

4. kvartal
2018

Fjord1 



Kvartalspresentasjon
21. februar 2019

CEO Dagfinn Neteland
CFO Anne-Mari Sundal Bøe

**DET LEIANDE
FERJESELSKAPET
I NORGE**

AGENDA



2018



**4.
kvartal**



- 1 Hovudtrekk**
- 2 Om Fjord1 ASA
- 3 4. kvartal 2018
- 4 Vedlegg

4. KVARTAL 2018

- God og stabil drift i 4 kvartal
- Svak inntening frå turistsegment og tilknytta selskap
- Levering av 4 nye fartøy: MF «Austrått», MF «Vestrått», MF «Hadarøy» og MF «Kommandøren»
- Signert kontrakt på Romsdalspakken og Indre Sunnmøre.
- Forskyving av verkstadsopphald til 4Q-2018 for å tilpasse fartøy til nye kontraktar og teknologi i 2020.

HENDINGAR ETTER 4. KVARTAL

- Oppstart nye kontraktar Hareid-Sulesund, Brekstad-Valset og Arsvågen-Mortavika 01.01.2019
- Levering av MF «Suløy»

2018



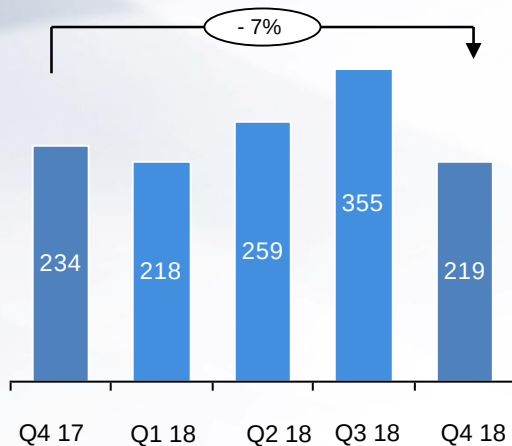
**4.
kvartal**



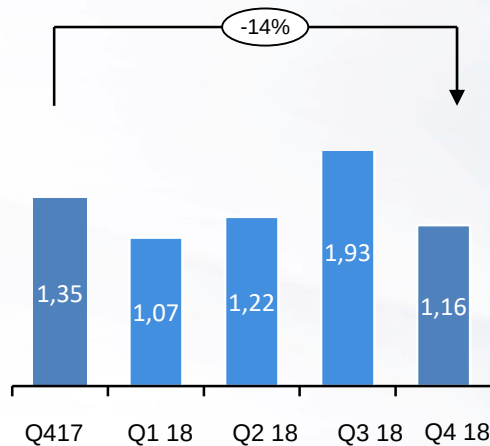
NØKKELTAL FOR 4. KVARTAL



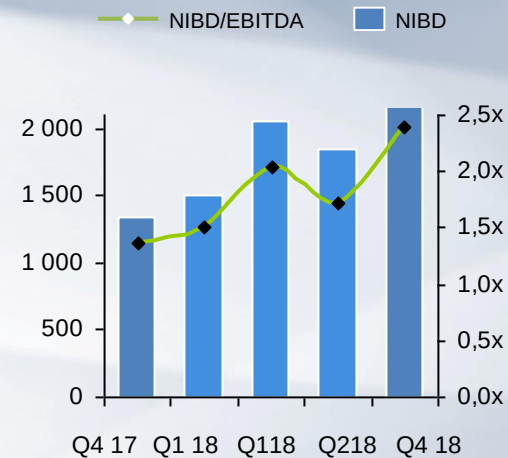
EBITDA per kvartal



EPS per kvartal



Netto gjeld / EBITDA LTM*



- I selskapet sine covenants-krav, har selskapet ein justert NIBD som korrigerer gjelda i takt med oppstart av tilhøyrande kontrakter. Jmf note 8 i regnskapet.

NØKKELTAL 4.KVARTAL 2018



Omsetnad:

772 mill.

EBITDA:

219 mill.

Resultat før
skatt:

121 mill.

Eigenkapital:

2,3 mrd.

Balanse:

6,7 mrd.

Tal årsverk:

1 264

Tal på personar
transporter med båt og
ferje:

4,6 mill.

Tal på køyretøy
på ferjene:

2,5 mill.

Tal
på fartøy:

74

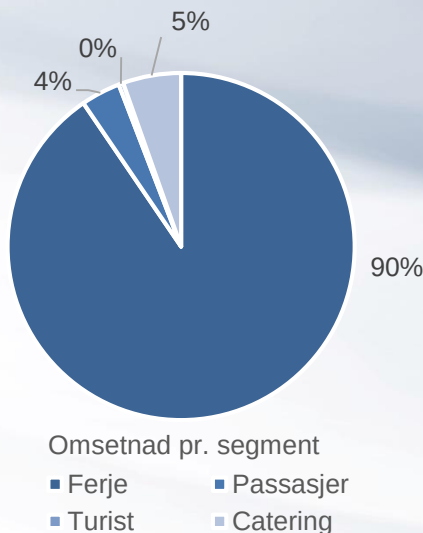
Investeringar:

877 mill.

OM FJORD1 ASA

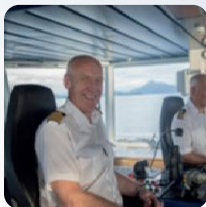


- Leiande ferjeselskap i Norge
- Aktivitet innan passasjertransport, catering og fjordbasert reiseliv
- Målsetjing om å vere best på miljøvennleg og påliteleg transport
- Har tatt ein sterk posisjon i det grøne skiftet i ferjebransjen
- 21 millionar reisande årleg



AGENDA

2018



**4.
kvartal**



1

Hovudtrekk

2

Om Fjord1 ASA

3

4. kvartal 2018

4

Vedlegg

4. KVARTAL 2018

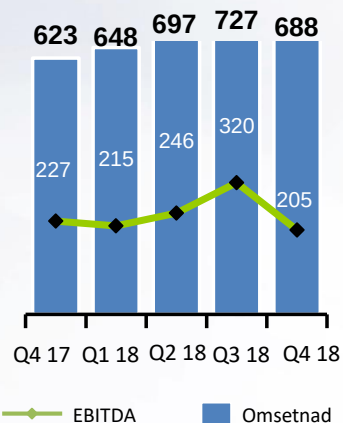
- **11 % vekst i omsetning** grunna oppstart av nye kontraktar innanfor ferjesegmentet.
- **EBITDA-margin på 28 %** 4. kvartal 18 (4. kvartal 17: 34%)
- Gjennomført fleire **verkstadsopphald** i Q4 18 samanlikna med Q4 2017.
- Lågare bidrag frå **turistsegmentet** samt tilknytta selskap.
- Endring i finans **derivater** på 24 MNOK

NOKm	Q4 2018	Q4 2017	Endring i NOKm	Endring i %
Driftsinntekter	772,1	692,9	79,2	11 %
EBITDA FØR SH	219,1	234,3	-15,3	-7 %
EBITDA-margin (%)	28 %	34 %	-5 %	
Avskrivningar	-86,2	-61,0	-25,2	41 %
Nedskrivningar	0,6	-	0,6	
EBIT FØR SH	133,5	173,4	-39,9	-23 %
margin (%)	17 %	25 %	-8 %	-31 %
Særskilde hendingar	-	-	-	-
EBIT	133,5	173,4	-39,9	-23 %
Res. andre FKV	-12,6	21,5	-34,1	-159 %
Netto finans	0,6	-17,1	17,8	-104 %
Res før skatt	121,5	177,7	-56,2	-32 %
Skatt	-3,9	-42,7	38,8	
Resultat	117,5	135,0	-17,5	-13 %
			-	
Eigenkapital	2 331,4	2 067,7	263,7	13 %
ROE årlig %	24,7 %	31,4 %	-7 %	N/A
NIBD	2 518,5	1 343,7	1 174,8	87 %
NIBD/EBITDA LTM (x)	2,4	1,4	1,0	N/A

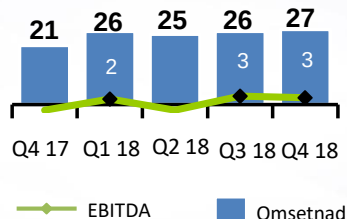
SEGMENTINFORMASJON



Ferje



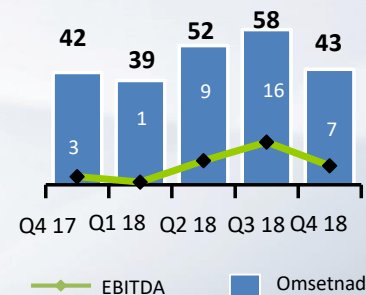
Passasjerbåt



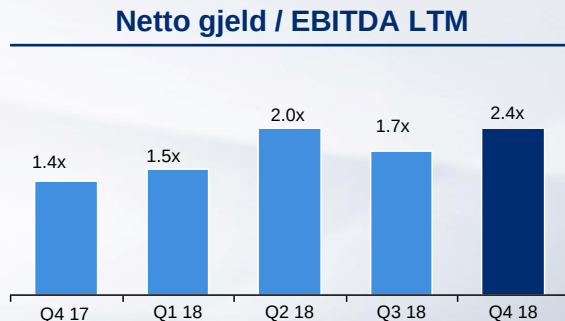
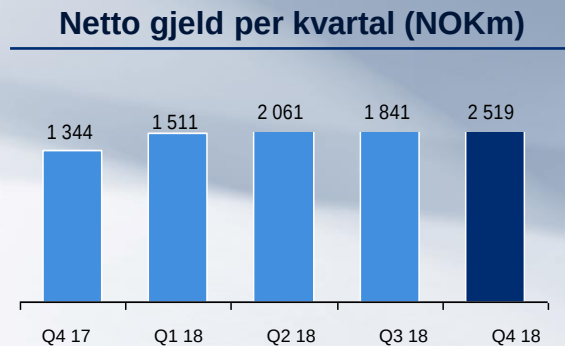
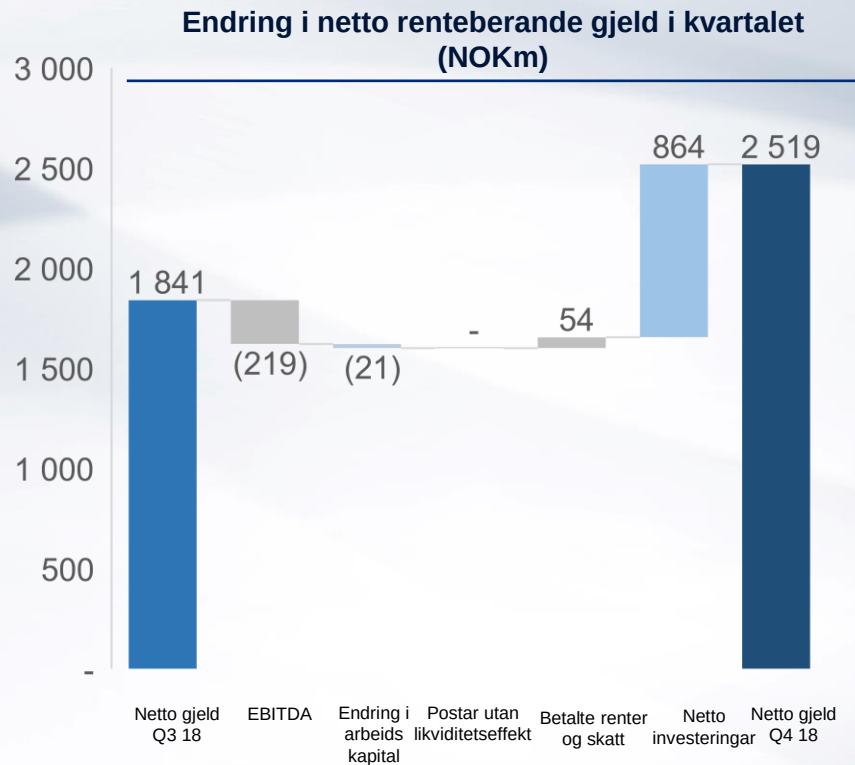
Turist



Catering



ENDRING I NETTO RENTEBERANDE GJELD*



ÅRET 2018

- **11 % vekst i omsetning** grunna oppstart av tre nye kontraktar innanfor ferjesegmentet 1.1.2018
- **EBITDA-margin på 34 %** i 2018 (35% i 2017)
- God **stabil** drift gjennom året
- NOK 51 mill. i lågare bidrag frå felles kontrollerte verksemd og tilknytta selskap i 2018
- Investering i nye fartøy og ombyggingar for nye kontraktar aukar rente- og avskrivningar med NOK 77 mill. i 2018

NOKm	2018	2017	Endring	Endring %
Driftsinntekter	3102,0	2 794,1	307,9	11 %
Andel fra FV	11,8	20,6	-8,8	-42%
EBITDA før SH	1 051,2	985,3	66,0	7 %
margin (%)	34 %	35 %	-1 %	
Avskrivning	-306,6	-252,7	-53,9	-21 %
Nedskrivning	0,6	-	0,6	
EBIT før SH	745,2	732,6	12,6	2 %
margin (%)	24 %	26 %	-2 %	-8 %
Særskilte hendingar	-	-	-	-
EBIT	745,2	732,6	12,6	2 %
Res. andre tilknytta selskap	1,0	43,0	-42,0	-98 %
Netto finans	-71,4	-60,0	-11,4	-19 %
Res før skatt	674,8	715,5	-40,8	-6 %
Skattar	134,5	-112,9	-21,6	
Resultat etter skatt	540,3	602,6	-62,3	-10 %

UTDELING AV KAPITAL TIL AKSJONÆRAR

- ***Forslag til utbytte 2019**, NOK 270 mill., NOK 2,70 pr. aksje.
- NOK 270 mill. delt ut som utbytte i 2. kvartal 2018



Oversikt over utdeling av kapital

NOKm	2019*	2018	2017
Utbytte per aksje (NOK)	2,70	2,70	2,50
Utbytte	270	270	250
Sum utdeling	270	270	250

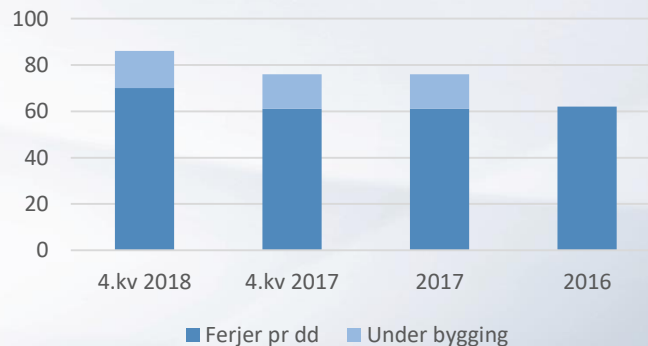
FERJESEGMENTET



- Stabil drift i 4. kvartal. Kontinuerleg fokus på forbedring av driftskvalitet gjennom effektiviseringsarbeid
- Tildelt miljøkontrakter med oppstart av elektriske samband frå 2018-2020.
- Det er tatt imot 7 el-nybygg pr. 4. kvartal 2018. Skal ta levering av 16 nybygg i 2019, samt gjennomføre 5 ombyggingar av eksisterande fartøy til el i 2019.
- I omstillingsprosess frå konvensjonelle fartøy til miljøfartøy (nybygg og ombygging) i nye kontraktar

	4. kv 2018	4. kv 2017	2018	2017
Omsetnad	688	626	2 760	2 475
EBITDA	205	229	985	923
Res før skatt	122	170	691	681

Ferjeflåten



KONTRAKTSDEKNING PR 12. FEBRUAR 2019



Kontrakt	Start	Slutt	Opsjon	Typ kontrakt	Regulering	Fartøy	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
FERJER																						
Indre Sunnmøre	01.01.2020	31.12.2033		Brutto	Ferjeindeks	10																
Romsdalspakken	01.01.2020	31.12.2033		Brutto	Ferjeindeks	5																
Nordmørspakken	01.01.2020	31.12.2030		Brutto	Ferjeindeks	6																
Sulapakken	01.01.2019/ 2020	31.12.2030		Brutto	Ferjeindeks	5																
Hordaland Rutepakke 1	01.01.2018/ 2020	31.12.2029		Brutto	Ferjeindeks	8																
Hordaland Rutepakke 2	01.01.2020	31.12.2028	2029	Brutto	Ferjeindeks	6																
Brekstad – Vaset	01.01.2019	31.12.2028	2029	Brutto	Ferjeindeks	2																
Boknafjorden	01.01.2019	31.12.2024	2025-2029	Brutto	Ferjeindeks	5																
Anda – Lote	01.01.2018	31.12.2027	2028	Brutto	Ferjeindeks	2																
Fylkesvegsamband Sogn & Fjordane	01.01.2016	31.12.2025	2026-2027	Netto	Ferjeindeks	5																
Svelvik – Verket	01.01.2013	31.12.2020	2021 erklært	Netto underlev.	Ferjeindeks	1																
Romsdalspakken	01.01.2010	31.12.2019	2020 erklært	Netto	KPI	5																
Nordøyane	01.01.2014	31.12.2018	2019-2021 erklært	Brutto	Ferjeindeks	2																
Sølsnes – Åfarnes	01.01.2014	31.12.2018	2019-2021 erklært	Brutto	Ferjeindeks	1																
Indre Sunnmøre	01.01.2012	31.12.2019		Netto	Ferjeindeks	3																
Nordmørspakken	01.01.2012	31.12.2019	2020 erklært	Netto	Ferjeindeks	7																
Midtre Sunnmøre	01.01.2011	31.12.2018	2019 erklært	Netto	KPI	4																
Indre Sogn	01.01.2006	31.12.2018	2019 erklært	Brutto	Ferjeindeks	4																
Bjørnefjorden/Boknafjorden	01.01.2017	31.12.2018		Brutto	Ferjeindeks	6																
Flakk – Rørvik	01.01.2011	31.12.2018		Netto	KPI	3																
Refsnes – Flesnes	01.01.2010	31.12.2018		Netto underlev.	KPI	1																
Fylkesveg M&R	01.01.2011	31.12.2019		Netto	KPI	2																
PASSASJERBÅTER																						
Lokalbåtruter Flora, Vågsøy og Bremanger S&F	01.05.2012	30.04.2020	2021-2022 erklært	Brutto	Løn/drivstoff + KPI	3																
Lokalbåtruter Lærdal, Vik og Høyanger S&F	01.05.2012	30.04.2020	2021-2022 erklært	Brutto	Løn/drivstoff + KPI	3																
Lokalbåtruter Gulen, Solund og Askvoll S&F	01.05.2012	30.04.2020	2021-2022 erklært	Brutto	Løn/drivstoff + KPI	3																



PASSASJERBÅTER



- Fjord1 driv lokale passasjerbåtruter i Sogn og Fjordane
- Det er erklært opsjonsår på lokalrutene i Sogn og Fjordane med drift fram til og med 2022
- 4 egne og 10 leigde passasjerbåtar
- Fjord1 er engasjert i passasjerbåtdrifta mellom Kristiansund og Trondheim i samarbeid med Fosen Namsos Sjø gjennom selskapet Partsrederiet Kystekspresen ANS, med ein eigardel på 49 %



	4. kv 2018	4. kv 2017	2018	2017
Omsetnad	27	21	105	95
EBITDA	3	-2	7	2
Resultat før skatt	1	-3	1	-3

CATERINGSEGMENTET

- 2018 bærer preg av vidare satsing og utvikling av konseptet “Ferdamat” som tilbyr kvalitet av gode, lokale råvarer
- I september vart Ferdamat-kafe etablert på Hareid, her vil det og bli produsert mat for leveransar til fartøy
- Det er etablert 12 sjølvbetente kioskløysingar om bord på fartøy i 2018
- Sterkt år med stor aktivitet knytt til utvikling av konsept



	4. kv 2018	4. kv 2017	2018	2017
Omsetnad	43	42	192	189
EBITDA	7	3	34	36
Resultat før skatt	7	3	31	33

TURISTSEGMENTET

- Levering av det heilelektriske fartøyet «Future of the Fjords» i april 2018, er tildelt prisen Ship of the Year 2018.
- Auka aktivitet med oppretting av nye ruter og utviding av turistsesongen gir lågare bidrag frå The Fjords DA i 2018
- Ei HMS-hending i Lysefjorden knytt til maskinhavari på «MF Eid» i sommarhalvåret
- Utsett levering av det tredje fartøy til april 2020
- Intensjonsavtale med NSB om utvikling av **felles nasjonalt reiselivsselskap** ved å etablere et selskap for distribusjon og pakketering av reiser gjennom ein nasjonal portal.



	4. kv 2018	4. kv 2017	2018	2017
Omsetnad*	3	1	23	20
EBITDA	-7	3	8	18
Resultat før skatt	-7	3	7	18

- Fjord1 si omsetnad frå utleige av turistfartøy til The Fjords.

FRAMTIDSUTSIKTER



- Selskapet har ei kontraktportefølje innanfor ferjesegmentet ved inngangen til 2019 på 22 MRD NOK. Kontraktane har varigheit til 2033. Opsjonsår er ikkje tatt omsyn til.
- Frå 01.01.2020 er det oppstart av 4 store kontraktar der 9 nye samband inngår i tillegg eksisterande samband.
- 2019 er eit overgangsår, med førebuing til oppstart av dei nye kontraktane i 2020 med levering og ombygging av fartøy.

2018



**4.
Kvartal**



FOKUSOMRÅDER 2018



MEDARBEIDERTRIVSEL
OG KOMPETANSE



SIKKERHEIT OG
DRIFTSKVALITET



MILJØ OG
ENERGI



KUNDE-
TILFREDSHET



AGENDA

2018



**4.
kvartal**



1

Hovudtrekk

2

Om Fjord1 ASA

3

4. kvartal 2018

4

Vedlegg

RESULTAT

NOKm	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Hiå 2018	Heile 2017
Inntekter	772,1	692,9	3 102,0	2 794,1
Varekostnad	-151,3	-111,6	-574,0	-433,5
Lønn og sosiale kostnader	-260,9	-238,0	-1 005,0	-946,4
Andre driftskostnader	-134,0	-113,1	-483,7	-449,6
Sum driftskostnader	-546,2	-462,7	-2 062,6	-1 829,5
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte verksemder	-6,9	4,2	11,8	20,6
Driftsresultat før avskrivningar og nedskrivningar (EBITDA)	219,0	234,3	1 051,2	985,3
Ordinære avskrivningar	-85,2	-61,0	-306,0	-252,7
(Nedskrivning) / reversering av tidlegare nedskrivning	0,6	-	0,6	-
Driftsresultat (EBIT)	133,5	173,4	745,2	732,6
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemder	-12,6	21,5	-1,2	43,0
Anna renteinntekt	3,3	1,3	3,5	4,7
Anna rentekostnad	-27,7	-29,1	-105,5	-82,9
Andre finanspostar, netto	25,0	10,7	30,7	18,1
Ordinært resultat før skatt	121,5	177,7	674,8	715,5
Skattekostnad på ordinært resultat	-3,9	-42,7	-133,1	-112,9
Resultat	117,5	135,0	540,3	602,6
Resultatet vert tillagt:				
Morselskapet sine eigarar	116,3	135,0	538,7	602,1
Ikkje-kontrollerande interesser	1,3	0,0	1,6	0,5
Resultat per aksje				
Resultat per aksje (NOK)	1,16	1,35	5,39	6,02
Utvatna resultat per aksje (NOK)	1,16	1,35	5,39	6,02

BALANSE

Eigedelar

NOKm	31.12.2018	31.12.2017
Utsett skattefordel	19,1	18,3
Varige driftsmiddel	5 771,7	4 181,4
Investeringar i tilknyt- og felleskontrollert verksemd	391,4	408,6
Andre langsiktige eigedelar	8,7	6,2
Sum anleggsmiddel	6 191,0	4 614,5
Varer	24,1	16,5
Kundefordringar	96,5	86,1
Andre kortsiktige fordringar	139,6	63,0
Bankinnskot, kontantar og liknande	272,5	474,3
Sum omløpsmidler	540,1	639,9
Sum eigedelar	6 731,1	5 254,4

Eigenkapital og gjeld

NOKm	31.12.2018	31.12.2017
Aksjekapital	250,0	250,0
Egne aksjer	-2,1	-
Overkurs	360,9	360,9
Opptent eigenkapital	1 719,0	1 452,6
Sum EK henført til eigarar av morselskapet	2 325,6	2 063,6
Minoritetsinteresser	5,8	4,2
Sum eigenkapital	2 333,3	2 067,7
Gjeld til kredittinstitusjonar	2 633,8	1 687,7
Finansielle derivater	1,8	12,1
Pensjonsforpliktingar	23,3	23,7
Andre langsiktige forpliktingar	-	-
Utsett skatt	488,4	450,7
Sum langsiktig gjeld	3 147,3	2 174,2
Gjeld til kredittinstitusjonar	157,1	130,3
Finansielle derivat	-	26,6
Leverandørgjeld	285,7	164,9
Betalbar skatt	95,4	40,1
Skuldige offentelege avgifter	102,8	93,9
Anna kortsiktig gjeld	602,0	556,7
Sum kortsiktig gjeld	1 243,1	1 012,5
Sum gjeld	4 399,7	3 186,7
Sum eigenkapital og gjeld	6 731,1	5 254,4

KONTANTSTRAUM

NOKm	4. kvartal 2018	4.kvartal 2017	Hiå 2018	Heile 2017
Resultat før skatt	121,5	175,9	674,8	715,5
Avskrivningar og nedskrivningar	85,6	61,0	306,0	252,7
Rentekostnader	24,5	16,5	98,7	62,2
Andre tidsavgrensningsposter	-28,3	-1,1	-60,0	-23,9
Vinst/tap ved sal av egedelar	-6,9	-	-6,9	-4,7
Resultat frå investering i tilknytt verksemd	19,5	-23,8	12,8	-63,6
Endring i arbeidskapital	21,6	-67,3	93,3	55,3
Kontantstraum generert frå verksemda	237,4	161,1	1 093,2	993,6
Netto finansposter	-14,7	-18,5	-57,2	-64,2
Betalt skatt	-35,6	-2,4	-38,2	-2,7
Netto likviditetsendring frå verksemda	187,1	140,2	987,8	926,7
Investeringar i varige driftsmiddel	877,0	299,7	-1 901,2	-738,2
Utbetaling ved kjøp av aksjar og partar	-	-11,8	-10,4	-16,2
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksemd	6,8	-	38,2	25,5
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel	10,8	3,0	11,8	103,6
Netto innbetaling fra langsiktige egedelar	-2,3	2,2	-2,5	6,6
Netto innbetaling fra langsiktige forpliktingar	-	0,3	-	-
Netto likviditetsendring frå investeringar	-861,7	-306,6	-1 864,3	-618,8
Innbetaling frå lån	559,7	985,3	1 884,3	985,3
Nedbetaling av gjeld	-	-930,8	-911,3	-1 122,8
Kjøp av egne aksjer	-2,0	-	-2,0	-
Utbetalt utbytte	-	-	-270,0	-250,0
Innbetaling frå kortsiktige lån	-0,4	-	200,0	-
Innbetaling fra andre langsiktige forpliktingar	-	-	-200,0	-
Netto likviditetsendring frå finansiering	557,2	54,4	664,7	-387,5
Netto endring i likvidar i året	-117,5	-111,9	-873,2	-79,7
Kontantar og bankinnskot ved periodestart	389,9	586,2	474,3	554,0
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt	272,5	474,3	272,5	474,3

FLÅTEOVERSIKT 31. JANUAR 2019

Ferjer	Byggeår	PBE
Kommandøren	2018	120
Hadarøy	2018	120
Austrått	2018	50
Vesrått	2018	50
Husavik	2018	45
Horgefjord	2018	120
Møkstrafjord	2018	130
Gloppefjord	2017	120
Eidsfjord	2017	120
Hornelen	2016	60
Losna	2016	60
Edøyfjord	2012	50
Boknafjord	2011	242
Hjørundfjord	2011	122
Storfjord	2011	122
Fannefjord	2010	128
Korsfjord	2010	128
Lifjord	2010	110
Norangsford	2010	120
Romsdalsfjord	2010	128
Davik	2009	45
Moldefjord	2009	128
Årdal	2008	108
Vågsøy	2008	42
Fanafjord	2007	212
Mastrafjord	2007	212
Raunefjord	2007	212
Lote	2006	120

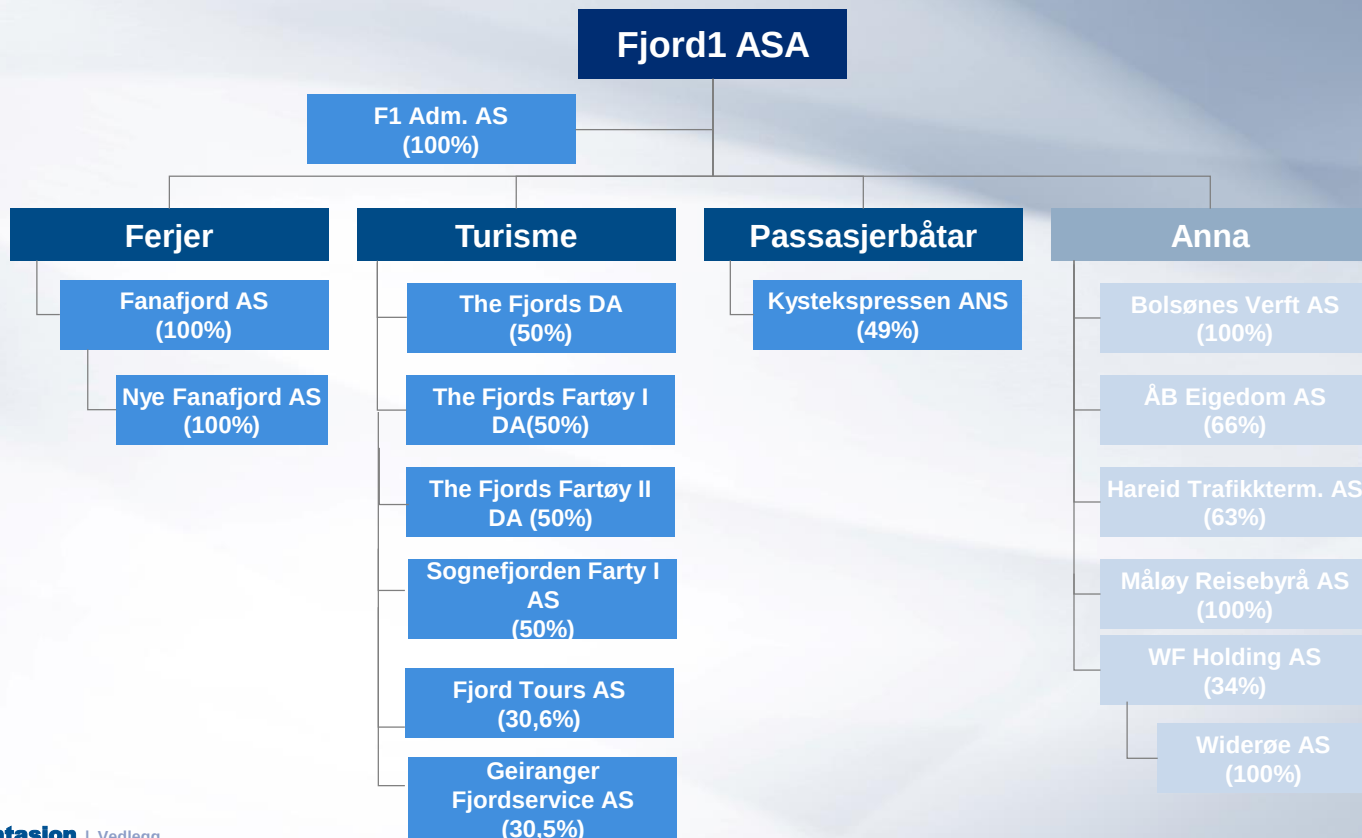
Ferjer	Byggeår	PBE
Bergensfjord	2006	212
Stavangerfjord	2006	212
Dryna	2005	35
Harøy	2005	35
Julsund	2004	99
Eira	2002	100
Volda	2002	100
Nordfjord	2001	54
Glutra	2000	120
Ivar Aasen	1997	76
Lærdal	1997	77
Svanøy	1992	89
Tresfjord	1991	124
Gulen	1989	83
Rauma	1988	73
Romsdal	1988	87
Dalsfjord	1986	28
Sulafjord	1986	106
Selje	1986	58
Sognefjord	1984	64
Sogn	1982	110
Solskjel	1981	35
Bjørnsund	1979	61
Geiranger	1979	36
Stordal	1979	51
Stryn	1979	81
Aukra	1978	36
Eid	1978	35

Ferjer	Byggeår	PBE
Nordmøre	1978	52
Sunnfjord	1978	46
Aurland	1977	35
Solnør	1977	36
Kvernes	1976	35
Sykkylvsfjord	1975	36
Veøy	1974	50
Fanaraaken	1973	29
Tingvoll	1972	35
Bolsøy	1971	38
Goma	1968	29
Nårasund	1968	11
Ørsta	1964	25
Driva	1963	29

Passasjerbåter	Byggeår	Passasjerer
Tansøy	2007	96
Fjordglytt	2000	81
Sylvarnes	2000	70
Skagastøl	1970	384

Nybygg	Levering	PBE
TBN 1	1Q 2019	120
TBN 2	3Q 2019	120
TBN 3	3Q 2019	120
TBN 4	3Q 2019	130
TBN 5	3Q 2019	83
TBN 6	3Q 2019	83
TBN 7	4Q 2019	83
TBN 8	4Q 2019	80
TBN 9	4Q 2019	80
TBN 10	3Q 2019	50
TBN 11	4Q 2019	50
TBN 12	4Q 2019	50
TBN 13	4Q 2019	50
TBN 14	4Q 2019	50
TBN 15	4Q 2019	120

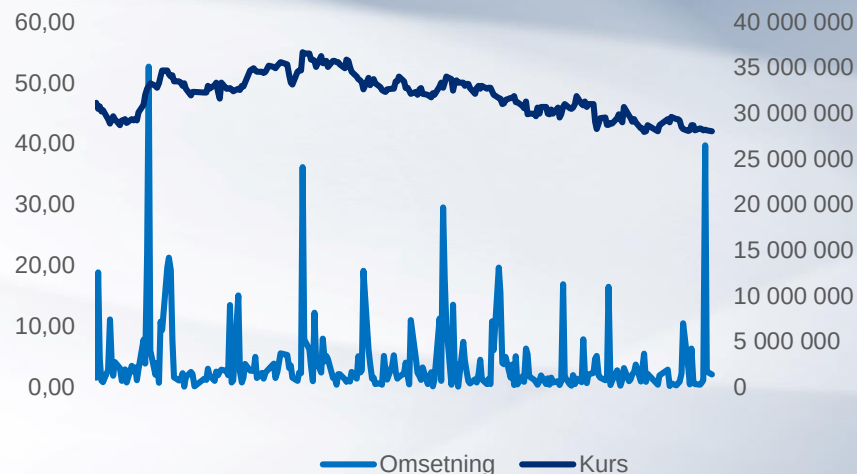
SELSKAPSSTRUKTUR



OVERSIKT OVER AKSJONÆRAR OG AKSJEKURSER PR. 28.01.2019

#	Aksjonær	Antal aksjer	Eigardel
1	HAVILAFJORD AS	51 500 000	51,50%
2	PERESTROIKA AS	7 758 620	7,76%
3	VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE (IV)	4 868 139	4,87%
4	BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUX.) SCA	3 576 315	3,58%
5	STATE STREET BANK AND TRUST COMP	2 771 810	2,77%
6	VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE SELEKT	2 468 227	2,47%
7	DZ PRIVATBANK S.A.	2 014 488	2,01%
8	ARTIC FUNDS PLC	1 394 051	1,39%
9	LANDKREDITT UTBYTTE	1 300 000	1,30%
10	JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 282 000	1,28%
Sum, 10 største aksjonærer		78 933 650	78,93%
Andre aksjonærer		21 066 350	21,07%
Sum		100 000 000	100%

Kursutvikling siste 12 mnd



NØKKELTAL 2017



Omsetnad:

2,8 mrd.

EBITDA:

985 mill.

Resultat før skatt:

714 mill.

Eigenkapital:

2.0 mrd.

Balanse:

5,3 mrd.

Tal på årsverk:

1 204

Tal på personar
transportert med
båt og ferje:

21,1 mill.

Tal på køyretøy på
ferjene:

10,4 mill.

Tal
på fartøy:

67

Investeringar:

611 mill.

Fjord1



IR - Fjord1 ASA



Anne-Mari Sundal Bøe
CFO

telefon: +47 90 27 89 06

E-post: anne-mari.sundal.boe@fjord1.no

Neste hending

1.kvartal 2019

15 Mai, 2019

For mer informasjon, sjå
www.fjord1.no/investor-relations