



Rapport for tredje kvartal

20. november 2019



Om Fjord1

Fjord1 skal vere den sikraste og mest attraktive leverandøren av miljøvennleg ferje- og hurtigbåttransport for våre kundar, oppdragsgjevarar og samarbeidspartnarar.

Fjord1 er ein leiande aktør på den norske ferjemarknaden, med verksemd også innan passasjerbåttjenester, catering og turisme.

Kompetente tilsette gjer at Fjord1 er i førarsete innan tryggleik, innovasjon, teknologi og miljø i bransjen.

Fjord1 er viktig for "det grønne skiftet" og investerer i lågutslepps- og nullutsleppsteknologi og elektrifisering av norske fjordsamband.

Notert på Oslo Børs med ticker FJORD – sjå www.fjord1.no

Ferjekontraktsoversikt 2020

MOLDE

Regionskontor

FLORØ

Hovudkontor

BERGEN

Regionskontor

1. Brekstad-Valset
2. Nordmørspakken
3. Nordøyane
4. Romsdalspakken
5. Sulapakken
6. Indre Sunnmøre
7. Sølnes-Årfarnes
8. Anda-Lote
9. Fylkesvegsamband S&F
10. Hordaland rutepakke 1
11. Hordaland rutepakke 2
12. Mortavika-Arsvågen
13. Svelvik-Verket

Verdiane våre reflekterer kven vi er og korleis vi arbeider.



Godt humør



Openheit
og ærlegdom



Pålitelegheit – vi held
det vi lovar



Lønnsemd



God samhandling
og teamånd



Stoltheit

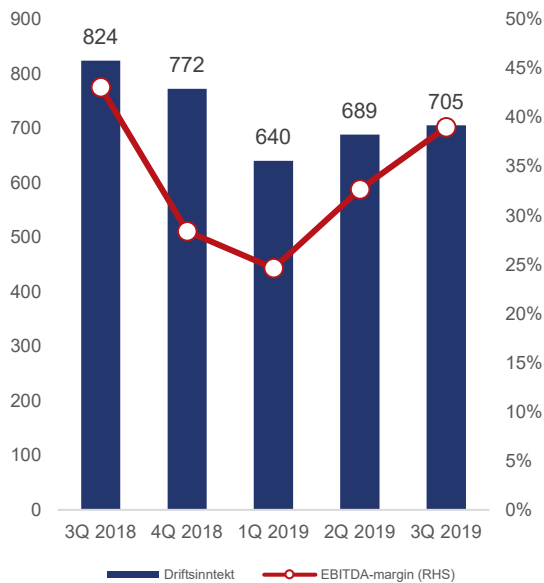
Meir informasjon på www.fjord1.no

Høgdepunkt frå tredje kvartal

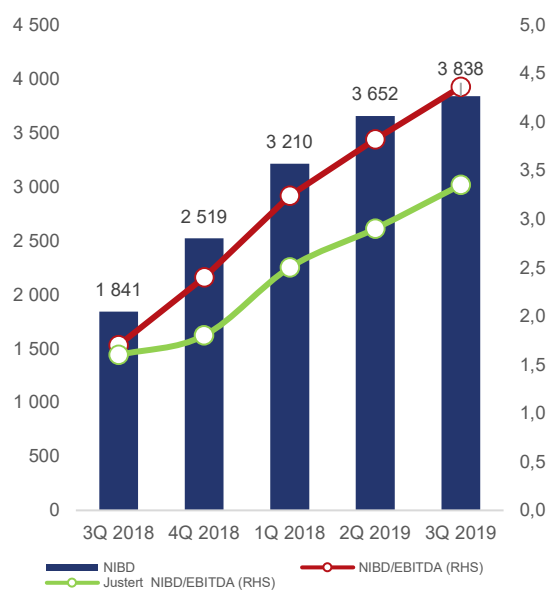
Lågare volum og høge investeringar i eit overgangså

- Tredje kvartal var prega av stabil drift. Inntektsnedgangen i forhold til tredje kvartal i fjor skuldast forbigåande lågare ferjevolum. Driftsinntekta er venta å ta seg opp att når dei nye kontraktane trer i kraft i 2020. Dei solide resultatata i turist segmentet kjem først og fremst frå tilknytte selskap.
- Investeringsprogrammet i fartøy og infrastruktur er avgjerande for at Fjord1 skal kunne hevde seg som den mest miljøvennlege leverandøren av ferjetransport.
- Nybygging- og oppgraderingsprogrammet held fram. To fartøy er leverte og eitt selt i tredje kvartal. Fire av dei 12 fartøya som skulle leverast i fjerde kvartal 2019, kjem ikkje før i første kvartal neste år. Denne forseinkinga vil ikkje påverke oppstarten av nye kontraktar frå 1. januar 2020, men leige av erstatningsfartøy kan påverke driftskostnadene i overgangsperioden.
- Den samla investeringa var 552 millionar NOK i tredje kvartal, medrekna 97 millionar NOK i kaiar og infrastruktur. Det første salet av kaiinfrastruktur vart fullført i kvartalet.
- Grunna det høge investeringsnivået, auka den netto renteberande gjelda (NIBD) ytterlegare. Denne trenden er venta å svekkjast og snu i 2020 etter kvart som den operasjonelle kontantstraumen tek seg opp, programmet for fornying av fartøy vert avslutta og salet av infrastruktur aukar.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA (%)



NIBD (NOKm) og NIBD/EBITDA (gongar)



Justert NIBD/EBITDA er i samsvar med den kontraktsfesta retten til å justere NIBD for å korrigere gjelda i takt med oppstarten av tilhøyrande kontraktar.

Nøkkeltal (millionar NOK)

Resultat	3Q 2019	3Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Sum driftsinntekter	705,5	824,5	2034,4	2329,9	3102,0
Sum driftskostnader	(445,1)	(483,3)	(1395,0)	(1516,5)	(2062,6)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte og tilknytte verksemder	17,5	14,1	21,0	18,7	11,8
EBITDA	277,9	355,2	660,5	832,1	1051,2
EBITDA-margin (%)	39 %	43 %	32 %	36 %	34 %
Sum avskrivningar og nedskrivningar	(95,9)	(76,9)	(304,5)	(220,4)	(306,0)
Driftsresultat (EBIT)	181,9	278,4	355,9	611,7	745,2
Netto finansinntekt / (kostnader)	(34,6)	(28,7)	(66,1)	(58,4)	(70,4)
Overskot/(tap) før skatt	147,4	249,6	289,8	553,3	674,8
Skatt (kostnader) / inntekt	(32,4)	(56,3)	(57,1)	(130,5)	(134,5)
Resultat i perioden	114,9	193,4	232,7	422,7	540,3

Balanse	30.09.19	30.09.18	31.12.18
Eigenkapital og gjeld			
Sum eigenkapital	2268,9	2219,8	2331,4
Langsiktig gjeld	3541,6	2678,4	3156,6
Kortsiktig gjeld	2203,5	1143,7	1243,1
Sum eigenkapital og gjeld	8014,0	6041,9	6731,1
Eigenkapital %	28 %	37 %	35 %
Eigenkapitalavkastning (12 månader rullerande) (%)	15,3 %	25,5 %	24,0 %
NIBD	3838	1841	2519
NIBD/EBITDA (12 månader rullerande)	4,4 x	1,73 x	2,4 x

Kontantstrøm	3Q 2019	3Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Netto kontantstrøm frå verksemda	297,1	358,0	322,0	781,0	1004,3
Netto likvidar frå investeringar	(460,2)	(135,6)	(1317,2)	(1002,9)	(1864,6)
Netto likvidar frå finansiering	370,9	(278,6)	1197,3	137,6	658,5
Netto endring i likvidar	207,8	(56,1)	202,1	(84,4)	(201,8)
Kontantar og bankinnskott ved periodeslutt	474,6	389,9	474,6	389,9	272,5

Finansresultat	3Q 2019	3Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Del av overskot/(tap), felleskontrollerte og tilknytte verksemder	4,5	0,1	32,1	13,6	1,0
Renteinntekter	0,3	0,0	1,5	0,2	3,5
Rentekostnader	(37,4)	(26,3)	(102,0)	(74,5)	(102,2)
Andre finanspostar, netto	(2,0)	(2,6)	2,3	2,2	27,3
Netto finansinntekter / (kostnader)	(34,6)	(28,7)	(66,1)	(58,4)	(70,4)

Gruppe- og segmentoversikt

I tredje kvartal 2019 hadde Fjord1-konsernet ei samla driftsinntekt på 705 millionar NOK. Samanlikna med tredje kvartal 2018 er dette eit fall i driftsinntekta på 14%. EBITDA gjekk ned 22% til 278 millionar NOK og EBIT gjekk ned 35% til 182 millionar NOK i tredje kvartal. Nettoresultatet for tredje kvartal kom på 115 millionar NOK. Driftsinntekta er venta å stige når dei nye kontraktane trer i kraft 1. januar 2020. Utviklinga blir skildra meir detaljert i resultatrekneskapan for overskot og tap nedanfor. Fjord1-konsernet har fire rapportsegment: **Ferje, Passasjerbåtar, Catering og Turisme**. Størst av desse er Ferje.

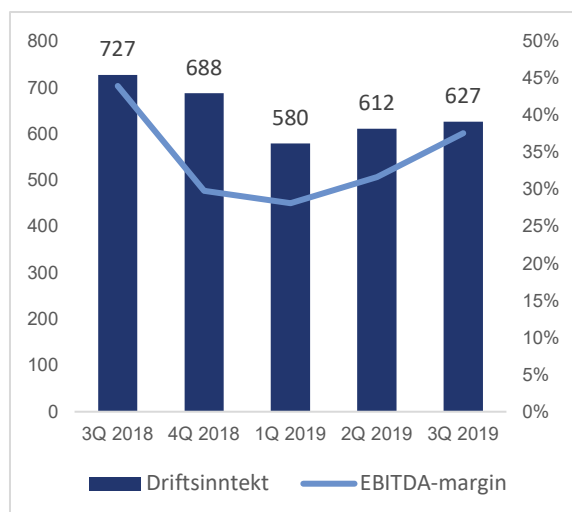
Ferje

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

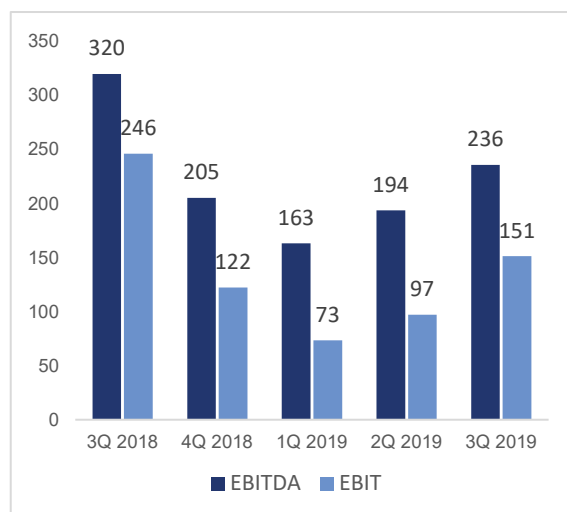
	3Q 2019	3Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Driftsinntekt	627	727	1191	2072	2760
EBITDA	236	320	357	780	985
<i>EBITDA-margin</i>	38 %	44 %	30 %	38 %	36 %
EBIT	151	246	170	568	690
<i>EBIT-margin</i>	24 %	34 %	14 %	27 %	25 %

Samanlikna med tredje kvartal i fjor gjekk inntektene frå ferjesegmentet ned 14% i tredje kvartal. Nedgangen skuldast først og fremst kontraktendingar – særleg avslutninga av Bjørnefjorden/Boknafjorden-kontrakten ved utgangen av 2018. Fjord1 held fram på sambandet Mortavika-Arsvågen i Boknafjorden frå 1. januar 2019 under ein ny langtidskontrakt. Dei nye kontraktane veg likevel ikkje opp for tapet av Flakk-Rørvik og det høgt trafikkerte sambandet Halhjem–Sandvikvåg i Bjørnefjorden. Målt i trafikk var nedgangen i tredje kvartal ca. 8%.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA-margin (%)



EBITDA og EBIT (NOKm)



Merknad: Dei historiske tala er ikkje omarbeidde for IFRS 16.

I tredje kvartal fall EBITDA med 26%. At resultatet er svakare enn tidlegare år skuldast lågare volum, høgt aktivitetsnivå og kostnader knytte til førebuing og oppstart av nye kontraktar frå og med byrjinga av 2020.

EBITDA-marginen i tredje kvartal var 38%, samanlikna med 44% i same periode i fjor.

EBIT var 24%, mot 34% i tredje kvartal i fjor. Fallet skuldast at avskrivningane er høgare i år enn dei var i fjor, grunna store investeringar i nye fartøy og oppgraderingar av fartøy.

Oversikt over ferjekontraktar 2019–2033

Kontrakt	Fartøy	PBK*	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Indre Sunnmøre	12	0,9															
Romsdalspakken	5	1,7															
Nordmørspakken	6	0,9															
Halsa–Kanestraum	3	0,9															
Sulapakken	5	2,4															
Hordaland pakke 1	8	1,7															
Hordaland pakke 2	6	1,2															
Brækstad–Valset	2	0,3															
Mortavika–Arsvågen	5	2,8															
Anda–Lote	2	0,8															
Fv Sogn og Fjordane	5	0,5															
Svelvik–Verket	1	0,2															
Romsdalspakken	5	2,5															
Nordøyane	2	0,2															
Indre Sunnmøre	3	0,6															
Nordmørspakken	7	1,6															
Midtre Sunnmøre	4	2,3															
Indre Sogn	4	1,7															
Fv M&R	2	0,1															

*Personbilekvivalent (PBE) (million)



Den aktuelle kontraktporteføljen – medrekna dei tre passasjerbåtane og ikkje medrekna potensielle forlengingar – har ein samla verdi på rundt 24,5 milliardar NOK eksklusive opsjonar og indeks regulering. Grunna kontraktsamansetjinga ventar ein at inntektsveksten vil ta seg opp gradvis og stabilisere seg når ein kjem i gang med dei nye kontraktane. Driftsresultatet (EBITDA) vil difor i hovudsak verte eit resultat av effektivitet i drifta og nivå på kostnader. Innfasing av nye fartøy og nye samband, samt arbeid knytt til elektrifisering og infrastruktur er forventa å ha ein mellombels effekt på kostnadane i 2020.

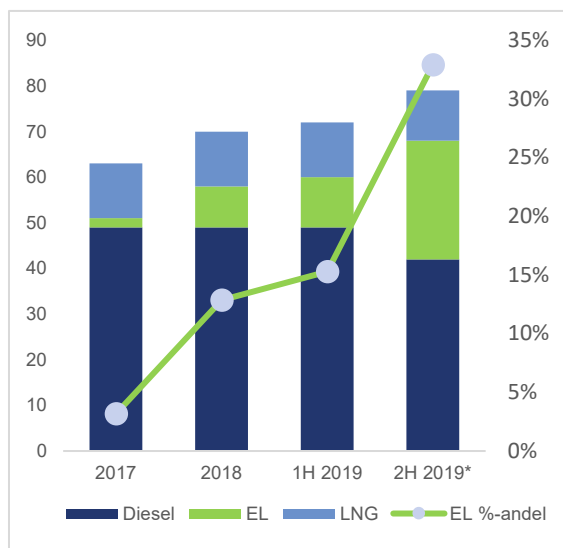
Nybyggingsprogrammet består av til saman 16 fartøy, der 14 av desse var planlagt levert i andre halvdel av 2020. Fire av 12 fartøy som var planlagt levert i fjerde kvartal er forseinka og kjem ikkje før i første kvartal 2020. Forseinkingane vil ikkje påverke oppstarten av nye kontraktar 1. januar 2020 og naudsynte erstatningsfartøy er allereie sikra.

Fem fartøy er under bygging hos Havyard Ship Technology AS (HST) sitt verft i Leirvik. Den 18. November 2019 meldte Havyard-konsernet at eigenkapitalen i HST var tapt. HST og Fjord1 er i tett dialog for å sikre framdrift på prosjekta.

Fem fartøy er under ombygging til hybridfartøy og Fjord1 planlegg å halde fram arbeidet med å bygge om eksisterande fartøy til hybridfartøy i 2020. Kaianlegg og infrastruktur for lading er naudsynt for at nye og ombygde fartøy skal kunne nytte elektrisitet som energikjelde og ferdigstilling av den naudsynte infrastrukturen held fram i 2020. Drivstoffkostnadane vil vere avhengig av tidspunkt for elektrifisering av dei ulike sambanda.

Når ny- og ombyggingsprogrammet er ferdig vil Fjord1 ha ei moderne flåte som fører selskapet langt nærare målet om å bli den tryggaste og mest attraktive leverandøren av miljøvennleg og påliteleg transport.

Tal på ferjer og drivstoffblanding



Merknad: Tala for fjerde kvartal 2019 er baserte på venta leveringar og oppgraderingar.

Passasjerbåtar

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	3Q 2019	3Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Driftsinntekt	29	26	86	78	105
Tilknytte verksemder	-1	1	1	3	3
EBITDA*	10	2,7	29	4	7
<i>EBITDA-margin</i>	34 %	10 %	33 %	5 %	6 %
EBIT	0,3	1,2	-0,4	-0,1	1
<i>EBIT-margin</i>	1 %	5 %	-1 %	0 %	1 %

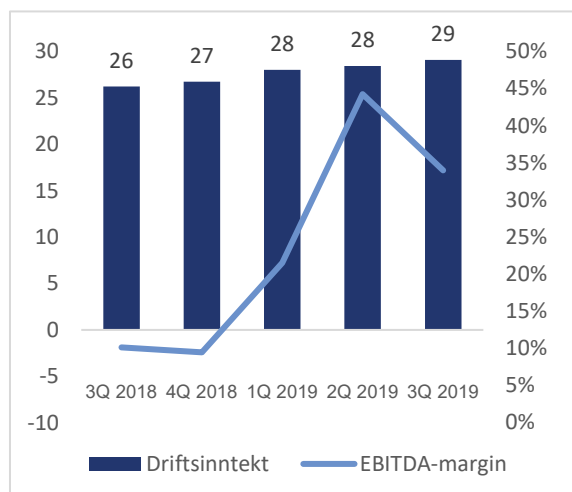
*EBITDA inkl. tilknytte verksemder

Auken på 11% i passasjerbåtsegmentet i tredje kvartal skuldast i hovudsak årlege justeringar i driftsinntekta i samsvar med kontraktane.

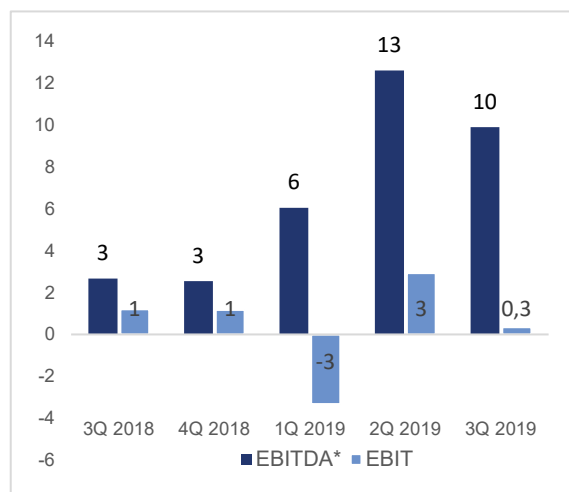
I tråd med IFRS 16 har leigekostnadene blitt flytta under EBITDA-linja, og dette gjer at årets EBITDA vert høgare samanlikna med tredje kvartal i fjor.

EBIT har falle med 0,9 millionar NOK.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA-margin (%)



EBITDA og EBIT (NOKm)



Merknad: *EBITDA inkl. tilknytte verksemder. Dei historiske tala er ikkje omarbeidde for IFRS 16

I Sogn og Fjordane driv Fjord1 per i dag 15 hurtigbåtruter ved hjelp av tre sjøveigde fartøy og ti fartøy som er leigde på kontrakt fram til 2022. Selskapet eig dessutan 49% av Partrederiet Kystekspresen ANS, som driv ei hurtigbåtrute frå Kristiansund til Trondheim.

Catering

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

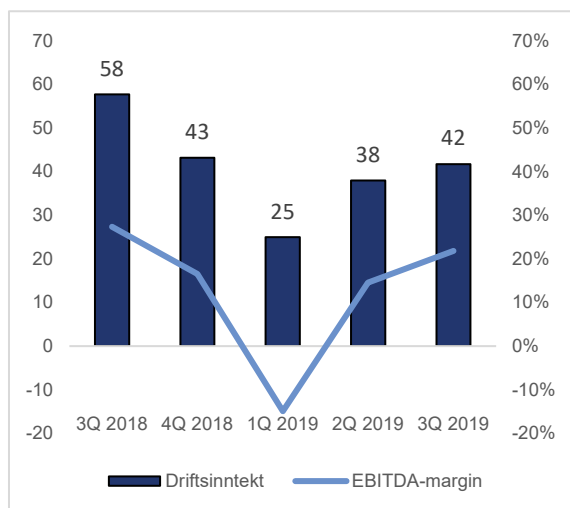
	3Q 2019	3Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Driftsinntekt	42	58	105	148	192
EBITDA	9	16	11	27	34
<i>EBITDA-margin</i>	22 %	27 %	10 %	18 %	18 %
EBIT	8	15	8,2	25	31
<i>EBIT-margin</i>	20 %	26 %	8 %	17 %	16 %

Driftsinntekta i cateringsegmentet gjekk ned 28% til 42 millionar NOK i tredje kvartal. Nedgangen skuldast at dei nye kontraktane ikkje heilt har vege opp for tapet av det høgt trafikkerte sambandet Halhjem–Sandvikvåg i Bjørnefjorden og Flakk–Rørвик i slutten av 2018.

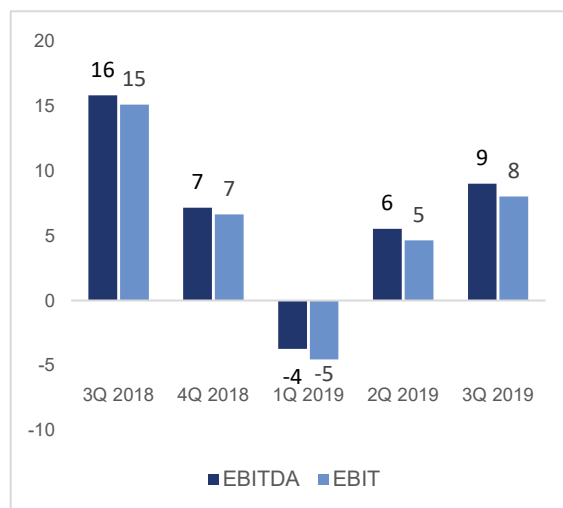
I tredje kvartal gjekk EBITDA ned 42% til 9 millionar NOK som følgje av lågare volum og eit relativt høgt kostnadsnivå i forhold til det aktuelle aktivitetsnivået.

Nedgangen i EBIT i tredje kvartal var 8 millionar NOK.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA-margin (%)



EBITDA og EBIT (NOKm)



Merknad: Dei historiske tala er ikkje omarbeidde for IFRS 16.

I cateringsegmentet er ein i gang med å legge om servicetilbodet til ei høgare grad av sjølvbetening. Dette har blitt godt motteke av kundane, og reduserer både kostnader og svinn. Selskapet kjem til å styrkje fokuset på avgrensing av kostnader for å betre resultatata framover.

Turisme

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	3Q 2019	3Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Driftsinntekt	5	9	11	20	23
Tilknytte verksemder	18	13	2	16	8
EBITDA*	20	15	2	18	8
<i>EBITDA-margin</i>	<i>407 %</i>	<i>169 %</i>	<i>14 %</i>	<i>91 %</i>	<i>35 %</i>
EBIT	20	15	1	14	7
<i>EBIT-margin</i>	<i>398 %</i>	<i>165 %</i>	<i>7 %</i>	<i>73 %</i>	<i>31 %</i>

*EBITDA inkl. tilknytte verksemder

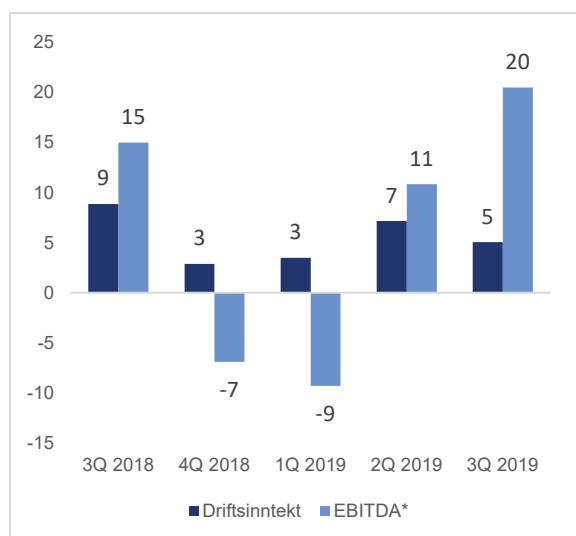
Turismesegmentet er av natur sterkt sesongprega, med høg aktivitet og lønnsemd i andre og tredje kvartal, som er samanfallande med den norske ferieperioden frå juni til august. Resten av året er aktiviteten vanlegvis lågare og innteninga svakare.

Aktivitetane til Fjord1 vert utførte både gjennom heil- og deleigde verksemder, der tilknytte verksemder står for ein vesentleg del av den samla eksponeringa.

Driftsinntekta i tredje kvartal er 43% lågare i forhold til same periode i fjor. Auka volum- og kapasitetsutnytting hos tilknytte verksemder er sterkt medverkande til at EBITDA i år kjem på 20 millionar, mot 15 millionar NOK i tredje kvartal i fjor.

EBIT, som i tredje kvartal i fjor var 15 millionar NOK, kjem i år på 20 millionar NOK.

Driftsinntekt og EBITDA (NOKm)



Merknad: *EBITDA inkl. tilknytte verksemder. Dei historiske tala er ikkje omarbeidde for IFRS 16.

Fjord1 teke ei leiande rolle for utviklinga av miljøvennleg turisme på og rundt fjordane på Vestlandet, og to av dei store flaggskipa er hybridfartøyet «Vision of the Fjords» og det heilelektriske fartøyet «Future of the Fjords». Desse høyrer til selskapet The Fjords, som Fjord1 eig 50 % i.

Fjord1 har som målsetjing å styrkje posisjonen innanfor turisme ytterlegare. Det 50/50-eigde fellesforetaket Vy Fjord1 Reiseliv AS blei stifta saman med Vygruppen i juni 2019. Nye initiativ er framleis under utvikling, og selskapet fekk i oktober ny administrerande direktør.

Resultatrekneskap

Resultat	3Q 2019	3Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Sum inntekter	705,5	824,5	2034,4	2329,9	3102,0
Sum driftskostnader	(445,1)	(483,3)	(1395,0)	(1516,5)	(2062,6)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte og tilknytte verksemder	17,5	14,1	21,0	18,7	11,8
EBITDA	277,9	355,2	660,5	832,1	1051,2
EBITDA-margin (%)	39 %	43 %	32 %	36 %	34 %
Sum avskrivningar og nedskrivningar	(95,9)	(76,9)	(304,5)	(220,4)	(306,0)
Driftsresultat (EBIT)	181,9	278,4	355,9	611,7	745,2
Netto finansinntekt / (kostnader)	(34,6)	(28,7)	(66,1)	(58,4)	(70,4)
Overskot/(tap) før skatt	147,4	249,6	289,8	553,3	674,8
Skatt (kostnader) / inntekt	(32,4)	(56,3)	(57,1)	(130,5)	(134,5)
Overskot/(tap) for perioden	114,9	193,4	232,7	422,7	540,3

Driftsinntekt og driftoverskot

I tredje kvartal 2019 rapporterte Fjord1 ei driftsinntekt på 705 millionar NOK. Dette er ein nedgang på 14% i høve til same periode i fjor. Som det blir forklart i segmentoppsummeringa, skuldast nedgangen først og fremst ferjekontraktstrukturen, då den gradvise oppstarten av nye ruter ikkje heilt har vege opp for avslutninga av ruter som til dømes Flakk–Rørvik i Trøndelag og det høgt trafikkerte sambandet Halhjem–Sandvikvåg på E39 over Bjørnefjorden.

2019 markerer eit år med overgang med mykje aktivitet og investeringar i nybyggingar, ombyggingar og infrastruktur – i hovudsak for ferjesamband som har oppstart 1. januar 2020. Slik kontraktporteføljen er sett saman, reknar Fjord1 med ny inntektsvekst i 2020.

Driftskostnadene i tredje kvartal kom på 445 millionar NOK, som er 8% mindre enn tredje kvartal i fjor. Kostnadsnivået er ikkje fullt justert for den svekka driftsinntekta i 2019 som dels skuldast eit generelt høgt aktivitetsnivå og kostnader som er knytte til den gradvise oppstarten av nye samband frå 1. januar 2020.

Rapportert EBITDA på 278 millionar NOK i tredje kvartal utgjør ein nedgang på 22% samanlikna med same kvartal i fjor. Vi gjer merksam på at EBITDA-tala ikkje kan samanliknast direkte med historiske tal, då leigekostnader har blitt flytta under EBITDA-lina i samsvar med IFRS 16.

EBITDA-marginen til konsernet var 39% i tredje kvartal, mot 43% i same periode i fjor.

EBIT kom på 182 millionar. Dette er ein nedgang på 35% i forhold til tredje kvartal i fjor, og heng saman med høgare avskrivningar i samband med flåtefornyingsprogrammet.

Netto finanspostar

Netto finanspostar	3Q 2019	3Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Del av overskot/(tap), felleskontrollerte og tilknytte verksemder	4,5	0,1	32,1	13,6	1,0
Renteinntekter	0,3	0,0	1,5	0,2	3,5
Rentekostnader	(2,0)	(2,6)	2,3	(74,5)	(102,2)
Andre finanspostar, netto	(34,6)	(28,7)	(66,1)	2,2	27,3
Netto finanspostar	(2,0)	(2,6)	2,3	(58,4)	(70,4)

Overskot og tap i felleskontrollerte og tilknytte verksemder viser til aksjeposten på 34% som Fjord1 har i WF Holding AS. Sistnemnde eig 100 % av Wiederøe Flyveselskap AS.

Dei høgare rentekostnadene i tredje kvartal kjem av auka netto gjeld som følgje av det pågåande flåtefornyingsprogrammet og investeringar i kaier og annan infrastruktur som er naudsynt for å fullføre kontraktporteføljen.

Overskot

Resultat før skatt var 147 millionar NOK i tredje kvartal, mot 250 NOK i same kvartal i fjor.

Skattekostnaden i tredje kvartal var 32 millionar NOK. Dette svarer til ein gjennomsnittleg skattesats på 22%. Resultatet etter skatt kom såleis på 115 millionar NOK i tredje kvartal.

Utbyttet per aksje var 1,15 NOK i tredje kvartal, både på ordinært og fullt utvatna grunnlag.

Konsolidert konsernrekneskap

Balanse	30.09.19	30.09.18	31.12.18
Eigedelar			
Anleggsmiddel	7363,7	5428,9	6191,0
Omlaufsmiddel, ekskl. kontantar	175,7	223,1	267,7
Bankinnskot, kontantar og liknande	474,6	389,9	272,5
Sum eigedelar	8014,0	6041,9	6731,1

At summen av eigedelar er 33% høgare enn han var 30. september 2018, skuldast i hovudsak ein auke på 36% i anleggsmiddel. Dei primære årsakene til auken er leveringa av nye ferjer, investeringar i nybyggingar og aktiverte investeringar i landbasert infrastruktur.

Størsteparten av investeringane i kaier og annan landbasert infrastruktur vil bli kompensert anten gjennom sal av infrastruktur til kommunane ved ferdigstilling eller ved betalingar i løpet av kontraktperioden.

Auken i likvidar skuldast i hovudsak inntekt frå salet av eit fartøy, selt infrastruktur og ein høgare trekkfasilitet.

Balanse	30.09.19	30.09.18	31.12.18
Eigenkapital og gjeld			
Sum eigenkapital	2268,9	2219,8	2331,4
Langsiktig gjeld	3541,6	2678,4	3156,6
Kortsiktig gjeld	2203,5	1143,7	1243,1
Sum eigenkapital og gjeld	8014,0	6041,9	6731,1

Auken i lang- og kortsiktig gjeld sidan 30. september 2018 kjem av at investeringane i nybyggingar, ombyggingar og ny infrastruktur i hovudsak er gjeldsfinansierte.

Konsolidert kontantstraumoppstilling

Kontantstraum	3Q 2019	3Q 2018	H1A 2019	H1A 2018	Heile 2018
Netto likviditetsendring frå verksemda	297,1	358,0	322,0	781,0	1001,2
Netto likviditetsendring frå investeringar	(460,2)	(135,6)	(1317,2)	(1002,9)	(1864,6)
Netto likviditetsendring frå finansiering	370,9	(278,6)	1197,3	137,6	661,6
Netto endring i likvidar	207,8	(56,1)	202,1	(84,4)	(201,8)
Kontantar og bankinnskott ved periodeslutt	474,6	389,9	474,6	389,9	272,5

Netto kontantstraum frå driftsaktivitetar fall med 17% i tredje kvartal. Denne reduksjonen skuldast primært lågare driftsbidrag som følgje av reduserte volum og høgare kostnader i eit år med høg aktivitet i samband med førebuing til nye kontraktar og naudsynt infrastruktur.

Netto kontantstraum til investeringsaktivitetar i tredje kvartal var 460 millionar NOK. Investeringsaktivitetane er nybygging, ombygging og infrastruktur, og dei blir påverka av leveringa av to nybygg i tredje kvartal 2019. Sluttoppgjæret er finansiert med langtidsgjeld.

Endringa i netto likvidar frå finansieringsaktivitetar kjem i hovudsak av ein høgare trekkfasilitet.

Finansiering

Fjord1 er inne i ein utvidingsfase med betydelege kapitalutgifter relatert til nybygging av fartøy, konvertering av eksisterande fartøy til elektriske fartøy, og investeringar i kaier og annan landbasert infrastruktur. På grunn av investeringane som er beskrivne i kontantstraumoversikta, auka netto renteberande gjeld (NIBD) til NOK 3 838 millionar i utgangen av tredje kvartal. Det er venta at framhaldet av investeringsprogrammet vil auke NIBD ytterlegare i fjerde kvartal av 2019.

Per 30. september 2019 hadde Fjord1 ei total framtidig kapitalforplikting på om lag 2 209 millionar NOK relatert til nybygging av fartøy. Av desse er 1 345 millionar knytt til resten av 2019.

Vidare hadde Fjord1 ei total framtidig kapitalforplikting på om lag NOK 791 millionar NOK til kaier og annan landbasert infrastruktur. Av desse var 525 millionar knytt til resten av 2019. Sjå note 5 for fleire detaljar om forpliktingar.

Fjord1 ASA har investert i kaier og annan landbasert infrastruktur i samband med omlegginga frå fossilt drivstoff til låg- og nullutsleppsløysingar med straum. Selskapet har ein kontraktfesta rett til kompensasjon for størstedelen av investeringa gjennom anten sal av infrastruktur til kommunane ved ferdigstilling eller betalingar i løpet av kontraktperioden.

Fjord1 har finansiert investeringsprogrammet gjennom ein kombinasjon av banklån og obligasjonar.

Trekkfasiliteten til Fjord1 hos DnB og Nordea blei i september 2019 auka med 500 millionar NOK til 4 958 millionar. Av denne summen er 3 983 millionar allereie nytta.

Fjord1 overheld alle finansielle kontraktvilkår knytt til lånefasilitetane sine, inkludert ein eigenkapitaldel på meir enn 22,5% og justert NIBD/EBITDA under 4,25x. Sistnemnde inkluderer ein periode der kontraktrelaterte lån ikkje blir inkluderte i gjeldsgraden før dei respektive kontraktane startar, og dei blir då gradvis fasa inn over dei fire påfølgjande kvartala.

I 2018 skreiv Fjord1 ut ein usikra obligasjon på NOK 1 000 millionar med ei kupongrente på 4,96% som modnar i 2022. Selskapet overheld alle finansielle kontraktvilkår, også for obligasjonen. Sjå note 8 for fleire opplysningar om lån.

Viktige hendingar etter slutten på rapporteringsperioden

Fjord1 ASA fekk i oktober 2019 levert fartøya MF Skopphorn og MF Hillefjord.

I november sikra konsernet to langsiktige lånefasilitetar på 1,212 milliardar NOK og 1,577 milliardar NOK for refinansiering og finansiering av nye og ombygde fartøy og tilbakebetaling av 500 millionar NOK på eksisterande kredittfasilitet.

Aksjeinformasjon

Fjord1 ASA hadde 100,0 millionar utskrivne aksjar 30. september 2019, delt på 3852 aksjeeigarar. Fjord1 eigde sjølv 90 402 aksjar ved utgangen av september. Dette svarer til 0,09% av alle uteståande aksjar.

Dei 20 største aksjeeigarane kontrollerte 86,3% av det samla talet på utskrivne aksjar. Den største aksjeeigaren var Havilafjord AS, med 51,5%.

I tredje kvartal varierte prisen på Fjord1-aksjen frå 36,00 NOK til 40,70 NOK. Sluttprisen 30. september var 37,00 NOK, kontra 39,70 NOK 28. juni. Aksjeprisen fall dermed med 6,8% dette kvartalet.

Totalt 3,8 millionar aksjar, eller 3,8% av heile den uteståande delen, blei kjøpte og selde i perioden. Aksjeomsetninga var på totalt NOK 141,0 millionar NOK dette kvartalet, med ei gjennomsnittleg dagleg driftsinntekt på om lag 2,1 millionar NOK.

Framtidsutsikter

Fjord1 trur at det vil være behov for trygg, miljøvennleg og påliteleg transport i kystregionar i framtida.

Kunngjering av anbodskonkurransar i Nordland og Troms er forventa i andre halvdel av 2019. Fjord1 vil vurdere denne moglegheita saman med andre moglegheiter, inkludert moglegheiter utanfor Noreg på laupande basis.

Fjord1 har ein sterk kontraktsporfølge på NOK 24,5 milliardar i samla verdi ut 2033, ikkje inkludert opsjonar og indeksregulering. Driftsinntekta for 2019 er forventa å gå ned om lag 15-17% samanlikna med fjoråret. I 2020 er driftsinntekta forventa å auke med 10-15% samanlikna med 2019 som følgje av oppstart av nye samband frå 1. januar 2020.

Netto renteberande gjeld er forventa å auke ytterlegare, men er forventa å gå ned i 2020 som følgje av auka kontantstraum, lågare investeringar og sal av infrastruktur.

Konsolidert konsernrekneskap

Ikkje revidert

<i>Beløp i NOK 1 000</i>	Note	Q3 2019	Q3 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Salsinntekt	3,12	696 445	811 778	1 977 624	2 295 757	3 060 946
Anna driftsinntekt	3	9 050	12 680	56 766	34 179	41 102
Sum driftsinntekt		705 495	824 458	2 034 390	2 329 936	3 102 048
Varekostnad	3	(112 917)	(150 688)	(336 901)	(422 721)	(574 001)
Løn og sosiale kostnader	3	(250 219)	(247 452)	(751 196)	(744 101)	(1 004 979)
Andre driftskostnader	3,13	(81 986)	(85 165)	(306 859)	(349 660)	(483 653)
Sum driftskostnader		(445 122)	(483 304)	(1 394 956)	(1 516 482)	(2 062 632)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte verksemdar	3	17 480	14 091	21 045	18 688	11 794
Driftsresultat før avskrivningar og nedskrivningar (EBITDA)		277 853	355 245	660 479	832 143	1 051 210
Ordinære avskrivningar	4,13	(110 339)	(76 854)	(318 965)	(220 425)	(306 578)
(Nedskrivning)/attføring av tidlegare nedskrivning	4	14 421	-	14 421	-	561
Sum avskrivningar og nedskrivningar		(95 918)	(76 854)	(304 544)	(220 425)	(306 017)
Driftsresultat (EBIT)	3	181 935	278 391	355 935	611 717	745 192
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemdar		4 500	148	32 114	13 587	975
Renteinntekt		333	35	1 460	240	3 496
Rentekostnad		(37 354)	(26 291)	(101 955)	(74 519)	(102 226)
Andre finanspostar, netto	7, 10	(2 049)	(2 641)	2 268	2 244	27 314
Netto finansinntekter/(kostnader)		(34 570)	(28 749)	(66 113)	(58 449)	(70 441)
Ordinært resultat før skatt		147 365	249 642	289 822	553 269	674 751
Skattekostnad på ordinært resultat	9	(32 420)	(56 278)	(57 124)	(130 527)	(134 464)
Resultat i perioden		114 945	193 364	232 698	422 742	540 289
<i>Del av resultat:</i>						
Eigarane av morselskap		114 787	193 294	232 201	422 368	538 660
Minoritetsinteressar		158	70	497	374	1 629
Resultat per aksje (NOK)	6	1,15	1,93	2,32	4,22	5,39
Utvatna resultat per aksje (NOK)	6	1,15	1,93	2,32	4,22	5,39

Konsolidert balanseoppstilling

Ikkje revidert

<i>Beløp i NOK 1 000</i>	Note	30.09.19	30.09.18	31.12.18
Eigedelar				
Anleggsmiddel				
Utsett skattefordel	9	17 469	18 327	19 148
Skip og andre varige driftsmiddel	4	6 783 010	4 984 136	5 771 730
Bruksrettar	13	55 617	-	-
Investeringar i tilknytt og felleskontrollert verksemd	7	503 464	419 953	391 393
Andre langsiktige eigedelar	2	4 128	6 474	8 730
Sum anleggsmiddel		7 363 688	5 428 890	6 191 001
Omlaupsmiddel				
Varer		20 915	22 484	24 097
Finansielle derivat	2	7 478	-	30 085
Kundefordringar	2	99 836	132 876	96 529
Andre kortsiktige fordringar	2	47 509	67 726	116 941
Bankinnskot, kontantar og liknande	2	474 556	389 941	272 492
Sum omlaupsmiddel		650 294	613 027	540 145
Sum eigedelar		8 013 982	6 041 917	6 731 146
Eigenkapital og gjeld				
Eigenkapital til eigarane av morselskap				
Aksjekapital		250 000	250 000	250 000
Overkurs		360 924	360 924	360 924
Eigne aksjar		(5 374)	-	(2 079)
Opptent eigenkapital		1 658 409	1 604 320	1 716 795
Sum eigenkapital til eigarane av morselskap		2 263 959	2 215 245	2 325 640
Minoritetsinteresser		4 931	4 541	5 796
Sum eigenkapital		2 268 889	2 219 785	2 331 436
Langsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjonar	8,2	2 939 868	2 074 173	2 633 849
Finansielle derivat	2	427	3 676	1 751
Langsiktige leigeforpliktingar	13	11 599	-	-
Pensjonsforpliktingar		34 823	18 947	23 263
Anna langsiktig gjeld		-	427	0
Utsett skatt	9	554 905	581 223	497 763
Sum langsiktig gjeld		3 541 621	2 678 446	3 156 626
Kortsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjonar	8,2	1 372 761	157 143	157 143
Finansielle derivat	2	-	8 336	7 735
Kortsiktige leigeforpliktingar	13	44 431	-	-
Leverandørgjeld	2	284 081	261 767	285 749
Betalbar skatt	9	57 464	37 489	92 719
Skuldige offentlege avgifter		51 529	56 149	102 751
Anna kortsiktig gjeld	2	393 206	622 801	596 988
Sum kortsiktig gjeld		2 203 472	1 143 685	1 243 085
Sum gjeld		5 745 093	3 822 131	4 399 711
Sum eigenkapital og gjeld		8 013 982	6 041 917	6 731 146

Oppstilling av totalresultat

Ikkje revidert

<i>Beløp i NOK 1 000</i>	Note	Q3 2019	Q3 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Resultat i perioden		114 945	193 364	232 698	422 742	540 289
Andre inntekter og kostnader						
Postar som kan verte omklassifisert til resultatrekneskapen						
Del av utvida resultat for tilknytt verksemd bokført ved bruk av eigenkapitalmetoden		-	-	-	-	(2 221)
Estimatawik i pensjonsforplikingar - før skatt		(21 429)	(230)	(20 713)	(690)	(2 287)
Sum		(21 429)	(230)	(20 713)	(690)	(4 508)
Sum andre inntekter og kostnader før skatt		(21 429)	(230)	(20 713)	(690)	(4 508)
Totalresultat		93 516	193 134	211 986	422 052	535 781
<i>Del av resultat:</i>						
Eigarane av morselskap		93 358	193 064	211 489	421 805	534 152
Minoritetsinteresser		158	70	497	247	1 629

Endringar i eigenkapitalen

Ikkje revidert

Beløp i NOK 1 000	Eigarane av morselskapet						Sum eigenkapital
	Aksje- kapital	Overkurs	Eigne aksjar	Opptent eigenkapital	SUM	Minoritets- interesser	
Eigenkapital 01.01.18	250 000	360 924	-	1 452 644	2 063 568	4 166	2 067 734
Årsresultat	-	-	-	538 660	538 660	1 629	540 289
Andre inntekter og kostnader i perioden	-	-	-	(4 508)	(4 508)	-	(4 508)
Utvida resultat	-	-	-	534 152	534 152	1 629	535 781
Eigenkapitalbidrag frå eigarar							
Kjøp av egne aksjar	-	-	(2 079)	-	(2 079)	-	(2 079)
Utbetalt utbytte	-	-	-	(270 000)	(270 000)	-	(270 000)
Anna bidrag til eigarar	-	-	-	-	-	-	-
Transaksjonar med eigarar	-	-	(2 079)	(270 000)	(272 079)	-	(272 079)
Eigenkapital 31.12.18	250 000	360 924	(2 079)	1 716 796	2 325 641	5 795	2 331 436
Eigenkapital 01.01.19	250 000	360 924	(2 079)	1 716 796	2 325 641	5 795	2 331 436
Periodens resultat	-	-	-	232 201	232 201	497	232 698
Andre inntekter og kostnader i perioden	-	-	-	(20 713)	(20 713)	-	(20 713)
Utvida resultat	-	-	-	211 488	211 488	497	211 986
Eigenkapitalbidrag frå eigarar							
Kjøp av egne aksjar	-	-	(3 295)	-	(3 295)	-	(3 295)
Utbetalt utbytte	-	-	-	(269 874)	(269 874)	(1 363)	(271 237)
Anna bidrag til eigarar	-	-	-	-	-	-	-
Transaksjonar med eigarar	-	-	(3 295)	(269 874)	(273 169)	(1 363)	(274 532)
Eigenkapital 30.09.19	250 000	360 924	(5 374)	1 658 409	2 263 959	4 930	2 268 889

Konsolidert kontantstrøm

Ikkje revidert

Beløp i NOK 1 000	Note	Q3 2019	Q3 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Kontantstrøm frå verksemda						
Resultat før skatt		147 365	249 642	289 822	553 268	674 751
<i>Korrigerings av resultatpostar utan effekt på likviditeten:</i>						
Avskrivningar og nedskrivningar	4	95 918	76 854	320 776	220 425	306 017
Netto rentekostnader		37 021	29 362	100 495	80 545	98 730
Endring i verkeleg verdi av finansielle instrument	2	(1 913)	(9 091)	13 548	(26 742)	(59 354)
Endring i pensjonsforpliktingar		16 432	(1 574)	11 559	(4 953)	(637)
Vinst/tap ved sal av egedelar		(2 257)	-	(2 010)	28	(6 881)
Vinst/tap ved realisasjon av aksjar	7	-	-	(31 103)	-	-
Resultat frå investering i tilknytt verksemd		(21 980)	(14 239)	(53 159)	(32 275)	(12 770)
<i>Arbeidskapitaljusteringar:</i>						
Kundefordringar	2	(7 523)	(6 196)	(3 307)	(46 777)	(10 430)
Varer		2 498	943	3 182	(5 976)	(7 590)
Leverandørgjeld	2	64 711	23 939	(1 668)	96 871	120 854
Andre tidsavgrensingspostar		(19 887)	25 636	(246 536)	(8 426)	(3 001)
Kontantstrøm generert frå verksemda		310 385	375 276	401 600	825 988	1 099 690
Betalte renter		(13 244)	(17 259)	(34 846)	(42 454)	(57 175)
Betalt skatt		-	(11)	(44 767)	(2 565)	(38 206)
Netto likviditetsendring frå verksemda		297 140	358 006	321 987	780 970	1 004 309
Likvidar tilført/brukt på investeringar						
Investeringar i varige driftsmiddel	4	(552 229)	(141 134)	(1 379 950)	(1 024 203)	(1 901 235)
Utbetaling ved kjøp av aksjar og partar		-	(8 822)	(34 696)	(10 753)	(10 753)
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksemd		12 030	14 350	12 030	31 350	38 183
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel		79 387	-	80 788	1 000	11 754
Netto innbetaling fra langsiktige egedelar		648	31	4 602	(270)	(2 525)
Netto innbetaling fra langsiktige forpliktingar		-	-	-	-	-
Netto likviditetsendring frå investeringar		-460 165	-135 575	-1 317 227	-1 002 875	-1 864 576
Likvidar tilført/brukt på finansiering						
Innbetaling frå lån	8	289 211	-	607 018	1 318 426	1 841 844
Nedbetaling av gjeld	8	(99 144)	(78 571)	(209 199)	(911 298)	(911 298)
Nedbetaling av leigeforpliktingar		(16 473)	-	(45 983)	-	-
Kjøp av egne aksjar		(1 157)	-	(3 295)	-	(2 079)
Utbetalt utbytte		(1 363)	-	(271 237)	(270 000)	(270 000)
Innbetaling frå kortsiktige lån		200 000	-	1 120 000	200 000	200 000
Tilbakebetaling av kortsiktige lån		-	(200 000)	-	(200 000)	(200 000)
Innbetaling frå andre langsiktige lån		(202)	-	(0)	427	0
Netto likviditetsendring frå finansiering		370 872	(278 571)	1 197 304	137 555	658 467
Netto endring i likvidar i året		207 848	(56 140)	202 064	(84 350)	(201 802)
Kontantar og bankinnskot ved periodestart		266 709	446 082	272 492	474 293	474 294
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt		474 557	389 941	474 557	389 941	272 492

Note 1 Rekneskapsprinsipp

Generell informasjon

Fjord1 ASA og tilhørende dotterselskap (Konsernet) driftar passasjerferjer og andre passasjerbåtar i Noreg. Konsernet si kjerneverksemd er konsentrert rundt sjøtransport gjennom drifta av ferjer og ekspressbåtar, i tillegg til cateringverksemd om bord i båtane.

Fjord1 ASA er registrert og driv si verksemd i Noreg. Adressa til verksemda sitt hovudkontor er Strandavegen 15, 6900 Florø, Noreg.

Denne forenkla delårsrekneskapen vart godkjent av styret i Fjord1 ASA den 19. november 2019.

Delårsrekneskapen har ikkje vore revidert.

Utarbeiding

Delårsrekneskapen er utarbeida i samsvar med IAS 34 "Delårsrapportering". Delårsrekneskapen omfattar ikkje all informasjon og burde derfor lesast i samband med konsernrekneskapen for 2018 som er utarbeida i samsvar med IFRS.

Vidare drift

Konsernet har lagt til grunn vidare drift i utarbeidinga av delårsrekneskapen. Leiinga har vurdert all tilgjengeleg informasjon om framtida når dei har vurdert vidare drift, medrekna informasjon knytt til kontantstraum frå eksisterande ferjekontraktar og andre tenestekontraktar, avdrag på gjeld og forpliktingar knytt til nybyggskontraktar. Prognosane har tatt høgde for forventa framtidig inntekt frå eige delar under tilverking. Basert på desse føresetnadane har leiinga ei fornuftig forventning om at konsernet har tilstrekkelege ressursar til å halde fram med verksemda i overskodelag framtid.

Rekneskapsprinsipp

Rekneskapsprinsippa er dei same som for konsernrekneskapen for føregåande år forutan at skattekostnad vert innrekna kvart kvartal ved bruk av forventa vekta gjennomsnittleg årleg skattesats for heile rekneskapsåret. Skattekostnad på inntekter i delårsperioden vert akkumulert ved bruk at ein skattesats som ville vore rimeleg for forventa årleg resultat.

I tillegg har Fjord1 implementert den nye inntektsføringsstandarden IFRS 15 Driftsinntekter fra kontraktar med kunder frå 1. januar 2018. Standarden har vorte implementert med full tilbakeverkande verknad, som medfører at effekten av implementeringa har blitt ført som ei endring i eigenkapital per 1. januar 2017, og samanlikningsperiodane i 2017 i resultatrekneskapen har blitt tilsvarende oppdatert.

Ikraftsetjinga av IFRS 15 har ikkje hatt vesentleg innverknad på totale rapporterte inntekter, kostnader, eige delar eller forpliktingar, med unntak av at inntekter frå kontraktar for levering av ferjetenestar som tidlegare vart presentert som anna driftsinntekt i resultatrekneskapen no vert presentert som salsinntekt.

Konsernet har òg implementert IFRS 9 Finansielle instrumenter, men dette har ikkje hatt vesentleg påverknad på den konsoliderte rekneskapen.

Konsernet har anvendt IFRS 16 hjå den modifiserte retrospektive tilnærminga. Effekten av endringar i rekneskapsprinsipp og effektane av implementeringa er omtalt i note 13.

Konsernet som leigetakar

Identifisering av ein leigeavtale

Ved inngåing av ei kontrakt vurderer konsernet om kontrakta er eller inneheld ein leigeavtale. Ei kontrakt er eller inneheld en leigeavtale dersom kontrakten gir rett til å kontrollere bruken av ein identifisert eigedel i ei periode i byte mot eit vederlag.

For å avgjere om ei kontrakt gir rett til å kontrollere bruken av ein identifisert eigedel, vurderer konsernet om:

- Avtalen skapar rett til betalningar og forpliktingar
- Den identifiserte eigedelen er fysisk distinkt
- Ein har retten til å oppnå alle økonomiske fordelar ved bruk av eigedelen
- Ein har rett til direkte bruk av eigedelen
- Leverandøren ikkje har ein materiell rett til å erstatte eigedelen gjennom heile bruksperioden

Innrekning av leigeavtalar og unntak

På tidspunkt for inngåing av leigekontrakt innrekner konsernet ei leigeforplikting samt tilhørende bruksrett for alle leigeavtalar der konsernet er leigetakar, følgjande unntak:

- Kortsiktige leigeavtalar (definert som 12 månadar eller mindre)
- Eigedelen er av låg verdi

For desse leigekontraktane innrekner konsernet leigeavtalen som andre driftskostnader i resultatrekneskapen når dei oppstår.

Måling av leigeforpliktinga

Leigeforpliktinga målast i utgangspunktet til noverdien av framtidige betalningar knytt til bruk av eigedelen gjennom leigeperioden. Leigeperioden definerast som ein periode som ikkje kan kansellerast, saman med periodar som er dekkja av ein opsjon om å forlenge leigeavtalen når konsernet er rimeleg sikker på å utøve denne opsjonen, samt periodar som er dekkja av ein opsjon om å seie opp leigeavtalen dersom konsernet er rimeleg sikker på å ikkje utøve denne opsjonen

Leigebetalningar som inngår i målinga består av:

- Faste leigebetalningar (inkludert betalningar som i substans er faste), minus eventuelle mottekne leigeinsentiver
- Variable leigebetalningar som er avhengige av ein indeks eller ei rente, opphavleg målt med bruk av indeksen eller kursen på startdatoen
- Beløp som er forventa å bli betalt av konsernet knytt til restverdigarantiar
- Pris på utøving av ein kjøpsopsjon, dersom konsernet er rimeleg sikker på å utøve denne opsjonen

- Betaling av gebyr for å avslutte leigeavtalen, dersom leigeperioden reflekterer konsernet si utøving av opsjonen om å avslutte leigeavtalen

- Konsernet inkluderer ikkje variable leigebetalningar i leigeavtalen som følgje av kontraktsreguleringar som er underlagt framtidige hendingar, som for eksempel inflasjon. I staden innrekner konsernet desse kostnadane i resultatrekneskapan i den perioden der hendinga eller omstende som utløyser desse utbetalingane skjer

Leigeforpliktinga målast deretter ved å auke balanseført beløp for å reflektere renta på leigeforpliktinga, redusere balanseført beløp for å reflektere leigebeløp betalt og eventidene den balanseførte verdien for å reflektere eventuelle revurderingar eller endringar i leigeavtalen, eller reflektere justeringar i avdrag som følgje av ein justering i ein indeks eller rate.

Konsernet presenterer leigeforpliktingane som separate linjer i balansen.

Måling av bruksretten

Bruksretten til eigedelen målast opphavleg til kostpris. Kostnaden knytt til bruksretten omfattar:

- Fastsett verdi ved opphavsleg måling av leigeforpliktinga
- Eventuelle leigebetalningar gjort på eller før startdato, med fråtrekk av eventuelle mottekne leigeinsentiv
- Innleiande direkte kostnader for konsernet.
- Eit estimat på kostnadane som konsernet må ta på seg ved demontering og fjerning av underliggjande eigedel, sette i stand att plassen der eigedelen er plassert eller sette i stand underliggjande eigedel etter dei vilkåra som er kravd i leigeavtalen med mindre desse kostnadane er knytt til produksjon av varebeholdning

Bruksretten vert i vidare målt til kostpris med frådrag for akkumulerte avskrivningar og nedskrivningar.

Konsernet nyttar reglane for avskrivning i IAS 16 Eigendom, anlegg og utstyr til avskrivning av bruksretten, med unntak av at bruksretten er avskriven frå kontrakten sin startdato til det tidlegaste av leigeperioden og den resterande levetida til eigedelen.

Konsernet nyttar IAS 36 Verdifall på eiendeler for å avgjere om bruksretten har falle i verdi og for å innrekne det identifiserte verditapet.

Konsernet presenterer bruksrettane som separate linjer i konsernrekneskapan.

Konsernet som utleigar

Utskiljing av komponentar i ei leigekontrakt

For ei kontrakt som inneheld ein leigekomponent og ein eller fleire ekstra leigekomponentar eller ikkje-

leigekomponentar, tildeler konsernet vederlaget i kontrakten etter prinsippa i IFRS 15 Driftsinntekter frå kontrakter med kunder.

Innrekning av leigeavtalar og inntekt

For kontraktar der konsernet opererer som utleigar klassifiserer konsernet kvar av sine leigeavtalar som enten ein operasjonell leigeavtale eller ein finansiell leigeavtale. Ein leigeavtale klassifiserast som ein finansiell leigeavtale dersom den overfører all risiko og fordelar som er tilfeldige for eigarskap av ein underliggjande eigedel. Ein leigeavtale klassifiserast som ein operasjonell leigeavtale dersom den ikkje overfører all risiko og fordelar som er tilfeldige for eigarskap av ein underliggjande eigedel.

Operasjonelle leigeavtalar

For operasjonelle leigeavtalar innrekner konsernet leigebetalningar som anna inntekt, hovudsakleg lineært, med mindre eit anna systematisk grunnlag er meir representativt for mønsteret i bruken av eigedelen knytt til bruksretten. Konsernet innrekner kostnader knytt til generering av leigeinntekter som andre driftskostnader. Konsernet legg til dei innleiande direkte kostnadane som oppstår ved å skaffe ein operasjonell leigeavtale til den bokførte verdien av den underliggjande eigedelen, og innrekner desse kostnadane som ein kostnad over leigeperioden på same basis som leigeinntektene.

Bruk av estimat

Utarbeidinga av delårsrekneskap krev at leiinga utarbeidar vurderingar, estimat og føresetnader som påverkar bruken av rekneskapsreglar og bokførte beløp av eigedelar, gjeld, inntekt og kostnader. Faktisk resultat kan avvike frå desse estimata.

I utarbeidinga av delårsrekneskapan har dei vesentlege vurderingane frå leiinga ved bruk av rekneskapsprinsippa og hovudkjeldene for estimatusikkerheit vore dei same som vart lagt til grunn ved utarbeidinga av konsernrekneskapan for 2018, forutan skattekostnad og pensjonsforpliktingar.

Skattekostnad og utsett skatt vert kalkulert ved å bruke eit estimat på ein effektiv skattesats, mens i årsrekneskapan vert skattekostnad og utsett skatt kalkulert basert på faktiske skattesatsar.

Noverdi av pensjonsforpliktinga og verkeleg verdi av pensjonsmidlar ved utgangen av kvartalet vert estimert ved å ekstrapolere dei siste tilgjengelege aktuarberekningane. I konsernrekneskapan er dei same postane berekna ved bruk av oppdaterte aktuarberekningar.

Note 2 Finansiell risikostyring og finansielle instrument

Delårsrekneskapen inneheld ikkje all informasjon knytt til finansiell risikostyring og presentasjon av finansielle instrument som det er krav om i årsrekneskapen.

Finansielle egedelar

	Egedelar ført til verkeleg verdi over utvida resultat	Egedelar ført til verkeleg verdi over resultatet	Egedelar til amortisert kost	Sum
Tredje kvartal 2019				
Derivat		7 478		7 478
Kundefordringar og andre fordringar			147 345	147 345
Finansielle egedelar tilgjengeleg for sal	4 506			4 506
Lån til tilsette			290	290
Andre kortsiktige fordringar			188	188
Kontantar og kontantliknande egedelar			474 556	474 556
Sum	4 506	7 478	622 378	634 362

	Egedelar ført til verkeleg verdi over utvida resultat	Egedelar ført til verkeleg verdi over resultatet	Egedelar til amortisert kost	Sum
Tredje kvartal 2018				
Kundefordringar og andre fordringar			200 602	200 602
Finansielle egedelar tilgjengeleg for sal	6 062			6 062
Lån til tilsette			150	150
Andre kortsiktige fordringar			263	263
Kontantar og kontantliknande egedelar			389 941	389 941
Sum	6 062	-	590 956	597 018

Finansiell gjeld

	Derivat ført til verkeleg verdi over resultatet	Gjeld til amortisert kost	Sum
Tredje kvartal 2019			
Derivat	427		427
Renteberande gjeld		4 312 629	4 312 629
Leverandørgjeld og anna kortsiktig gjeld		830 711	830 711
Sum	427	5 143 339	5 143 766

	Derivat ført til verkeleg verdi over resultatet	Gjeld til amortisert kost	Sum
Tredje kvartal 2018			
Derivat	12 012		12 012
Renteberande gjeld		2 231 316	2 231 316
Leverandørgjeld og anna kortsiktig gjeld		884 567	884 567
Sum	12 012	3 115 883	3 127 895

Finansielle egedelar tilgjengeleg for sal

Følgjande finansielle egedelar er klassifisert som tilgjengeleg for sal:

	Q3 2019	Q3 2018
Unoterte aksjar	855	1 181
Innskot i pensjonsordning	3 651	4 881
Sum	4 506	6 062

Periodisk måling av verkeleg verdi	Level 1	Level 2	Level 3	Sum
---	----------------	----------------	----------------	------------

Per 30. september 2019**Finansielle egedelar**

Handelsderivat		7 478		7 478
Finansielle egedelar tilgjengeleg for sal			4 506	4 506

Finansiell gjeld

Handelsderivat		427		427
----------------	--	-----	--	------------

Periodisk måling av verkeleg verdi**Per 30. september 2018****Finansielle egedelar**

Finansielle egedelar tilgjengeleg for sal			6 062	6 062
---	--	--	-------	--------------

Finansiell gjeld

Handelsderivat		12 012		12 012
----------------	--	--------	--	---------------

Note 3 Segmentrapportering

Konsernet leverer ferje- og passasjerbåttene, catering og turisttenester. Driftssegment vert rapportert på same måte som ved intern rapportering til verksemda sin øvste slutningstakar. Verksemda sin øvste slutningstakar, som er ansvarleg for allokering av ressursar og vurdering av inntening i driftssegmenta, er definert som verksemda sitt styre. Styret vurderer konsernet sine prestasjonar på grunnlag av dei ulike tenestene. Segmentprestasjon vert vurdert basert på fortjeneste eller tap og vert målt på same måte som fortjeneste eller tap i den konsoliderte rekneskapen.

Konsernet har fire rapporteringspliktige segment:

- Ferje
- Passasjerbåt
- Catering
- Turisme

Ingen driftssegment er slått saman for å danne dei rapporteringspliktige segmenta ovanfor. Finansiering (inkludert finanskostnad, finansinntekt og vinst eller tap frå del i Widerøe) og inntektsskatt vert behandla på konsernnivå og vert ikkje allokert til driftssegmenta.

Tredje kvartal 2019

<i>Beløp i NOK 1 000</i>	Passasjer-				Sum	Anna og	Konsern
	Ferje	båtar	Catering	Turisme	segment	elimineringar	
Salsinntekt							
Eksterne kundar	626 809	29 076	41 716	5 040	702 640	2 855	705 495
Sum inntekter	626 809	29 076	41 716	5 040	702 640	2 855	705 495
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivningar	(391 010)	(18 544)	(32 602)	(2 669)	(444 825)	(297)	(445 122)
Del av gevinst frå tilknytt verksemd	-	(645)	-	18 125	17 480	-	17 480
EBITDA	235 799	9 886	9 113	20 496	275 295	2 558	277 854
Avskrivning	(98 961)	(9 544)	(972)	(435)	(109 913)	(426)	(110 340)
Nedskrivning	14 421	-	-	-	14 421	-	14 421
Segmentoverskot	151 259	342	8 141	20 061	179 803	2 132	181 935

HIÅ 2019

<i>Beløp i NOK 1 000</i>	Passasjer-				Sum	Anna og	Konsern
	Ferje	båtar	Catering	Turisme	segment	elimineringar	
Salsinntekt							
Eksterne kundar	1 818 110	85 550	104 576	15 675	2 023 911	10 479	2 034 390
Sum inntekter	1 818 110	85 550	104 576	15 675	2 023 911	10 479	2 034 390
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivningar	(1 225 520)	(58 061)	(93 655)	(13 698)	(1 390 934)	(4 022)	(1 394 956)
Del av gevinst frå tilknytt verksemd	-	1 012	-	20 033	21 045	-	21 045
EBITDA	592 589	28 501	10 921	22 010	654 022	6 457	660 479
Avskrivning	(285 291)	(28 545)	(2 675)	(1 173)	(317 684)	(1 282)	(318 965)
Nedskrivning	14 421	-	-	-	14 421	-	14 421
Segmentoverskot	321 719	(43)	8 247	20 837	350 759	5 176	355 935

Tredje kvartal 2018

Beløp i NOK 1 000	Passasjer-				Sum segment	Anna og elimineringsar	Konsern
	Ferje	båtar	Catering	Turisme			
Salsinntekt							
Eksterne kundar	727 344	26 218	57 693	8 865	820 120	4 338	824 458
Sum inntekter	727 344	26 218	57 693	8 865	820 120	4 338	824 458
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivningar	(407 484)	(24 602)	(41 917)	(6 926)	(480 929)	(2 376)	(483 304)
Del av gevinst frå tilknytt verksemd	-	1 044	-	13 047	14 091	-	14 092
EBITDA	319 860	2 660	15 776	14 986	353 282	1 962	355 245
Avskrivning	(73 839)	(1 464)	(708)	(315)	(76 326)	(529)	(76 854)
Segmentoverskot	246 021	1 196	15 068	14 671	276 956	1 433	278 391

HIÅ 2018

Beløp i NOK 1 000	Passasjer-				Sum segment	Anna og elimineringsar	Konsern
	Ferje	båtar	Catering	Turisme			
Salsinntekt							
Eksterne kundar	2 071 776	77 804	148 447	19 607	2 317 634	12 302	2 329 936
Sum inntekter	2 071 776	77 804	148 447	19 607	2 317 634	12 302	2 329 936
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivningar	(1 291 545)	(76 388)	(121 511)	(20 936)	(1 510 380)	(6 102)	(1 516 482)
Del av gevinst frå tilknytt verksemd	-	2 568	-	16 118	18 686	-	18 688
EBITDA	780 231	3 984	26 936	14 789	825 940	6 200	832 142
Avskrivning	(211 732)	(4 115)	(2 429)	(556)	(218 832)	(1 595)	(220 425)
Segmentoverskot	568 499	(131)	24 507	14 233	607 108	4 605	611 717

Oppstilling av konsernresultatet	Q3 2019	YTD 2019	Q3 2018	YTD 2018
Segmentoverskot	181 935	355 935	278 391	611 717
Del av overskot frå anna tilknytt verksemd	4 500	32 114	148	13 587
Renteinntekt	333	1 460	35	240
Rentekostnad	(37 354)	(101 955)	(26 291)	(74 519)
Andre finanspostar, netto	(2 049)	2 268	(2 641)	2 244
Skattekostnad	(32 420)	(57 124)	(56 278)	(130 527)
Konsernresultat	114 945	232 698	193 364	422 742

Note 4 Varige driftsmiddel

	Fartøy	Periodisk vedlikehold	Fartøy under oppføring	Bygninger, eigedom og tomt	Infrastruktur under oppføring	Driftslauseyre, reiskap, inventar m.m.	Sum varige driftsmiddel
Tredje kvartal 2019							
Anskaffingskost 01.01.19	7 395 309	344 489	596 138	173 184	203 890	201 586	8 914 597
Tilgangar	721 693	71 354	1 089 403	474	203 260	14 826	2 101 010
Overføring frå skip under oppføring	-	-	-721 152	-	-	-	-721 152
Avgangar	-191 059	-5 586	-	-	-38 251	-738	-235 635
Anskaffingskost 30.09.19	7 925 942	410 257	964 390	173 659	368 899	215 674	10 058 820
Akkumulerte avskrivningar 01.01.19	2 586 291	140 487	-	56 904	-	167 716	2 951 398
Avskrivningar i perioden	209 489	50 369	-	6 123	-	7 737	273 718
Avgangar	-134 342	-1 998	-	-	-	-667	-137 007
Akkumulerte avskrivningar 30.09.19	2 661 438	188 858	-	63 027	-	174 786	3 088 109
Akkumulerte nedskrivningar 01.01.19	191 468	-	-	-	-	-	191 468
Nedskrivningar i perioden	16 232	-	-	-	-	-	16 232
Attføring av tidlegare nedskrivningar	-14 421	-	-	-	-	-	-14 421
Avgangar	-5 579	-	-	-	-	-	-5 579
Akkumulerte nedskrivningar 30.09.19	187 700	-	-	-	-	-	187 700
Bokført beløp 30.09.19	5 076 805	221 398	964 390	110 632	368 899	40 888	6 783 010

	Fartøy	Periodisk vedlikehold	Fartøy under oppføring	Bygninger, eigedom og tomt	Infrastruktur under oppføring	Driftslauseyre, reiskap, inventar m.m.	Sum varige driftsmiddel
Tredje kvartal 2018							
Anskaffingskost 01.01.18	5 899 137	210 987	679 639	132 703	3 209	186 295	7 111 970
Tilgangar	866 705	82 009	-	888	113 439	13 300	1 076 341
Overføring frå skip under oppføring	-	-	828 658	-	-	-	828 658
Avgangar	-16 056	-	-880 794	-	-	-339	-897 189
Anskaffingskost 30.09.18	6 749 786	292 997	627 503	133 591	116 648	199 256	8 119 780
Akkumulerte avskrivningar 01.01.18	2 433 527	93 473	-	50 209	-	161 347	2 738 556
Avskrivningar i perioden	172 373	36 099	-	5 904	-	6 050	220 426
Avgangar	-15 029	-	-	-	-	-339	-15 368
Akkumulerte avskrivningar 30.09.18	2 590 870	129 572	-	56 113	-	167 058	2 943 613
Akkumulerte nedskrivningar 01.01.18	192 029	-	-	-	-	-	192 029
Nedskrivningar i perioden	-	-	-	-	-	-	-
Attføring av tidlegare nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-
Avgangar	-	-	-	-	-	-	-
Akkumulerte nedskrivningar 30.09.18	192 029	-	-	-	-	-	192 029
Bokført beløp 30.09.18	3 966 887	163 425	627 503	77 478	116 648	32 198	4 984 138

<i>Levetid</i>	<i>10-30 år</i>	<i>5 år</i>	<i>0-33 år</i>	<i>3-10 år</i>
<i>Avskrivningsmetode</i>	<i>Lineær</i>	<i>Lineær</i>	<i>Lineær</i>	<i>Lineær</i>

Tilgangar og sal av skip og infrastruktur

Skip

Skipa MF Rovdehorn og MF Samlafjord vart i tredje kvartal levert frå verft til Fjord1 ASA.

Fjord1 ASA har i tredje kvartal 2019 selt skipet MF Tresfjord. I tillegg har konsernet inngått ei avtale om sal av skipet MF Nârasund med ei overlevering i første kvartal 2020.

Infrastruktur

I tredje kvartal 2019 vart infrastruktur/kaianlegg på Krokeide selt til oppdragsgjevar.

Note 5 Forplikingar

Kapitalforplikingar

Vesentlege kontraktstadfesta kapitalforplikingar som ikkje er innrekna som forplikingar i balansen har følgjande avtalte betalingsstruktur:

	2019	2020	Etter 2020	Sum
Nybygg	1 216 937	728 819	264 087	2 209 842
Kaianlegg og landbaserte investeringar *	525 324	40 357	224 833	790 513
Sum	1 742 260	769 175	488 920	3 000 355

*Førebels ingen signerte kontraktar med forplikingar etter 2019.

Kaianlegg og landbaserte investeringar

Fjord1 ASA har investert i kaianlegg og landbaserte investeringar i samband med nye kontraktar og overgang frå fossile drivstoff til elektrisitet. Konsernet har ein kontraktsfesta rett til anten å selje desse på tidspunkt for ferdigstilling eller å verte kompensert for det meste av investeringane hjå kontraktperioden for dei nye kontraktane.

Reparasjon og vedlikehald

Periodisk vedlikehald er knytt til større inspeksjons- og vedlikehaldskostnader som oppstår ved jamne intervall gjennom fartøyet si levetid, normalt kvart femte år. Derfor har konsernet forplikingar knytt til å oppretthalde fartøyet sin operasjonelle dugleik og syte for at ein overhald lovar og reglar.

Fastprisavtalar for kjøp av straum

Konsernet har inngått fastprisavtalar for kjøp av straum til eigen produksjon (ferjeverksemd). Avtalane har ei lengd på 10 år og omfattar ca. 70% av konsernet sitt estimerte forbruk per år. Avtalane er etter IFRS 9 vurdert å vere omfatta av unntaket for «eige bruk», jf. IFRS 9.2.4 og er difor ikkje innrekna som eigedelar/gjeld i konsernrekneskapen.

For fastprisavtalar inngått med oppgjør i utanlandsk valuta er dei innebygde valutaderivata behandla etter reglane i IFRS 9 og har vorte innrekna i konsernrekneskapen med påfølgande måling til verkeleg verdi.

Note 6 Resultat per aksje

Ordinært og utvatna resultat per aksje er det same, då det ikkje eksisterer konvertible obligasjonslån eller aksjeopsjonsplanar. Resultat per aksje er berekna ved å dele den delen av årsresultatet som er tildelt selskapet sine aksjonærar med eit vekta gjennomsnitt av tal utskrivne ordinære aksjar gjennom året. Den 7. juli 2017 vart selskapet omdanna frå eit aksjeselskap (AS) til eit allmennaksjeselskap (ASA). Ved berekinga av resultat per aksje er det nye talet lagt til grunn.

	Q3 2019	Q3 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Aksjonærane i Fjord1 ASA sin del av resultatet	114 787 054	193 293 821	232 201 103	422 367 502	538 659 601
Gjennomsnittleg antal ordinære aksjar	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Resultat per aksje	1,15	1,93	2,32	4,22	5,39

Note 7 Investeringar i andre verksemder

The Fjords Farty III DA

Det har vorte gjennomført ei kapitalauke i The Fjords Farty III DA. I samband med kapitalauka har Fjord1 ASA konsernet betalt NOK 4 millionar tilsvarande konsernet sin del av investeringa i selskapet på 50 %.

Vy Fjord1 Reiseliv AS

I april 2019 stifta Fjord1 ASA konsern saman med Vygruppen AS den felleskontrollerte verksemda Vy Fjord1 Reiseliv AS.

Det vart gjennomført ei kapitalauke i juni 2019 der begge selskapa overførte eksisterande aksjar i tilknytte verksemder til Vy Fjord1 Reiseliv AS. I samband med kapitalauka gjorde Fjord1 òg ei betaling på NOK 26,4 millionar.

I samsvar med IAS 28.30 har Fjord1 ASA konsern i andre kvartal 2019 innrekna NOK 31,1 millionar som finansinntekt knytt til transaksjonen.

Note 8 Gjeld

<i>Beløp i NOK 1 000</i>	30.09.19	30.09.18	31.12.18
Langsiktig banklån	1 985 844	1 128 285	1 684 856
Langsiktig obligasjonslån	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Kapitalisert etableringsgebyr	(45 977)	(54 113)	(51 008)
Kortsiktig banklån	1 372 761	157 143	157 143
Sum	4 312 628	2 231 315	2 790 992

Bevegelsar:

Frå 1. januar 2019 til 30. september 2019

Opningsbalanse 1. januar 2019	2 790 992
Opptak av ny gjeld	1 728 913
Gebyr	5 031
Nedbetaling av gjeld	(212 307)
Bokført beløp per 30. september 2019	4 312 628

Frå 1. januar 2018 til 30. september 2018

Opningsbalanse 1. januar 2018	1 817 977
Opptak av ny gjeld	1 564 000
Gebyr	(39 363)
Nedbetaling av gjeld	(1 111 299)
Bokført beløp per 30. september 2018	2 231 315

Konsernet har i februar 2018 og i 2019 sikra kredittfasilitetar på NOK 4.958 millionar hjå DNB og Nordea, der NOK 3.984 millionar av fasilitetane er nytta. Konsernet har i november sikra to nye langsiktige lånefasilitetar, sjå note 14 for ytterlegare informasjon.

Finansielle føresetnader

Dei største lånefasilitetane inneheld følgjande føresetnader/vilkår som konsernet er påkravd å overhalde:

- Ein maksimal NIBD/EBITDA* på 4,25
- Eigenkapitaldel (ratio) over 22,5%
- Kontraktvolum (NIBD/kontraktinntekt)

*Låneavtalane har ein frist for måling av dei justerte krava, noko som inneber at gjeld som kjem til i samband med investering i nye kontraktar ikkje vil bli inkludert i den justerte gjeldsmålinga før dei respektive kontraktane er starta. Etter start av ei kontrakt vert gjelda inkludert med ein aukande prosent over dei neste fire kvartala.

Obligasjonslåneavtalen inneheld følgjande finansielle føresetnader:

- Minimum eigenkapitaldel (ratio) på 22,5% for sekskvartalsperioden frå 1 januar 2019 eller 25% på alle andre tidspunkt.
- Minimum likviditet på NOK 75 millionar.

Note 9 Skattekostnad

Skattekostnaden i rekneskapen er innrekna basert på leiinga sitt estimat for vekta gjennomsnittleg årleg skattesats.

	Q3 2019	Q3 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Resultat før skatt	147 365	249 642	289 822	553 269	674 751
Skattekostnad	(32 420)	(56 278)	(57 124)	(130 527)	(134 464)
Gjennomsnittleg skattesats	22 %	23 %	20 %	24 %	20 %
Endring i utsett skatt	(32 420)	(56 278)	(57 124)	(130 527)	(46 930)
Endring i utsett skattefordel	-	-	-	-	-
Betalbar skatt	-	-	-	-	(92 719)
Endring i skattesats	-	-	-	-	-
Justering i tidlegare års betalbare skatt	-	-	-	-	5 185
Skattekostnad	(32 420)	(56 278)	(57 124)	(130 527)	(134 464)

Note 10 Netto finanspostar

	Q3 2019	Q3 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Andre finanspostar, netto					
Endring i verkeleg verdi av derivat	1 913	3 963	(14 052)	13 965	47 724
Realisert rentebytte-avtale	-	-	-	45	-
Utbytte	-	-	-	-	92
Gevinst/tap i knytt til realisasjon av investering i aksjar	-	-	31 103	-	75
Nedskrivning av aksjeinvesteringar	-	-	-	-	(400)
Gevinst på valuta	1 582	178	1 654	488	605
Tap på valuta	(56)	(70)	(144)	(205)	(501)
Gebyr og beredskapsprovisjonar for bank- og obligasjonslån	(5 702)	(9 700)	(16 057)	(14 733)	(21 544)
Anna finansinntekt	288	-	358	33	1 264
Andre finanskostnader	(75)	2 988	(595)	2 650	-
Sum andre finanspostar, netto	(2 049)	(2 641)	2 268	2 244	27 314

Note 11 Vilkår

Rabattkompensasjon

Fjord1 ASA har rett til kompensasjon for bortfall av trafikkinntekter som følge av at oppdragsgjevar endrar føresetnadane for rabattstruktur og takstsoner utover det som var lagt til grunn i anbodet. Frå og med 2010 er det for ein del kontraktar ikkje gjennomført endeleg oppgjør frå oppdragsgjevar. Utbetalingar knytt til kompensasjon som er motteke frå oppdragsgjevar frå og med 2010 er difor gjeve med atterhald. Val av modell som skal leggjast til grunn for berekning av kompensasjon, vil kunne påverke det endelege kompensasjonsnivået. Dette inneber at konsernet kan få ytterlegare godtgjersle eller krav om tilbakebetaling av delar av motteken kompensasjon. Konsernet er i dialog med oppdragsgjevar om fastsetjing av endeleg kompensasjon.

Rabattkompensasjonen er knytt til gamle anbod/kontraktar der kontraktperioden for mange av kontraktane er ferdig. Kontraktane som framleis vert omfatta av rabattkompensasjonen utgjør ein liten del av konsernet si totale kontraktportefølje og vil vere ferdige i 2019.

Konsernet har per 30.09.19 inntektsført ein kompensasjon på NOK 26,93 millionar og har ei tilhøyrande fordring på NOK 98,16 millionar på balansedagen. For tilsvarende periode i 2018 vart det inntektsført NOK 34,68 millionar med ein tilhøyrande fordring på NOK 59,67 millionar. For rekneskapsåret 2018 vart det inntektsført NOK 46,2 millionar og konsernet hadde ei fordring i balansen på NOK 71,2 millionar på balansedagen.

Kompensasjonen er etter IFRS 15 vurdert å vere eit variabelt vederlag og er innrekna som omsetning på grunnlag av utbetalt og estimert kompensasjon for periodane i den grad det er vurdert som svært sannsynleg at det ikkje vil skje ei betydeleg reversering av kumulative driftsinntekter ved endeleg oppgjør, jf. IFRS 15.56.

Innrekna kompensasjon representerer konsernet sitt beste estimat på forventa vederlag for tenestene. Kompensasjonen er ikkje vurdert å vere ein vilkårsbunden eigendel.

Note 12 Transaksjonar med nærstående partar

Nedanfor følgjer ei oversikt over transaksjonar med nærstående partar:

Inntekter frå nærstående partar

Nærstående part	Relasjon	Q3 2019	HIÅ 2019	Q3 2018	HIÅ 2018	Heile 2018
The Fjords DA	Tilknytt verksemd	10 826	22 482	13 702	30 895	34 988
The Fjords Fartøy I DA	Tilknytt verksemd	-	175	-	-	-
The Fjords Fartøy II DA	Tilknytt verksemd	-	-	-	460	460
Havyard Production & Sercie sp.z.o	Eigar	-	2	-	-	42
Havyard MMC AS	Eigar	-	2	-	-	19
Havyard Ship Technology AS	Eigar	408	408	-	-	-

Kostnader til nærstående partar

Nærstående part	Relasjon	Q3 2019	HIÅ 2019	Q3 2018	HIÅ 2018	Heile 2018
The Fjords DA	Tilknytt verksemd	-	-	(348)	(348)	(348)
Havyard Ship Technology AS	Eigar	(185 478)	(578 328)	(3 877)	(246 474)	(778 540)
Havyard Group ASA	Eigar	(3)	(3)	-	-	-
Norwegian Electric Systems AS	Eigar	12 223	(53 872)	-	(23 915)	(43 541)
Havila AS	Eigar	(5)	(34)	-	-	(70)
Havila Holding AS	Eigar	-	(27)	-	-	(2)

Kostnader knytt til Havyard Ship Technology AS og Norwegian Electric Systems AS er i hovudsak knytt til investering i konstruksjon av nye fartøy.

Fordringar/(forpliktingar) til nærstående partar

Nærstående part	Relasjon	30.09.2019	31.12.18
The Fjords DA	Tilknytt verksemd	4 363	2 305
The Fjords Fartøy I DA	Tilknytt verksemd	-	-
The Fjords Fartøy II DA	Tilknytt verksemd	-	-
The Fjords Fartøy III DA	Tilknytt verksemd	95	-
Havila AS	Eigar	-	-
Havyard Group ASA	Eigar	-	-
Havyard Ship Technology AS	Eigar	32	(40 224)
Norwegian Electric Systems AS	Eigar	(7 750)	-
Havyard Production & Sercie sp. z. o.	Eigar	-	3
Havyard MMC AS	Eigar	-	4

Note 13 Leigeavtalar

IFRS 16 Leigeavtalar

IFRS 16 vart skriva ut i januar 2016 og erstattar IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases-Incentives and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. IFRS 16 fastsett prinsippa for innrekning, måling, presentasjon og offentleggjing av leigeavtalar, og krev at leigetakarar skal rekneskapsføre alle leigeavtalar i ein enkelt balansemodell som liknar på rekneskapsføring av finansielle leigeavtalar i samsvar med IAS 17. Ved start av ein leigeavtale, vil ein leigetakar innrekne ei forplikting til å foreta leigebetalningar og ein eigedel som representerer retten til å bruke den underliggjande eigedelen gjennom leigeperioden ("bruksrett"). Standarden inneheld ei rekkje valfrie praktiske løysingar knytt til innrekning og bruk av standarden for første gong. Leigetakarar vil bli pålagt å innrekne rentekostnadane knytt til leigeforpliktinga og avskrivingskostnadar knytt til bruksretten separat.

Bokføringa for leigetakaren i samsvar med IFRS 16 er i det vesentlegaste uendra frå tidlegare bokføring i samsvar med IAS 17. Leigetakarar vil fortsette å klassifisere alle leigeavtalar ved bruk av same prinsipp for klassifisering som i IAS 17 og skilje mellom to typar leigeavtalar: operasjonelle og finansielle leigeavtalar.

Med verknad frå 1. januar 2019 innførte konsernet IFRS 16 hjå ei modifisert retrospektiv tilnærming og samanlikningsinformasjon har difor ikkje vorte omarbeida. Konsernet har innrekna den kumulative effekten ved å ta i bruk denne standarden som ei justering i opningsbalansen for opptent eigenkapital.

Ei oppsummering av endringane og den praktiske tilnærminga som er gjort, er presentert nedanfor.

Avgjere om ei kontrakt er eller inneheld ein leigeavtale

I overgangen til IFRS 16 valde konsernet å ikkje revurdere om ei kontrakt er eller inneheld ein leigeavtale som ei praktisk tilnærming. Konsernet har berre brukt IFRS 16 på kontraktar som tidlegare har vorte identifisert som leigeavtalar. Konsernet sine kontraktar som tidlegare ikkje har vorte vurdert som leigeavtalar er ikkje vurderte på nytt.

Konsernet som leigetakar

Konsernet har tidlegare klassifisert leigeavtalar som ein finansiell leigeavtale dersom den overførte all risiko og fordelar som er knytt til eigarskap til konsernet.

På tidspunkt for bruk av IFRS 16 for første gong, innrekna konsernet ei forplikting knytt til leigeavtalar som tidlegare vart klassifisert som operasjonelle leigeavtalar i IAS 17 i samsvar med krava for overgang til ny standard. Konsernet har målt leigeforpliktingane til noverdien av dei resterande leigebetalningane, diskontert med konsernet si inkrementelle lånerente den 1. januar 2019.

Konsernet har òg innrekna bruksrettar for kvar enkelt leigeavtale anten målt med:

Det balanseførte beløpet dersom IFRS 16 hadde vorte brukt sidan tidspunktet for oppstart, men diskontert med den inkrementelle lånerenta den 1. januar 2019, eller

- Eit beløp som svarar til leigeforpliktinga, justert for eventuelle forskotsbetalte eller oppsamla leigebetalningar

Konsernet har bukt følgjande praktiske tilnærmingar til leigeavtalar som tidlegare har vore klassifisert som operasjonelle på tidspunktet for bruk av standarden for første gong:

- Fritak for kortsiktige leigeavtalar (definert som 12 månadar eller mindre)
- Fritak for eigedelar med låg verdi
- Ekskludert eventuelle innleiande direkte kostnader ved måling av bruksretten
- Vore tilbakeskodande når ein har fastsett leigeperioden for kontraktar som inneheld opsjonar

Leigeavtalar som tidlegare har vore klassifiserte som leigeavtalar i samsvar med IAS 17

For leigeavtalar som har vorte klassifisert som finansielle leigeavtalar i samsvar med IAS 17, er den balanseførte verdien til bruksretten og leigeforpliktinga per 1. januar 2019 fastsett som den balanseførte verdien av leigeobjektet og leigeforpliktinga på tidspunkt for bruk av IFRS 16 for første gong.

Konsernet som utleigar

Konsernet er ikkje pålagt å foreta justeringar knytt til overgangen for leigeavtalar der konsernet er utleigar, med unntak av vidareutleige. Konsernet har innrekna sine leigeavtalar frå tidspunkt for bruk av IFRS 16 for første gong.

Konsernet har ikkje vidareutleige.

IFRS 16 sin påverknad på konsernrekneskapen

Ved overgang til IFRS16, innrekna konsernet NOK 65,249 millionar i bruksrettar og NOK 65,252 millionar som leigeforpliktingar. Vidare har konsernet innrekna NOK 0 millionar til opningsbalansen for opptent eigenkapital. Verknaden på tidspunkt for bruk av standarden for første gong er vidare presentert nedanfor:

Avstemming av leigeforpliktingar	01.01.19
Finansielle leigeforpliktingar per 31. desember 2018	-
+/- Reklassifisering av framleige og kortsiktige leigefritak	-
Ikkje-kansellerbare operasjonelle leigeforpliktingar per 31. desember 2018	65 252
+/- Reklassifisering av framleige	-
+ Opsjon på forlenging av leiga som er rimeleg sikkert at vert utøvd	-
- Opsjon på å seie opp leiga som er rimeleg sikkert at vert utøvd	-
- Praktiske tilnærmingar knytt til kortsiktig leigeavtalar	-
- Praktiske tilnærmingar knytt til eigedel med låg verdi	-
- Restvedrigarantiar	-
- Diskontering ved bruk av inkrementell lånerente	-
Leigeforpliktingar innrekna ved bruk av standard for første gong	65 252
Gjennomsnittleg inkrementell lånerente nytta	2,0%
Bruksrett innrekna ved bruk av standard for første gong	65 249
Beløp innrekna i opptent egenkapital ved bruk av standard for første gong	-

Konsernet som leigetakar

Bruksrettar

Konsernet leiger fleire eigedelar som bygningar, maskiner og utstyr og fartøy. Konsernet sine bruksrettar er kategorisert og presentert nedanfor:

Bruksrettar	Maskin og			Sum
	Bygg	utstyr	Fartøy	
Kostpris per 1. januar 2019	2 987	753	61 508	65 249
Endring i kontraktar	4 975	(12)	29 305	34 268
Tilgangar	542	-	4 276	4 818
Avgangar	-	-	-	-
Overføringar og reklassifiseringar	-	(1)	-	(1)
Kursendringar	-	-	-	-
Kostpris per 30. september 2019	8 505	740	95 090	104 334
Akkumulerte avskrivningar og nedskrivningar per 1. januar 2019				
Endring i kontraktar	92	(2)	3 400	3 491
Avskrivningar	2 345	296	42 584	45 226
Nedskrivningar i perioden	-	-	-	-
Avgangar	-	-	-	-
Overføringar og reklassifiseringar	-	-	-	-
Kursendringar	-	-	-	-
Akkumulerte avskrivningar og nedskrivningar per 30. september 2019	2 438	294	45 984	48 717
Bokført verdi av bruksrett per 30. september 2019	6 067	445	49 105	55 617
Leigeforpliktingar				
Ikkje-diskonterte leigeforpliktingar og forfall på kontantstraumar				Sum
Mindre enn 1 år				45 755
1-2 år				6 034
2-3 år				1 576
3-4 år				747
4-5 år				781
Meir enn 5 år				3 676
Sum ikkje-diskonterte leigeforpliktingar per 30. september 2019				58 570
Oppsummering av leigeforpliktingar i årsrekneskapen				I oppstilling: Sum
Bruk av standard for første gong 01.01.2019				65 252
Endring i kontraktar				34 271
Nye leigeforpliktingar innrekna i året				4 145
Kontantbetaling for hovuddelen av leigeforpliktinga		Kontantstraum		(48 011)
Kontantbetaling for rentedelen av leigeforpliktinga		Kontantstraum		-
Rentekostnad på leigeforpliktingar		Resultat		1 331
Revurdering av diskonteringsrenta på tidlegare leigeforpliktingar		Resultat		-
Kursendringar		Resultat og totalresultat		-
Sum leigeforpliktingar per 30. september 2019				56 988
Kortsiktige leigeforpliktingar		Balanse		44 431
Langsiktige leigeforpliktingar		Balanse		11 599
Sum kontantstaum for leigeavtalar		Kontantstraum		48 011
Oppsummering av andre leigekostnader innrekna i resultatet				Sum
Variable leigebetalingar kostnadsført i perioden				1 030
Driftskostnader knytt til kortsiktige leigeavtalar (inkludert kortsiktige eigedelar med låg verdi)				291
Driftskostnader knytt til eigedelar med låg verdi (ekskludert kortsiktige leigeavtalar som er inkludert over)				933
Sum leigekostnader inkludert i andre driftskostnader				2 254

Praktiske tilnærmingar

Konsernet leiger datamaskiner, datautstyr og maskiner med lengde frå 1 til 3 år. Konsernet har valt å nytte seg av den praktiske tilnærminga for eigedelar med lav verdi og innrekner ikkje bruksrettar og leigeforpliktingar knytt til desse. Leigeforpliktingane vert i staden kostnadsført når dei oppstår. Konsernet har òg valt å nytte den praktiske tilnærminga for kortsiktige leigeavtalar som presentert i tabellen ovanfor. Dette inneber at desse ikkje har vorte innrekna som bruksrettar og leigeforpliktingar.

IFRS16 Påverknad på årsrekneskapen

<i>Beløp i NOK 1000</i>	HIÅ Q3 2019 IFRS16	Påverknad IFRS16	HIÅ Q3 2019 IAS17
Sum inntekter	2 034 390	-	2 034 390
Varekostnad	(336 901)	-	(336 901)
Løn og sosiale kostnader	(751 196)	-	(751 196)
Andre driftskostnader	(306 859)	(45 704)	(352 564)
Sum driftskostnader	(1 394 956)	(45 704)	(1 440 660)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte verksemder	21 045	-	21 045
Driftsresultat før avskrivningar og nedskrivningar (EBITDA)	660 479	(45 704)	614 775
Ordinære avskrivningar	(318 965)	45 247	(273 718)
(Nedskrivning)/attføring av tidlegare nedskrivning	14 421	-	14 421
Sum avskrivningar og nedskrivningar	(304 544)	45 247	(259 297)
Driftsresultat (EBIT)	355 935	(457)	355 478
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemder	32 114	-	32 114
Renteinntekt	1 460	-	1 460
Rentekostnad	(101 955)	1 306	(100 648)
Andre finansposter, netto	2 268	-	2 268
Netto finansinntekter/(kostnader)	(66 113)	1 306	(64 807)
Ordinært resultat før skatt	289 822	849	290 671
Skattekostnad på ordinært resultat	(57 124)	-	(57 124)
Resultat i perioden	232 698	849	233 547

Note 14 Hendingar etter balansedagen

I oktober 2019 vart skipa MF Skopphorn og MF Hillefjord levert frå verft til Fjord1 ASA.

I november 2019 sikra konsernet to langsiktige lånefasilitetar på NOK 1.212 millionar og NOK 1.577 millionar for refinansiering og finansiering av nye og ombygde fartøy samt tilbakebetaling av NOK 500 millionar på eksisterande kredittfasilitet.

Konsernet har fem fartøy under bygging hos Havyard Ship Technology AS (HST) sitt verft i Leirvik. Den 18. november 2019 meldte Havyard-konsernet at eigenkapitalen til HST var tapt. HST og Fjord1 er i tett dialog for å sikre framdrift i prosjekta.

Note 15 Aksjekapital og aksjonærer

Største aksjonærer per 30.09.19

Aksjonær	Tal på aksjar	Eigardel
HAVILAFJORD AS	51 500 000	51,5 %
PERESTROIKA AS	7 758 620	7,8 %
VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE (IV)	5 531 181	5,5 %
Citibank, N.A.	3 873 545	3,9 %
Brown Brothers Harriman (Lux.) SCA	3 576 315	3,6 %
DZ PRIVATBANK S.A.	2 700 428	2,7 %
ARCTIC FUNDS PLC	1 797 936	1,8 %
Landkreditt Utbytte	1 700 000	1,7 %
State Street Bank and Trust Comp	1 545 043	1,5 %
TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	902 536	0,9 %
FONDSFINANS NORGE	800 000	0,8 %
RBC INVESTOR SERVICES TRUST	674 021	0,7 %
VERDIPAPIRFONDET SR BANK UTBYTTE	672 661	0,7 %
Pictet & Cie (Europe) S.A.	650 000	0,7 %
VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE SELEKTI	639 849	0,6 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	430 381	0,4 %
FORTE TRØNDER	400 000	0,4 %
VERDIPAPIRFONDET PARETO NORDIC	400 000	0,4 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	397 538	0,4 %
Citibank, N.A.	368 595	0,4 %
Sum eigd av dei 20 største	86 318 649	86,3 %
Andre	13 681 351	13,7 %
Sum aksjar	100 000 000	100,0 %