



HURTIGRUTEN

DELÅRSRAPPORT 2. kvartal 2006

Hurtigruten Group

Delårsrapport for 2. 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. Fusjonen har blitt etterfulgt av en omfattende snuoperasjon som nå begynner å gi effekt.

Driftsresultatet (EBIT) for annet kvartal 2006 er på nivå med det de to fusjonerte selskapene samlet presterte for samme periode i 2005, og noe bedre enn selskapets interne planer. For første halvår er det samlede resultatet bedre enn for tilsvarende periode i fjor. For annet halvår ventes det en betydelig resultatforbedring sammenlignet med samme periode i 2005.

Selskapet har refinansiert sin hurtigrutegjeld i en ny lånefasilitet på 3,3 milliarder kroner, hvor både eksisterende og nye banker deltar. Den nye lånefasiliteten gir økt finansiell forutsigbarhet, 15 måneders avdragsfrihet og danner et godt fundament for en vellykket snuoperasjon tilpasset selskapets situasjon.

Det ble med virkning fra 1. juni 2006 gjennomført en organisasjonsendring i Hurtigruten Group. Dette blant annet for å skape en mer effektiv og driftsfokusert organisasjon. Endringene representerer en forenkling i forhold til tidligere modell, og vil resultere i kostnadsreduksjoner.

Det er tidligere orientert om mål for inntekts- og kostnadssynergier som følge av fusjonen og for et omfattende resultatforbedringsprogram som ble iverksatt i vår. I sum skal disse i løpet av en treårs periode gi totale resultatforbedringer på drøyt 260 millioner kroner i forhold til 2005. Dette forventes å gi et resultat i balanse for regnskapsåret 2007. Effekten av de ulike tiltakene er så langt i henhold til plan.

Fusjonen - konsekvenser for delårsrapportens innhold

Fusjonen mellom OVDS og TFDS ble gjennomført med regnskapsmessig og selskapsrettslig virkning fra 1. mars 2006. OVDS var overtagende selskap i fusjonen. Den formelle rapporteringsplikten for 2006 omfatter dermed tall for OVDS frem til fusjonstidspunktet (januar og februar måned), og deretter tall for det fusjonerte selskapet fra og med 1. mars. Sammenligningstall for 2005 omfatter OVDS alene, i egenskap av overtagende selskap.

For å øke informasjonsverdien er det også utarbeidet proforma finansiell informasjon for annet kvartal 2005 samt for januar og februar 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 pro forma 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 2005 og 2006 skyldes den regnskapsmessige effekten av at fusjonen ble gjennomført 1. mars 2006, med den følge at formelle sammenligningstall for 2005 kun omfatter OVDS, og at formelle regnskapstall for første kvartal 2006 kun omfatter OVDS i januar og februar måned. Det er styrets vurdering at proforma tallene er best egnet når utviklingen i annet kvartal og første halvår i 2006 skal sammenlignes med tilsvarende perioder i 2005. Kommentarer til utviklingstrekk og 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 pro forma rapporteringen.

Samtlige regnskapstall som inngår i delårsrapporten er utarbeidet i henhold til IFRS.

Delårsregnskap

Resultat

Hurtigruten Group hadde totale driftsinntekter i annet kvartal 2006 på 1 067,1 millioner kroner. (Annet kvartal 2005: 422,5 millioner kroner). Totale driftsinntekter for første halvår 2006 var 1 586,4 millioner kroner. (2005: 696,0 millioner kroner).

Konsernets driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 832,4 millioner kroner i annet kvartal (353,6 millioner kroner) og 1 364,6 millioner kroner hittil i år (635,9 millioner kroner).

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i annet kvartal ble 234,7 millioner kroner (68,9 millioner kroner). EBITDA hittil i år ble 221,8 millioner kroner (60,1 millioner kroner).

Driftsresultatet etter avskrivninger og nedskrivninger (EBIT) ble 119,5 millioner kroner i annet kvartal (2005: 15,9 millioner kroner) og 34,2 millioner kroner i første halvår (-48,7 millioner kroner).

Kvartalets netto finansposter ble -28,2 millioner kroner (-0,3 millioner kroner). Netto finansposter for første halvår ble -35,2 millioner kroner (-2,4 millioner kroner). Netto salgsgevinnt ved salg av anleggsmidler utgjorde 1 millioner kroner i kvartalet (0 millioner kroner), og 1 millioner kroner hittil i år (0 millioner kroner).

Resultat før skatt ble 91,3 millioner kroner i annet kvartal (15,6 millioner kroner). Resultat før skatt for første halvår ble -1 millioner kroner (-51,1 millioner kroner).

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble 385,1 millioner kroner i annet kvartal (64,5 millioner kroner) og 319,3 millioner kroner hittil i år (9,7 millioner kroner). Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var -65,8 millioner kroner i annet kvartal (-9,7 millioner kroner) og 366,7 millioner kroner hittil i år (4,1 millioner kroner). Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i annet kvartal utgjorde -163,3 millioner kroner (-52,3 millioner kroner) og -80,7 millioner kroner hittil i år (-75,3 millioner kroner). Kontantbeholdningen viser en netto økning i løpet av kvartalet med 155,9 millioner kroner.

Balanse og likviditet

Konsernets frie kontantbeholdning utgjorde 682 millioner kroner per 30. juni 2006, mot 729,2 millioner kroner på samme tid i 2005. Rentebærende gjeld utgjorde 4 339,1 millioner kroner per 30. juni 2006, mot 1 483,9 millioner kroner på samme tid i 2005.

Hurtigruten Group hadde ved utgangen av annet kvartal en egenkapital på 1 725,2 millioner kroner mot 925,1 millioner kroner på samme tid i fjor. Egenkapitalandelen per 30. juni 2006 var 22,3 prosent (28,5 prosent på samme tid i 2005). Gruppen har et konvertibelt obligasjonslån hvor 85 millioner kroner kan innregnes som egenkapital i forhold til konsernets låneavtaler.

Forretningsområder

Hurtigruten

Driftsinntektene i annet kvartal 2006 var 606,2 millioner kroner. (Annet kvartal 2005: 232,1 millioner kroner). Driftsinntektene i første halvår 2006 var 797,2 millioner kroner (336,3 millioner kroner).

Hurtigrutens driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 426,6 millioner kroner i annet kvartal (180,6 millioner kroner) og 664,7 millioner kroner i første halvår (314,1 millioner kroner).

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) ble 179,6 millioner kroner i annet kvartal (51,5 millioner kroner) og 132,6 millioner kroner i første halvår (22,3 millioner kroner).

Reiseliv

Driftsinntektene i annet kvartal 2006 var 117,2 millioner kroner (Annet kvartal 2005: 30,4 millioner kroner). Driftsinntektene i første halvår var 254,1 millioner (82,2 millioner kroner).

Driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 105,7 millioner kroner i annet kvartal (35,9 millioner kroner) og 224,6 millioner kroner i første halvår (73,9 millioner kroner).

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) ble 11,5 millioner kroner i annet kvartal (6,9 millioner kroner) og 29,6 millioner kroner i første halvår (8,3 millioner kroner).

Kollektivtrafikk

Driftsinntektene i annet kvartal 2006 var 324,5 millioner kroner. (Annet kvartal 2005: 159,4 millioner kroner). Driftsinntektene i første halvår var 498,1 millioner kroner (275,4 millioner kroner).

Driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 278,0 millioner kroner i annet kvartal (133,3 millioner kroner) og 433,0 millioner kroner i første halvår (242,9 millioner kroner).

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) ble 46,5 millioner kroner i annet kvartal (26,1 millioner kroner) og 65,1 millioner kroner i første halvår (32,5 millioner kroner).

Øvrig virksomhet

Driftsinntektene i annet kvartal 2006 var 19,2 millioner kroner. (Annet kvartal 2005: 0,6 millioner kroner). Driftsinntektene i første halvår var 36,9 millioner kroner (2,1 millioner kroner).

Driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 22,1 millioner kroner i annet kvartal (3,8 millioner kroner), og 42,2 millioner kroner i første halvår (5,0 millioner kroner).

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) ble -3,0 millioner kroner i annet kvartal (-3,2 millioner kroner), og -5,5 millioner kroner i første halvår (-2,9 millioner kroner).

Proforma finansiell informasjon

Resultat

Hurtigruten Group hadde totale driftsinntekter i annet kvartal 2006 på 1 067,1 millioner. (Annet kvartal 2005: 1 015,1 millioner kroner). Veksten på 5,1 prosent skyldes i hovedsak økte passasjerinntekter fra Hurtigruten, økt ombordsalg og større bidrag fra Hurtigrutens salgskontorer. Virksomheten på Svalbard fortsetter sin positive utvikling, og bidrar også med økte driftsinntekter. Konsernets driftsinntekter for 1. halvår beløp seg til 1 788,1 millioner kroner (1 647,0 millioner kroner).

Konsernets driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 832,4 millioner kroner i annet kvartal (784,7 millioner kroner), en økning på 6,1 prosent. Kostnadsøkningen skyldes blant annet at cruisevirksomheten i Chile/Antarktis er utvidet fra ett til to skip og at de totale bunkerskostnadene har steget med 14 millioner kroner. Driftskostnadene før av- og nedskrivninger for 1. halvår var 1 598,8 millioner kroner (1 479,9 millioner kroner).

Konsernets driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA) i annet kvartal ble 234,7 millioner kroner (230,4 millioner kroner) og er på nivå med samme periode i 2005. EBITDA for første halvår ble 189,3 millioner kroner (167,1 millioner kroner).

Konsernets driftsresultat etter avskrivninger og nedskrivninger (EBIT) ble 119,5 millioner kroner i annet kvartal (120,5 millioner kroner) og - 32,9 millioner kroner i første halvår (-55,0 millioner kroner). Streiken blant sjøoffiserene har belastet resultatet for annet kvartal med 12 - 15 millioner kroner.

Kvartalets netto finansposter ble -28,2 millioner kroner (-15,9 millioner kroner). Økningen i netto finansposter skyldes at det i 2. kvartal 2005 var ekstraordinære finansinntekter knyttet til oppgjør av renteinstrumenter ved refinansiering.

Netto salgsgevinst ved salg av anleggsmidler utgjorde 1,0 millioner kroner i kvartalet (8,7 millioner kroner) og 11,9 millioner kroner hittil i år (14,0 millioner kroner).

Konsernets resultat før skatt ble 91,3 millioner kroner i annet kvartal (104,7 millioner kroner) og -92,4 millioner kroner i første halvår. Halvårsresultatet er noe bedre enn i samme periode i 2005 (-98,8 millioner kroner).

Kontantstrøm

Kontantstrøm i 2. kvartal viser en økning i netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på 228,5 millioner kroner, i forhold til proforma kontantstrøm for samme periode i 2005. Økningen knytter seg i stor grad til forskuddsbetalinger fra kunder hos utenlandske salgskontor. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er 18,7 millioner høyere sammenlignet med proforma tall for 2. kvartal 2005, økningen skyldes lavere investeringsaktivitet i perioden. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter viser en netto utbetaling på 125,7 millioner kroner mer enn i samme periode i 2005. Nedgangen skyldes

hovedsakelig nedbetaling av langsiktig gjeld etter refinansiering som ble foretatt i 2005, med dertil endret avdragsprofil.

Balanse og likviditet

Konsernets anleggsmidler ved utgangen av juni 2006 var 6 224,3 millioner kroner (6676,8 millioner kroner). Reduksjonen skyldes først og fremst løpende avskrivninger.

Totale omløpsmidler ved utgangen av juni 2006 var 1 502,9 millioner kroner (2 006,6 millioner kroner). Nedgangen på 25 prosent relaterer seg til kortsiktige fordringer og kontantbeholdning.

Kontantbeholdningen utgjorde 859,4 millioner kroner per 30. juni 2006, mot 914,2 millioner kroner på samme tid i 2005. Endringen er i hovedsak påvirket av konsernets underskudd siste halvår 2005.

Hurtigruten Group hadde ved utgangen av juni 2006 total langsiktig gjeld på 3 968,6 millioner kroner (4 169,2 millioner kroner). Nedgangen på 200,5 millioner kroner skyldes refinansiering og nedbetaling av lån.

Den kortsiktige gjelden beløp seg til 1 572,9 millioner kroner (1 691,9 millioner kroner). Endringen relaterer seg i all hovedsak til redusert leverandørgjeld.

Hurtigruten Group hadde ved utgangen av annet kvartal en egenkapital på 1 725,2 millioner kroner mot 2 240,3 millioner kroner på samme tid i fjor. Egenkapitalandelen var 22,3 prosent (25,8 prosent på samme tid i 2005). Gruppen har et konvertibelt obligasjonslån på totalt 150 millioner kroner, men hvor selskapet selv eier 50 millioner kroner av lånet. I forbindelse med dette kan 85 millioner kroner innregnes som egenkapital i forhold til konsernets låneavtaler. Dette gir en egenkapitalandel på 23,4 prosent.

Ny finansieringsavtale

Det er inngått en ny finansieringsavtale med bankene, en avtale som gir finansiell forutsigbarhet og som danner et godt fundament for en vellykket snuoperasjon. Lånet på i alt 3 300 millioner kroner erstatter den eksisterende finansieringen av hurtigruteflåten. Vilkaårene for lånet er tilpasset balansen i det fusjonerte selskapet og bidrar samtidig til snuoperasjonen som pågår. Lånet har konkurransedyktige betingelser og er avdragsfritt i 15 måneder. Avdragsfriheten gir en positiv likviditetseffekt på rundt 250 millioner kroner. Styret skal foreslå emisjon på minst 300 millioner kroner for selskapets generalforsamling med innbetaling innen 31.12.2007.

Skattesak – Nor-Cargo

Ofoten Ligningskontor fattet vedtak i klagesaken som tidl. OVDS hadde fremmet om skatt på gevinst ved salg av aksjer i Nor-Cargo ASA. Konklusjonen i vedtaket er at Hurtigruten Group ikke har fått medhold i at gevinsten ved salg av aksjene ikke er skattepliktig etter fritaksmetoden. Dette er hensyntatt i regnskapet for annet kvartal. Styret vil vurdere å anke avgjørelsen.

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 størst økonomisk betydning for konsernet. Den samlede flåten innenfor forretningsområdet består av 14 skip, hvorav 11 er i daglige seilinger i Hurtigrutens konsesjonsrute.

Driftsinntektene i annet kvartal 2006 var 606,2 millioner kroner. (Annet kvartal 2005: 569,4 millioner kroner). Økningen på 6,4 prosent fra samme periode i fjor skyldes i hovedsak økte inntekter fra rundreisepassasjerer, økt ombordsalg, flere distansepassasjerer samt økt bidrag fra Hurtigrutens salgskontorer. I tillegg har også Statens tjenestekjøp gitt en viss inntektsøkning sammenlignet med fjorårets andre kvartal. Driftsinntektene i første halvår 2006 beløp seg til 866,5 millioner kroner (811,1 millioner kroner). Utviklingen i Hurtigruten bekrefter at den økte satsingen på produkt- og markedsutvikling begynner å gi resultater.

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 Bergen - Kirkenes. Antall cruisedøgn innenfor rundreisepassasjersegmentet var i annet kvartal 207 463 mot 209 723 i samme periode i fjor. Dette er en nedgang på 1 prosent, og skyldes i hovedsak svikt i juni fra det tyske markedet. Snittpris pr. cruisedøgn økte med 5,5%, og utgjorde kroner 1 409 pr. døgn i 2. kvartal, mot kroner 1 335 i samme periode i fjor. Antall distansepassasjerer økte fra 131 273 i 2. kvartal 2005 til 135 448 i 2. kvartal 2006, en vekst på 4,9 prosent. Snittpris pr. distansepassasjer gikk opp fra kroner 581 til kroner 609 for samme tidsperiode, en økning på 4,9 prosent .

Driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 426,6 millioner kroner i annet kvartal (408,0 millioner kroner), en økning på 4,85 prosent. Økningene skyldes blant annet høyere bunkerskostnader og økte kostnader knyttet til reparasjon og vedlikehold på flere av skipene. De totale driftskostnadene før av- og nedskrivninger i første halvår var 766,2 millioner kroner (731,8 millioner kroner).

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i annet kvartal ble 179,6 millioner kroner (161,4 millioner kroner). Streiken blant sjøoffiserene belaster resultatet for 2. kvartal med 12 – 15 millioner kroner. EBITDA for første halvår ble 100,3 millioner kroner (79,3 millioner kroner).

Hovedfokuset fremover vil være å øke rundreiseinntektene og kortere fritidsreiser kombinert med landbaserte aktiviteter. Dette skal skje gjennom utvikling av nye markeder, forsterket markedsinnsats innenfor eksisterende markedsområder, samt styrking av eksisterende produkter og tilliggende tilbud utenfor sommersesong. En bedre og mer fleksibel utnyttelse av de 14 skipene som inngår i hurtigruteflåten er et annet viktig element for å kunne bedre resultatene.

Det arbeides også aktivt for å endre Hurtigrutens rammebetingelser i retning av det som gjelder for internasjonale cruiseskip som opererer langs norskekysten. I denne sammenheng fokuseres det spesielt på å oppnå nettolønn for dem som arbeider om bord på hurtigruteskipene. I henhold til dagens forskrifter er Hurtigruten kvalifisert for nettolønn, blant annet fordi virksomheten er konkurranseutsatt og at den heller ikke mottar offentlig støtte. Innføring av nettolønn vil heller ikke være i strid med ESAs regelverk. Ved en eventuell innføring av nettolønn, vil Hurtigruten på årsbasis spare mellom 90 og 113 millioner kroner. Saken har fått stor oppmerksomhet i den offentlige debatt.

Reiseliv

Hurtigruten Group har betydelig virksomhet innen cruise (Explorerer-cruise), turoperasjon, reisebyråer og hoteldrift, 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 produktene, med hovedvekt på opplevelsescruise i polare strøk. Den viktigste nysatsingen er Explorerer-cruise til Grønland med oppstart i mai/juni 2007.

Driftsinntektene i annet kvartal 2006 var 117,2 millioner kroner. (Annet kvartal 2005: 110,3 millioner kroner). Inntektsøkningen på 6,2 prosent fra samme periode i fjor er relatert til inntekter fra reposisjoneringscruise fra Chile/Antarktis, samt vekst for Spitsbergen Travel. Også øvrig reiseliv viser inntektsvekst i annet kvartal. Cruisevirksomheten i Lofoten hadde en tilbakegang som følge av færre passasjerer og lavere gjennomsnittspriser. Reiseliv hadde akkumulerte driftsinntektene for første halvår på 278,3 millioner kroner (208,4 millioner kroner).

Driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 105,7 millioner kroner i annet kvartal (89,4 millioner kroner), en økning på 18,2 prosent. Chile/Antarktis har et for høyt kostnadsnivå, og tiltak er iverksatt blant annet ved å øke andelen av utenlandske besetningsmedlemmer om bord på skipene for neste sesong. I Spitsbergen Travel økte driftskostnadene noe i annet kvartal som følge av økt aktivitet. Driftskostnadene før av- og nedskrivninger hittil i år var 251,7 millioner kroner (170,7 millioner kroner).

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i annet kvartal ble 11,5 millioner kroner (20,9 millioner kroner). Spitsbergen Travel økte sin EBITDA med 0,9 millioner kroner i annet kvartal og 4,3 millioner kroner i første halvår. Øvrig reiseliv hadde et resultat på nivå med annet kvartal 2005. Cruisevirksomheten i Lofoten har ikke utviklet seg som forventet og vil bli avvirket. EBITDA for første halvår ble 26,6 millioner kroner (37,7 millioner kroner).

Innenfor reiseliv vil det bli arbeidet spesielt med å sikre en god start for Grønlandsprosjektet, en økonomisk robust utvikling for Chile/Antarktis cruisene, samt opprettholde det gode inntjeningsnivået på Svalbard. Det knytter seg spesielt store forventninger til det nye cruiseskipet "Fram" som er under bygging, og som er spesialdesignet for explorerer cruise i polare farvann. Fra mai 2007 skal "Fram" stå sentralt i utviklingen av Grønland som cruise- og opplevelsesdestinasjon.

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 anbudssamband i Møre og Romsdal.

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

Driftsinntektene var 324,5 millioner kroner i annet kvartal 2006 (333,4 millioner kroner) og 612,8 millioner kroner i første halvår (612,8 millioner kroner). Forhandlingene på riksvegfergedriften har vært krevende og ga ikke det ønskede resultat. Dette bidro til omsetningsnedgang som følge av svikt i kontraktsinntekter for Ferge/Hurtigbåt. I tillegg falt

inntektene som en konsekvens av at Skjønhaug Godsruter AS innenfor bussvirksomheten er solgt.

Driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 278,0 millioner kroner i annet kvartal (265,6 millioner kroner). Salget av cargovirksomheten bidrar til lavere kostnader, mens Ferge/Hurtigbåt viser en økning innenfor personal-, bunkers- og drivstoffkostnader. Driftskostnadene hittil i år var 534,4 millioner kroner (506,4 millioner kroner). Bunkers- og drivstoffkostnader økte med 16 millioner kroner sammenlignet med første halvår 2005.

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i annet kvartal ble 46,5 millioner kroner (67,8 millioner kroner). Bussvirksomheten viser en stabil inntjening, mens resultatet innenfor Ferge/Hurtigbåt er 15,4 millioner kroner svakere enn i annet kvartal 2005. EBITDA for Kollektivtrafikk hittil i år ble 78,4 millioner kroner (106,4 millioner kroner).

Hovedfokus for forretningsområdet Kollektivtrafikk vil være å opprettholde et inntjeningsnivå på linje med det som historisk har vært vist innenfor dette forretningsområdet, samt delta i den 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.

Utleievirksomheten på Melkøya gir en betydelig inntektsøkning i annet kvartal og bidrar til at Øvrig virksomhet har en redusert negativ effekt på konsernets EBITDA. Bemanningsreduksjonen i tilknytning til resultatforbedringsprogrammene har foreløpig hatt liten effekt på kostnadssiden, men dette forventes å gi positiv effekt i løpet av annet halvår 2006.

Driftsinntektene fra Øvrig virksomhet i annet kvartal ble 19,2 millioner kroner. (Annet kvartal 2005: 2,0 millioner kroner).

Driftskostnader før av- og nedskrivninger beløp seg til 22,1 millioner kroner i annet kvartal (21,7 millioner kroner). Driftskostnadene var i første halvår 46,6 millioner kroner (71,1 millioner kroner). Det er i annet kvartal 2006 tilbakeført en kostnadsavsetning på 7 millioner kroner knyttet til salg av aksjene i Nor-Cargo.

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i annet kvartal ble -3,0 millioner kroner (-19,7 millioner kroner). EBITDA for første halvår ble -16,0 millioner kroner (-56,4 millioner kroner).

Status for synergi- og forbedringsprogrammet

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

Ved utgangen av 2. kvartal er gjennomføringen godt i gang, og 15,2 millioner kroner er realisert, og prognosen for 2006 økt fra 40 millioner kroner til 44 millioner kroner.

Utsiktene fremover

Hurtigruten Group står overfor store utfordringer i arbeidet med å skape en lønnsom virksomhet. 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.

Den pågående snuoperasjonen videreføres med stor kraft. Det er skapt et godt grunnlag for vesentlige forbedringer i annet halvår i år, og disse vil spesielt gi effekt i fjerde kvartal. Sammenlignet med resultatene for annet halvår 2005, ventes det at driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) vil bli forbedret med minst 120 millioner kroner inklusive ekstraordinære poster. Dette fordeler seg blant annet på følgende elementer:

	<u>EBITDA forbedringer</u> (Beløp i millioner kroner)
• Hurtigruten	
• Hurtigruteavtalen	20
• Leieinntekter hurtigruteskip (Statoil/Hydro)	20
• Driftsforbedringer (som 2 kvartal)	15
• Reiseliv/explorerer cruise	
• Chile/Antarktis	25
• 900 flere passasjerer - 600 solgt	
• Internasjonal besetning	
• Ekstraordinære poster forbedring fra 2005	60
• Fremgang for Øvrig virksomhet oppveier fortsatt svikt på Kollektivtrafikk	
• Negativ effekt av fortsatt høy oljepris i forhold til 2005	

Snuoperasjonen i Hurtigruten Group er kommet godt i gang. Styret forventer at 2006 vil gi en betydelig resultatforbedring i forhold til 2005 og dekke minst halvparten av gapet i forhold til målet om et resultat i balanse i 2007. Styret arbeider parallelt med mer omfattende grep som skal gi overskudd fra 2008 og sikre avkastning for aksjonærene og kraft til å videreutvikle selskapet til glede for kunder og ansatte.

Narvik 28. august 2006
Styret i Hurtigruten Group ASA

HURTIGRUTEN GROUP ASA
Resultatregnskap - IFRS

(NOK 1000)	2. kvartal 2006	2. kvartal 2005	2. kvartal 2006 proforma *)	2. 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 *)
Salgsinntekter	868 467	315 520	868 467	823 734	1 192 477	463 610	1 331 093	1 217 812	1 014 169	2 602 618
Kontraktsinntekter	198 605	106 946	198 605	191 402	393 933	232 374	456 994	429 192	467 663	858 507
Sum inntekter	1 067 072	422 466	1 067 072	1 015 136	1 586 410	695 984	1 788 087	1 647 004	1 481 832	3 461 125
Personalkostnader	351 035	148 548	351 035	346 831	588 258	276 222	703 235	675 126	592 049	1 414 115
Andre driftskostnader	482 293	205 045	482 293	446 623	777 285	359 624	907 378	818 755	797 440	1 792 919
Av- og nedskrivninger	115 220	52 920	115 220	109 874	187 641	108 850	222 219	222 063	228 040	472 441
Andre tap/(gevinster)/(inntekter) - netto	(952)	-	(952)	(8 705)	(952)	-	(11 853)	(13 971)	(2 143)	(76 616)
Driftsresultat	119 476	15 953	119 476	120 513	34 178	(48 712)	(32 892)	(54 969)	(133 554)	(141 734)
Resultat på investering i tilknyttede selskap	4 301	62	4 301	2 064	8 498	143	2 769	1 732	12 119	3 876
Finansinntekter	19 837	13 736	19 837	22 981	36 122	26 617	36 603	47 355	66 057	100 750
Finanskostnader	(52 324)	(14 148)	(52 324)	(40 901)	(79 781)	(29 189)	(98 920)	(92 939)	(74 096)	(196 588)
Netto finansposter	(28 186)	(350)	(28 186)	(15 856)	(35 161)	(2 428)	(59 548)	(43 852)	4 080	(91 962)
Skattekostnad	(104 616)	(2 542)	(104 616)	(27 479)	(78 780)	14 592	(53 171)	28 040	34 688	74 713
Resultat for videreført virksomhet	(13 326)	13 061	(13 326)	77 178	(79 763)	(36 548)	(145 611)	(70 781)	(94 786)	(158 983)
Resultat for avviklet virksomhet	-	-	-	(1 408)	-	-	-	(36 206)	-	(230 880)
Skattekostnad avviklet virksomhet	-	-	-	394	-	-	-	30 123	-	39 042
Periodens resultat	(13 326)	13 061	(13 326)	76 164	(79 763)	(36 548)	(145 611)	(76 864)	(94 786)	(350 821)
Herav minoritetens andel	27 974	120	27 974	2 652	29 742	239	29 742	(16 851)	14 989	(47 816)
Resultat pr aksje	(2,1)	1,1	(2,1)	3,7	(6,4)	(3,2)	(8,8)	(3,0)	(9,4)	(15,3)
Utvannet resultat pr aksje	(2,1)	0,7	(2,1)	3,7	(5,5)	(1,9)	(8,8)	(3,0)	(5,5)	(15,3)

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

SEGMENTINFORMASJON - PROFORMA

	HURTIGRUTEN					REISELIV					KOLLEKTIVTRAFIKK				
	2. kvartal 2006	2. kvartal 2005	Hittil i år 2006	Hittil i år 2005	Året 2005	2. kvartal 2006	2. kvartal 2005	Hittil i år 2006	Hittil i år 2005	Året 2005	2. kvartal 2006	2. kvartal 2005	Hittil i år 2006	Hittil i år 2005	Året 2005
Salgsinntekter	570 420	538 318	723 651	688 013	1 520 076	117 232	110 333	278 303	208 396	406 523	161 652	173 061	298 505	306 666	642 959
Kontraktinntekter	35 776	31 067	142 675	123 049	207 915	-	-	-	-	-	162 829	160 335	314 319	306 143	650 592
Sum driftsinntekter	606 196	569 385	866 326	811 062	1 727 991	117 232	110 333	278 303	208 396	406 523	324 481	333 396	612 824	612 809	1 293 551
Personalkostnader	147 111	163 085	289 831	293 129	601 452	34 497	31 050	92 515	64 405	149 428	132 821	132 839	268 067	263 240	536 806
Andre driftskostnader	279 459	244 886	476 232	438 663	944 161	71 236	58 401	159 208	106 252	229 749	145 134	139 869	266 591	255 486	526 241
Av- og nedskrivninger	74 790	65 679	142 952	134 858	282 090	4 030	3 384	8 060	6 893	14 071	33 447	38 942	66 043	76 515	147 990
Andre tap/(gevinster)/(inntekter) - netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 088)	(276)	(12 354)	(66 225)
Driftsresultat	104 836	95 735	(42 689)	(55 588)	(99 712)	7 469	17 498	18 520	30 846	13 275	13 079	28 834	12 399	29 922	148 739
Netto finansposter	(26 274)	(13 753)	(47 596)	(28 617)	(71 620)	(774)	(912)	(1 586)	(2 986)	(14 377)	(7 461)	(6 191)	(13 355)	(12 032)	(26 641)
Resultat før skatt for videreført virksomhet	78 562	81 982	(90 285)	(84 204)	(171 332)	6 695	16 586	16 934	27 860	(1 102)	5 618	22 643	(956)	17 890	122 098
Resultat før skatt for avvirket virksomhet	-	-	-	-	-	-	(1 408)	-	(107 654)	(302 328)	-	-	-	-	-
Resultat før skatt	78 562	81 982	(90 285)	(84 204)	(171 332)	6 695	15 178	16 934	(79 795)	(303 430)	5 618	22 643	(956)	17 890	122 098

Annen informasjon

Eiendeler	5 150 892	5 707 997	5 150 892	5 707 997	5 100 615	651 984	904 662	651 984	904 662	467 349	1 555 360	1 471 611	1 555 360	1 471 611	1 591 027
Forpliktelser	4 027 868	4 473 607	4 027 868	4 473 607	4 048 507	323 145	494 506	323 145	494 506	207 149	1 070 504	1 137 326	1 070 504	1 137 326	1 107 548
Investeringer i perioden	9 667	29 671	16 591	30 217	51 949	5 208	4 357	67 388	4 969	3 320	14 813	55 348	22 570	64 790	141 543

SEGMENTINFORMASJON

	KONSERNADM./ANNEN VIRKSOMHET/ELIMINERINGER					HURTIGRUTEN GROUP				
	2. kvartal 2006	2. kvartal 2005	Hittil i år 2006	Hittil i år 2005	Året 2005	2. kvartal 2006	2. kvartal 2005	Hittil i år 2006	Hittil i år 2005	Året 2005
Salgsinntekter	19 163	2 022	30 634	14 738	33 059	868 467	823 734	1 331 093	1 217 812	2 602 618
Kontraktinntekter	-	-	-	-	-	198 605	191 402	456 994	429 192	858 507
Sum driftsinntekter	19 163	2 022	30 634	14 738	33 059	1 067 072	1 015 136	1 788 087	1 647 004	3 461 125
Personalkostnader	8 797	19 857	25 013	54 352	126 429	323 226	346 831	675 426	675 126	1 414 115
Andre driftskostnader	14 274	3 467	33 157	18 354	92 768	510 103	446 623	935 188	818 755	1 792 919
Av- og nedskrivninger	2 953	1 869	5 164	3 797	28 290	115 220	109 874	222 219	222 063	472 441
Andre egenkapitaljusteringer	(953)	(1 617)	(11 578)	(1 617)	(10 391)	(953)	(8 705)	(11 854)	(13 971)	(76 616)
Driftsresultat	(5 908)	(21 554)	(21 122)	(60 149)	(204 037)	119 476	120 513	(32 892)	(54 969)	(141 734)
Netto finansposter	6 323	5 000	2 989	(217)	20 676	(28 186)	(15 856)	(59 548)	(43 852)	(91 962)
Resultat før skatt for videreført virksomhet	415	(16 554)	(18 133)	(60 366)	(183 361)	91 290	104 657	(92 440)	(98 820)	(233 697)
Resultat før skatt for avvirket virksomhet	-	-	-	71 448	71 448	-	(1 408)	-	(36 206)	(230 880)
Resultat før skatt	415	(16 554)	(18 133)	11 082	(111 913)	91 290	103 249	(92 440)	(135 026)	(464 577)

Annen informasjon

Eiendeler	368 964	599 127	368 964	599 127	527 443	7 727 200	8 683 397	7 727 200	8 683 397	7 686 434
Forpliktelser	580 508	337 700	580 508	337 700	424 316	6 002 025	6 443 139	6 002 025	6 443 139	5 787 520
Investeringer i perioden	1 252	1 084	3 724	2 991	36 035	30 940	90 460	110 273	102 967	232 847

Balanse - IFRS (NOK 1000)	30.06.2006	30.06.2005	31.12.2005	01.01.2005
Eiendeler				
Immateriell eiendeler	312 448	1 310	5 749	1 406
Varige driftsmidler	5 701 217	2 464 876	2 450 976	2 600 035
Finansielle anleggsmidler	210 671	144 524	246 515	147 044
Omløpsmidler	1 502 863	639 003	332 301	584 110
Sum eiendeler	7 727 199	3 249 713	3 035 539	3 332 595
Egenkapital og gjeld				
Innskutt og opptjent egenkapital	1 530 133	871 134	820 695	907 351
Minoritetsinteresser	195 041	53 974	14 885	56 465
Sum egenkapital	1 725 174	925 108	835 580	963 816
Avsetning for forpliktelser	460 570	253 665	194 001	261 029
Langsiktig gjeld	3 968 594	1 483 938	1 520 212	1 382 827
Kortsiktig gjeld	1 572 861	587 002	485 746	724 923
Sum gjeld	6 002 025	2 324 605	2 199 959	2 368 779
Sum egenkapital og gjeld	7 727 199	3 249 713	3 035 539	3 332 595

Balanse - Proforma	30.06.2006	30.06.2005	31.12.2005	01.01.2005
	312 448	369 231	330 422	383 908
	5 701 217	6 027 188	5 802 921	6 070 631
	210 671	280 389	213 261	287 730
	1 502 863	2 006 589	1 339 830	1 536 017
	7 727 199	8 683 397	7 686 434	8 278 286
	1 530 133	1 955 240	1 782 117	2 098 772
	195 041	285 018	116 797	239 204
	1 725 174	2 240 258	1 898 914	2 337 976
	460 570	582 136	480 679	622 509
	3 968 594	4 169 152	4 172 586	3 704 879
	1 572 861	1 691 852	1 134 255	1 612 922
	6 002 025	6 443 140	5 787 520	5 940 310
	7 727 199	8 683 398	7 686 434	8 278 286

Egenkapitaloppstilling

(NOK 1000)	2. kvartal		Hittil i år 2006	Hittil i år	
	2006	2. kvartal 2005		2005	Året 2005
Egenkapital i begynnelsen av perioden	1 750 960	914 865	835 580	963 816	963 816
Resultat i perioden	(13 326)	13 061	(79 763)	(36 548)	(94 786)
Kapitaløkning fusjon		0	985 237	-	-
Egne aksjer og emisjonskostnader		0		-	(7 045)
Endring minoritetsinteresse		(2 818)		(2 818)	(26 405)
Andre egenkapitaljusteringer	(12 460)	-	(15 880)	658	-
Egenkapital ved utgang av perioden	1 725 174	925 108	1 725 174	925 108	835 580

Egenkapitaloppstilling - Proforma

(NOK 1000)	2. kvartal		Hittil i år 2006	Hittil i år	
	2006	2. kvartal 2005		2005	Året 2005
Egenkapital i begynnelsen av perioden	1 750 960	2 166 912	1 898 914	2 337 976	2 337 976
Resultat i perioden	(13 326)	76 164	(145 611)	(76 864)	(350 821)
Egne aksjer og emisjonskostnader		0		-	(7 045)
Endring minoritetsinteresse		(2 818)		(11 644)	(74 590)
Andre egenkapitaljusteringer	(12 460)	0	(28 129)	(9 210)	(6 606)
Egenkapital ved utgang av perioden	1 725 174	2 240 258	1 725 174	2 240 258	1 898 914

Kontantstrømoppstilling

(NOK 1000)	2. kvartal		Hittil i år 2006	Hittil i år	
	2006	2. kvartal 2005		2005	Året 2005
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	385 062	64 481	319 319	9 744	101 459
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(65 816)	(9 687)	366 563	4 126	(206 414)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(163 345)	(52 352)	(80 721)	(75 318)	(162 144)
Netto endring i kontanter	155 901	2 442	605 161	(61 448)	(267 099)
Kontanter i begynnelsen av perioden	526 541	280 490	77 281	344 380	344 380
Kontanter i slutten av perioden	682 442	282 932	682 442	282 932	77 281

Kontantstrømoppstilling - Proforma

(NOK 1000)	2. kvartal		Hittil i år 2006	Hittil i år	
	2006	2. kvartal 2005		2005	Året 2005
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	385 062	156 563	216 374	(256 061)	232 193
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(65 816)	(84 517)	(161 659)	(95 614)	(440 583)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(163 345)	(37 671)	(75 856)	218 427	49 520
Netto endring i kontanter	155 901	34 375	(21 141)	(133 248)	(158 870)
Kontanter i begynnelsen av perioden	526 541	694 831	703 584	862 454	862 454
Kontanter i slutten av perioden	682 442	729 206	682 443	729 206	703 584