskap av overtakende selskap.

For å øke informasjonsverdien er det i tillegg utarbeidet proforma finansiell informasjon for første kvartal 2005 og første kvartal 2006. Proforma regnskapene er utarbeidet som om fusjonen ble gjennomført med virkning per 1. januar 2005. Proforma tallene er utarbeidet med utgangspunkt i historisk rapporterte tall for OVDS og TFDS. Den finansielle proforma

informasjonen gjenspeiler ikke konsernets faktiske stilling eller resultat, og gir ikke nødvendigvis et korrekt bilde av hvilke resultater som faktisk hadde blitt oppnådd dersom fusjonen hadde funnet sted per 1. januar 2005.

Redegjørelsene for henholdsvis formelt regnskap og proforma regnskap er gitt i atskilte avsnitt i rapporten. En vesentlig del av avvikene i de formelle regnskapstallene mellom første kvartal 2005 og første kvartal 2006 skyldes den regnskapsmessige effekten av at fusjonen ble gjennomført 1. mars 2006. Det er styrets vurdering at proforma tallene er best egnet når utviklingen i første kvartal 2006 skal sammenlignes mot samme periode i fjor. Kommentarer til utviklingstrekk og andre avvik som skyldes driftsmessige, markedsmessige eller andre forhold er derfor omtalt i forbindelse med proforma tallene.

Hurtigruten Group består av de tre forretningsområdene Hurtigruten, Reiseliv og Kollektivtrafikk. I tillegg kommer øvrig virksomhet. Delårsrapporten inneholder segmentinformasjon for samtlige forretningsområder, både i den formelle rapporteringen og i proforma rapporteringen.

Samtlige tall rapporteres i henhold til IFRS.

Delårsregnskap

Resultat

Hurtigruten Group hadde totale driftsinntekter i første kvartal 2006 på 519,3 millioner. (Første kvartal 2005: 273,5 millioner kroner).

Konsernets driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 532,2 millioner kroner i første kvartal (282,3 millioner kroner).

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i første kvartal ble - 12,9 millioner kroner (- 8,7 millioner kroner).

Driftsresultatet etter avskrivninger og nedskrivninger (EBIT) ble - 85,3 millioner kroner (- 64,7 millioner kroner).

Kvartalets netto finansposter ble - 7 millioner kroner (- 2,1 millioner kroner).

Kvartalets resultat før skatt ble - 92,3 millioner kroner (- 66,7 millioner kroner).

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble - 65,7 millioner kroner i første kvartal (- 54,7 millioner kroner). Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var 432,4 millioner kroner (13,8 millioner kroner), mens netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde 82,6 millioner kroner (- 23 millioner kroner). Kontantbeholdningen viser en netto økning i løpet av kvartalet med 449,3 millioner kroner.

Balanse og likviditet

Konsernets kontantbeholdning utgjorde 635,4 millioner kroner per 31. mars 2006, mot 327,3 millioner kroner på samme tid i 2005. I tillegg kommer ubenyttede trekkrettigheter på 185 millioner kroner. Rentebærende gjeld utgjorde 4 458 millioner kroner per 31. mars 2006, mot 1 639 millioner kroner på samme tid i 2005.

Hurtigruten Group hadde ved utgangen av første kvartal en egenkapital på 1 751 millioner kroner mot 915 millioner kroner på samme tid i fjor. Egenkapitalandelen var 23,2 prosent

(28,9 prosent på samme tid i 2005). Gruppen har et konvertibelt obligasjonslån hvor 84 millioner kroner kan innregnes som egenkapital i forhold til konsernets låneavtaler.

Forretningsområder

Hurtigruten

Driftsinntektene i første kvartal 2006 var 191,0 millioner. (Første kvartal 2005: 104,2 millioner kroner).

Hurtigrutens driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 238,1 millioner kroner i første kvartal (133,5 millioner kroner).

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i første kvartal ble – 47,0 millioner kroner (- 29,3 millioner kroner).

Reiseliv

Driftsinntektene i første kvartal 2006 var 137 millioner. (Første kvartal 2005: 51,8 millioner kroner).

Driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 118,9 millioner kroner i første kvartal (38,0 millioner kroner).

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i første kvartal ble 18,1 millioner kroner (13,8 millioner kroner).

Kollektivtrafikk

Driftsinntektene i første kvartal 2006 var 173,6 millioner. (Første kvartal 2005: 116 millioner kroner).

Driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 155,1 millioner kroner i første kvartal (109,6 millioner kroner).

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i første kvartal ble 18,6 millioner kroner (6,4 millioner kroner).

Øvrig virksomhet

Driftsinntektene i første kvartal 2006 var 17,7 millioner. (Første kvartal 2005: 1,5 millioner kroner).

Driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 20,2 millioner kroner i første kvartal (1,2 millioner kroner).

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i første kvartal ble – 2,5 millioner kroner (0,3 millioner kroner).

Proforma finansiell informasjon

Resultat

Hurtigruten Group hadde totale driftsinntekter i første kvartal 2006 på 721,0 millioner. (Første kvartal 2005: 631,9 millioner kroner). Økningen på 14,1 prosent skyldes i hovedsak økte kontraktsinntekter for forretningsområde Hurtigruten og økt aktivitet knyttet til explorer cruise innenfor forretningsområdet Reiseliv.

Konsernets driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 777,3 millioner kroner i første kvartal (700,4 millioner kroner), en økning på 11 prosent. Økte drivstoffkostnader er betydelig i kvartalet med en økning på 33 millioner eller 33 prosent. I tillegg til dette er det økte driftskostnader knyttet til skip nr. 2 i Chile/Antarktis og Middelhavscruise med MS Midnatsol.

Netto salgsgevinst ved salg av anleggsmidler utgjorde 10,9 millioner kroner i kvartalet (5,3 millioner kroner).

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i første kvartal ble -45,4 millioner kroner (-63,3 millioner kroner).

Driftsresultatet etter avskrivninger og nedskrivninger (EBIT) ble -152,4 millioner kroner (-175,5 millioner kroner).

Kvartalets netto finansposter ble -31,4 millioner kroner (-28,0 millioner kroner). Økningen i netto finansposter skyldes reduserte finansinntekter.

Kvartalets resultat før skatt ble -183,7 millioner kroner (-203,5 millioner kroner).

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble - 168,7 millioner kroner i første kvartal (- 412,6 millioner kroner). Endringen i kontantstrøm skyldes hovedsakelig at Fjord Line var datterselskap pr. 1. kvartal 2005, samt at det ble gjennomført en refinansiering i tidligere TFDS i februar i 2005.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var - 95,8 millioner kroner (- 11,1 millioner kroner). Endringen relaterer seg blant annet til at Nor-Cargo terminaler ble solgt i 1. kvartal 2005 med en effekt på ca. 80 millioner kroner.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde 87,5 millioner kroner (256,1 millioner kroner). Kontantbeholdningen viser en netto reduksjon i løpet av kvartalet med 177 millioner kroner.

Balanse og likviditet

Konsernets driftsmidler ved utgangen av mars 2006 var 5 830 millioner kroner (5 941 millioner kroner). Endringen skyldes avskrivninger i perioden, samt investeringen i 2 nye hurtigbåter i 2. kvartal 2005 og delbetaling i forbindelse med kontraheringen av MS Fram.

Totale omløpsmidler ved utgangen av mars 2006 var 1 251 millioner kroner (1 511 millioner kroner). Nedgangen på vel 17 prosent skyldes redusert kontantbeholdning, samt endringer i kundefordringer. Kontantbeholdningen utgjorde 635,4 millioner kroner per 31. mars 2006, mot 892,4 millioner kroner på samme tid i 2005.

Hurtigruten Group hadde ved utgangen av mars 2006 total langsiktig gjeld på 4 140 millioner kroner (3 956 millioner kroner). Endringen skyldes refinansiering av lån i tidligere OVDS i forbindelse med kontraheringen av MS Fram.

Den kortsiktige gjelden beløp seg til 1 251 millioner kroner (1 488 millioner kroner). Endringen skyldes refinansiering av lån og derigjennom endret avdragsprofil.

Den totale rentebærende gjelden utgjorde til sammen 4 458 millioner kroner per 31. mars 2006, mot 4 390 millioner kroner på samme tid i 2005.

Hurtigruten Group hadde ved utgangen av første kvartal en egenkapital på 1 751 millioner kroner mot 2 167 millioner kroner på samme tid i fjor. Egenkapitalandelen var 23,2 prosent (26,7 prosent på samme tid i 2005). Gruppen har et konvertibelt obligasjonslån på totalt 150 millioner kroner, men hvor selskapet selv eier 52,5 millioner kroner av lånet. I forbindelse med dette kan 84 millioner kroner innregnes som egenkapital i forhold til konsernets låneavtaler. Dette gir en egenkapitalandel på 24,3 prosent.

Forretningsområder

Hurtigruten

Hurtigruten er den største virksomheten i Hurtigruten Group, og står for om lag halvparten av konsernets driftsinntekter. Med daglige anløp i 34 havner på strekningen mellom Bergen og Kirkenes har Hurtigruten en vital betydning som transportør av passasjerer og gods til mange lokalsamfunn. I tillegg har Hurtigruten utviklet seg til å bli en internasjonalt anerkjent cruiseoperatør, og denne aktiviteten har samtidig størst økonomisk betydning for konsernet.

Den samlede flåten innenfor forretningsområdet består av 14 skip, hvorav 11 er i daglige seilinger i Hurtigrutens konsesjonsrute. I tillegg til eksisterende flåte er det kontrahert et nytt skip med levering i 2007, MS Fram. Det nye skipet er spesialtilpasset seilas i arktiske farvann og skal benyttes i cruise på Grønland om sommeren og i henhold til opprinnelig plan i hurtigrutetrafikk om vinteren. Det arbeides imidlertid med et alternativ til hurtigrutetrafikk, "Med MS Fram fra pol til pol", der Chile/Antarktis vil være et sentralt reisemål i tillegg til Grønland.

Driftsinntektene i første kvartal 2006 var 260,1 millioner kroner. (Første kvartal 2005: 241,7 millioner kroner). Dette er en økning på 7,6 prosent fra samme periode i fjor, som skyldes noe bedring i rundtursinntekter, økt bidrag fra Hurtigrutens utenlandske salgskontorer, samt økning i det avtalte kjøp av tjenester fra Staten.

Hurtigruten deler sine passasjerer inn i to kategorier; rundreisepassasjerer og distansepassasjerer. Rundreisepassasjerer utgjør den mest lønnsomme kundegruppen for Hurtigruten, mens distansepassasjerer er den største kundegruppen. Rundreisepassasjerer reiser enten på en halv rundreise som tar 5,5 døgn mellom Bergen og Kirkenes, eller på en hel rundreise som varer i 11 døgn tur/retur mellom Bergen og Kirkenes. Antall cruisedøgn innenfor rundreisepassasjersegmentet var i første kvartal 49 758 mot 45 231 i samme periode i fjor. Dette er en økning på ti prosent, og indikerer at satsningen på vinterproduktet begynner å gi virkning. Snittpris pr. cruisedøgn gikk imidlertid ned fra 772 pr. døgn i 1. kvartal 2005 til 733 pr. døgn i 1. kvartal 2006, en nedgang på 5,1 prosent. Det er et bevisst valg å bruke prismekanismen for å tiltrekke seg flere cruisegjester i vintersesongen. Antall distansepassasjerer ble redusert fra 69 376 i 1. kvartal 2005 til 66 403 i 1. kvartal 2006, en

nedgang på 4,3 prosent. Snittpris pr. distansepassasjer gikk opp fra 504 til 513 for samme tidsperiode, en økning på 1,8 prosent.

Driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 339,5 millioner kroner i første kvartal (323,8 millioner kroner), en økning på 4,8 prosent. Økning i drivstoffpris utgjør en vesentlig del av denne økning med omkring ni millioner kroner. Øvrig kostnadsøkning er blant annet knyttet til personalkostnader.

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i første kvartal ble -79,4 millioner kroner (-82,1 millioner kroner).

Hovedfokuset fremover vil være å øke rundreiseinntektene samt kortere ferie/fritidsreiser. Dette skal skje gjennom utvikling av nye markeder, forsterket markedsinnsats innenfor eksisterende markedsområder, samt styrking av eksisterende produkter og tilliggende tilbud. Det vil i større grad legges vekt på aktive opplevelser både om bord og på land basert på erfaringene fra explorerer-cruisene på Svalbard og i Chile/Antarktis.

Reiseliv

Hurtigruten Group har betydelig virksomhet innen cruise (Explorerer-cruise), turoperasjon, reisebyråer og hotelldrift, både i Norge og utlandet. Reiseliv står for om lag 10 prosent av konsernets driftsinntekter. Virksomheten bygger primært videre på TFDS aktiviteter på Svalbard, drevet gjennom Spitsbergen Travel AS, OVDS' satsing i Chile/Antarktis, samt turoperatøren Kystopplevelser.

Konsernet har som mål å ekspandere videre innenfor disse områdene, med hovedvekt på opplevelsescruise i polare strøk. Den viktigste nysatsingen er explorerer-cruise til Grønland med oppstart i mai/juni 2007.

I Chile/Antarktis økte antall cruisepassasjer fra 1 296 i 1. kvartal 2005 (1 skip) til 2 299 i 1. kvartal 2006 (2 skip).

Driftsinntektene i første kvartal 2006 var 161,1 millioner kroner, opp fra 98,1 millioner kroner i første kvartal 2005. Dette er en økning på 64,2 prosent, som for en stor del skyldes at selskapet har hatt 2 skip i Chile/Antarktis i denne perioden, mot 1 skip i første kvartal 2005. I tillegg skyldes økningen andre cruiseaktiviteter, blant annet MS Midnatsol cruise i Middelhavet/Torino i februar/mars.

Driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 146,0 millioner kroner i første kvartal (81,2 millioner kroner), en økning på 79,8 prosent. Endringen er hovedsakelig relatert til den økte aktiviteten nevnt ovenfor.

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i første kvartal ble 15,1 millioner kroner (16,9 millioner kroner). Foreløpig er det en viss negativ effekt (3 millioner kroner) av skip nr. 2 i Chile/Antarktis. For Spitsbergen Travel går det mot en ny rekordsesong, og for kvartalet vises en bedring (EBITDA) på 3,5 millioner kroner. Øvrige reiselivsvirksomhet viser reduksjon (EBITDA) på 2,3 millioner kroner som følge av MS Midnatsol cruise til Middelhavet.

Innenfor reiseliv vil det bli arbeidet spesielt med å sikre en god start for Grønlandsprosjektet, en økonomisk robust utvikling for Chile/Antarktis cruisene, samt videreføre den gode utviklingen på Svalbard.

Kollektivtrafikk

Kollektivtrafikk står for om lag 35 prosent av konsernets driftsinntekter. Forretningsområdet består av konsernets ferge- og hurtigbåtvirksomhet i tillegg til buss- og transportvirksomheten. Virksomheten drives både i Troms og Nordland fylke, i tillegg til et anbudsamband i Møre og Romsdal.

Den samlede flåten innenfor forretningsområdet består av 35 ferger og 19 hurtigbåter og om lag 300 busser.

Driftsinntektene i første kvartal 2006 var 288,3 millioner kroner mot 279,4 millioner kroner i samme periode i 2005.

Driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 256,7 millioner kroner i første kvartal og økte med 10,7 millioner kroner, hvorav økte bunkers- og drivstoffkostnader står for den vesentligste økningen med 10,7 millioner kroner. I tillegg har personalkostnader og andre driftskostnader økt noe, mens det er vært klar reduksjon i kostnader til reparasjon og vedlikehold.

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i første kvartal ble 31,9 millioner kroner (38,7 millioner kroner). Resultatet for 2005 inneholdt imidlertid en salgsgevinst på 5,3 millioner kroner. Krevende forhandlinger på riksvegfergedriften sammen med økte bunkerskostnader for Ferge/Hurtigbåt med 10,3 millioner kroner forklarer resultatnedgangen. Dette oppveies delvis av bedring innenfor bussvirksomheten med 5,2 millioner kroner (EBITDA) som følge av økning både i egeninntekter og kontraktsinntekter, samt god kostnadsutvikling på viktige områder.

Hovedfokus for forretningsområdet Kollektivtrafikk vil være å opprettholde et inntjeningsnivå på nivå med det som historisk har vært vist, samt aktivt tilpasse seg strukturendringen som foregår i næringen.

Øvrig virksomhet

Hurtigruten Group ASA er engasjert i sjøbasert godstransport gjennom sin 50 prosent eierandel i Nor Lines ASA. Nor Lines er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. I tillegg eier konsernet også en begrenset portefølje av eiendommer, samt engasjement i annen virksomhet som hovedsaklig er knyttet til konsernrelaterte aktiviteter. Området omfatter også konsernadministrasjon.

Driftsinntektene i første kvartal 2006 var 11,5 millioner kroner. (Første kvartal 2005: 12,7 millioner kroner).

Driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 35,1 millioner kroner i første kvartal (49,4 millioner kroner).

Selskapet har oppnådd en salgsgevinst på 10,6 millioner kroner i tilknytning til en eiendom i Tromsø, som det ikke lengre var i selskapets interesse å fortsette å eie.

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i første kvartal ble - 13 millioner kroner (- 36,7 millioner kroner).

Status for synergi- og forbedringsprogrammet

I forbindelse med offentliggjøring av fusjonen ble det fastsatt et mål om 120 millioner kroner i årlige forbedringer i løpet av tre år. Gjennom første kvartal er programmet konkretisert og ambisjonene økt. Programmet består i dag av 87 konkrete tiltak med robuste handlingsplaner som i sum skal gi årlige synergigevinster på 200 millioner kroner. Av dette er 120 millioner kroner kostnads synergier og -forbedringer som etter planen skal realiseres med 40 millioner kroner i inneværende år og resten i 2007. Inntektssynergi og -forbedringene på 80 millioner kroner vil ta mer tid å realisere. Omkring 40 prosent forventes realisert i 2007 og resten i 2008.

Kostnadsreducerende tiltak er gruppert i følgende områder; drivstoff (35 millioner kroner), personal (35 millioner kroner), driftseffektivisering (23 millioner), innkjøp (15 millioner kroner) og vedlikehold (12 millioner kroner). Eksempler på tiltak er overgang til ny drivstoffkvalitet – IF40 – for Hurtigruteskipene, i tillegg til redusert bunkersforbruk gjennom endring av bunnstoff, propelltype, samt generelt forbruksfokus. Innenfor personalområdet er det identifisert tiltak knyttet til standardisering mellom skipene og i forhold til sesong. Videre endring av turnus og tjenestestrekning, i tillegg til de 30 årsverk i landorganisasjonen hvor overtalligheten allerede er håndtert. Andre eksempler på tiltak er gjennomføring av beste praksis om bord på skipene, nye innkjøpsavtaler og bedre planlegging og strukturering av verkstedopphold.

Synergi- og forbedringsarbeidet er prosjektorganisert for å sikre tett oppfølging og nødvendig fokus. I forbindelse med kvartalspresentasjonene vil effekten av programmet bli rapportert, mens det internt vil være månedlige oppfølging. Basis for målingen vil være inntekts- og kostnadsbasen i 2005.

Utsiktene fremover

Hurtigruten Group står overfor store utfordringer i arbeidet med å skape en lønnsom virksomhet. Den nylig gjennomførte fusjonen har utvilsomt lagt grunnlaget for en økt verdiskapning, og det er nå definert mål og iverksatt planer som skal føre konsernet fra underskudd til lønnsomhet med et resultat i balanse i 2007 som første trinn.

Hurtigruten Group har iverksatt programmet "Pluss 07", som skal sikre et resultat i balanse for 2007. Programmet omfatter følgende syv områder som det skal arbeides intenst med for å sikre nødvendig fremgang for konsernet:

1. Effektiv og endringsvillig organisasjon
Dette dreier seg blant annet om å fullføre integrasjonen om bord på skipene og på land, samt sikre overføring av beste praksis. Det skal tilføres ny kompetanse på inntektsstyring, kundeforhold, e-handel og IKT. Organisasjonen skal stimuleres til sterkere fokus på drift, resultater, kunde- og markedsorientering. I tillegg vil det bli fokusert enda sterkere på konsernets kjernevirksomhet. Det innebærer stram prosjekt- og kapitaldisiplin, samt mulig avhendelse av aktiva og virksomhet.
2. 10 000 nye rundturpassasjerer og 10 000 passasjerer i explorer cruise
For Hurtigruten er målet å øke antall passasjerer tilsvarende 10 000 rundturpassasjerer. For cruisevirksomheten i Chile/Antarktis, Svalbard og Grønland er målet å øke passasjerantallet til 10 000. De egne kontorene i USA, Tyskland, Frankrike og England er i ferd med å bli integrert i organisasjonen som rendyrkede salgs og markedsføringskontorer med regionalt markedsansvar. Dette skal bidra til økt salg og

lavere distribusjonskostnad per passasjer. Distribusjonen vil bli utvidet med nye salgskanaler og satsing på nye markeder. I tillegg skal det vurderes strategiske alliansepartnere innenfor cruiseindustrien.

3. Vitalisere Hurtigruteproduktet for å tiltrekke nye kundegrupper
Produktet skal utvikles med større grad av aktive opplevelser både om bord og i land. Flexibiliteten skal økes for passasjerene i tråd med markedstrendene, og satsingen på ombordsalget skal forsterkes. Det er et mål å tiltrekke seg nye og kjøpesterke kundegrupper, deriblant yngre kunder med preferanse for kortere og aktive ferier.
4. Strømlinjeforme Kollektivtrafikkområdet med særlig fokus på resultatsikring
En viktig oppgave vil være å realisere synergiene innenfor Ferge- og Hurtigbåtvirksomheten, samt gjennomføre integrasjonen av busselskapene i regi av TIRB-konsernet. Effektivisering og resultatsikring vil være sentrale faktorer i arbeidet med aktivt å tilpasse seg det offentlige anbudsregimet innenfor denne sektoren og strukturendringene i næringen.
5. Realisere synergi- og forbedringsprogrammet med sterk fokus på kostnadssiden.
6. Ny, optimalisert flåtestruktur
Konsernet har i dag 14 skip i sin hurtigruteflåte, og i store deler av året er det mye ledig kapasitet. I 2007 vil det nye skipet MS Fram bli levert, et skip spesialkonstruert for cruise i polare strøk. Det arbeides kontinuerlig for å utnytte den samlede flåten mer fleksibelt for å oppnå økt lønnsomhet. Et ledd i optimaliseringen vil være en utfasing av ett til to av de eldste skipene. Dette arbeidet videreføres og omhandler så vel produktutvikling i Hurtigruten som ytterligere satsing på explorer cruise.
7. Rammebetingelser som konkurrentene
Hurtigruten har en ambisjon om å være en sentral drivkraft i utviklingen av norsk reiselivsnæring. Hurtigrutens nåværende rammebetingelser er ikke konkurransedyktige. I tillegg til å styrke konkurransekraften gjennom egne forbedringsprogrammer, vil det bli lagt vekt på å videreføring dialogen med myndighetene for å oppnå bedre og mer konkurransedyktige rammebetingelser.

"Pluss 07" inkludert synergi- og forbedringsprogrammene har høyeste prioritet. Det ventes en resultatforbedring i 2006 sammenlignet med 2005, men fortsatt et betydelig negativt resultat. Høye bunkerspriser og streiken blant sjøoffiserene vil påvirke resultatet negativt. De direkte virkningene av streiken som vil belastes regnskapet i 2. kvartal er anslått til 12-15 millioner kroner. Snuoperasjonen vil ta tid, og konsernets første mål i retning av lønnsomhet er et resultat i balanse i 2007.

Narvik 29. mai 2006

HURTIGRUTEN GROUP ASA

(ureviderte tall)

Resultatregnskap

	1. kvartal 2006	1. kvartal 2005	1. kvartal 2006 proforma *)	1. kvartal 2005 proforma *)	Hittil i år 2006	Hittil i år 2005	Hittil i år 2006 proforma *)	Hittil i år 2005 proforma *)	Hele året 2005	Hele året 2005 proforma *)
(NOK 1000)										
Driftsinntekter	324 010	148 089	462 626	394 078	324 010	148 089	462 626	394 078	1 014 169	2 602 618
Kontraktssinntekter	195 328	125 428	258 389	237 790	195 328	125 428	258 389	237 790	467 663	858 507
Sum driftsinntekter	519 338	273 517	721 015	631 868	519 338	273 517	721 015	631 868	1 481 832	3 461 125
Personalkostnader	237 223	127 674	352 200	328 295	237 223	127 674	352 200	328 295	592 049	1 414 115
Andre driftskostnader	294 992	154 578	425 085	372 132	294 992	154 578	425 085	372 132	797 440	1 792 919
Av- og nedskrivninger	72 421	55 930	106 999	112 189	72 421	55 930	106 999	112 189	228 040	472 441
Andre tap/(gevinster)/(inntekter) - netto	-	-	(10 901)	(5 266)	-	-	(10 901)	(5 266)	(2 143)	(76 616)
Driftsresultat	(85 298)	(64 665)	(152 368)	(175 482)	(85 298)	(64 665)	(152 368)	(175 482)	(133 554)	(141 734)
Resultat på investering i tilknyttede selskap	4 199	81	(1 532)	(332)	4 199	81	(1 532)	(332)	12 119	3 876
Finansinntekter	16 285	12 881	16 766	24 374	16 285	12 881	16 766	24 374	66 057	100 750
Finanskostnader	(27 459)	(15 041)	(46 596)	(52 038)	(27 459)	(15 041)	(46 596)	(52 038)	(74 096)	(196 588)
Netto finansposter	(6 975)	(2 079)	(31 362)	(27 996)	(6 975)	(2 079)	(31 362)	(27 996)	4 080	(91 962)
Skattekostnad	25 836	17 134	51 445	55 519	25 836	17 134	51 445	55 519	34 688	74 713
Resultat for videreført virksomhet	(66 437)	(49 610)	(132 285)	(147 959)	(66 437)	(49 610)	(132 285)	(147 959)	(94 786)	(158 983)
Resultat for avviklet virksomhet	-	-	-	(34 798)	-	-	-	(34 798)	-	(230 880)
Skattekostnad avviklet virksomhet	-	-	-	29 729	-	-	-	29 729	-	39 042
Periodens resultat	(66 437)	(49 610)	(132 285)	(153 028)	(66 437)	(49 610)	(132 285)	(153 028)	(94 786)	(350 821)
Herav minoritetens andel	1 768	119	1 768	(19 503)	1 768	119	1 768	(19 503)	14 989	(47 816)
Resultat pr aksje	(4,7)	(4,3)	(6,8)	(6,7)	(4,7)	(4,3)	(6,8)	(6,7)	(9,4)	(15,3)
Utvannet resultat pr aksje	(3,4)	(2,5)	(6,8)	(6,7)	(3,4)	(2,5)	(6,8)	(6,7)	(5,5)	(15,3)

*) Proforma resultatinformasjon inkluderer TFDS-gruppens historiske tall. Proforma regnskapsinformasjon inneholder alltid høyere usikkerhet enn annen historisk regnskapsinformasjon

Balanse (NOK 1000)	31.03.2006	31.03.2005	31.12.2005	01.01.2005
Eiendeler				
Immaterielle eiendeler	312 424	1 310	5 749	1 406
Varige driftsmidler	5 830 436	2 480 386	2 450 976	2 600 035
Finansielle anleggsmidler	165 426	143 341	246 515	147 044
Omløpsmidler	1 251 492	537 589	332 301	584 110
Sum eiendeler	7 559 778	3 162 626	3 035 539	3 332 595
Egenkapital og gjeld				
Innskutt og opptjent egenkapital	1 663 361	858 193	820 695	907 351
Minoritetsinteresser	87 599	56 672	14 885	56 465
Sum egenkapital	1 750 960	914 865	835 580	963 816
Avsetning for forpliktelse	417 700	243 283	194 001	261 029
Langsiktig gjeld	4 140 123	1 536 497	1 520 212	1 382 827
Kortsiktig gjeld	1 250 995	467 981	485 746	724 923
Sum gjeld	5 808 818	2 247 761	2 199 959	2 368 779
Sum egenkapital og gjeld	7 559 778	3 162 626	3 035 539	3 332 595

Balanse - Proforma	31.03.2006	31.03.2005	31.12.2005	01.01.2005
	312 424	337 442	330 422	383 908
	5 830 436	5 940 751	5 802 921	6 070 631
	165 426	340 792	213 261	287 730
	1 251 492	1 511 347	1 339 830	1 536 017
	7 559 778	8 130 332	7 686 434	8 278 286
	1 663 361	1 886 768	1 782 117	2 098 772
	87 599	280 144	116 797	239 204
	1 750 960	2 166 912	1 898 914	2 337 976
	417 700	519 473	480 679	622 509
	4 140 123	3 955 685	4 172 586	3 704 879
	1 250 995	1 488 262	1 134 255	1 612 922
	5 808 818	5 963 420	5 787 520	5 940 310
	7 559 778	8 130 332	7 686 434	8 278 286

Egenkapitaloppstilling

(NOK 1000)	Hittil i år: 1. kvartal 2006	Hittil i år: 1. kvartal 2005	Året 2005
Egenkapital 1.1	835 580	963 816	963 816
Resultat i perioden	(66 437)	(49 610)	(94 786)
Kapitaløkning fusjon	985 237	0	0
Egne aksjer og emisjonskostnader	0	0	(7 045)
Endring minoritetsinteresse	0	0	(26 405)
Andre egenkapitaljusteringer	(3 420)	659	0
Egenkapital ved utgang av perioden	1 750 960	914 865	835 580

Egenkapitaloppstilling - Proforma

(NOK 1000)	Hittil i år: 1. kvartal 2006	Hittil i år: 1. kvartal 2005	Året 2005
Egenkapital 1.1	1 898 914	2 337 976	2 337 976
Resultat i perioden	(132 285)	(153 028)	(350 821)
Egne aksjer og emisjonskostnader	0	0	(7 045)
Endring minoritetsinteresse	0	(8 826)	(74 590)
Andre egenkapitaljusteringer	(15 668)	(9 210)	(6 606)
Egenkapital ved utgang av perioden	1 750 961	2 166 912	1 898 914

Kontantstrømoppstilling

(NOK 1000)	Hittil i år: 1. kvartal 2006	Hittil i år: 1. kvartal 2005	Året 2005
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(65 745)	(54 737)	101 459
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	432 379	13 813	(206 414)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	82 624	(22 966)	(162 144)
Netto endring i kontanter	449 258	(63 890)	(267 099)
Kontanter i begynnelsen av perioden	77 281	344 380	344 380
Kontanter i slutten av perioden	526 539	280 490	77 281

Kontantstrømoppstilling - Proforma

(NOK 1000)	Hittil i år: 1. kvartal 2006	Hittil i år: 1. kvartal 2005	Året 2005
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(168 688)	(412 624)	232 193
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(95 843)	(11 097)	(440 583)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	87 489	256 098	49 520
Netto endring i kontanter	(177 042)	(167 623)	(158 870)
Kontanter i begynnelsen av perioden	703 584	862 454	862 454
Kontanter i slutten av perioden	526 542	694 831	703 584

SEGMENTINFORMASJON	HURTIGRUTEN			REISELIV			KOLLEKTIVTRAFIKK			KONSERNADM./ANNEN VIRKSOMHET/ELIMINERINGER			HURTIGRUTEN GROUP		
	1. kvartal	1. kvartal	Året	1. kvartal	1. kvartal	Året	1. kvartal	1. kvartal	Året	1. kvartal	1. kvartal	Året	1. kvartal	1. kvartal	Året
	2006	2005	2005	2006	2005	2005	2006	2005	2005	2006	2005	2005	2006	2005	2005
Driftsinntekter	116 528	53 371	592 177	136 958	51 798	164 506	52 794	41 431	247 806	17 730	1 490	9 679	324 010	148 089	1 014 169
Kontraktinntekter	74 505	50 848	114 628	-	-	-	120 823	74 580	353 035	-	-	-	195 328	125 428	467 663
Sum driftsinntekter	191 033	104 219	706 805	136 958	51 798	164 506	173 617	116 011	600 841	17 730	1 490	9 679	519 338	273 517	1 481 832
Personalkostnader	100 968	53 002	254 078	47 050	14 207	68 228	78 717	49 019	213 690	10 488	11 446	56 053	237 223	127 674	592 049
Andre driftskostnader	137 101	80 465	411 981	71 811	23 775	111 866	76 335	60 594	264 321	9 745	(10 258)	9 272	294 992	154 578	797 440
Av- og nedskrivninger	46 840	35 251	148 196	2 254	735	4 430	21 875	20 235	78 366	1 452	(291)	(2 952)	72 421	55 930	228 040
Andre tap/(gevinster)/(inntekter) - netto	-	-	-	-	-	-	-	-	2 885	-	-	(5 028)	-	-	(2 143)
Driftsresultat	(93 876)	(64 502)	(107 450)	15 843	13 081	(20 018)	(3 310)	(13 837)	41 579	(3 955)	593	(47 666)	(85 298)	(64 665)	(133 554)
Netto finansposter	(3 634)	(770)	(2 055)	(729)	(1 578)	(10 573)	(3 140)	(3 450)	(13 203)	528	3 720	29 911	(6 975)	(2 079)	4 080
Resultat før skatt for videreført virksomhet	(97 510)	(65 272)	(109 505)	15 114	11 503	(30 591)	(6 450)	(17 287)	28 376	(3 427)	4 313	(17 755)	(92 273)	(66 744)	(129 474)
Resultat før skatt for avviklet virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før skatt	(97 510)	(65 272)	(109 505)	15 114	11 503	(30 591)	(6 450)	(17 287)	28 376	(3 427)	4 313	(17 755)	(92 273)	(66 744)	(129 474)

Annen informasjon

Eiendeler	5 013 957	2 336 287	2 150 056	541 742	15 418	72 192	1 552 666	541 344	531 679	451 413	269 577	281 612	7 559 778	3 162 626	3 035 539
Forpliktelser	3 963 036	1 665 970	1 599 004	251 530	6 638	68 115	1 106 246	500 706	491 029	488 006	74 447	41 811	5 808 818	2 247 761	2 199 959
Investeringer i perioden	102 922	0	38 892	1 489	0	737	7 534	0	24 070	983	0	8 964	112 928	0	72 663

SEGMENTINFORMASJON - PROFORMA	HURTIGRUTEN			REISELIV			KOLLEKTIVTRAFIKK			KONSERNADM./ANNEN VIRKSOMHET/ELIMINERINGER			HURTIGRUTEN GROUP		
	1. kvartal	1. kvartal	Året	1. kvartal	1. kvartal	Året	1. kvartal	1. kvartal	Året	1. kvartal	1. kvartal	Året	1. kvartal	1. kvartal	Året
	2006	2005	2005	2006	2005	2005	2006	2005	2005	2006	2005	2005	2006	2005	2005
Driftsinntekter	153 231	149 695	1 520 076	161 071	98 063	406 523	136 853	133 605	642 959	11 471	12 716	33 059	462 626	394 078	2 602 616
Kontraktinntekter	106 899	91 982	207 915	-	-	-	151 490	145 808	650 592	-	-	-	258 389	237 790	858 507
Sum driftsinntekter	260 130	241 677	1 727 991	161 071	98 063	406 523	288 343	279 413	1 293 551	11 471	12 716	33 059	721 015	631 868	3 461 125
Personalkostnader	142 720	130 044	601 452	58 018	33 355	149 428	135 246	130 401	536 806	16 216	34 495	126 429	352 200	328 295	1 414 115
Andre driftskostnader	196 773	193 777	944 161	87 972	47 851	229 749	121 457	115 617	526 241	18 883	14 887	92 768	425 085	372 132	1 792 919
Av- og nedskrivninger	68 162	69 179	282 090	4 030	3 509	14 071	32 596	37 573	147 990	2 211	1 928	28 290	106 999	112 189	472 441
Andre tap/(gevinster)/(inntekter) - netto	-	-	-	-	-	-	(276)	(5 286)	(66 225)	(10 625)	-	(10 391)	(10 901)	(5 256)	(76 616)
Driftsresultat	(147 525)	(151 323)	(99 712)	11 051	13 348	13 275	(680)	1 088	148 739	(15 214)	(38 694)	(204 037)	(152 368)	(175 482)	(141 734)
Netto finansposter	(21 322)	(14 864)	(71 620)	(812)	(2 074)	(14 377)	(5 894)	(5 841)	(26 641)	(3 334)	(5 217)	20 676	(31 362)	(27 956)	(91 962)
Resultat før skatt for videreført virksomhet	(168 847)	(166 187)	(171 332)	10 239	11 274	(1 102)	(6 574)	(4 753)	122 098	(18 548)	(43 811)	(183 361)	(183 730)	(203 478)	(233 697)
Resultat før skatt for avviklet virksomhet	-	-	-	-	(106 246)	(302 328)	-	-	-	-	71 448	71 448	-	(34 798)	(230 880)
Resultat før skatt	(168 847)	(166 187)	(171 332)	10 239	(94 973)	(303 430)	(6 574)	(4 753)	122 098	(18 548)	27 637	(111 913)	(183 730)	(238 276)	(464 577)

Annen informasjon

Eiendeler	5 013 957	5 169 654	5 100 615	541 742	709 907	467 349	1 552 666	1 470 335	1 591 027	451 413	780 436	527 443	7 559 778	8 130 332	7 686 434
Forpliktelser	3 963 036	3 706 572	4 048 507	251 530	436 700	207 149	1 106 246	1 041 682	1 107 548	488 006	778 466	424 316	5 808 818	5 963 420	5 787 520
Investeringer i perioden	104 626	546	51 949	4 782	612	3 320	7 757	9 442	141 543	1 456	1 907	36 035	118 621	12 507	232 847