

Fjord1

Q4
2019

DET LEIANDE
FERJESELSKAPET
I NOREG

AGENDA

2019





Q4





1. Om Fjord1 ASA
2. Høgdepunkt i 2019
3. Nøkkeltal for Q4 og høgdepunkt
4. Segmentinformasjon
5. Vedlegg

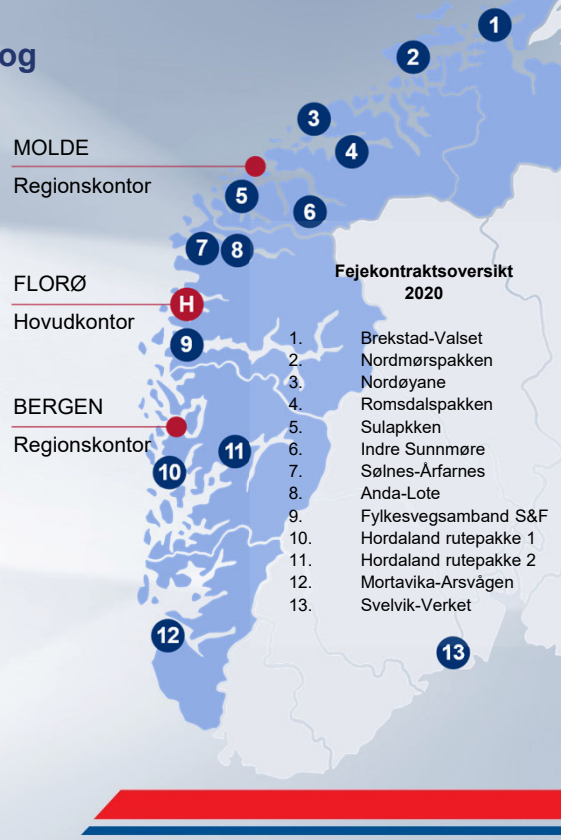
Om Fjord1

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

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**

- Fjord1 er ein leiande aktør i den norske ferjemarknaden, med verksemd også innan passasjerbåttenester, catering og turisme.
- Kompetente tilsette gjer at Fjord1 er leiande innan tryggleik, innovasjon, teknologi og miljø i bransjen.
- Fjord1 har ei sentral rolle i utviklinga av låg- og nullutsleppsteknologi og elektrifisering av norske fjordsamband.
- Notert på Oslo Børs med ticker FJORD – sjå www.fjord1.no



AGENDA

2019





Q4





1. Om Fjord1 ASA
2. **Høgdepunkt i 2019**
3. Nøkkeltal for Q4 og høgdepunkt
4. Segmentinformasjon
5. Vedlegg

Q4 2019

HØGDEPUNKT I 2019

- Sum driftsinntekt på NOK 2 724 millionar, ned 12% frå 2018
- EBITDA på NOK 819 millionar
- Tildelt kontrakta for Halsa-Kanestraum for perioden 2021-2030
- Levering av 9 nye hybridfartøy og ombygging av 3 eksisterande fartøy

AGENDA

2019





Q4



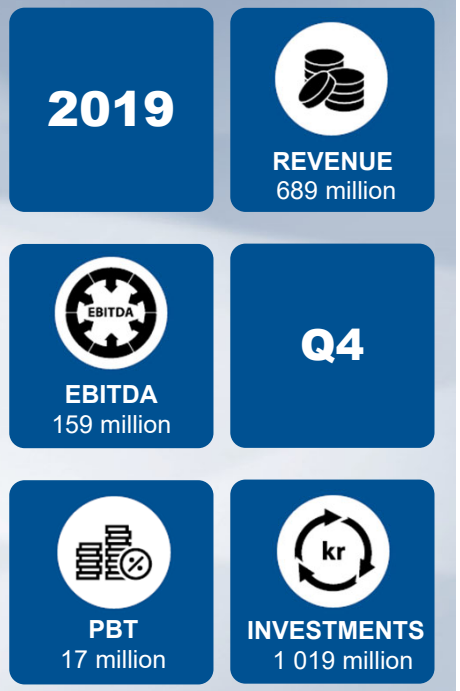


1. Om Fjord1 ASA
2. Høgdepunkt i 2019
3. **Nøkkeltal for Q4 og høgdepunkt**
4. Segmentinformasjon
5. Vedlegg

Q4 2019

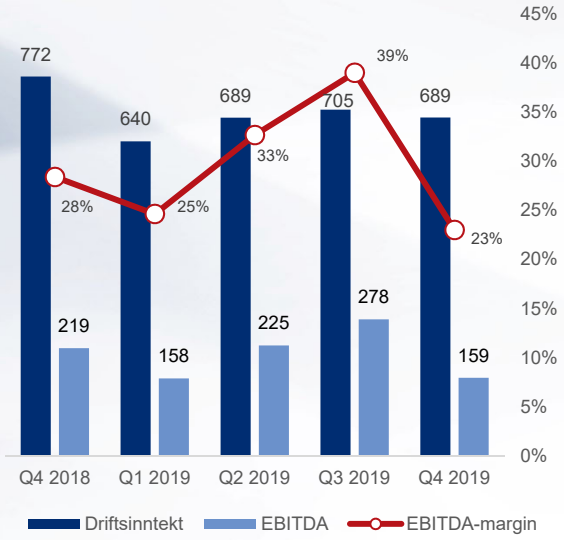
FINANSIELLE HØGDEPUNKT

- Lågare volum og høge investeringar i eit overgangsår
  - Endringane i ferjeporteføljen har framleis innverknad på driftsinntekta
  - EBITDA-margin på 23%
  - Monalege investeringar på NOK 1 019 millionar i nybyggings- og oppgraderingsprogram, medrekna NOK 115 millionar i kaier/infrastruktur
  - Auke i NIBD til NOK 4,9 milliardar – venta å gå ned i slutten av 2020 i takt med ferdigstilling av fartøyfornyingsprogrammet og sal av infrastruktur



NØKKELTAL

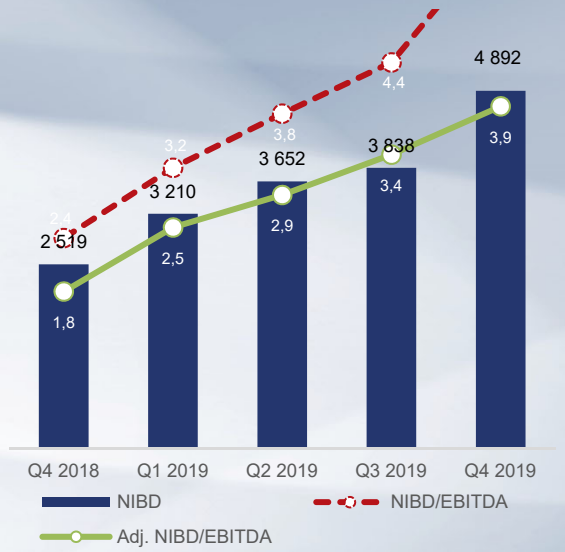
Driftsinntekt, EBITDA og EBITDA-margin
(NOKm og %)



Brutto investeringar
(NOKm)



Netto renteberande gjeld NIBD/EBITDA*
(NOKm og x gongar)



* I selskapet sine covenantskrav har selskapet ein justert NIBD som korrigerer gjelda I takt med oppstart av tilhøyrande kontraktar, jf. Note 8 i rekneskapen

Q4 2019

OPERASJONELLE HØGDEPUNKT

- Tryggleik og regularitet
  - Ingen alvorlege hendingar – 0,77 passasjerskadar og skadefråvær på 10,15
  - Totalt sett god regularitet i kvartalet
- Grundig førebuing førte til tilfredsstillande oppstart av kontraktar 1. januar
  - Fullførte bygging av fire kaianlegg/- infrastruktur
  - Aktivitet knytt til infrastruktur er venta å halde fram i 2020
- Fartøyfornyingsprogrammet går mot slutten
  - Levering av MF Skopphorn, MF Hillefjord, MF Eresfjord, MF Tustna og MF Fedjebjørn i kvartalet
  - MF Grip, MF Florøy og MF Bømlafjord delivered levert så langt i år
  - Fire fartøy står att og er forventa levert i 1H 2020



AGENDA

2019





Q4





1 Om Fjord1 ASA

2 Høgdepunkt i 2019

3 Nøkkeltal for 4Q og høgdepunkt

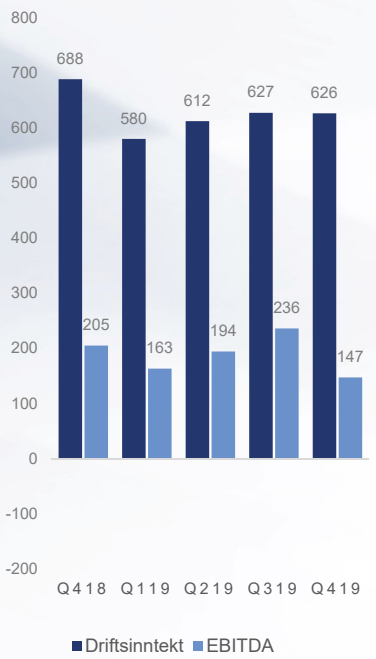
4 **Segmentinformasjon**

5 Vedlegg

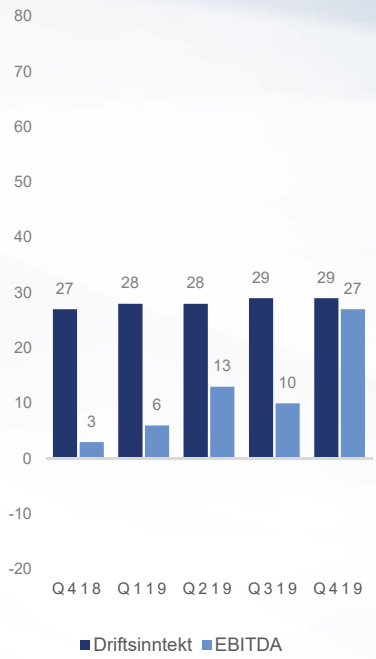
Q4 2019

SEGMENTOVERSIKT

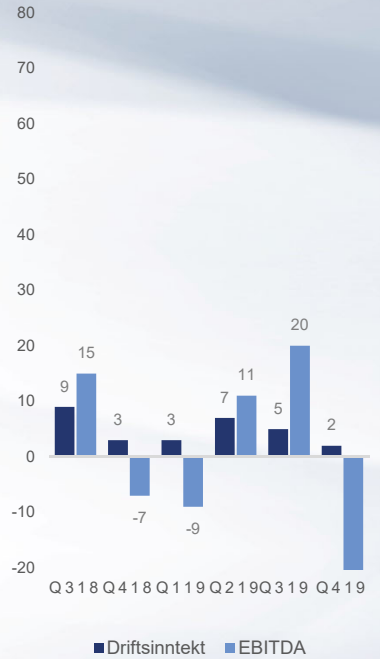
Ferje (NOKm)



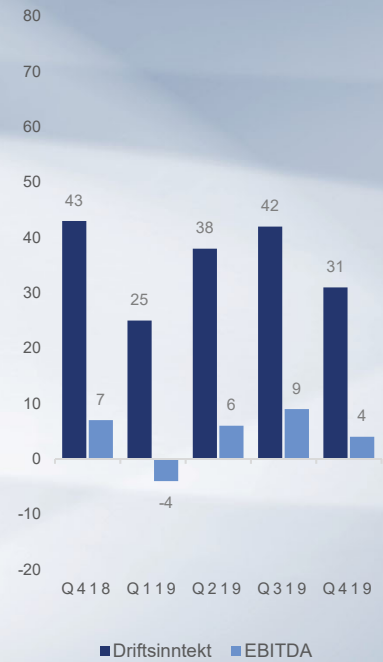
Passasjerbåt (NOKm)



Turist (NOKm)



Catering (NOKm)



Historiske tal er ikkje kustert for IFRS16

Q4 2019
FERJE

- Lågare driftsinntekt i Q4
  - Driftsinntekt ned med 9% samanlikna med året før i hovudsak som følgje av kontraktar som gjekk ut i 2019
  - 9 nye samband har oppstart 1. januar 2020
- EBITDA-margin på 24%
  - Driftskostnadane er stabile på grunn av høg aktivitet knytt til førebuing av nye kontraktar
- EBIT er påverka av høgare avskrivingar
  - Årsaka er det aktive flåtefornyingsprogrammet og investeringar i kaier/infrastruktur

(NOKm)	Q4 2019	Q4 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018
Driftsinntekt	626	688	2,444	2,760
EBITDA	147	205	740	985
EBITDA-margin	*24 %*	*30 %*	*30 %*	*36 %*
EBIT	56	122	378	690
EBIT-margin	*9 %*	*18 %*	*15 %*	*25 %*





Historical figures have not been restated for IFRS16

PROGRAM FOR FORNYING AV FERJEFLÅTEN

BYGGING FOR FRAMTIDA

Tal på ferjer og blanding av drivstoff



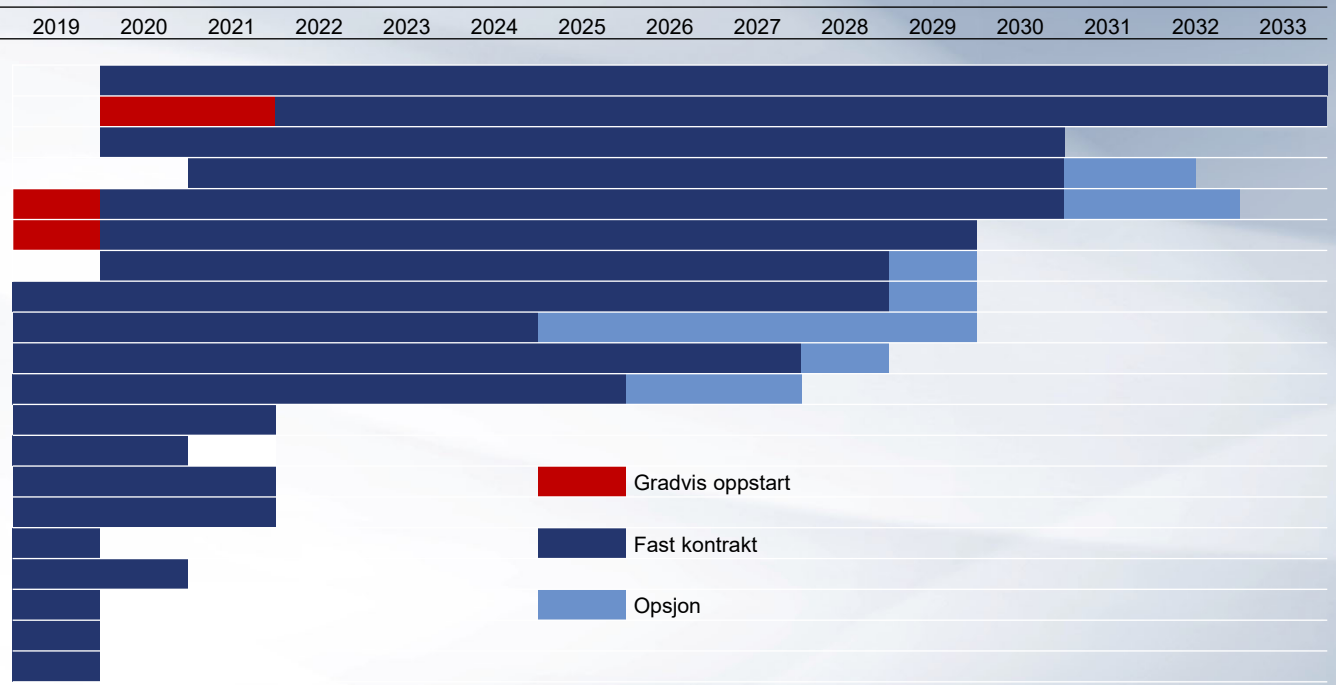
*Basert på forventa leveringar og oppgraderingar

- Utvikling av ei moderne ferjeflåte tilpassa trygg, påliteleg og miljøvennleg transport
- Halvparten av flåten vil gå på LNG eller elektrisitet innan første halvår 2020
- Frå 2 elektriske fartøy i 2017 til 30, vil auke ytterlegare som følgje av forpliktingar i kontraktar
- Skiftet vil føre til ein betydeleg utsleppsreduksjon

OVERSIKT OVER FERJEKONTRAKTAR

NOK 24,5 MRD. I KONTRAKTSDEKNING*

Kontrakt	Fartøy	PCE
Indre Sunnmøre	12	0.9
Romsdalspakken	5	1.7
Nordmørspakken	6	0.9
Halsa-Kanestraum	3	0.9
Sulapakken	5	2.4
Hordaland Rutepakke 1	8	1.7
Hordaland Rutepakke 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
Sølsnes-Åfarnes	1	0.8
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



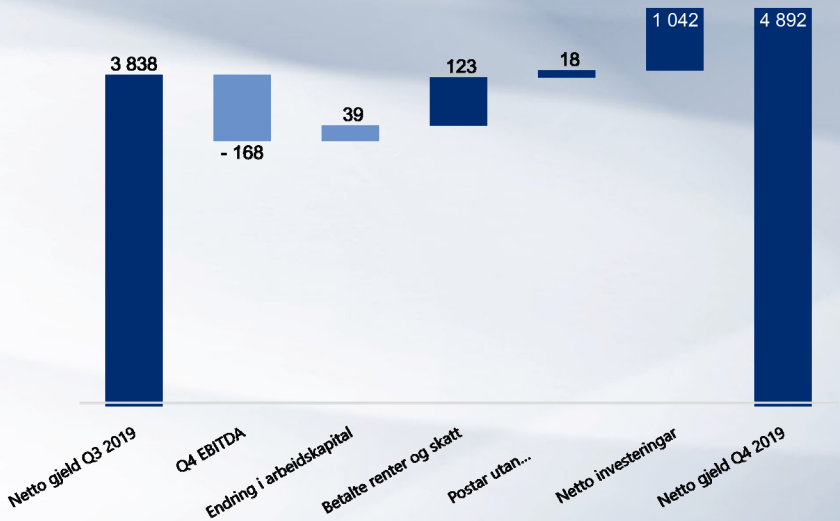
* Totalt kontraktvolum, inkludert dei tre passasjerbåtkontraktane. NOK 24,5 milliardar utan opsjonar og indeksregulering

Q4 2019

INVESTERINGAR AUKAR NETTO GJELD

- Investeringsprogrammet skrid fram
- Netto investeringar på NOK 1 042 millionar
- NIBD-trenden er venta å flate ut og snu i 2020
- Auka langsiktig finansiering
  - To nye langsiktige lånefasilitetar på NOK 1,2 milliardar og NOK 1,6 milliardar

Endring I netto renteberande gjeld (NIBD) i kvartalet

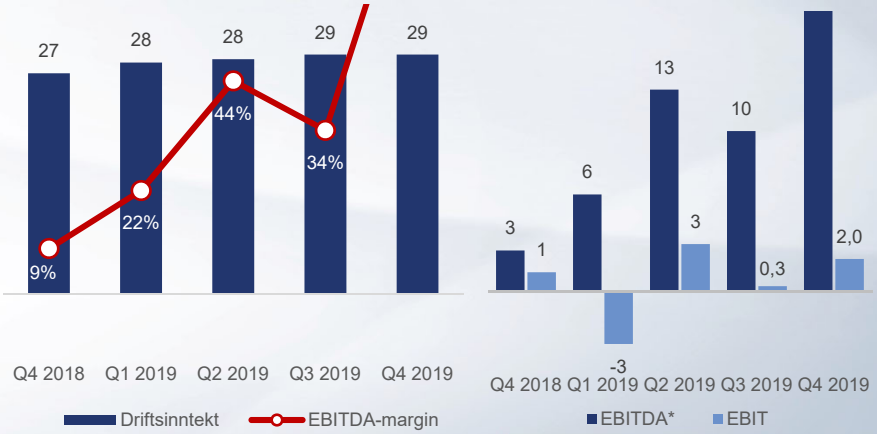


Q4 2019

PASSASJERBÅTER

- Omsetningsauke på 9% i hovudsak knytt til årleg justering av kontraktar
- Auke i EBITDA i hovudsak knytt til endringar i bokføring av leigeavtalar (IFRS 16) og betre resultatbidrag frå tilknytte verksemder

(NOKm)	Q4 2019	Q4 2018	Heile 2019	Heile 2018
Driftsinntekt	29	27	114	105
Tilknytte selskap	1	1	2	3
EBITDA	27	2.5	55	7
EBITDA-margin	*93 %*	*9 %*	*48 %*	*6 %*
EBIT	2	1.2	2	1
EBIT-margin	*7 %*	*4 %*	*2 %*	*1 %*

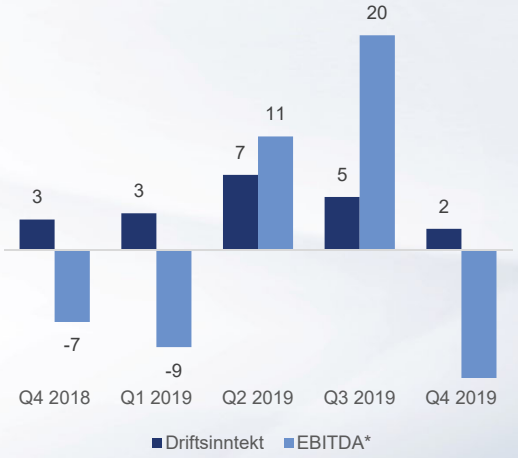


*EBITDA inkl. tilknytte selskap. Historiske tal er ikkje justert for IFRS16

Q4 2019
TURIST

- EBITDA-bidrag frå tilknytte selskap skriv seg til oppstartskostnadar frå Vy Fjord1 Reiseliv AS og sesongvariasjonar
- Kristian Jørgensen starta som CEO i Vy Fjord1 Reiseliv AS 01.01.2020

(NOKm)	Q4 2019	Q4 2018	Heile 2019	Heile 2018
Driftsinntekt	2	3	18	23
Tilknytte selskap	-20	-8	0.4	8
EBITDA	-22	-7	0.3	8
EBITDA-margin	*-1007 %*	*-230 %*	*-2 %*	*35 %*
EBIT	-22	-7	-1	7
EBIT-margin	*-1012 %*	*-230 %*	*-5 %*	*31 %*



*EBITDA inkl. tilknytte selskap. Historiske tal er ikkje justert for IFRS16

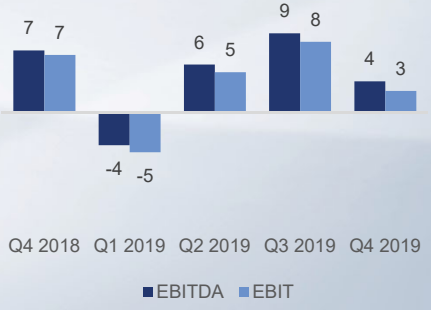
Q4 2019

CATERING

- Lågare omsetning først og fremst på grunn av endringar i kontraktsporteføljen
- Svakare marginar enn i fjor
- Fokuset på kostnadar held fram

(NOKm)	Q4 2019	Q4 2018	Heile 2019	Heile 2018
Driftsinntekt	31	43	135	192
EBITDA	3.6	7.1	15	34
EBITDA-margin	*12 %*	*16 %*	*11 %*	*18 %*
EBIT	2.5	6.6	11	31
EBIT-margin	*8 %*	*15 %*	*8 %*	*16 %*





Historiske tal er ikkje justert for IFRS16

AGENDA

2019





Q4





1 Om Fjord1 ASA

2 Høgdepunkt i 2019

3 Nøkkeltal for 4Q og høgdepunkt

4 Segmentinformasjon

5 **Vedlegg**

KONSOLIDERT KONSERNREKNESKAP

NOKm	Kv4 2019	Kv4 2018	Heile 2019	Heile 2018
Sum driftsinntekt	**689.4**	**772.1**	**2723.8**	**3102.0**
Varekostnad	(112.0)	(151.3)	(448.9)	(574.0)
Lønn og sosiale kostnader	(242.9)	(260.9)	(994.0)	(1005.0)
Andre driftskostnader	(157.4)	(134.0)	(464.3)	(483.7)
Sum driftskostnader	**(512.3)**	**(546.2)**	**(1907.2)**	**(2062.6)**
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte verksemder	(18.5)	(6.9)	2.6	11.8
Driftsresultat før avskrivingar og nedskrivingar (EBITDA)	**158.6**	**219.1**	**819.1**	**1051.2**
Sum avskrivingar og nedskrivingar	(117.4)	(85.6)	(421.9)	(306.0)
Driftsresultat (EBIT)	**41.3**	**133.5**	**397.2**	**745.2**
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemder	(0.6)	(12.6)	31.5	1.0
Renteinntekt	1.2	3.3	2.6	3.5
Rentekostnad	(48.1)	(27.7)	(150.0)	(113.1)
Andre finanspostar, netto	(24.4)	25.1	(22.2)	38.2
Resultat før skatt	**(30.7)**	**121.5**	**259.1**	**674.8**
Skattekostnad på ordinært resultat	13.3	(3.9)	(43.8)	(134.5)
Resultat i perioden	**(17.4)**	**117.5**	**215.3**	**540.3**
Del av resultat:				
Eigarane av morselskap	-17,4	116.3	214.8	538.7
Minioritetsinteresser	-1,0	1.3	0.5	1.6
Resultat per aksje				
Resultat per aksje (NOK)	-0,17	1.16	2.15	5.39
Utvatna resultat per aksje (NOK)	-0,17	1.16	2.15	5.39

KONSOLIDERT BALANSEOPPSTILLING

EIGEDELAR

NOKm	31.12.19	31.12.18
Utsett skattefordel	72	19,1
Varige driftsmiddel	7559,2	5598,2
Bruksrett	40,3	-
Investeringar i tilknytt og felleskontrollert verksemd	500,1	391,4
Andre langsiktige eigedelar	3,8	8,7
Sum anleggsmiddel	**8103,6**	**6,017,5**
Varer	22,5	24,1
Finansielle derivat	0	30,1
Kundefordringar	139,2	96,5
Andre kortsiktige fordringar	293,9	116,9
Bankinnskot, kontantar og liknande	484,1	272,5
Eigedelar som for salg	177,4	176,5
Sum omlaupsmiddel	**1117,0**	**713,7**
Total eigedelar	**9220,6**	**6,731,1**

EIGENKAPITAL OG GJELD

NOKm	31.12.19	31.12.18
Aksjekapital	250,0	250,0
Overkurs	360,9	360,9
Eigne aksjer	-4,9	(2,1)
Opptent eigenkapital	1676,6	1716,8
Sum EK henført til eigarar av morselskapet	**2282,6**	**2325,6**
Minioritetsinteresser	4,7	5,8
Sun eigenkapital	**2287,4**	**2331,4**
Gjeld til kredittinstitusjonar	4179,3	2633,8
Finansielle derivater	6,8	1,8
Langsiktig leasing forpliktelse	9,1	-
Pensjonsforpliktingar	13,1	23,3
Andre langsiktige forpliktingar	127,5	0.0
Utsett skatt	538,5	497,8
Sum langsiktig gjeld	**4874,3**	**3156,6**
Gjeld til kredittinstitusjonar	1196,8	157,1
Finansielle derivat	1,3	7,7
Kortsiktig leige forpliktelse	31,5	-
Leverandørgjeld	202,5	285,7
Betalbar skatt	0,6	92,7
Skuldige offentlege avgifter	107,2	102,8
Anna kortsiktig gjeld	518,9	597,0
Sum kortsiktig gjeld	**2058,9**	**1243,1**
Sum gjeld	**6933,2**	**4399,7**
Sum eigenkapital og gjeld	**9220,6**	**6731,1**

KONSOLIDERT KONTANTSTRAUM

NOKm	Kv4 2019	Kv4 2018	Heile 2019	Heile 2018
Resultat før skatt	-30.7	121.5	261.8	674.8
Avskrivingar og nedskrivingar	117.3	85.6	438.1	306.0
Netto rentekostnader	46.9	24.5	147.4	98.7
Ending i verkeleg Verdi av finansielle instrument	15.2	-32.6	28.7	-59.4
Endring i pensjonsforpliktingar	-21.7	4.3	-10.2	-0.6
Vinst/tap ved sal av eigedelar	-2.3	-6.9	-4.3	-6.9
Vinst/tap ved realisasjon av aksjar	0.0	0.0	-31.1	0.0
Resultat frå investering i tilknytt verksemd	19.1	19.5	-27.1	-12.8
Kundefordringar	-39.3	36.3	-42.6	-10.4
Varer	-1.5	-1.6	1.6	-7.6
Leverandørgjeld	-81.6	23.9	-83.2	120.9
Andre tidsavgrensningspostar	-23.2	-37.1	-279.4	-3.0
Konstantstraum generert frå verksemda	**-1.8**	**237.4**	**399.8**	**1099.7**
Betalte renter	-94.2	-14.7	-128.9	-57.2
Betalt skatt	-28.9	-35.6	-73.7	-38.2
Netto likviditetsendring frå verksemda	**-124.7**	**187.0**	**197.3**	**1004.3**
Investeringar i varige driftsmiddel	-1019.2	-877.0	-2399.1	-1901.2
Utbetaling ved kjøp av aksjar og partar	-4.0	0.0	-38.7	-10.8
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksemd	-0.3	6.8	11.7	38.2
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel	-17.6	10.7	63.2	11.8
Netto innbetaling fra langsiktige eigedelar	-0.5	-2.3	4.1	-2.5
Netto innbetaling fra langsiktige forpliktingar	0.0	0.0	0.0	0.0
Netto likviditetsendring frå investeringar	**-1041.6**	**-861.7**	**-2358.9**	**-1864.6**
Innbetaling frå lån	1435.3	559.7	2042.3	1841.8
Nedbetaling av gjeld	-27.0	0.0	-236.2	-911.3
Nedbetaling av leigeforpliktingar	-19.4	0.0	-65.4	0.0
Kjøp av eigne aksjer	0.5	-2.0	-2.8	-2.1
Utbetalt utbytte	0.0	0.0	-271.2	-270.0
Innbetaling av kortsiktige lån	200.0	0.0	1320.0	200.0
Tilbakebetaling av kortsiktige lån	-540.9	0.0	-540.9	-200.0
Innbetaling frå andre langsiktige lån	127.5	-0.4	127.5	0.0
Netto likviditetsendring frå finansiering	**1175.9**	**557.2**	**2373.2**	**658.5**
Netto endring i likvidar i året	**9.5**	**-117.5**	**211.6**	**-201.8**
Kontantar og bankinnskot ved periodestart	**474.6**	**389.9**	**272.5**	**474.3**
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt	**484.1**	**272.5**	**484.1**	**272.5**

FLÅTEOVERSIKT – 25 FEBRUAR 2020

Ferjer	Bygd i år	PBE
Bømlafjord	2020	50
Florøy	2020	83
Grip	2020	80
Eresfjord	2019	120
Tustna	2019	80
Fedjebjørn	2019	50
Hillefjord	2019	83
Skopphorn	2019	120
Samlafjord	2019	130
Rovdehorn	2019	120
Giskøy	2019	120
Suløy	2019	120
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	240

Ferjer	Bygd i år	PBE
Hjørundfjord	2011	120
Storfjord	2011	120
Fannefjord	2010	128
Korsfjord	2010	128
Lifjord	2010	110
Norangsfjord	2010	120
Romsdalsfjord	2010	128
Davik	2009	45
Moldefjord	2009	128
Årdal	2008	105
Vågsøy	2008	31
Fanafjord	2007	212
Mastrafjord	2007	240
Raunefjord	2007	212
Lote	2006	120
Bergensfjord	2006	212
Stavangerfjord	2006	240
Dryna	2005	35
Harøy	2005	35
Julsund	2004	99
Eira	2002	100
Volda	2002	80
Nordfjord	2001	54
Glutra	2000	120
Ivar Aasen	1997	70

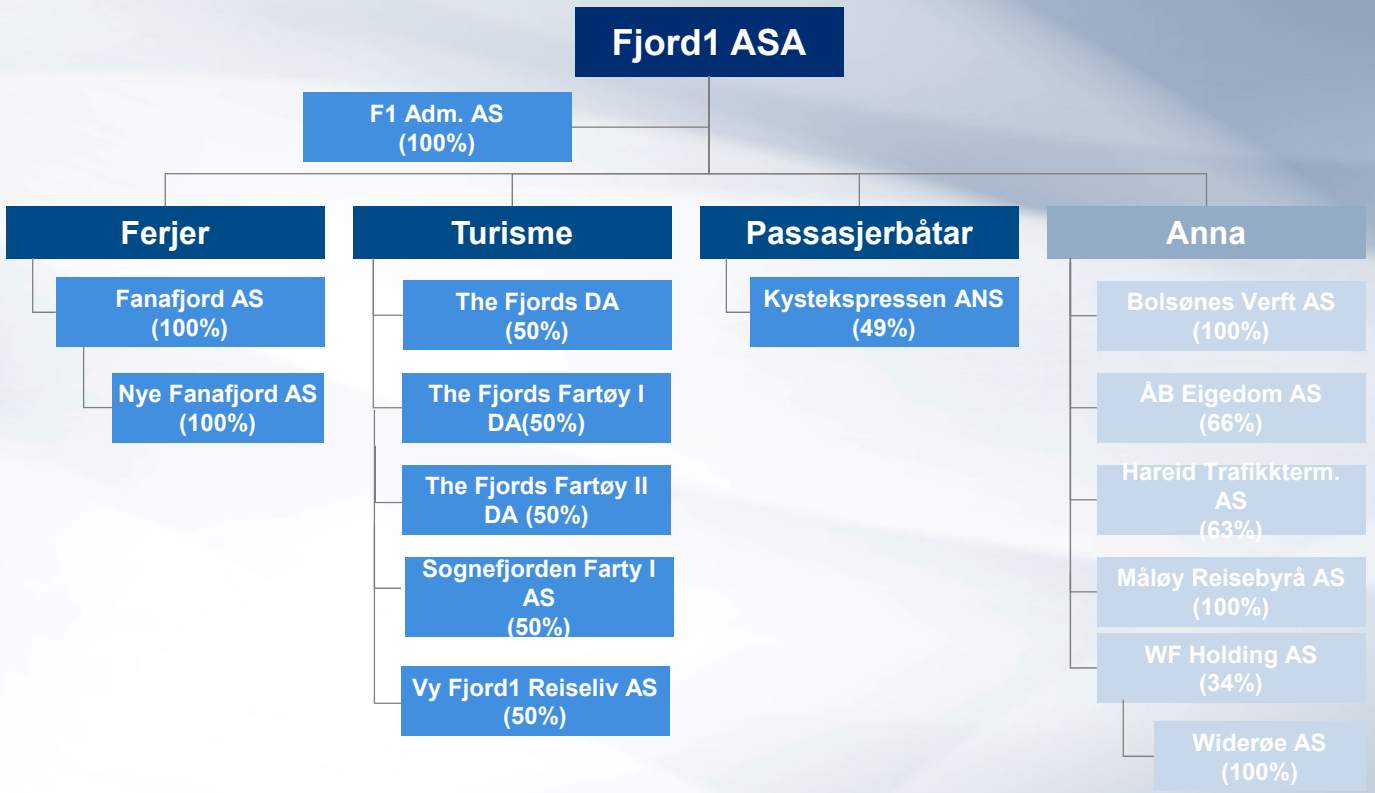
Ferjer	Bygd i år	PBE
Lærdal	1997	77
Svanøy	1992	89
Gulen	1989	90
Rauma	1988	73
Romsdal	1988	87
Dalsfjord	1986	28
Sulafjord	1986	106
Selje	1986	58
Sognefjord	1984	64
Sogn	1982	110
Solskjel	1981	35
Bjørnsund	1979	61
Geiranger	1979	36
Stordal	1979	51
Stryn	1979	81
Aukra	1978	36
Eid	1978	35
Nordmøre	1978	52
Sunnfjord	1978	46
Aurland	1977	35
Solnør	1977	36
Kvernes	1976	35
Sykkylvsfjord	1975	36
Veøy	1974	50

Ferjer	Bygd i år	PBE
Tingvoll	1972	35
Bolsøy	1971	38
Ørsta	1964	25
Driva	1963	29

Passasjerbåter	Bygd I år	Passasjerar
Tansøy	2007	96
Fjordglytt	2000	81
Sylvarnes	2000	70

Under bygging	Levering	PBE
TBN 1	1Q 2020	83
TBN 2	1Q 2020	50
TBN 3	2Q 2020	50
TBN 4	2Q 2020	50
TBN 5	3Q 2021	120

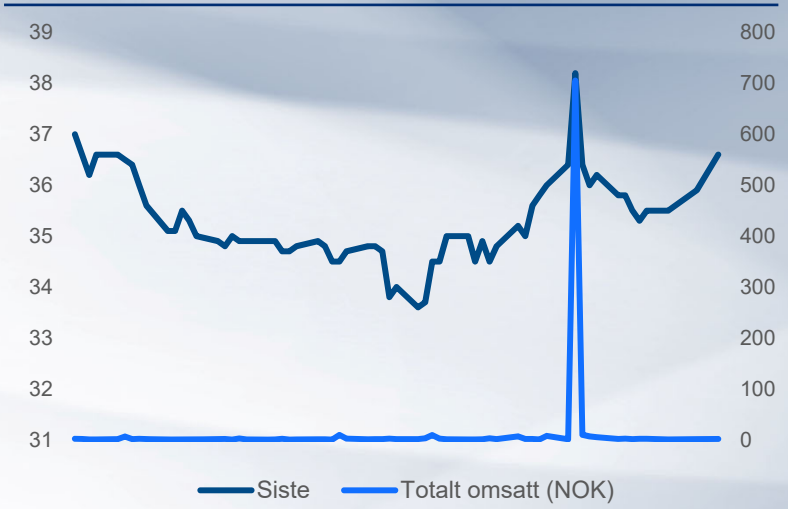
SELSKAPSSTRUKTUR



OVERSIKT OVER AKSJONÆRAR OG AKSJEKURSAR – 31. DESEMBER 2019

#	Aksjonærar	Tal på aksjar	Eigardel (%)
1	HAVILAFJORD AS	51,500,000	51,5
2	HAVILA HYLLE AS	7,758,620	15,0
3	PERESTROIKA AS	5,531,181	7,8
4	Citibank, N.A.	3,873,545	3,9
5	DZ PRIVATBANK S.A.	3,576,315	2,9
6	Brown Brothers Harriman (Lux.) SCA	2,700,428	2,2
7	VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE	1,797,936	1,9
8	State Street Bank and Trust Comp	1,700,000	1,1
9	ARCTIC FUNDS PLC	1,545,043	0,7
10	CLEARSTREAM BANKING S.A.	902,536	0.6
	Sum, 10 største aksjonærar	91,398,370	91,40
	Andre aksjonærar	8,601,630	8,60
	Sum	100,000,000	100 %

Kursutvikling og omsetning



SIKKERHEIT OG REGULARITET

MÅLTAL OG RESULTAT – Q4



SKADEFRÅVÆR

MÅL: 3,00

RESULTAT: 10,15

(pr. millionar arbeidstimar



SJUKEFRÅVÆR

MÅL: 4,90 %

RESULTAT: 8,6 %

(%)



PASSASJERSKADAR

MÅL: 0,10

RESULTAT: 0,77

(pr. millionar passasjerar)



KOLLISJONAR

MÅL: 0

RESULTAT: 0

(pr 100.000 førtyingar)



KUNDE-KLAGAR

MÅL: 3,9

RESULTAT: 4,94

(pr. 100 000 passasjerar)



REGULARITET

MÅL: 99,9%

RESULTAT: 99,64%

(planlagt ruteproduksjon)

KEY FIGURES 2018



EMPLOYEES
1264



VESSELS
74



PEOPLE
21.6 millions



VEHICLE
10.7 millions



REVENUE
3.1 billions



ASSET
6.7 billions



EQUITY
2.3 billions



PROFIT B.TAX
675 millions



EBITDA
1.1 billions



INVESTMENT
1.9 billions



Fjord1 ASA
Strandavegen 15
6905 Florø

www.fjord1.no