

Delårsrapport for tredje kvartal 2011



Hurtigruten ASA

Delårsrapport for tredje kvartal 2011

Hovedtrekk i tredje kvartal

Hurtigruten fikk et resultat før skatt på 104 millioner kroner i tredje kvartal 2011. Dette er en reduksjon på 14 millioner fra samme periode i 2010. Hovedårsakene er:

- Ekstraordinære effekter og hendelser i kvartalet trekker resultatet ned:
 - Ulykken med MS Nordlys i Ålesund førte til bortfall av inntekter
 - Hele sesongen med MS Polar Star på Spitsbergen ble kansellert etter konkursen i eierselskapet i mai
- Økte drivstoffpriser
- Antall gjestedøgn økte med 2,1 prosent
 - Antall gjestedøgn fra rundreiser økte med 2,2 prosent
 - Antall gjestedøgn fra distansereiser økte med 1,9 prosent
- Fortsatt god utvikling i kapasitetsutnyttelsen på norskekysten
 - 101 prosent kapasitetsutnyttelse i kvartalet – en økning fra 97,5 prosent i fjor

Ulykken på MS Nordlys

Den dramatiske ulykken om bord på MS Nordlys i Ålesund 15. september har satt preg på organisasjonen. To ansatte døde, mens to andre ble hardt skadd. Dette var den mest alvorlige ulykken i Hurtigruten på nesten 50 år. I en periode var det også kritisk for om skipet kunne reddes. MS Nordlys er nå på verft og skadene er mindre enn først antatt. Statens havarikommisjon for sjøfart har avgitt en foreløpig rapport om brannårsaken der de gir tre sikkerhetskritiske anbefalinger. Hurtigruten har iverksatt tiltak på alle områder i den øvrige flåten. Skipet planlegges å være klar for rutedrift igjen fra 20. mars 2012.

Overskudd på 104 millioner kroner i tredje kvartal

Inntektene økte med 42 millioner kroner i tredje kvartal sammenlignet med tilsvarende periode i 2010. Økningen skyldes i hovedsak tre forhold; flere gjestedøgn på norskekysten og på MS Fram samt økte inntekter fra charter.

Inntektene på norskekysten har økt med 26 millioner kroner. Antall gjestedøgn har økt med 2,1 prosent. Både distanse- og rundreisetrafikken er påvirket av innstillinger etter ulykken med MS Nordlys.

Driftsrelaterte kostnader økte med 55 millioner kroner i kvartalet. Hovedårsaken er økte kostnader knyttet til utleie av MS Finnmarken samt økte drivstoffkostnader i alle produktområder. Drivstoffkostnadene på norskekysten økte med 13 millioner kroner. Dette skyldes en økning i drivstoffprisen på 19 prosent i kvartalet sammenlignet med samme periode i fjor. Forbruket er redusert med 1 prosent pr. utseilt distanse.

MS Fram har i tredje kvartal hovedsakelig seilt på Spitsbergen. I fjor seilte skipet på Grønland i siste del av sesongen og på Spitsbergen i første del av sommeren. Resultatet for produktområdet Spitsbergen er svakt på grunn av kanselleringen av MS Polar Star og press på marginene innenfor kurs og konferanse samt hotelldriften.

Tredje kvartal ga et driftsresultat før avskrivninger på 246 millioner kroner. Dette er 14 millioner kroner lavere enn samme periode i 2010.

Tredje kvartal ga et resultat før skattekostnad på 104 millioner kroner. Dette er 14 millioner kroner svakere enn i tredje kvartal i 2010.

Delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34.

Delårsregnskap

Segmentinformasjon

Konsernets virksomhetssegmenter består av følgende fire produktområder; Hurtigruten norskekysten, Explorer-produkter, Spitsbergen og Charter/utleie av skip. Aktiviteter som ikke naturlig faller inn under disse fire områdene er samlet i Øvrig virksomhet. Selskapet kommenterer driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA) for de fire produktområdene.

Resultat

Hurtigruten konsernet hadde totale driftsinntekter i tredje kvartal på 1 231 millioner kroner mot 1 189 millioner kroner i samme kvartal 2010 (tall for tilsvarende periode 2010 vises heretter i parentes). Inntekstøkningen kommer i hovedsak som følge av flere gjestedøgn på norskekysten, økt volum på explorer-produkter/MS Fram samt økte inntekter fra charterkontrakten for MS Finnmarken i Australia.

Konsernets driftskostnader før av- og nedskrivninger var 985 millioner kroner i tredje kvartal (930 millioner kroner). Økningen i kostnader skyldes i hovedsak charterkontrakten til MS Finnmarken, og må sees i sammenheng med at inntektene har økt med 30 millioner kroner. Konsernets drivstoffkostnader økte også med 14 millioner kroner i kvartalet som følge av økningen i oljeprisen.

Det er ingen vesentlige tap og gevinster i tredje kvartal i år og i fjor knyttet til videreført virksomhet.

Konsernets driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA) ble 246 millioner kroner i tredje kvartal (260 millioner kroner). Reduksjonen på 14 millioner kroner skyldes økte kostnader samt redusert resultat på Spitsbergen etter kansellering av sesongen for MS Polar Star og ulykken med MS Nordlys i september.

Kvartalets av- og nedskrivninger beløp seg til 92 millioner kroner (89 millioner kroner).

Konsernets driftsresultat etter av- og nedskrivninger (EBIT) ble 154 millioner kroner i tredje kvartal (171 millioner kroner).

Netto finanskostnader ble i kvartalet 47 millioner kroner (56 millioner kroner). Reduksjonen kommer hovedsakelig fra netto lavere rentekostnader som følge av nedbetaling av gjeld og opphør av rentesikringsavtaler som var inngått på høyere rentenivåer.

Andel resultat fra tilknyttede selskaper var i tredje kvartal 1 million kroner (-0,3 millioner kroner). Andel resultat fra tilknyttede selskaper kommer fra Hurtigrutens 50 prosent eierandel i Funn IT og ANS Havnebygningen.

Konsernets resultat før skatt for videreført virksomhet ble 107 millioner kroner i tredje kvartal (114 millioner kroner).

Konsernets resultat før skatt for ikke videreført virksomhet ble -3 millioner kroner i tredje kvartal (4 millioner kroner). Ikke videreført virksomhet omfatter i 2011 to gjenværende hurtigbåter og for 2010 også Hurtigrutens 50 prosent eierandel i Nor Lines AS. I tredje kvartal 2010 var selskapets to hurtigbåter utleid til Boreal Transport Nord AS, mens i tredje kvartal 2011 har de ligget i opplag.

Konsernets resultat før skatt ble 104 millioner kroner i tredje kvartal (118 millioner kroner).

Kontantstrøm

Netto positiv kontantstrøm fra driften viser i tredje kvartal 2011 en reduksjon på 43 millioner kroner i forhold til samme periode i 2010. Reduksjonen for kvartalet forklares av endring i pensjonsordning i utenlandsk datterselskap samt endring i arbeidskapital. Pr. 30. september 2011 viser netto positiv kontantstrøm fra driften en økning på 92 millioner kroner i forhold til samme periode i 2010. Økningen skyldes positive endringer i arbeidskapitalen redusert med endring i pensjonsordning i to datterselskap.

Netto negativ kontantstrøm fra investeringsaktiviteter viser en reduksjon på 24 millioner kroner i forhold til tredje kvartal 2010. Reduksjonen skyldes at det er foretatt lavere investeringer i tredje kvartal i år. Pr. 30. september er netto positiv kontantstrøm fra investeringsaktiviteter økt med 109 millioner kroner i forhold til samme periode i 2010. Økningen skyldes oppgjør for salg av selskapets 50 prosent eierandel i Nor Lines AS i første kvartal 2011 og reduksjon av bundne midler gjennom frigivelse av sperrede midler for leie av to hurtigruteskip fra Kystruten KS og Kirberg Shipping KS. De frigitte midlene er brukt til ekstraordinær nedbetaling av gjeld i kommandittselskapene. I konsernregnskapet er de to kommandittselskapene konsolidert i tråd med IFRS SIC – 12 om enheter for særskilte formål.

Netto negativ kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er på samme nivå i tredje kvartal 2011 og 2010. Pr. 30. september 2011 viser netto negativ kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter en økning på 179 millioner kroner sammenlignet med samme periode i 2010. Økningen forklares av ekstraordinær nedbetaling av gjeld i to kommandittselskap som konsolideres inn i konsernregnskapet i tråd med IFRS SIC – 12 om enheter for særskilte formål. Nedbetaling er foretatt gjennom frigivelse av midler som var sperret som sikkerhet for Hurtigrutens leie av to hurtigruteskip fra de to kommandittselskapene. Det er også gjennomført ekstraordinær nedbetaling av gjeld i morselskapet på 100 millioner kroner.

Balanse og likviditet

Eiendeler og gjeld knyttet til ikke videreført virksomhet og eiendeler og gjeld som er besluttet holdt for salg, er i henhold til IFRS 5, presentert som "eiendeler holdt for salg" og "gjeld knyttet til eiendeler holdt for salg". Pr. 30. september 2011 er konsernets to gjenværende hurtigbåter samt store deler av eiendommene til bussvirksomheten klassifisert som holdt for salg. Inkludert i "eiendeler holdt for salg" og "gjeld knyttet til eiendeler holdt for salg" er henholdsvis bokført verdi og pantegjeld for de to hurtigbåtene og eiendommene til bussvirksomheten. Pr. 31. desember 2010 var konsernets to hurtigbåter og tilhørende gjeld klassifisert som holdt for salg.

Konsernets anleggsmidler pr. 30. september 2011 var 4 297 millioner kroner. Pr. 31. desember 2010 var konsernets anleggsmidler 4 573 millioner kroner (tall pr. 31. desember 2010 vises heretter i parentes). Reduksjonen knytter seg til avskrivning og nedskrivning av varige driftsmidler redusert for investeringer i perioden. Det er gjennomført nedskrivning av goodwill og materiell i bussvirksomheten etter tapet av anbudet for Tromsø. Store deler av eiendommene til bussvirksomheten er ved utgangen av tredje kvartal omklassifisert til "eiendeler holdt for salg".

Totale omløpsmidler eksklusiv eiendeler holdt for salg var pr. 30. september 2011 1 608 millioner kroner (1 711 millioner kroner). Arbeidskapitalen er redusert fra årsskiftet og var pr. 30. september 2011 positiv med 890 millioner kroner. Reduksjonen i arbeidskapital kommer i hovedsak fra redusert netto fordring i forbindelse med MS Finnmarkens utleieoppdrag i Australia.

Likvide midler utgjorde 784 millioner kroner pr. 30. september 2011 (669 millioner kroner eksklusive bundne midler), mot 731 millioner kroner ved utgangen av 2010 (492 millioner kroner eksklusive bundne midler). Økning av likvide midler knytter seg til kontantstrøm fra driften.

Konsernet hadde pr. 30. september 2011 "eiendeler holdt for salg" på 164 millioner kroner (68 millioner kroner). Økningen skyldes at store deler av eiendommene til bussvirksomheten er blitt klassifisert som holdt for salg ved utgangen av tredje kvartal.

Konsernet hadde ved utgangen av september 2011 en total langsiktig gjeld på 3 558 millioner kroner (3 847 millioner kroner). Reduksjonen av den langsiktige gjelden kommer fra ekstraordinær nedbetaling av gjeld i morselskapet samt i to kommandittselskaper som i konsernregnskapet er konsolidert i tråd med IFRS SIC – 12 om enheter for særskilte formål. Det er også betalt ordinære avdrag på gjeld i enkelte av konsernets datterselskaper. I tillegg er gjeld knyttet til eiendommene til bussvirksomheten omklassifisert til "gjeld knyttet til eiendeler holdt for salg".

Den kortsiktige gjelden eksklusiv gjeld knyttet til eiendeler holdt for salg beløp seg til 718 millioner kroner (763 millioner kroner).

Konsernet hadde pr. 30. september 2011 "gjeld knyttet til eiendeler holdt for salg" på 118 millioner kroner (83 millioner kroner). Økningen skyldes at gjeld knyttet til eiendommene til bussvirksomheten er blitt omklassifisert, samt ordinære avdrag for selskapets to gjenværende hurtigbåter.

Konsernet hadde ved utgangen av september 2011 en egenkapital på 1 676 millioner kroner mot 1 658 millioner kroner ved utgangen av 2010. Egenkapitalandelen var 27,6 prosent (26,1 prosent ved utgangen av 2010). Konsernet har et konvertibelt obligasjonslån på totalt 48,4 millioner kroner som innregnes som egenkapital i forhold til konsernets låneavtaler. Inkludert dette var egenkapitalandelen pr. 30. september 2011 på 28,4 prosent.

Produktområder

Hurtigruten norskekysten

Produktområdet Hurtigruten norskekysten er den største virksomheten i konsernet og står for om lag 67 prosent av konsernets driftsinntekter i tredje kvartal. Driftsregulariteten i kvartalet var 97,5 prosent, mens den i fjor var 98,2 prosent. Dette er over målsatt nivå på 97 prosent. Dersom man ser bort fra innstillinger etter ulykken med MS Nordlys ville regulariteten vært over 99 prosent i tredje kvartal. Sommermånedene hadde historisk høy regularitet.

Driftsinntektene i tredje kvartal var 824 millioner kroner (797 millioner kroner). Økningen forklares i hovedsak av volumøkningen både for distanse- og rundreisetrafikken, selv om begge er påvirket av innstillinger etter ulykken med MS Nordlys. Antall gjestedøgn er økt med 2,1 prosent i kvartalet fordelt med 2,2 prosent for rundreisepassasjerer og 1,9 prosent for distansepassasjerer. Antall gjestedøgn innenfor rundreisesegmentet (Bergen-Kirkenes–Bergen) var i årets tredje kvartal 265 672 mot 259 854 i samme periode i 2010. Antall gjestedøgn for distansepassasjersegmentet (reiser deler av strekningen) var i tredje kvartal 146 361 mot 143 591 i samme periode i fjor. Økt volum og noe redusert kapasitet bidro til at kapasitetsutnyttelsen økte fra 97,5 prosent i 2010 til hele 101 prosent i 2011 for kvartalet. Hittil i år har Hurtigruten hatt god utvikling i flere av de større utenlandsmarkedene. Tyskland, Sveits, England, USA og Australia har hatt solid vekst, mens de nordiske markedene har hatt en svikt i forhold til 2010. Totalt for kvartalet økte ombordsalgsinntektene med 4 millioner kroner. Økningen fordeler seg likt mellom utflukter og annet ombordsalg. Salget har også økt pr. gjestedøgn.

Driftskostnadene beløp seg til 672 millioner kroner i tredje kvartal (639 millioner kroner). Økningen kommer i hovedsak fra økte provisjoner og en betydelig økning i drivstoffprisene. Drivstoffkostnadene er 13 millioner kroner høyere i kvartalet enn samme kvartal året før. Det skyldes utviklingen i oljeprisen. Andre driftskostnader øker også som følge av egenandel

for ulykken på MS Nordlys. Mannskapskostnadene øker noe i kvartalet etter at enkelte funksjoner fikk betydelig økning i hyresatser for å demme opp for den økte konkurransen om mannskap i markedet. Sykefraværet har hatt en positiv utvikling i kvartalet etter at det er igangsatt nye tiltak.

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) ble i tredje kvartal 151 millioner kroner (158 millioner kroner).

Explorerer-produkter/MS Fram

MS Fram har i tredje kvartal gjennomført årets sesong på Spitsbergen. I tillegg til seilingene på vestsiden av Spitsbergen har skipet også gjennomført to cruise rundt Spitsbergen. I 2010 var skipet på Grønland i siste del av sommersesongen, det er derfor ikke hensiktsmessig å sammenligne resultatene direkte.

Driftsinntektene var i tredje kvartal 91 millioner kroner. Dette er en økning på 12 millioner kroner. Antall gjestedøgn for MS Fram i perioden var 19 702 (17 863). Kapasitetsutnyttelsen i kvartalet ble 87,2 prosent som er 11 prosentpoeng høyere enn samme kvartal i 2010. Prisoppnåelsen i perioden har vært noe lavere da prisnivået på Spitsbergen ligger under prisene på Grønland.

Samtidig er driftskostnadene økt fra 55 millioner kroner til 69 millioner kroner i tredje kvartal. Årsaken til dette skyldes annen produktsammensetning og tidsavgrensninger på enkelte større kostnader.

Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) ble i tredje kvartal 22 millioner kroner (24 millioner kroner).

Spitsbergen

Driftsinntektene for kvartalet ble 36 millioner kroner (74 millioner kroner). Reduksjonen i driftsinntekter kommer fra kanselleringen av MS Polar Star samt at explorerer cruisene med MS Fram er overført til produktområde explorer. Driftskostnadene er samtidig redusert med 19 millioner som ga en reduksjon i EBITDA for kvartalet på 19 millioner kroner til 2 millioner kroner.

Mer enn halvparten av reduksjonen i EBITDA i kvartalet kommer fra den kansellerte cruise sesongen med MS Polar Star etter at eierrederiet Karlsen Shipping gikk konkurs rett før sesongen skulle starte. Skipet ble dermed ikke frigitt etter verkstedopphold på Las Palmas. Den landbaserte virksomheten på Spitsbergen har også blitt rammet av denne kanselleringen i form av færre romdøgn, men i tillegg er det et press på marginene på kurs- og konferanseproduktet. Større andel av gjestene kommer fra grupper solgt via reisebyrå.

Charter/Utleie av skip

MS Finnmarken har vært i normal drift hele kvartalet på fulle dagrater. Mot slutten av tredje kvartal ble det klart at kunden ikke ønsket å benytte sin opsjon på å forlenge kontrakten ut over den opprinnelige 18 måneders kontrakten som gikk ut 30. oktober 2011. Dette betyr at MS Finnmarken nå har avsluttet sitt oppdrag i Australia og er på vei til verft i Singapore for tilbakestilling til hurtigrutestandard. For dette arbeidet mottar Hurtigruten et "demobiliseringsfee". I tillegg skal skipet gjennomgå 10-års klassing.

Skipet er tilbake i rute langs norskekysten 16. februar 2012, først som erstatningsskip for MS Nordlys frem til 20. mars 2012. Skipet skal deretter ta over for MS Nordstjernen 22. mars.

På grunn av høyere aktivitet enn tilsvarende kvartal 2010 er driftsinntektene i tredje kvartal økt med 30 millioner kroner til 177 millioner kroner. Driftskostnadene er økt tilsvarende med 27 millioner kroner. EBITDA for tredje kvartal endte på 53 millioner kroner, en økning på 4 millioner kroner fra i fjor.

Øvrig virksomhet

I øvrig virksomhet inngår konsernets bussvirksomhet gjennom Cominor AS samt noen mindre selskaper. Virksomheten i tredje kvartal har forløpt normalt. Driftsinntektene i kvartalet endte på 108 millioner kroner (101 millioner kroner) og driftskostnader endte på 90 millioner kroner (92 millioner kroner). Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA) ble i tredje kvartal 18 millioner kroner (9 millioner kroner).

Forbedret EBITDA kommer i hovedsak fra økte kontraktsinntekter som følge av endret periodisering av inntektene, samt lavere vedlikeholdskostnader.

AS TIRB og datterselskapet Cominor AS er fortsatt under etterforskning etter anmeldelsen fra Troms fylkeskommune i mai 2009. Politiet er nå ferdige med sin etterforskning av Troms fylkeskommunes anmeldelse av selskapet. Saken er oversendt Statsadvokaten for vurdering. Anmeldelsen dreier seg om uklarheter omkring godtgjørelse for tilfeldig assistansekjøring. Den sivilrettslige rettsaken vedrørende eventuelt erstatningsoppgjør er berammet til uke 48, 2011.

Ikke videreført virksomhet

Hurtigbåtvirksomheten i Troms ble avviklet 31. desember 2009. Siden 1. januar 2010 har selskapets to gjenværende hurtigbåter vært utleid til Boreal Transport Nord AS (tidligere Veolia Transport Nord AS) som er ny operatør på strekningen Harstad – Tromsø. Utleieavtalen ble avsluttet 2. juli 2011 og begge hurtigbåtene ligger nå i opplag. I 2010 inngår resultater fra Hurtigrutens 50 prosent eierandel i Nor Lines AS som ble solgt 31. desember 2010.

Resultat før skattekostnad for tredje kvartal for ikke videreført virksomhet ble -3 millioner kroner (4 millioner kroner).

Utsiktene fremover

Tredje kvartal er historisk sett Hurtigrutens sterkeste kvartal. I 2011 er det også en positiv utvikling i antall gjestedøgn. Spesielt var juli og august gode måneder og kapasitetsutnyttelsen nådde for første gang over 100 prosent i gjennomsnitt for et kvartal.

2011 har på tross av bedret kapasitetsutnyttelse blitt utfordrende:

- Hendelser med flere skip førte til reduserte inntekter og økte kostnader i første halvår
- Ulykken med MS Nordlys i september var dramatisk og fører til lavere inntekter og høyere kostnader høsten 2011
- Nedskrivninger vedrørende bussvirksomheten på grunn av tapt anbud
- Kortere varighet enn forventet på charterkontrakt i Australia

På lengre sikt kan den bekymringsfulle utviklingen i internasjonal økonomi få betydning for Hurtigruten. Bookingtallene for 2011 og foreløpige tall for 2012 viser imidlertid så langt ingen tegn til svikt i salget i våre store utenlandsmarkeder.

Når det gjelder utsiktene for 2012 så ser styret frem til at den nye avtalen med staten trer i kraft fra årsskiftet. Den vil i 2012 medføre nær en dobling fra dagens nivå på 370 millioner kroner av statens kjøp av tjenester. MS Finnmarkens retur fra midten av februar vil også styrke produktet langs norskekysten gjennom økt kapasitet og kvalitet. Det er knyttet positive forventninger til at MS Nordstjernen gjenopptar de populære adventure cruisene ved Spitsbergen sommeren 2012.

Etter nedbemanningsprosesser og salg av virksomhet de seneste årene er Hurtigruten ASA i ferd med å bli en spisset og fokusert organisasjon omkring Hurtigruten norskekysten og

explorer cruise. Det er fortsatt et stort potensial i å effektivisere organisasjonen. Dette arbeidet er i gang med fornyet kraft og det er forventninger til effekter allerede i løpet av 2012 gjennom forbedret kvalitet og reduserte kostnader.

Oslo, 9. november 2011
Styret i Hurtigruten ASA

HURTIGRUTEN KONSERN

Konsolidert resultatregnskap

(NOK 1 000)

| | Note | 3. kvartal 2011 | 3. kvartal 2010 | Hittil i år 2011 | Hittil i år 2010 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Driftsinntekter | | 1 174 836 | 1 141 783 | 2 794 764 | 2 723 900 |
| Kontraktsinntekter | 6 | 56 198 | 47 343 | 371 016 | 365 806 |
| Sum driftsinntekter | | 1 231 034 | 1 189 126 | 3 165 780 | 3 089 706 |
| Personalkostnader | | 323 461 | 308 031 | 871 864 | 801 431 |
| Av- og nedskrivninger | | 92 020 | 89 022 | 317 128 | 269 040 |
| Andre driftskostnader | 6 | 661 915 | 621 952 | 1 800 231 | 1 749 825 |
| Andre tap/(gevinster) - netto | | (98) | (735) | 1 700 | (4 350) |
| Driftsresultat | | 153 737 | 170 856 | 174 858 | 273 761 |
| Driftsresultat før av- og nedskrivninger | | 245 757 | 259 878 | 491 986 | 542 801 |
| Finansinntekter | | 17 797 | 15 711 | 44 938 | 52 292 |
| Finanskostnader | | (65 237) | (72 060) | (186 773) | (208 518) |
| Netto finanskostnader | | (47 440) | (56 348) | (141 835) | (156 226) |
| Andel resultat i tilknyttede selskaper | | 1 009 | (333) | 4 714 | 3 120 |
| Resultat før skattekostnad for videreført virksomhet | | 107 306 | 114 174 | 37 738 | 120 654 |
| Skattekostnad for videreført virksomhet | | 26 827 | 28 244 | 9 434 | 29 517 |
| Resultat for videreført virksomhet | | 80 480 | 85 931 | 28 303 | 91 137 |
| Resultat før skattekostnad for ikke videreført virksomhet | 2 | (2 998) | 3 745 | 2 170 | 5 842 |
| Skattekostnad for ikke videreført virksomhet | 2 | (839) | 936 | 608 | 1 460 |
| Periodens resultat | | 78 321 | 88 740 | 29 866 | 95 519 |
| Herav minoritetens andel | | (13 306) | 11 735 | (8 087) | 22 764 |
| Resultat pr. aksje som er tilordnet selskapets aksjonærer (NOK pr. aksje) | | | | | |
| Resultat pr. aksje: | | | | | |
| Fra videreført virksomhet | | 0,22 | 0,18 | 0,09 | 0,16 |
| Fra ikke videreført virksomhet | | (0,01) | 0,01 | 0,00 | 0,01 |
| Sum | | 0,22 | 0,18 | 0,09 | 0,17 |
| Utvannet resultat pr. aksje: | | | | | |
| Fra videreført virksomhet | | 0,22 | 0,18 | 0,09 | 0,16 |
| Fra ikke videreført virksomhet | | (0,01) | 0,01 | 0,00 | 0,01 |
| Sum | | 0,22 | 0,18 | 0,09 | 0,17 |

Utvidet konsolidert resultatregnskap

(NOK 1 000)

| | Note | 3. kvartal 2011 | 3. kvartal 2010 | Hittil i år 2011 | Hittil i år 2010 |
|-----------------------------------|------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Periodens resultat | | 78 321 | 88 740 | 29 866 | 95 519 |
| Utvidet resultat: | | | | | |
| Kontantstrømsikring | | (22 184) | (3 123) | (12 496) | (4 001) |
| Omregningsdifferanse | | (4 392) | 4 646 | 19 | (2 467) |
| Andre egenkapitaljusteringer | | - | (11 539) | - | (4 503) |
| Utvidet resultat etter skatt | | (26 576) | (10 016) | (12 477) | (10 971) |
| Totalresultat for perioden | | 51 745 | 78 724 | 17 389 | 84 548 |
| Totalresultatet tilordnes: | | | | | |
| Aksjonærene i selskapet | | 65 051 | 66 989 | 25 359 | 61 784 |
| Minoritetsinteresser | | (13 306) | 11 735 | (7 971) | 22 764 |
| Årets totalresultat | | 51 745 | 78 724 | 17 389 | 84 548 |

Konsolidert balanse

| (NOK 1 000) | Note | 30.09.2011 | 01.01.2011 | 01.01.2010 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| Eiendeler | | | | |
| Varige driftsmidler | | 3 909 975 | 4 163 328 | 4 347 691 |
| Immaterielle eiendeler | | 256 734 | 259 526 | 247 817 |
| Investeringer i tilknyttede selskaper | | 41 084 | 36 705 | 136 478 |
| Utsatt skattefordel | | 58 664 | 69 789 | 53 862 |
| Derivater | | - | 12 677 | - |
| Langsiktige fordringer og investeringer | | 30 488 | 30 816 | 62 312 |
| Sum anleggsmidler | | 4 296 945 | 4 572 841 | 4 848 160 |
| Varer | | 71 731 | 72 918 | 75 340 |
| Kundefordringer og andre fordringer | | 737 286 | 885 271 | 349 778 |
| Derivater | | 14 703 | 21 633 | 8 537 |
| Kontanter og kontantekvivalenter | | 784 311 | 731 109 | 800 116 |
| | | 1 608 032 | 1 710 931 | 1 233 770 |
| Eiendeler holdt for salg | 2 | 163 881 | 68 076 | 110 748 |
| Sum omløpsmidler | | 1 771 913 | 1 779 007 | 1 344 518 |
| Sum eiendeler | | 6 068 858 | 6 351 848 | 6 192 678 |
| Egenkapital og gjeld | | | | |
| Innskutt egenkapital | 5 | 1 154 588 | 1 154 588 | 1 154 588 |
| Annen egenkapital ikke resultatført | 5 | 116 467 | 129 059 | 117 613 |
| Opptjent egenkapital/(udekket underskudd) | 5 | 124 668 | 86 716 | 89 801 |
| Sum egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer | | 1 395 725 | 1 370 364 | 1 362 002 |
| Minoritetsinteresser | | 280 155 | 288 126 | 282 663 |
| Sum egenkapital | | 1 675 880 | 1 658 490 | 1 644 665 |
| Lån | 5 | 3 461 131 | 3 682 801 | 3 687 543 |
| Derivater | | 17 720 | 18 041 | 15 766 |
| Utsatt skatt | | 13 367 | 13 367 | 25 099 |
| Pensjonsforpliktelser | | 47 948 | 126 721 | 117 739 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | | 17 393 | 5 617 | 5 783 |
| Sum langsiktig gjeld | | 3 557 559 | 3 846 548 | 3 851 930 |
| Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld | | 687 036 | 716 604 | 529 297 |
| Betalbar skatt | | 6 114 | 13 419 | 7 484 |
| Lån | | 9 954 | 15 785 | 13 884 |
| Derivater | | 13 424 | 17 102 | 20 739 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | | 1 160 | 566 | 15 000 |
| | | 717 688 | 763 477 | 586 404 |
| Gjeld knyttet til eiendeler holdt for salg | 2 | 117 731 | 83 333 | 109 679 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 835 419 | 846 811 | 696 084 |
| Sum gjeld | | 4 392 978 | 4 693 358 | 4 548 013 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 6 068 858 | 6 351 848 | 6 192 678 |

Konsolidert oppstilling av endringer i egenkapital

| (NOK 1 000) | Note | Aksjekapital inkl. egne aksjer | Overkursfond | Annen egenkapital ikke resultatført | Opptjent egenkapital | Sum innskutt og opptjent egenkapital | Minoritets- interesser | Sum egen- kapital |
|---|------|-----------------------------------|--------------|--|-------------------------|--|---------------------------|----------------------|
| Egenkapital 1. januar 2010 | | 419 966 | 734 622 | 117 613 | 89 801 | 1 362 002 | 282 663 | 1 644 665 |
| Årsresultat | | - | - | - | 8 325 | 8 325 | 22 120 | 30 445 |
| Utvidet resultatregnskap | | | | | | | | |
| Omregningsdifferanser | | - | - | (5 072) | - | (5 072) | - | (5 072) |
| Kontantstrømssikring, netto etter skatt | | - | - | 16 518 | - | 16 518 | (253) | 16 265 |
| Estimatawik pensjon, netto etter skatt | | - | - | - | (11 411) | (11 411) | (5 311) | (16 721) |
| Andre egenkapitaljusteringer | | - | - | - | - | - | (174) | (174) |
| Sum utvidet resultat | | - | - | 11 446 | (11 411) | 35 | (5 737) | (5 702) |
| Årets totalresultat | | - | - | 11 446 | (3 085) | 8 361 | 16 383 | 24 744 |
| Transaksjoner med eierne | | | | | | | | |
| Utbetaling til eierne | | - | - | - | - | - | (10 920) | (10 920) |
| Sum transaksjoner med eierne | | - | - | - | - | - | (10 920) | (10 920) |
| Egenkapital 31. desember 2010 | | 419 966 | 734 622 | 129 059 | 86 716 | 1 370 364 | 288 126 | 1 658 490 |
| Egenkapital 1. januar 2011 | | 419 966 | 734 622 | 129 059 | 86 716 | 1 370 364 | 288 126 | 1 658 490 |
| Periodens resultat | | - | - | - | 37 952 | 37 952 | (8 087) | 29 866 |
| Utvidet resultatregnskap | | | | | | | | |
| Omregningsdifferanser | | - | - | 19 | - | 19 | - | 19 |
| Kontantstrømssikring | | - | - | (12 611) | - | (12 611) | 116 | (12 496) |
| Sum utvidet resultat | | - | - | (12 592) | - | (12 592) | 116 | (12 477) |
| Årets totalresultat | | - | - | (12 592) | 37 952 | 25 360 | (7 971) | 17 389 |
| Egenkapital 30. september 2011 | | 419 966 | 734 622 | 116 467 | 124 668 | 1 395 725 | 280 155 | 1 675 880 |

Kontantstrømpoppstilling

(NOK 1 000)

| | Note | 3. kvartal 2011 | 3. kvartal 2010 | Hittil i år 2011 | Hittil i år 2010 |
|--|------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Kontantstrømmer fra driften | | | | | |
| Resultat før skattekostnad videreført og ikke videreført virksomhet | | 104 309 | 117 919 | 39 908 | 126 496 |
| Justeringer for: | | | | | |
| Avskrivninger og nedskrivninger videreført og ikke videreført virksomhet | | 92 020 | 89 022 | 317 128 | 269 040 |
| Gevinst/tap ved salg av varige driftsmidler og aksjer | | (98) | (735) | 1 700 | (4 350) |
| Agio/disagio urealisert | | 8 158 | (9 625) | 1 722 | (9 767) |
| Rentekostnad | | 52 908 | 59 888 | 152 169 | 173 547 |
| Andel resultat i tilknyttede selskaper videreført og ikke videreført virksomhet | | (1 009) | (573) | (4 714) | 3 657 |
| Forskjell mellom kostnadsført pensjon og innbetalinger | | (18 183) | 11 550 | (45 387) | 19 674 |
| Endring i arbeidskapital: | | | | | |
| Varer | | 897 | 1 777 | 1 186 | 6 962 |
| Kundefordringer og andre fordringer | | 94 900 | 140 524 | 59 256 | (347 856) |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat | | (10 952) | 3 688 | (6 915) | (2 163) |
| Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld | | (123 694) | (164 745) | (31 837) | 184 252 |
| Kontantstrømmer fra driften | | 199 256 | 248 691 | 484 215 | 419 493 |
| Betalte renter | | (49 879) | (55 900) | (150 541) | (177 787) |
| Betalte skatter | | 48 | - | (7 305) | (7 484) |
| Netto kontantstrømmer fra driften | | 149 425 | 192 792 | 326 369 | 234 221 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | | | |
| Kjøp av varige driftsmidler | | (20 165) | (43 864) | (119 655) | (98 323) |
| Salg av varige driftsmidler | | - | 4 307 | 162 | 25 618 |
| Kjøp av immaterielle eiendeler | | (13 531) | (5 260) | (37 121) | (13 539) |
| Lån til tilknyttede selskaper | | - | - | - | 700 |
| Kjøp av aksjer og andeler | | - | - | (995) | - |
| Salg av aksjer og andeler | | - | - | 90 000 | - |
| Netto likvider ved oppkjøp og salg av virksomhet | | - | - | - | (1 046) |
| Endring i bundne midler | | 19 282 | 6 498 | 116 500 | 26 687 |
| Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter | | (14 414) | (38 320) | 48 891 | (59 903) |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | | | |
| Opptak lån | | - | - | 5 000 | - |
| Nedbetaling av lån | | (7 246) | (6 846) | (210 107) | (26 534) |
| Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter | | (7 246) | (6 846) | (205 107) | (26 534) |
| Endringer i kontanter og kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter | | | | | |
| Endringer i kontanter og kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter | | 127 765 | 147 626 | 170 153 | 147 784 |
| Kontanter og kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens begynnelse, eksklusiv bundne midler | | 530 539 | 563 713 | 492 187 | 557 704 |
| Valutagevinst/-tap på kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter | | 10 952 | (3 688) | 6 915 | 2 163 |
| Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt | | 669 255 | 707 651 | 669 255 | 707 651 |

SEGMENTINFORMASJON

HURTIGRUTEN NORSKEKYSTEN

EXPLORER

| (NOK 1 000) | 3. kvartal 2011 | 3. kvartal 2010 | Hittil i år 2011 | Hittil i år 2010 | 3. kvartal 2011 | 3. kvartal 2010 | Hittil i år 2011 | Hittil i år 2010 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Driftsinntekter | 820 119 | 793 888 | 1 811 475 | 1 791 433 | 90 763 | 78 731 | 217 912 | 187 432 |
| Kontraktsinntekter | 3 382 | 3 177 | 211 900 | 215 571 | - | - | - | - |
| Sum driftsinntekter | 823 501 | 797 065 | 2 023 375 | 2 007 004 | 90 763 | 78 731 | 217 912 | 187 432 |
| Personalkostnader | 190 033 | 181 006 | 497 871 | 492 844 | 10 359 | 9 459 | 25 710 | 27 226 |
| Av- og nedskrivninger | 62 507 | 60 167 | 186 979 | 179 021 | 4 844 | 4 650 | 14 267 | 13 870 |
| Andre driftskostnader | 482 180 | 458 306 | 1 281 189 | 1 219 004 | 58 326 | 45 729 | 147 697 | 117 316 |
| Andre tap/(gevinster) - netto | (40) | - | (40) | - | - | - | - | - |
| Driftsresultat | 88 821 | 97 586 | 57 376 | 116 135 | 17 234 | 18 893 | 30 239 | 29 020 |
| Netto finanskostnader | (33 575) | (42 254) | (100 679) | (114 468) | (6 108) | (5 834) | (17 518) | (16 642) |
| Andel resultat i tilknyttede selskaper | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultat før skatt for videreført virksomhet | 55 246 | 55 332 | (43 303) | 1 667 | 11 126 | 13 059 | 12 721 | 12 378 |
| Resultat før skatt for ikke videreført virksomhet | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultat før skatt | 55 246 | 55 332 | (43 303) | 1 667 | 11 126 | 13 059 | 12 721 | 12 378 |

Driftsresultat før av- og nedskrivninger **151 328** **157 753** **244 355** **295 156** **22 078** **23 543** **44 506** **42 890**

SEGMENTINFORMASJON

SPITSBERGEN

CHARTER

| (NOK 1 000) | 3. kvartal 2011 | 3. kvartal 2010 | Hittil i år 2011 | Hittil i år 2010 | 3. kvartal 2011 | 3. kvartal 2010 | Hittil i år 2011 | Hittil i år 2010 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Driftsinntekter | 36 312 | 74 456 | 118 237 | 192 617 | 177 447 | 147 004 | 499 336 | 408 902 |
| Kontraktsinntekter | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sum driftsinntekter | 36 312 | 74 456 | 118 237 | 192 617 | 177 447 | 147 004 | 499 336 | 408 902 |
| Personalkostnader | 13 457 | 12 731 | 38 206 | 35 623 | 53 937 | 49 135 | 162 895 | 95 924 |
| Av- og nedskrivninger | 2 188 | 2 257 | 8 840 | 8 898 | 8 588 | 8 604 | 25 777 | 26 260 |
| Andre driftskostnader | 20 799 | 40 975 | 68 538 | 109 731 | 70 902 | 49 132 | 191 448 | 210 410 |
| Andre tap/(gevinster) - netto | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Driftsresultat | (132) | 18 493 | 2 652 | 38 366 | 44 020 | 40 133 | 119 216 | 76 308 |
| Netto finanskostnader | 521 | 191 | 963 | 406 | (7 238) | (7 878) | (22 451) | (23 568) |
| Andel resultat i tilknyttede selskaper | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultat før skatt for videreført virksomhet | 389 | 18 684 | 3 615 | 38 772 | 36 782 | 32 255 | 96 765 | 52 740 |
| Resultat før skatt for ikke videreført virksomhet | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultat før skatt | 389 | 18 684 | 3 615 | 38 772 | 36 782 | 32 255 | 96 765 | 52 740 |

Driftsresultat før av- og nedskrivninger **2 056** **20 750** **11 492** **47 264** **52 608** **48 737** **144 993** **102 568**

SEGMENTINFORMASJON

ØVRIG VIRKSOMHET

ELIMINERINGER

| (NOK 1 000) | 3. kvartal 2011 | 3. kvartal 2010 | Hittil i år 2011 | Hittil i år 2010 | 3. kvartal 2011 | 3. kvartal 2010 | Hittil i år 2011 | Hittil i år 2010 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Driftsinntekter | 54 797 | 56 451 | 156 048 | 171 997 | (4 602) | (8 746) | (8 243) | (28 482) |
| Kontraktsinntekter | 52 816 | 44 166 | 159 116 | 150 235 | - | - | - | - |
| Sum driftsinntekter | 107 613 | 100 617 | 315 164 | 322 232 | (4 602) | (8 746) | (8 243) | (28 482) |
| Personalkostnader | 55 674 | 55 700 | 147 182 | 149 814 | - | - | - | - |
| Av- og nedskrivninger | 13 893 | 13 344 | 81 265 | 40 991 | - | - | - | - |
| Andre driftskostnader | 34 311 | 36 556 | 119 602 | 121 845 | (4 602) | (8 746) | (8 243) | (28 482) |
| Andre tap/(gevinster) - netto | (58) | (735) | 1 740 | (4 350) | - | - | - | - |
| Driftsresultat | 3 793 | (4 248) | (34 625) | 13 932 | - | - | - | - |
| Netto finanskostnader | (1 039) | (573) | (2 149) | (1 955) | - | - | - | - |
| Andel resultat i tilknyttede selskaper | 1 009 | (333) | 4 714 | 3 120 | - | - | - | - |
| Resultat før skatt for videreført virksomhet | 3 763 | (5 154) | (32 060) | 15 097 | - | - | - | - |
| Resultat før skatt for ikke videreført virksomhet | (2 998) | 3 745 | 2 170 | 5 842 | - | - | - | - |
| Resultat før skatt | 765 | (1 409) | (29 890) | 20 939 | - | - | - | - |

Driftsresultat før av- og nedskrivninger

17 686

9 096

46 640

54 923

-

-

-

-

SEGMENTINFORMASJON

HURTIGRUTEN KONSERN

| (NOK 1 000) | 3. kvartal 2011 | 3. kvartal 2010 | Hittil i år 2011 | Hittil i år 2010 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Driftsinntekter | 1 174 836 | 1 141 783 | 2 794 764 | 2 723 900 |
| Kontraktsinntekter | 56 198 | 47 343 | 371 016 | 365 806 |
| Sum driftsinntekter | 1 231 034 | 1 189 126 | 3 165 780 | 3 089 706 |
| Personalkostnader | 323 461 | 308 031 | 871 864 | 801 431 |
| Av- og nedskrivninger | 92 020 | 89 022 | 317 128 | 269 040 |
| Andre driftskostnader | 661 915 | 621 952 | 1 800 231 | 1 749 825 |
| Andre tap/(gevinster) - netto | (98) | (735) | 1 700 | (4 350) |
| Driftsresultat | 153 737 | 170 856 | 174 858 | 273 761 |
| Netto finanskostnader | (47 440) | (56 348) | (141 835) | (156 226) |
| Andel resultat i tilknyttede selskaper | 1 009 | (333) | 4 714 | 3 120 |
| Resultat før skatt for videreført virksomhet | 107 306 | 114 174 | 37 738 | 120 654 |
| Resultat før skatt for ikke videreført virksomhet | (2 998) | 3 745 | 2 170 | 5 842 |
| Resultat før skatt | 104 309 | 117 920 | 39 908 | 126 496 |

Driftsresultat før av- og nedskrivninger

245 757

259 878

491 986

542 801

Ikke regnskapspliktig finansiell informasjon for Hurtigruten norskekysten

| (NOK 1 000, unntatt gjestedøgn) | 3. kvartal 2011 | 3. kvartal 2010 | Hittil i år 2011 | Hittil i år 2010 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Gjestedøgn | 412 033 | 403 445 | 952 261 | 915 980 |
| Gjestedøgn rundtur | 265 672 | 259 854 | 631 755 | 591 641 |
| Gjestedøgn distanse | 146 361 | 143 591 | 320 506 | 324 339 |
| Tilgjengelige gjestedøgn (APCN) | 407 772 | 413 802 | 1 147 466 | 1 163 806 |
| Beleggsprosent | 101,0 % | 97,5 % | 83,0 % | 78,7 % |
| | | | | |
| Passasjerinntekter | 646 767 | 647 493 | 1 396 984 | 1 430 283 |
| Ombordsalg | 136 736 | 133 044 | 318 381 | 313 458 |
| Brutto passasjerinntekter | 783 503 | 780 537 | 1 715 365 | 1 743 741 |
| Fratrukket: | | | | |
| Provisjoner, fly, hotell og transfer | 142 465 | 134 472 | 342 718 | 346 518 |
| Varekostnader | 92 630 | 93 333 | 214 182 | 209 958 |
| Netto passasjerinntekter | 548 408 | 552 732 | 1 158 465 | 1 187 265 |
| | | | | |
| Brutto passasjerinntekter pr. gjestedøgn (NOK) | 1 902 | 1 935 | 1 801 | 1 904 |
| Netto passasjerinntekter pr. gjestedøgn (NOK) | 1 331 | 1 370 | 1 217 | 1 296 |
| | | | | |
| Sum operative driftskostnader | 554 430 | 521 177 | 1 468 710 | 1 368 836 |
| Salgs-, markeds- og administrasjonskostnader | 117 783 | 118 135 | 310 350 | 343 013 |
| Brutto cruise kostnader | 672 213 | 639 312 | 1 779 060 | 1 711 849 |
| Fratrukket: | | | | |
| Provisjoner, fly, hotell og transfer | 142 465 | 134 472 | 342 718 | 346 518 |
| Varekostnader | 92 630 | 93 333 | 214 182 | 209 958 |
| Netto cruise kostnader | 437 118 | 411 507 | 1 222 160 | 1 155 373 |
| | | | | |
| Brutto cruise kostnader pr. APCN (NOK) | 1 649 | 1 545 | 1 550 | 1 471 |
| Netto cruise kostnader pr. APCN (NOK) | 1 072 | 994 | 1 065 | 993 |
| Netto cruise kostnader ex bunkers pr. APCN (NOK) | 841 | 799 | 844 | 813 |
| | | | | |
| Netto cruise kostnader pr. gjestedøgn (NOK) | 1 061 | 1 020 | 1 283 | 1 261 |
| | | | | |
| Bunkersforbruk i liter pr. nautiske mil | 76,4 | 77,4 | 76,6 | 77,3 |
| Bunkerskostnad pr. liter (NOK) | 4,74 | 3,97 | 4,55 | 3,70 |

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for konsernet inkluderer Hurtigruten ASA med datterselskaper og tilknyttede selskaper. Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering. Delårsregnskapet inneholder ikke alle opplysninger som vil fremgå av et årsregnskap avlagt i samsvar med alle aktuelle IFRS-standarder, og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2010.

Selskapets årsrapport for 2010 kan fås ved henvendelse til selskapets hovedkontor eller på www.hurtigruten.no. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er benyttet i delårsregnskapet finnes i regnskapsprinsippnoten i årsrapporten for 2010.

Ved utarbeidelse av delårsregnskapet har det vært benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater.

Note 2 Eiendeler klassifisert som holdt for salg og ikke videreført virksomhet

Ikke videreført virksomhet er en foretaksdel som enten er avhendet, eller er klassifisert som holdt for salg. I henhold til IFRS 5 "Anleggsmidler holdt for salg og avvirket virksomhet", skal slike klassifiseres atskilt fra øvrige resultater gjennom en egen linje i resultatregnskapet. Tilsvarende skal eiendeler og forpliktelser knyttet til slike presenteres (brutto) separat fra andre eiendeler og forpliktelser i balansen.

Eiendeler holdt for salg

Pr. 30. september 2011 er konsernets to gjenværende hurtigbåter samt store deler av eiendommene til bussvirksomheten klassifisert som holdt for salg. Inkludert i "eiendeler holdt for salg" og "gjeld knyttet til eiendeler holdt for salg" er henholdsvis bokført verdi og pantegjeld for de to hurtigbåtene og eiendommene til bussvirksomheten. Pr. 31. desember 2010 var konsernets to hurtigbåter og tilhørende gjeld klassifisert som holdt for salg.

Eiendeler holdt for salg og gjeld knyttet til eiendeler holdt for salg fremkommer slik:

| (NOK 1 000) | 30.09.2011 | 01.01.2011 |
|--|----------------|---------------|
| Eiendeler klassifisert som holdt for salg | | |
| Varige driftsmidler | 163 881 | 68 076 |
| Eiendeler holdt for salg | 163 881 | 68 076 |
| | | |
| Gjeld knyttet til eiendeler klassifisert som holdt for salg | | |
| Kortsiktig gjeld | 117 731 | 83 333 |
| Gjeld knyttet til eiendeler holdt for salg | 117 731 | 83 333 |

Ikke videreført virksomhet

Resultat fra ikke videreført virksomhet omfatter konsernets gjenværende hurtigbåtvirksomhet samt andel resultat fra Nor Lines AS. Aksjene i Nor Lines er solgt i fjerde kvartal 2010. Sammenligningstall i resultatregnskapet er omarbeidet i henhold til IFRS 5. Balansen for 2010 er ikke omarbeidet.

Resultat for ikke videreført virksomhet fremkommer slik:

| (NOK 1 000) | 3. kvartal 2011 | 3. kvartal 2010 | Hittil i år 2011 | Hittil i år 2010 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| Driftsinntekter | - | 4 140 | 8 862 | 17 988 |
| Personalkostnader | - | (798) | - | 102 |
| Av- og nedskrivninger | - | - | - | - |
| Andre driftskostnader | 2 235 | 1 698 | 4 454 | 2 699 |
| Andre tap/(gevinster) - netto | - | (434) | - | 201 |
| Driftsresultat | (2 235) | 3 674 | 4 408 | 14 987 |
| Finansinntekter | - | - | - | - |
| Finanskostnader | 763 | 834 | 2 238 | 2 368 |
| Netto finanskostnader | (763) | (834) | (2 238) | (2 368) |
| Andel resultat i tilknyttet selskap | - | 906 | - | (6 777) |
| Resultat før skatt | (2 998) | 3 745 | 2 170 | 5 842 |
| Skattekostnad | (839) | 936 | 608 | 1 460 |
| Periodens resultat | (2 159) | 2 809 | 1 562 | 4 381 |

Netto kontantstrømmer for ikke videreført virksomhet fremkommer slik:

| (NOK 1 000) | 3. kvartal 2011 | 3. kvartal 2010 | Hittil i år 2011 | Hittil i år 2010 |
|--|-----------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| Netto kontantstrømmer fra driften | (2 998) | 2 405 | 2 170 | 12 820 |
| Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | - | - | - | 21 311 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | (3 333) | (3 239) | (9 999) | (16 292) |
| Sum netto kontantstrømmer | (6 331) | (834) | (7 829) | 17 839 |

Note 3 Finansiell risikostyring

Det foreligger potensielle risiki og usikkerheter som kan komme til å påvirke konsernselskapenes drift, og som kan få de virkelige resultater til å avvike fra forventede og historiske resultater. Ytterligere informasjon om konsernets viktigste risiki og usikkerheter finnes i selskapets siste årsrapport som er publisert på hjemmesiden www.hurtigruten.no. Konsernets viktigste risiki og usikkerheter er omtalt i årsberetningen og note 3 til konsernregnskapet.

Det har ikke vært noen vesentlige endringer i finansiell risikostyring siden årsrapporten for 2010 ble offentliggjort.

Note 4 Opplysninger om segment

Konsernets virksomhetssegmenter består av følgende fire produktområder; Hurtigruten norskekysten, Explorer-produkter, Spitsbergen, Charter/utleie av skip. Aktiviteter som ikke naturlig faller inn under disse fire områdene er samlet i Øvrig virksomhet. Virksomhetssegmentene rapporteres på samme måte som ved intern rapportering til selskapets styre og bedriftsledelse.

Note 5 Opptak og nedbetaling av gjeld

Konsernet har låneavtaler med lånebetingelser ("Financial covenants") knyttet til likviditet, soliditet og kontantstrøm. Disse skal være oppfylt ved utløpet av hvert kvartal, og

lånebetingelsen knyttet til fri likviditetsbeholdning på 200 millioner kroner må være oppfylt under lånets løpetid.

"Financial covenants" er som følger:

- Arbeidskapitalen inkludert ubrukte trekkrettigheter skal være positiv.
- Konsernet skal under lånets løpetid ha en fri likviditetsbeholdning på 200 millioner kroner.
- EBITDA skal være større enn konsernets årlige gjeldsforpliktelser og utbyttebetalinger, eller konsernets frie likviditetsbeholdning inkludert ubrukte trekkrettigheter skal være minst 350 millioner kroner.
- Egenkapitalandel på 25 prosent fra og med 30. september 2009 til og med 30. juni 2010. Fra og med 30. september 2010 skulle egenkapitalkravet økes til 27,5 prosent. Egenkapitalkravet er imidlertid frafalt ("waivet") slik at egenkapitalkravet er 25 prosent fra og med september 2010 og ut låneperioden. Konvertibelt obligasjonslån utstedt av Hurtigruten ASA regnes som egenkapital i relasjon til låneavtalene.

I februar 2009 ble det inngått et tillegg til låneavtalen med banksyndikatet som har finansiert hurtigruteskipene. Tillegget innebærer at det ikke skal betales avdrag på lånet i perioden mars 2009 til desember 2011. De utsatte avdragene skal tilbakebetales på pro rata basis sammen med de gjenværende avdragene som forfaller til betaling fra og med mars 2012. Den reviderte låneavtalen inneholder en "cash sweep" bestemmelse som innebærer at Hurtigruten fra og med første kvartal 2010 er forpliktet til å benytte all fri likviditet over 500 millioner kroner ved utløpet av første kvartal hvert år, til nedbetaling på lånet. Nedbetaling foretatt i henhold til "cash sweep" ordningen, kan kun trekkes opp igjen under låneavtalen med et beløp tilsvarende 50 prosent av nedbetalingen foretatt i første kvartal 2010. For nedbetaling foretatt i henhold til "cash sweep" ordningen for første kvartal 2011 foreligger det ikke en slik rett til å trekke opp. Kommandittselskapene Kystruten KS og Kirberg Shipping KS omfattes også av "cash sweep" ordningen i forhold til sin proporsjonale andel av utestående gjeld. Det er ikke foretatt nedbetalinger etter "cash sweep" bestemmelsen i 2010 og heller ikke ved utløpet av første kvartal 2011.

Hurtigruten ASA har i første kvartal 2011 foretatt ekstraordinær nedbetaling på avdragsdelen av bareboatleien til de to kommandittselskapene Kystruten KS og Kirberg Shipping KS som selskapet leier to hurtigruteskip fra. Ekstraordinær nedbetaling er foretatt gjennom frigivelse av midler sperret som sikkerhet for leieforholdet. Disse midlene er i sin helhet benyttet til en ekstraordinær nedbetaling av gjeld i de to kommandittselskapene. I konsernregnskapet er Kystruten og Kirberg Shipping konsolidert i tråd med IFRS SIC – 12 om enheter for særskilte formål. Det er også gjennomført ekstraordinær nedbetaling av gjeld i morselskapet i andre kvartal 2011 på 100 millioner kroner.

Note 6 Betingede utfall

Medlemskap i NOx-fondet

I regnskapet pr. 30. september 2011 er NOx-avgiften kostnadsført med 10 millioner kroner (pr. 30. september 2010: 10 millioner kroner). NOx-fondets medlemmer forplikter seg gjennom Miljøavtalen kollektivt å redusere sine utslipp med til sammen 18 000 tonn NOx fordelt på:

| År | Tonn NOx |
|------|----------|
| 2008 | 2 000 |
| 2009 | 4 000 |
| 2010 | 12 000 |

Statens forurensningstilsyn vil følge opp at fondet når sine mål. Dersom målene ikke nås kan medlemmene pålegges å betale full avgift for sin andel av utslippene. Et slikt pålegg vil beregnes ut fra prosentvis andel av ikke oppnådd kollektiv målsetning. Fondet har oppnådd sine mål for årene 2008-2010.

Den 14. desember 2010 ble det undertegnet en ny Miljøavtale om NOx for perioden 2011-2017. Totalt skal næringsorganisasjonene i Miljøavtalen 2011-2017 redusere utslippene med 16 000 tonn NOx, samt at effekten av oppnådde utslippsreduksjoner for hele perioden skal opprettholdes. Avtalen har i denne perioden dels årlig og dels to-årige mål som skal oppfylles:

| År | Tonn NOx |
|--------------|----------|
| 2011 | 3 000 |
| 2012 | 2 000 |
| 2013 og 2014 | 4 000 |
| 2015 og 2016 | 4 000 |
| 2017 | 3 000 |

Tilleggsavtale i forbindelse med statens kjøp av sjøtransporttjenester på kystruten Bergen - Kirkenes

I 2004 tildelte norske myndigheter Hurtigruten ASA en kontrakt for levering av transporttjenester langs norskekysten, fra Bergen til Kirkenes, med løpetid 2005 – 2012. Denne kontrakten ble gitt etter en anbudsrunde. I oktober 2008 ble kompensasjonen til Hurtigruten ASA økt for den resterende kontraktsperioden ved refusjon av 90 prosent av NOx-betalingen, generell kompensasjon på grunn av økte kostnader samt anledning til å redusere antall skip om vinteren fra 11 til 10. EFTAs overvåkingsorgan (ESA) åpnet i juli 2010 en formell undersøkelse for å etterprøve om tilleggssavtalen inngått i 2008 er i samsvar med EØS-reglene for statsstøtte.

ESA konkluderte i juni 2011 at tilleggskompensasjonen staten ga Hurtigruten i 2008 ikke ble innvilget i samsvar med EØS-reglene. Det fremkom ikke av konklusjonen hvor stor del av tilleggssavtalen ESA mener representerer ulovlig statsstøtte.

Hurtigruten har pr. 30. september 2011 inntektsført 370 millioner kroner under tilleggssavtalen inklusiv effekten av å redusere antall skip om vinteren fra 11 til 10, og mottatt 165 millioner kroner av dette. Staten ved Samferdselsdepartementet har anket avgjørelsen fra ESA og erklært at ingen del av tilleggskompensasjonen representerer ulovlig statsstøtte. Hurtigruten har også anket. ESA har nå frem til 5. desember, på å inngi tilsvaret til anken.

Eksisterende avtale med staten ved Samferdselsdepartementet avsluttes 31. desember 2011 etter at Hurtigruten og staten den 13. april 2011 ble enige om en ny avtale for kystruten Bergen – Kirkenes for perioden 2012 – 2019, med oppstart 1. januar 2012.

Anmeldelse av TIRB og Cominor

AS TIRB og datterselskapet Cominor AS ble i mai 2009 anmeldt av Troms fylkeskommune. Fylkeskommunen tok ut forliksklage i desember 2009. Politiet er nå ferdige med sin etterforskning og saken er oversendt Statsadvokaten for vurdering. Den sivilrettslige rettsaken vedrørende eventuelt erstatningsoppgjør er berammet til uke 48, 2011. Troms fylkeskommune hevder at selskapene har fått for mye betalt for tilfeldig assistansekjøring og uforutsette, ikke planlagte kjøreoppdrag på til sammen omlag 24 millioner kroner eksklusive renter. TIRB og Cominor mener det ikke er grunnlag for kravet.

Note 7 Sesongbasert virksomhet

Hurtigrutetrafikken langs norskekysten er en syklisk virksomhet med hovedsesong i perioden mai – september (> 75 prosent belegg disse månedene). Selskapets seilingsplan og flåte er i henhold til Hurtigruteavtalen med staten, den samme gjennom hele året med unntak av perioden november til mars da selskapet har fått anledning til å redusere produksjonen med ett skip på kystruten Bergen – Kirkenes.

Explorer-virksomheten ved MS Fram er syklisk ut fra at virksomheten er konsentrert rundt fire geografiske områder (i ulike perioder av året) med ett skip; Antarktis, Svalbard, Grønland og cruise mellom Antarktis og Arktis. I tillegg har konsernets landbaserte virksomhet på Svalbard gjennom Spitsbergen Travel konsernet en hovedsesong som strekker seg fra mars til august.