

Fjord1

RAPPORT FOR FØRSTE KVARTAL

13. Mai 2020



Om Fjord1

Målet til Fjord1 er å vere den tryggaste og mest attraktive leverandøren av miljøvennleg og påliteleg transport til kundane, klientane og samarbeidspartnarane våre.

Fjord1 er ein leiande aktør på den norske ferjemarknaden og driv verksemd innanfor passasjerbåt-tenester, catering og turisme.

Fjord1 sin kompetente arbeidsstokk gjer det mogleg for selskapet å føre an i bransjen når det gjeld tryggleik, innovasjon, teknologi og miljø.

Fjord1 investerer mykje i låg- og nullutsleppsteknologi og elektrifisering av fjordkryssingar i Noreg.

Fjord1 er notert under tickeren FJORD på Oslo Børs.

Oversikt over ferjekontraktar 2020

MOLDE
Avdelingskontor

FLORØ
Hovudkontor

BERGEN
Avdelingskontor

1. Brekstad-Valset
2. Nordmørspakken
3. Nordøyane
4. Romsdalspakken
5. Sulapakken
6. Indre Sunnmøre
7. Sølnes-Åfarnes
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



Open og ærleg



Påliteleg – vi held det vi lover



Lønnsam



Samhandling og teamånd



Stolt

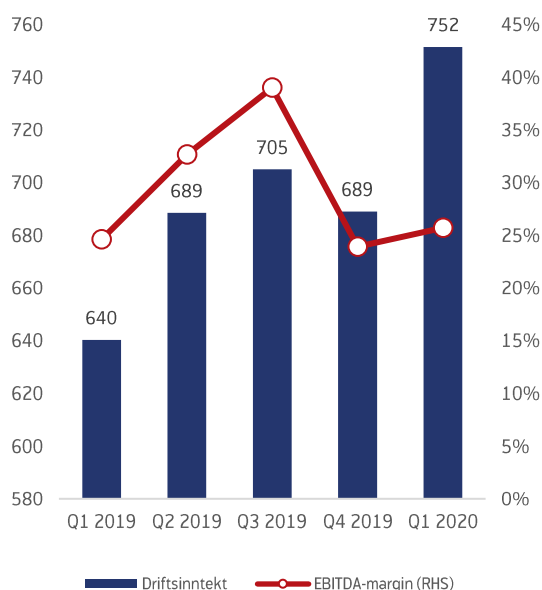
Les meir på www.fjord1.no

Høgdepunkt i første kvartal

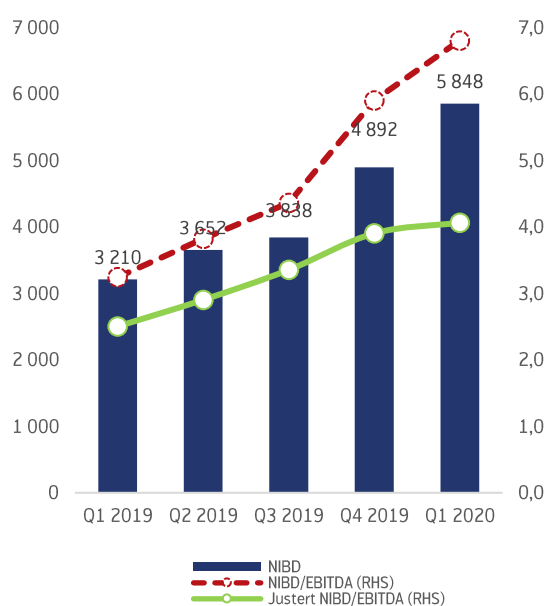
Trygg og stabil drift i eit krevjande miljø

- Dei viktigaste prioriteringane til Fjord1 i Covid-19-pandemien har vore å sikre tryggleiken og sikkerheita til dei tilsette, kundane og leverandørane samt sørgje for stabil drift. Selskapet har hatt full drift og framdrift i den planlagde auken av nye kontraktar. Drifta har vore i samsvar med alle nasjonale og lokale reglar og tilrådingar for å redusere spreinga av viruset.
- Omsetninga auka med 17 % til 752 millionar NOK etter oppstart av nye ruter frå 1. januar 2020 medan EBITDA auka med 23 % til 194 millionar NOK. Den reduserte aktiviteten på ferjer og passasjerbåtar grunna reiserestriksjonar har hatt avgrensa økonomiske konsekvensar, sjølv om konsekvensane for catering og turisme har vore vesentlege.
- Programmet for fornying av flåten nærmar seg slutten, med fem fartøy leverte i kvartalet og to leveransar som står att av eit samla tal på 25 nye fartøy.
- Totale investeringar på 932 millionar NOK i kvartalet, inkludert 109 millionar NOK i infrastruktur og ein auke i netto renteberande gjeld (NIBD) til 5 848 millionar NOK.
- Fjord1 har eit solid forretningsgrunnlag for å navigere i ein meir usikker marknad, med ein langsiktig portefølje på 22,8 milliardar NOK og spanande langsiktige prospekt i turistindustrien. Selskapet står fast ved langtidsstrategien om å vere ein leiande aktør i den norske ferjemarknaden, som tilbyr trygg, påliteleg og miljøvennleg transport til kundane.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA (%)



NIBD (NOKm) og NIBD/EBITDA



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.

Stø kurs i høg sjø

Dei viktigaste prioriteringane til Fjord1 i Covid19-pandemien har vore å sikre tryggleiken og sikkerheita til dei tilsette, kundane og leverandørane samt sørgje for stabil drift. Selskapet har handla ansvarsfullt og i samsvar med alle nasjonale og lokale reglar og tilrådingar, og har vore i full drift for å kunne levere som forventa av ein tilbydar av samfunnskritisk oppgåver langs kysten av Noreg. Netto økonomisk effekt av Covid-19 har vore avgrensa i ferjesegmentet og passasjerbåtsegmentet, men pandemien har påverka catering- og turismesegmenta negativt. Konsekvensane for drift og økonomi i dei komande kvartala vil avhenge av storleiken og lengda på dei ekstraordinære offentlege tiltaka, med potensielle langtidseffektar på turisme- og cateringsegmenta grunna endringar i internasjonale reisevanar. Som tidlegare nemnt, ser Fjord1 på året 2020 som eit år med auka kapasitet, oppstart av fleire nye ferjekontraktar, fullføring av programmet for bygging av nye fartøy og større grad av elektrifisering av flåten.

Fjord1 er godt rusta til å navigere i denne meir usikre marknaden, med ein langsiktig kontraktsportefølje på 22,8 milliardar NOK og langsiktige framtidsutsikter innanfor turistsegmentet. Selskapet står fast ved langtidsstrategien om å vere ein leiande aktør i den norske ferjemarknaden, som tilbyr trygg, påliteleg og miljøvennleg transport til kundane. Fjord1 sitt flåte oppgraderingsprogram gjer at 40 % av selskapet sine fartøy vil operere på elektrisitet, som da gjer Fjord1 til ei av verdas mest miljøvenlege ferjeselskap.

Ferje

Grunna reiserestriksjonar knytt til Covid-19, var trafikkvolumet til Fjord1 mindre i første kvartal til trass for oppstart av nye kontraktar. Talet på passasjerar vart redusert med 24 %, til 2,8 millionar, medan talet på transport av køyretøy vart redusert med 29 % til 1,5 millionar. Men hovuddelen av kontraktane til Fjord1 er basert på kapasitet og tal på avgangar snarare enn passasjertal. Dette har i stor grad skjerma ferjeinntektene, som auka med 19 % som følgje av oppstarten av nye kontraktar. Nivået på drifta har vore avtala med dei ulike fylkeskommunane og Statens vegvesen, og talet på ferjeavgangar har mellombels blitt redusert i fem av kontraktane. Fjord1 har fått dei kontraktsfesta inntektene, medan innsparingane har kome kontraktsmotpartane til gode. Dette betyr at dei totale økonomiske konsekvensane har vore avgrensa for Fjord1.

Situasjonen kan likevel føre til forseinkingar i arbeidet med elektrifisert infrastruktur grunna reiserestriksjonar for teknisk personale frå Tyskland og Italia. Slike forseinkingar kan utsette oppstarten av fullelektrifiserte ferjeruter, som igjen vil utsette utbetalinga av den offentlege NOx-kompensasjonen for dei nye fartøya, betaling for offentlig infrastruktur og forventa innsparingar i drivstoffutgifter.

Passasjerbåtar

Covid-19-situasjonen har også redusert trafikkvoluma på passasjerrutene som Fjord1 driftar. Som for ferjesegmentet er inntektene til Fjord1 uavhengige av trafikkvolumet, og den økonomiske effekten har derfor vore avgrensa.

Catering

Effektane er større for catering-verksemda, som vart stengd ned frå 15. mars. Sjølvbetente kafeteriaer har opna att i april, medan kafeteriaer med betening vil halde fram med å vere stengde med mellombels permitterte tilsette til normal drift kan starte att.

Turisme

Reiserestriksjonar innanlands og utanlands har gjort at verksemder innanfor turistsegmentet har måtta stenge frå midten av mars, og nesten alle dei tilsette er permitterte. Første kvartal er lågsesong. Det potensielle inntektstapet er mykje større for andre og tredje kvartal av året. Konsernet overvakar situasjonen nøye, med mål om å ta sin del av ein potensielt større innanlands turistmarknad i sommar.

Nøkkeltal (millionar NOK)

Resultat	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	Heile 2019
Sum driftsinntekter	751,5	640,3	751,5	640,3	2 723,8
Sum driftskostnader	(546,7)	(473,8)	(546,7)	(473,8)	(1 908,5)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte og tilknytte verksemdar	(11,2)	(8,8)	(11,2)	(8,8)	2,5
EBITDA	193,6	157,7	193,6	157,7	817,8
EBITDA-margin (%)	26 %	25 %	26 %	25 %	30 %
Sum avskrivningar og nedskrivningar	(122,6)	(101,0)	(122,6)	(101,0)	(421,9)
Driftsresultat (EBIT)	71,0	56,7	71,0	56,7	395,9
Netto finansinntekt / (kostnader)	(105,7)	(38,2)	(105,7)	(38,2)	(143,0)
Resultat før skatt	(34,7)	18,5	(34,7)	18,5	253,0
Skatt (kostnader) / inntekt	7,7	(4,3)	7,7	(4,3)	(43,9)
Resultat for perioden	(27,1)	14,2	(27,1)	14,2	209,1

Balanse	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Eigenkapital og gjeld			
Sum eigenkapital	8 909,0	6 726,2	8 123,2
Langsiktig gjeld	685,8	291,7	633,0
Kortsiktig gjeld	370,0	156,5	484,1
Sum eigenkapital og gjeld	9 964,8	7 174,3	9 240,2
Soliditet %	23 %	33 %	25 %
Avkastning på eigenkapital (12 månader) (%)	7,8 %	19,5 %	9,5 %
NIBD	5 848	3 210	4 892
NIBD/EBITDA (12 månader rullerande)		3,2 x	

Kontantstraum	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	Heile 2019
Netto likviditetsendring frå verksemda	(4,5)	(133,0)	(4,5)	(133,0)	323,6
Netto likvidar frå investeringar	(931,0)	(558,6)	(931,0)	(558,6)	(2 358,9)
Netto likviditetsendring frå finansiering	821,5	575,6	821,5	575,6	2 246,8
Netto endring i likvidar	(114,1)	(116,0)	(114,1)	(116,0)	211,6
Kontantar og bankinnskott ved periodeslutt	370,0	156,5	370,0	156,5	484,1

Netto finanspostar	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	Heile 2019
Del av overskot/(tap), felleskontrollerte og tilknytte verksemdar	(23,0)	16,8	(23,0)	16,8	26,6
Renteinntekter	1,1	0,4	1,1	0,4	2,6
Rentekostnader	(62,5)	(32,0)	(62,5)	(32,0)	(168,0)
Andre finanspostar, netto	(21,3)	(23,4)	(21,3)	(23,4)	(4,2)
Finansresultat	(105,7)	(38,2)	(105,7)	(38,2)	(143,0)

Gruppe- og segmentoversikt

Første kvartal 2020 hadde Fjord1-konsernet ei samla driftsinntekt på 752 millionar NOK. Samanlikna med første kvartal 2019 er dette ein auke i driftsinntekta på 17 %. EBITDA gjekk opp 23 % til 194 millionar NOK i det første kvartalet, og EBIT gjekk opp 25 % til 71 millionar NOK i kvartalet. Netto overskot var -27 millionar NOK i første kvartal. Nye kontraktar starta opp etter planen 1. januar 2020 og bidrog til auka inntekter. Utviklinga er skildra meir detaljert i resultatrekneskapen for overskot og tap nedanfor. Fjord1-konsernet har fire rapportsegment: **Ferje**, **Passasjerbåtar**, **Catering og Turisme**. Størst av desse er Ferje.

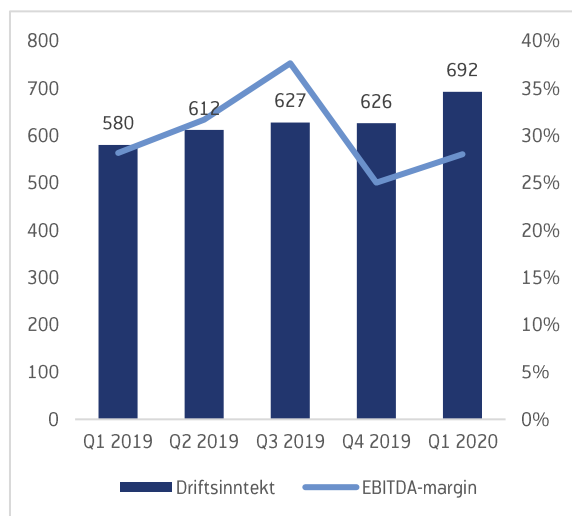
Ferje

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

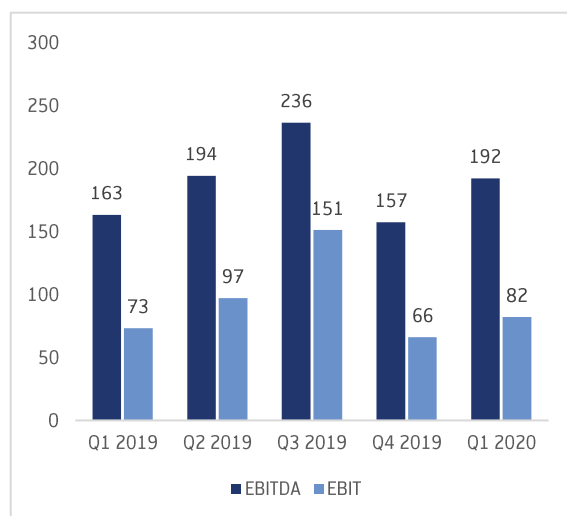
	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019
Driftsinntekt	692	580	692	580
EBITDA	192	163	192	163
EBITDA-margin	28 %	28 %	28 %	28 %
EBIT	82	73	82	73
EBIT-margin	12 %	13 %	12 %	13 %

Samanlikna med første kvartal i fjor gjekk inntektene frå ferjesegmentet opp 19 % i første kvartal. Inntektsauken skuldast vellukka oppstart av fire nye kontraktar som planlagt 1. januar 2020. Nye kontraktar for Indre Sunnmøre, Romsdalspakken og Nordmørspakken og Hordaland Rutepakke 2 starta 1. januar.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA-margin (%)



EBITDA og EBIT (NOKm)



EBITDA auka 17 % i første kvartal samanlikna med førre år. Forbetra EBITDA skuldast i hovudsak nye kontraktar.

EBITDA-marginen for kvartalet var 28 % og på same nivå som første kvartal i fjor.

EBIT var 82 millionar NOK, noko som gav ein EBIT-margin på 12 %. Dette var ein 1 % reduksjon frå første kvartal i fjor, noko som i hovudsak skuldast høgare avskrivningar grunna investeringar i nye fartøy, oppgraderingar av fartøy og infrastruktur.

Oversikt over ferjekontraktar 2020–2033

Kontrakt	Fartøy	PBK*	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														
Nordmørspakken	7	1,6														

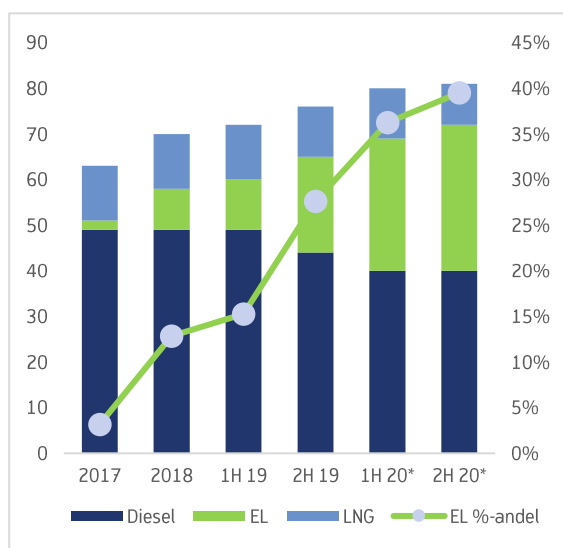
*Personbilkvivalent (PBE) (million)



Den aktuelle kontraktporteføljen – medrekna dei tre passasjerbåtane og ikkje medrekna potensielle forlengingar – har ein samla verdi på rundt 22,8 milliardar NOK.

Inntektsveksten knytt til oppstart av nye kontraktar kjem gradvis i gang. Driftsoverskotet (EBITDA) vil dermed i hovudsak vere eit resultat av effektiv drift og kostnadsnivå. Fullføring av ny infrastruktur vil ha ein mellombels kostnadseffekt knytt til pågåande prosjektarbeid. Forseinka fullføring av infrastruktur vil føre til høgare kostnader knytt til dieseldrivstoff inntil nye og oppgraderte fartøy køyrer elektrisk.

Tal på ferjer og drivstoffblanding



Merknad: Første halvdel (1H) og andre halvdel (2H) 2020 er baserte på forventa leveransar og oppgraderingar frå april 2020.

Passasjerbåtar

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019
Driftsinntekt	29	28	29	28
Tilknytte verksemdar	2	-1	2	-1
EBITDA*	14	6	14	6
EBITDA-margin	48 %	22 %	48 %	22 %
EBIT	2	-3	2	-3
EBIT-margin	7 %	-12 %	7 %	-12 %

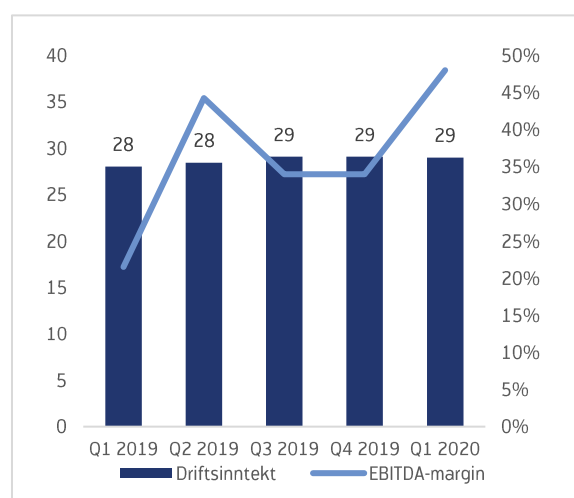
*EBITDA inkl. tilknytte verksemdar

Auken på 5 % i passasjerbåtsegmentet i første kvartal skuldast først og fremst årlege justeringar i driftsinntekta i samsvar med kontraktane.

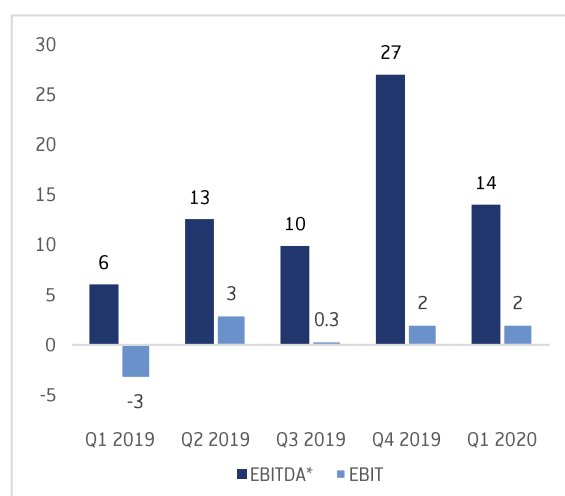
Auken i EBITDA i første kvartal skuldast i hovudsak forbetra drift og auka bidrag frå tilknytte selskap samanlikna med første kvartal i fjor.

EBIT var 2 millionar NOK og 5 millionar NOK høgare enn første kvartal i fjor.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA-margin (%)



EBITDA og EBIT (NOKm)



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

Catering

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

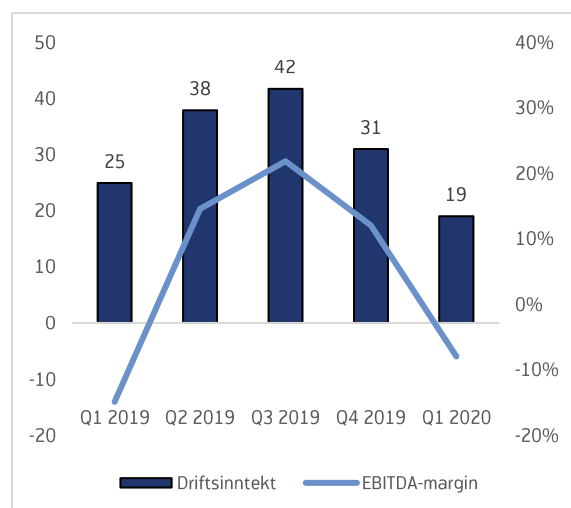
	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019
Driftsinntekt	19	25	19	25
EBITDA	-2	-4	-2	-4
EBITDA-margin	-8 %	-15 %	-8 %	-15 %
EBIT	-2	-5	-2	-5
EBIT-margin	-12 %	-18 %	-12 %	-18 %

Driftsinntekta i cateringsegmentet gikk ned med 23 % i første kvartal samanlikna med same periode førre år.

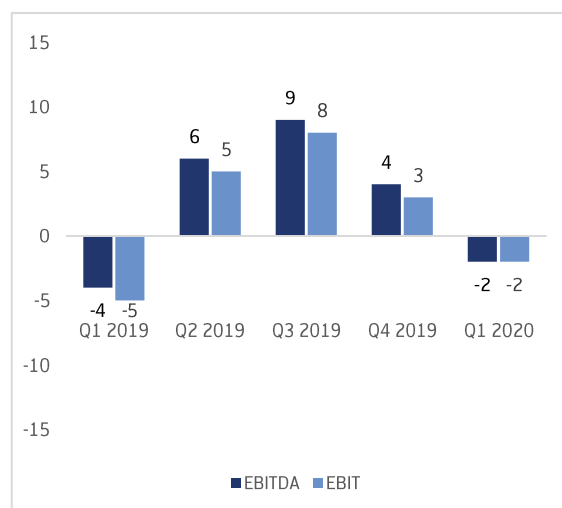
Catering-segmentet vart påverka av stenginga av alle cateringtenester frå 15. mars grunna Covid-19-restriksjonar. Dette resulterte i ein negativ EBITDA på 2 millionar NOK dette kvartalet. 24. april starta cateringtenestene opp att på samband med sjølvbeteningsløysingar.

EBIT var -2 millionar NOK i første kvartal.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA-margin (%)



EBITDA og EBIT(NOKm)



Catering-segmentet har i stor grad endra tenestetilbodet sitt i retning fleire sjølvbeteningsløysingar med lågare kostnader. Fjord1 er nøgd både med kundersponsen og mindre avfall. Selskapet kjem til å styrkje fokuset på avgrensing av kostnader for å betre resultata framover.

Turisme

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019
Driftsinntekt	7	3	7	3
Tilknytte verksemder	-13	-7	-13	-7
EBITDA*	-13	-9	-13	-9
EBITDA-margin	-170 %	-267 %	-170 %	-267 %
EBIT	-13	-10	-13	-10
EBIT-margin	-171 %	-279 %	-171 %	-279 %

*EBITDA inkl. tilknytte verksemder

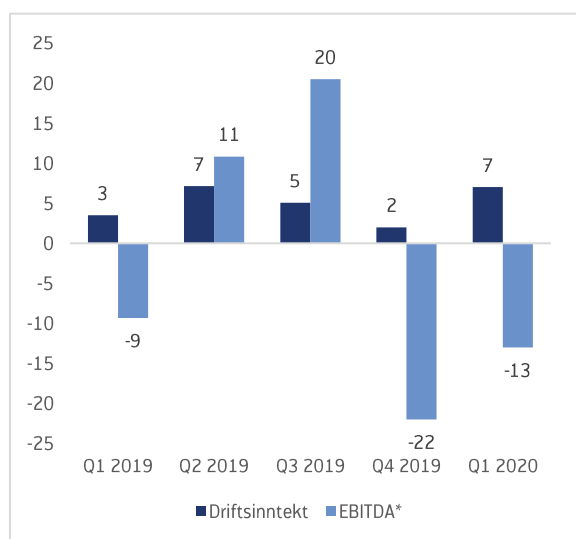
Turistsegmentet er naturleg nok sterkt sesongprega, med høg aktivitet og lønnsemd i andre og tredje kvartal. Dette fell saman med den norske ferieperioden frå juni til august. Resten av året er aktiviteten vanlegvis lågare og innteninga svakare.

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

Driftsinntekta i første kvartal var 33 % høgare enn i same periode i fjor. EBITDA var -13 millionar NOK i kvartalet på grunn av eit negativt bidrag frå tilknytte selskap på 13 millionar NOK.

EBIT var -13 millionar NOK i fjerde kvartal. Første kvartal er lågsesong for turismesegmentet, og i tillegg vart resultatet negativt påverka av reiserestriksjonar grunna Covid-19, som skildra tidlegare i denne rapporten.

Driftsinntekt og EBITDA (NOKm)



Fjord1 står i spissen for utviklinga av miljøvennleg turisme på og rundt fjordane på Vestlandet. 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 ser framleis spanande langsiktige prospekt i turistindustrien og har som mål å styrke stillinga si innan turisme. 50/50-fellesforetaket Fjord Tours Group AS etablert saman med Vygruppen er eit eksempel på ei slik mogelegheit.

Konsolidert konsernrekneskap

Resultat	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	Heile 2019
Sum inntekter	751,5	640,3	751,5	640,3	2 723,8
Sum driftskostnader	(546,7)	(473,8)	(546,7)	(473,8)	(1 908,5)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte og tilknytte verksemdar	(11,2)	(8,8)	(11,2)	(8,8)	2,5
EBITDA	193,6	157,7	193,6	157,7	817,8
EBITDA-margin (%)	26 %	25 %	26 %	25 %	30 %
Sum avskrivningar og nedskrivningar	(122,6)	(101,0)	(122,6)	(101,0)	(421,9)
Driftsresultat (EBIT)	71,0	56,7	71,0	56,7	395,9
Netto finansinntekt / (kostnader)	(105,7)	(38,2)	(105,7)	(38,2)	(143,0)
Resultat før skatt	(34,7)	18,5	(34,7)	18,5	253,0
Skatt (kostnader) / inntekt	7,7	(4,3)	7,7	(4,3)	(43,9)
Resultat for perioden	(27,1)	14,2	(27,1)	14,2	209,1

Driftsinntekt og driftsoverskot

I første kvartal rapporterte Fjord1 ei driftsinntekt på 752 millionar NOK. Dette er ein oppgang på 17 % samanlikna med same periode i fjor. Auken speglar oppstarten av nye kontraktar 1. januar 2020.

2019 vart sett på som eit overgangså, medan 2020 er forventa å vere eit oppstartsår med auka aktivitet. Men effekten av Covid-19-viruset, som kan forseinke fullføringa av ny infrastruktur, kan utsette aktivitetsauken.

Driftskostnadene i kvartalet kom på 547 millionar NOK, som er 15 % høgare enn i første kvartal i fjor. Kostnadsnivået for første kvartal speglar eit høgt aktivitetsnivå og kostnader knytt til oppstart av nye kontraktar. Kostnadsnivået er forventa å halde seg oppe gjennom 2020 grunna kostnader knytt til nye kontraktar og fullføring av tilknytt infrastruktur.

Det rapporterte EBITDA-resultatet på 194 millionar NOK i første kvartal tilsvarar ein oppgang på 23 % samanlikna med same kvartal i fjor.

Konsernet sin EBITDA-margin for første kvartal var 26 %, ein auke på 1 % frå første kvartal i fjor.

EBIT var 71 millionar NOK, opp 25 % samanlikna med første kvartal førre år.

Finansresultat

Netto finanspostar	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	Heile 2019
Del av overskot/(tap), felleskontrollerte og tilknytte verksemdar	(23,0)	16,8	(23,0)	16,8	26,6
Renteinntekter	1,1	0,4	1,1	0,4	2,6
Rentekostnader	(62,5)	(32,0)	(62,5)	(32,0)	(168,0)
Andre finanspostar, netto	(21,3)	(23,4)	(21,3)	(23,4)	(4,2)
Finansresultat	(105,7)	(38,2)	(105,7)	(38,2)	(143,0)

Resultatet i felleskontrollerte og tilknytte verksemdar viser til aksjeposten på 34 % som Fjord1 har i WF Holding AS. Sistnemnde eig 100 % av Widerøe Flyveselskap AS. Delen av tap frå fellesforetak og tilknytte selskap skuldast i hovudsak Widerøe om konsekvensar av Covid-19 reiserestriksjonar.

Auka renteutgifter i første kvartal speglar ein auke i nettogjeld som resultat av investeringar i fornying av fartøy, kaier og annan infrastruktur som er naudsynt for å oppfylle kontraktsporteføljen til selskapet.

Overskot

Resultatet før skatt var 35 millionar NOK i første kvartal, mot 19 millionar NOK i same kvartal i fjor.

Skattekostnaden i første kvartal var 8 millionar NOK. Dette svarer til ein gjennomsnittleg skattesats på 22%. Tap etter skatt var dermed -27 millionar NOK i første kvartal.

Utbyttet per aksje var 0,27 NOK i første kvartal, både på ordinært og fullt utvatna grunnlag.

Konsolidert konsernrekneskap

Balanse	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Eigedelar			
Anleggsmiddel	8 909,0	6 726,2	8 123,2
Omlaupsmiddel, ekskl. kontantar	685,8	291,7	633,0
Bankinnskot, kontantar og liknande	370,0	156,5	484,1
Sum eigedelar	9 964,8	7 174,3	9 240,2

At summen av eigedelar er 39 % høgare enn han var 31. mars 2019, skuldast i hovudsak ein auke på 34 % i anleggsmiddel. Dei primære årsakene til auken er leveringa av nye ferjer, investeringar i nybyggingar og aktiverte investeringar i landbasert infrastruktur.

Ferja Fanafjord skal seljast og dette forklarar auken i aktiva samen med ein auke i fordringar samanlikna med same kvartal førre år.

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 kontraktsperioden.

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

Balanse	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Eigenkapital og gjeld			
Sum eigenkapital	2 242,3	2 346,0	2 269,7
Langsiktig gjeld	5 747,6	3 329,9	4 911,6
Kortsiktig gjeld	1 975,0	1 498,4	2 058,9
Sum eigenkapital og gjeld	9 964,8	7 174,3	9 240,2

Auken i lang- og kortsiktig gjeld sidan 31. mars 2019 kjem av at investeringane i nybygging, ombygging og ny infrastruktur i hovudsak er gjeldsfinansierte.

Konsolidert kontantstraumoppstilling

Kontantstraum	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	Heile 2019
Netto likviditetsendring frå verksemda	(4,5)	(133,0)	(4,5)	(133,0)	323,6
Netto likviditetsendring frå investeringar	(931,0)	(558,6)	(931,0)	(558,6)	(2 358,9)
Netto likviditetsendring frå finansiering	821,5	575,6	821,5	575,6	2 246,8
Netto endring i likvidar	(114,1)	(116,0)	(114,1)	(116,0)	211,6
Kontantar og bankinnskott ved periodeslutt	370,0	156,5	370,0	156,5	484,1

Forbetring i netto kontantstraum frå drifta skuldast i hovudsak høgare bidrag frå verksemda grunna høgare volum knytt til oppstart av nye kontraktar 1. januar.

Nettokontantstraumen til investeringsaktivitetar i første kvartal var 931 millionar NOK. Investeringsaktivitetar omfattar nybygging, ombygging og infrastruktur, og blir påverka av framdrifta i nybyggingsprogrammet i det første kvartalet. Sluttoppgjeret er finansiert med langtidsgjeld.

Endring i netto kontantar frå finansieringsaktivitetar skuldast i hovudsak tilbakebetaling av lån og bruk av kredittfasilitetar.

Finansiering

Fjord1 er inne i ein utvidingsfase med betydelege kapitalutgifter i samband med 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 5 848 millionar NOK ved utgangen av første kvartal.

Per 31. mars 2020 hadde Fjord1 samla framtidige kapitalforpliktingar på om lag 670 millionar NOK knytt til bygging av nye fartøy, og framtidige kapitalforpliktingar på om lag 458 millionar NOK for kaier og annan infrastruktur på land.

Fjord1 har finansiert investeringsprogrammet gjennom ein kombinasjon av banklån og obligasjonar. Lånefasiliteten til selskapet er 6 395 millionar NOK. Av desse er det brukt 5 857 millionar NOK, inkludert garantiar. I 2018 skreiv Fjord1 ut ein usikra obligasjon på 1 000 millionar NOK med ei kupongrente på 4,96 % som modnar i 2022.

Investeringane i nye og oppgraderte fartøy og kaier og annan infrastruktur på land er del av selskapet sin overgang frå fossilt drivstoff til null- og lågutsleppsdrivstoff. Selskapet har ein kontraktfesta rett til kompensasjon for størstedelen av investeringa, anten gjennom sal av infrastruktur til fylkeskommunane ved ferdigstilling eller utbetalingar i løpet av kontraktperioden. Sjølv om infrastrukturen blir gradvis kompensert for, så krev rekneskapsprinsippa at verdien av Fjord1 sine rettar til å bruke infrastrukturen skal speglast i balansen og avskrivast i levetida til kontrakten. Medan Fjord1 overheld alle bank- og obligasjonsavtaler, har selskapet einast om ei justering av eksisterande låneavtale for å hensynta tilpassingar knytta til regnskapsmessig behandling av infrastruktur med omsyn til egenkapitalkravet. Fjord1 vil innan kort tid kontakte obligasjonseigarane for dialog om tilsvarande justering.

Sjå note 8 for detaljert oversikt over finansiering og avtaler.

Viktige hendingar etter slutten på rapporteringsperioden

Ingen viktige hendingar etter rapportperioden.

Aksjeinformasjon

Fjord1 ASA hadde 100,0 millionar utskrivne aksjar 31. desember 2020, fordelt på 2065 aksjeeigarar. Fjord1 eigde sjølv 90 402 aksjar ved utgangen av desember. Dette er uendra sidan det førre kvartalet og svarer til 0,09 % av alle uteståande aksjar.

Dei 20 største aksjeeigarane kontrollerte 96,6 % av det samla talet på utskrivne aksjar.

I fjerde kvartal varierte prisen på Fjord1-aksjen frå 31,90 NOK til 44,00 NOK. Sluttprisen 31. mars var 35,00 NOK, kontra 36,60 NOK ved utgangen av 31. desember. Aksjeprisen fall dermed med 4,6 % dette kvartalet.

Totalt 13,1 millionar aksjar, eller 13,1 % av heile den uteståande delen, blei kjøpte og selde i perioden. Aksjeomsetninga var på totalt 550,3 millionar NOK dette kvartalet, med ei gjennomsnittleg dagleg omsetning på om lag 13,3 millionar NOK. Det høge handelsvolumet i kvartalet skuldast at Perestroika AS har auka aksjedelen sin til 18,45 % og blitt den nest største eigaren.

Risiko og usikkerheit

Som skildra i årsrapporten er Fjord1 utsett for ulike typar drifts-, økonomisk og marknadsrisiko. Samfunnstiltaka mot Covid-19-pandemien og dei forventa økonomiske effektane av desse har auka risikoen.

Fjord1 har tatt på seg ansvaret for tryggleiken og sikkerheita til dei tilsette og kundane i denne situasjonen, samt ansvaret som tilbydar av kritisk transportinfrastruktur. Fjord1 har oppretthalde normal drift sjølv om omfanget av ferje- og passasjerbåttene er mellombels redusert etter ønskje frå dei offentlege hovudpartnarane. Dei langsiktige kontraktane med fylkeskommunane og Statens vegvesen er i hovudsak basert på kapasitet og avgangar snarare enn faktisk trafikk, noko som i høg grad skjermar inntektsstraumen frå volumreduksjon grunna dei noverande reiserestriksjonane.

Dei offentlege Covid-19-tiltaka kan også påverke framdrifta i infrastrukturprosjekt på land som er påkravde for å elektrifisere flåten, slik som installasjon av ladetårn på kaiene, som krev teknisk personale frå internasjonale leverandørar. Dette betyr at det er risiko for forseinka fullføring av infrastrukturen for elektrifisering, noko som kan utsette utbetalinga av offentlig NOx-kompensasjon for fartøya, offentlege infrastrukturbetalingar og forventa innsparingar i drivstoffkostnader.

Fjord1 overvakar framdrifta i infrastrukturprosjekta tett og følgjer opp internasjonale leverandørar. Om naudsynt vil selskapet ta initiativ til ein dialog med bankforbindelsane sine og obligasjonseigarane for å finne ei mellombels løysing viss eigenkapitaldelen kjem under sterkare press. Sjå kapitelet om finansiering ovanfor og note 8 for detaljert skildring av finansiering og avtaler.

Som skildra i årsrapporten har Fjord1 også vore utsett for risiko knytt til leveransar av fartøy. Men no er selskapet nesten ferdig med programmet for nybygging, med berre to fartøy att. Desse skal leverast i juni og august. Som det står i årsrapporten har ikkje dei forseinka leveransane påverka oppstarten av nye kontraktar 1. januar 2020, og selskapet hadde sikra seg erstatningsfartøy i interimperioden.

Programmet for bygging av nye fartøy og elektrifisering av infrastruktur har medført store investeringar dei siste åra, og selskapet si netto rentegjeld har auka frå NOK 3,2 milliardar til NOK 5,8 milliardar dei siste 12 månadene. Sal av infrastrukturprosjekt og utbetaling av offentlege middel knytt til elektrifiseringsprosessen er forventa å redusere den renteberande gjelda i 2020. Forseinkingar i denne prosessen aukar risikoen knytt til selskapet sine avtaler om finansiering gjennom bank og obligasjonar, spesielt med tanke på minimum eigenkapitaldel. Avtalene er omtala i note 8 Lån. Fjord1 er merksam på risikoen og vil halde tett dialog med bankane om det er naudsynt.

Aktiviteten i det mindre catering- og turismesegmentet er sterkt påverka av Covid-19-situasjonen. Tilknytte selskap i turistsegmentet har allereie justert aktiviteten og kostnadsnivået til det noverande marknadskravet. Sjølv om aktiviteten i catering-segmentet er forventa å auke når restriksjonane vert løfta, gir situasjonen ein auka risiko for ei meir permanent endring i handlemønsteret til forbrukarane.

Utviklinga av turismesegmentet vil også avhenge av at reiserestriksjonane vert løfta både innanlands og utanlands. Fjord1 og dotterselskapa og JV i turismesegmentet overvakar situasjonen og vurderer endringar i tilbodet for å rette seg meir mot innanlands kundar.

For andre risikofaktorar, sjå årsrapporten for 2019.

Framtidsutsikter

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

Fjord1 vil kontinuerleg vurdere anbodsmogelegheiter og andre mogelegheiter, også utanfor Noreg.

Fjord1 har ein sterk kontraktsportefølje på 22,8 milliardar NOK i samla verdi til 2033, opsjonar og indeksregulering ikkje medrekna. I 2020 er det venta at omsetninga vil auke med 10–15 % samanlikna med 2019, hovudsakleg grunna dei nye ferjesambanda som starta 1. januar 2020. Fullføring av ny infrastruktur knytt til nye og oppgraderte fartøy er forventa å gradvis forbetre EBITDA-marginen.

Netto renteberande gjeld er forventa å auke meir, men vil antakeleg gå ned i 2020 grunna betre kontantstraum, lågare investeringar og sal av infrastruktur.

KONSOLIDERT KONSERNREKNESKAP

IKKJE REVIDERT

BELØP I NOK 1000	NOTE	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	Heile 2019
Salsinntekt	3,4,12	742 932	607 333	742 932	607 333	2 662 750
Anna driftsinntekt	3,4	8 581	32 996	8 581	32 996	61 066
Sum driftsinntekt		751 513	640 329	751 513	640 329	2 723 816
Vare- og drivstoffkostnader	3	(117 572)	(111 570)	(117 572)	(111 570)	(448 891)
Løn og sosiale kostnader	3	(275 755)	(243 045)	(275 755)	(243 045)	(994 061)
Andre driftskostnader	3,13	(153 375)	(119 187)	(153 375)	(119 187)	(465 568)
Sum driftskostnader		(546 702)	(473 802)	(546 702)	(473 802)	(1 908 519)
Del av overskot/(tap) frå tilknytte verksemder	3	(11 245)	(8 835)	(11 245)	(8 835)	2 550
Driftsresultat før avskrivningar og nedskrivningar (EBITDA)		193 565	157 692	193 565	157 692	817 846
Ordinære avskrivningar	5,13	(122 604)	(100 965)	(122 604)	(100 965)	(419 344)
(Nedskrivning)/attføring av tidlegare nedskrivning	5	-	-	-	-	(2 557)
Sum avskrivningar og nedskrivningar		(122 604)	(100 965)	(122 604)	(100 965)	(421 901)
Driftsresultat (EBIT)		70 961	56 727	70 961	56 727	395 945
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemder		(23 013)	16 774	(23 013)	16 774	26 629
Renteinntekt		1 116	422	1 116	422	2 616
Rentekostnad		(62 535)	(32 011)	(62 535)	(32 011)	(168 002)
Andre finanspostar, netto	10	(21 258)	(23 423)	(21 258)	(23 423)	(4 223)
Netto finansinntekter/(kostnader)		(105 690)	(38 238)	(105 690)	(38 237)	(142 980)
Ordinært resultat før skatt		(34 729)	18 489	(34 729)	18 489	252 965
Skattekostnad på ordinært resultat	9	7 654	(4 274)	7 654	(4 274)	(43 861)
Resultat i perioden		(27 075)	14 215	(27 075)	14 215	209 104
Del av resultat:						
Eigarane av morselskap		(27 240)	14 049	(27 240)	14 049	208 607
Minoritetsinteresser		165	166	165	166	497
Resultat per aksje (NOK)	7	(0,27)	0,14	(0,27)	0,14	2,09
Utvatna resultat per aksje (NOK)	7	(0,27)	0,14	(0,27)	0,14	2,09

*Basert på vekta gjennomsnitt av uteståande aksjar. Sjå note 7 og 14 for informasjon om resultat per aksje og aksjekapital.

KONSOLIDERT BALANSEOPPSTILLING

IKKJE REVIDERT

BELØP I NOK 1000	NOTE	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
EIGEDELAR				
Anleggsmiddel				
Utsett skattefordel	9	37 399	17 469	37 399
Skip og andre varige driftsmiddel	5	8 382 583	6 236 202	7 559 294
Bruksrettar	13	37 221	62 868	40 354
Investeringar i tilknytt og felleskontrollert verksemd		447 197	404 187	481 455
Andre langsiktige eigedelar	2	4 575	5 427	4 671
Sum anleggsmiddel		8 908 975	6 726 153	8 123 174
Omlaufsmiddel				
Varer		23 760	22 947	22 457
Finansielle derivat	2	-	4 490	-
Kundefordringar	2	304 487	90 541	139 162
Andre kortsiktige fordringar	2	180 204	173 713	293 970
Bankinnskott, kontantar og liknande	2	370 001	156 490	484 081
		878 452	448 181	939 669
Eigedelar for sal	5	177 372	-	177 372
Sum omlaufsmiddel		1 055 824	448 181	1 117 041
Sum eigedelar		9 964 799	7 174 335	9 240 216
EIGENKAPITAL OG GJELD				
Eigenkapital til eigarane av morselskap				
Aksjekapital	14	250 000	250 000	250 000
Overkurs		360 924	360 924	360 924
Eigne aksjar		(3 617)	(2 079)	(3 617)
Opptent eigenkapital		1 630 070	1 731 203	1 657 612
Sum eigenkapital til eigarane av morselskap		2 237 377	2 340 048	2 264 918
Minoritetsinteresser		4 910	5 961	4 745
Sum eigenkapital		2 242 287	2 346 009	2 269 663
Langsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjonar	2,8	5 001 622	2 776 774	4 179 391
Finansielle derivat	2	24 303	1 056	6 829
Langsiktige leigeforpliktingar	13	17 831	27 567	9 050
Pensjonsforpliktingar		10 435	20 827	13 104
Anna langsiktig gjeld		125 271	350	127 476
Utsett skatt	9	568 100	503 344	575 798
Sum langsiktig gjeld		5 747 561	3 329 917	4 911 649
Kortsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjonar	2,8	1 216 253	589 436	1 196 796
Finansielle derivat	2	4 799	-	1 274
Kortsiktige leigeforpliktingar	13	19 787	35 428	31 490
Leverandørgjeld	2	236 924	248 800	202 521
Betalbar skatt	9	-	70 980	664
Skuldige offentlege avgifter		81 317	47 850	107 186
Anna kortsiktig gjeld	2	415 871	505 914	518 973
Sum kortsiktig gjeld		1 974 951	1 498 408	2 058 904
Sum gjeld		7 722 511	4 828 325	6 970 553
Sum eigenkapital og gjeld		9 964 799	7 174 335	9 240 216

OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT

IKKJE REVIDERT

BELØP I NOK 1 000	NOTE	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	Heile 2019
Resultat i perioden		-27 075	14 215	-27 075	14 215	209 104
Andre inntekter og kostnader						
Postar som kan verte omklassifisert til resultatrekneskapen:						
Del av utvida resultat for tilknytt verksemd bokført ved bruk av eigenkapitalmetoden - etter skatt		-	-	-	-	2 826
Estimatavvik i pensjonsforpliktingar - etter skatt		(301)	358	(301)	358	(744)
Sum		(301)	358	(301)	358	2 082
Sum andre inntekter og kostnader etter skatt		(301)	358	(301)	358	2 082
Totalresultat		(27 376)	14 573	(27 376)	14 573	211 186
Del av resultat:						
Eigarane av morselskap		(27 541)	14 407	(27 541)	14 407	210 689
Minoritetsinteresser		165	166	165	166	497

ENDRINGAR I EIGENKAPITALEN

IKKJE REVIDERT

Eigarane av morselskapet							
BELØP I NOK 1000	Aksje- kapital	Overkurs	Eigne aksjar	Opptent eigenkapital	Sum	Minoritets- interesser	Sum eigenkapital
Eigenkapital 01.01.2019	250 000	360 924	(2 079)	1 716 796	2 325 641	5 795	2 331 436
Årsresultat	-	-	-	208 608	208 608	497	209 105
Andre inntekter og kostnader i perioden	-	-	-	2 082	2 082	-	2 082
Utvida resultat	-	-	-	210 690	210 690	497	211 186
Kjøp av egne aksjar	-	-	(1 537)	-	(1 537)	-	(1 537)
Utbetalt utbytte	-	-	-	(269 874)	(269 874)	(1 548)	(271 422)
Anna bidrag til eigarar	-	-	-	-	-	-	-
Transaksjonar med eigarar	-	-	(1 537)	(269 874)	(271 411)	(1 548)	(272 959)
Eigenkapital 31.12.2019	250 000	360 924	(3 616)	1 657 612	2 264 919	4 745	2 269 663
Eigenkapital 01.01.2020	250 000	360 924	(3 616)	1 657 612	2 264 919	4 745	2 269 663
Periodens resultat	-	-	-	(27 240)	(27 240)	165	(27 075)
Andre inntekter og kostnader i perioden	-	-	-	(301)	(301)	-	(301)
Utvida resultat	-	-	-	(27 541)	(27 541)	165	(27 376)
Kjøp av egne aksjar	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	-	-	-	-	-
Anna bidrag til eigarar	-	-	-	-	-	-	-
Transaksjonar med eigarar	-	-	-	-	-	-	-
Eigenkapital 31.03.2020	250 000	360 924	(3 617)	1 630 070	2 237 377	4 910	2 242 287

KONSOLIDERT KONTANTSTRAUM

IKKJE REVIDERT

BELØP I NOK 1000	NOTE	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	Heile 2019
Kontantstraum frå verksemda						
Resultat før skatt		(34 729)	18 489	(34 729)	18 489	252 965
Korrigerering av resultatpostar utan effekt på likviditeten:						
Avskrivningar og nedskrivningar	5,13	122 604	110 153	122 604	110 153	421 901
Netto rentekostnader		61 419	31 589	61 419	31 589	165 386
Endring i verkeleg verdi av finansielle instrument	2	20 999	17 166	20 999	17 166	28 703
Endring i pensjonsforpliktingar		(2 669)	(2 436)	(2 669)	(2 436)	(10 159)
(Vinst)/tap ved sal av eigedelar		452	291	452	291	(4 267)
(Vinst)/tap ved realisasjon av aksjar		-	-	-	-	(31 103)
Resultat frå investering i tilknytt verksemd		34 258	(7 939)	34 258	(7 939)	(29 178)
Arbeidskapitaljusteringar:						
Kundefordringar	2	(165 325)	5 988	(165 325)	5 988	(42 632)
Varer		(1 303)	1 150	(1 303)	1 150	1 641
Leverandørgjeld	2	34 403	(36 949)	34 403	(36 949)	(83 228)
Andre tidsavgrensingspostar		22 670	(239 422)	22 670	(239 422)	(125 883)
Kontantstraum generert frå verksemda		92 780	(101 921)	92 780	(101 921)	544 146
Betalte renter		(61 419)	(15 521)	(61 419)	(15 521)	(146 832)
Betalt skatt		(35 900)	(15 574)	(35 900)	(15 574)	(73 676)
Netto likviditetsendring frå verksemda		(4 539)	(133 016)	(4 539)	(133 016)	323 637
Likvidar tilført/brukt på investeringar						
Investeringar i varige driftsmiddel	5	(932 390)	(561 857)	(932 390)	(561 857)	(2 399 132)
Utbetaling ved kjøp av aksjar og partar		-	-	-	-	(38 696)
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksemd		-	-	-	-	11 742
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel		1 265	-	1 265	-	63 153
Netto innbetaling fra langsiktige eigedelar		96	3 303	96	3 303	4 059
Netto likviditetsendring frå investeringar		(931 029)	(558 554)	(931 029)	(558 554)	(2 358 875)
Likvidar tilført/brukt på finansiering						
Innbetaling frå lån	8	992 951	317 807	992 951	317 807	2 042 306
Nedbetaling av lån	8	(155 213)	(92 589)	(155 213)	(92 589)	(236 211)
Nedbetaling av leigeforpliktingar	13	(16 251)	-	(16 251)	-	(65 410)
Kjøp av egne aksjar		-	-	-	-	(1 537)
Utbetalt utbytte		-	-	-	-	(271 422)
Innbetaling frå kortsiktige lån		-	350 000	-	350 000	1 320 000
Tilbakebetaling av kortsiktige lån		-	-	-	-	(540 900)
Innbetaling frå andre langsiktige lån		-	350	-	350	-
Netto likviditetsendring frå finansiering		821 487	575 568	821 487	575 568	2 246 827
Netto endring i likvidar i året		(114 081)	(116 002)	(114 081)	(116 002)	211 589
Kontantar og bankinnskott ved periodestart		484 081	272 492	484 081	272 492	272 492
Kontantar og bankinnskott ved periodeslutt		370 001	156 490	370 001	156 490	484 082

GENERELL INFORMASJON

Fjord1 ASA og tilhøyrande 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 12. mai 2020.

Kvartalsrekneskapen har ikkje vore revidert.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDING

Delårsrekneskapen er utarbeida i samsvar med IAS 34 "Delårsrapportering". Delårsrekneskapen omfattar ikkje all informasjon og burde derfor lesast i samband med konsernrekneskapen for 2019 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 eigedelar under tilverking. Basert på desse føresetnadane har leiinga ei fornuftig forventning om at konsernet har tilstrekkelege ressursar til å halde fram med verksemda i overskødeleg framtid.

REKNESKAPSPRINSIPP

Rekneskapsprinsippa er dei same som for konsernrekneskapen for føregåande år forutan at skattekostnad vert innrekna kvart kvartal ved bruk av forventa vekt 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.

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 delårsrekneskapen 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 konsernrekneskapen for 2019, forutan skattekostnad og pensjonsforpliktingar.

Skattekostnad og utsett skatt vert kalkulert ved å bruke eit estimat på ein effektiv skattesats, mens i årsrekneskapen 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 konsernrekneskapen er dei same postane berekna ved bruk av oppdaterte aktuarberekningar.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKOSTYRING OG FINANSIELLE INSTRUMENT

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

FINANSIELLE EIGEDLAR

BELØP I NOK 1000	31.03.2020	31.03.2019
Finansielle egedelar til amortisert kost		
Kundefordringar og andre fordringar	484 691	264 254
Lån til tilsette	139	1 551
Andre langsiktige fordringar	150	225
Kontantar og kontantekvivalenter	370 001	156 490
Finansielle egedelar til verkeleg verdi over utvida resultat (FVOCI)	-	-
Finansielle egedelar til verkeleg verdi over resultatet (FVPL)	4 287	4 506
Derivat		
Brukt til sikring	-	-
Haldt for sal (FVPL)	-	4 490
Sum	859 266	431 516

FINANSIELL GJELD

BELØP I NOK 1000	31.03.2020	31.03.2019
Forpliktingar til amortisert kost		
Leverandørgjeld og anna kortsiktig gjeld *	652 795	754 714
Renteberande gjeld	6 217 875	3 366 210
Leigeforpliktingar **	37 618	62 995
Derivat		
Brukt til sikring	-	-
Haldt for sal (FVPL)	29 102	1 056
Sum	6 937 389	4 184 975

*Ekskludert ikke-finansielle forpliktingar.

**Sjå note 13.

Den maksimale eksponeringa for kredittrisiko ved utgangen av rapporteringsperioden er det bokførte beløpet for kvar kategori av finansielle egedelar som nemnt ovanfor.

FINANSIELLE EIGEDLAR TIL VERKELEG VERDI OVER RESULTATET

Klassifisering av finansielle egedelar til verkeleg verdi over resultatet

Konsernet klassifiserer følgjande finansielle egedelar til verkeleg verdi over resultatet (FVPL):

- gjeldsinvesteringar som ikke kvalifiserer til måling til amortisert kost eller FVOCI
- eigenkapitalinvesteringar som ikke er heldt for sal
- eigenkapitalinnskot for pensjonsplanmedlemsskap
- eigenkapitalinvesteringar der konsernet har valt å ikke innrekne endringar i verkeleg verdi over OCI

Finansielle egedelar som må målast til verkeleg verdi over resultatet inkluderer følgjande:

BELØP I NOK 1000	31.03.2020	31.03.2019
Langsiktige egedelar		
Unoterte aksjar	855	855
Kapitalinnskot i KLP	3 432	3 651
Sum langsiktige egedelar	4 287	4 506
Sum	4 287	4 506

INNREKNING TIL VERKELEG VERDI

(i) Hierarki for verkeleg verdi

Dette avsnittet tek for seg vurderingane og estimat som er gjort for å bestemme den verkelege verdien av finansielle instrument som er innrekna til verkeleg verdi i konsernrekneskapen. For å gje ein indikasjon av pålitelegheita av informasjonen som er lagt til grunn for berekningane av verkeleg verdi, har konsernet klassifisert dei finansielle instrumenta i tre nivå som skildra i rekneskapsstandardane. Ei forklaring av kvart nivå følgjer under tabellane.

PERIODISK MÅLING TIL VERKELEG VERDI	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31.03.2020	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Finansielle egedelar				
Finansielle egedelar til verkeleg verdi over resultatet (FVPL)				
Unoterte aksjar	-	-	855	855
Kapitalinnskot i KLP	-	-	3 432	3 432
Sum finansielle egedelar	-	-	4 287	4 287
Finansielle forpliktingar				
Derivat				
Haldt for sal	-	29 102	-	29 102
Sum finansielle forpliktingar	-	29 102	-	29 102

PERIODISK MÅLING TIL VERKELEG VERDI	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31.03.2019	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Finansielle egedelar				
Finansielle egedelar til verkeleg verdi over resultatet (FVPL)				
Unoterte aksjar	-	-	855	855
Kapitalinnskot i KLP	-	-	3 651	3 651
Derivat				
Haldt for sal	-	4 490	-	4 490
Sum finansielle egedelar	-	4 490	4 506	8 996
Finansielle forpliktingar				
Derivat				
Haldt for sal	-	1 056	-	1 056
Sum finansielle forpliktingar	-	1 056	-	1 056

Nivå 1: Verkeleg verdi av finansielle instrument som vert omsett i aktive handelsmarknader (som aksjar, eigenkapitalbevis og pengemarknadsfond) er basert på noterte kursar eller prisar ved slutten av

rapporteringsperioden. Marknadskursen som vert lagt til grunn for dei finansielle egedelane er kjøparkursen. Instrumenta beskrive ovanfor er inkludert i nivå 1.

Nivå 2: Verkeleg verdi av finansielle instrument som ikkje vert omsett på ein aktiv handelsmarknad vert fastsett ved bruk av den verdsettingsteknikken som maksimerer bruk av observerbar marknadsdata, og som er minst mogleg avhengig av einingsspesifikke estimat. Om all vesentleg naudsynt informasjon for å fastsette verkeleg verdi av eit instrument er observerbar, vert instrumentet inkludert i nivå 2.

Nivå 3: Om all eller noko av den vesentlege informasjonen som ligg til grunn for verdsettinga ikkje er basert på observerbar marknadsdata, vert instrumentet inkludert i nivå 3. Dette er tilfellet for alle unoterte aksjar.

(ii) Verdsettingsmetodar for å fastsette verkeleg verdi

Verdsettingsmetodar nytta for å fastsette verdien av finansielle instrument inkluderer:

- Bruk av noterte marknadsprisar eller meklarprisar for liknande instrument
- Verkeleg verdi av rentebytteavtalar, valutaterminkontraktar og bunkerderivat vert fastsett basert på «marknad-til-marknad» estimat framsett av eksterne meklarar
- Verkeleg verdi av resterande finansielle instrument vert fastsett ved diskontering av framtidig forventa kontantstraum

Alle dei berekna verkelege verdiane vert inkludert i nivå 2, forutan unoterte aksjar og kapitalinnskott, der verkeleg verdi er basert på noverdien av diskonterte framtidige kontantstraumar.

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 vurdert å vere omfatta av unntaket for «eige bruk» og er difor ikkje innrekna som egedelar/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. Per 31.03.2020 var den verkelege verdien av dei innebygde derivata på NOK (28) millionar. Konsernet innrekna eit tap på NOK (21) millionar knytt til dei innebygde derivata i første kvartal 2020.

NOTE 3 SEGMENTINFORMASJON

Konsernet leverer ferje- og passasjerbåttjenester, 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.

FØRSTE KVARTAL 2020

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer- båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna og elimineringar	Konsern
Salsinntekt							
Eksterne kundar	692 299	29 419	19 296	7 474	748 488	3 025	751 513
Sum inntekter	692 299	29 419	19 296	7 474	748 488	3 025	751 513
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivingar	(500 778)	(17 669)	(20 903)	(6 740)	(546 090)	(614)	(546 702)
Del av gevinst frå tilknytt verksemd	-	2 230	-	(13 475)	(11 245)	-	(11 245)
EBITDA	191 521	13 980	(1 607)	(12 741)	191 153	2 411	193 565
Avskrivning	(109 476)	(11 969)	(688)	(54)	(122 187)	(417)	(122 604)
Nedskriving	-	-	-	-	-	-	-
Segmentoverskot	82 045	2 011	(2 295)	(12 795)	68 966	1 994	70 961

HIÅ 2020

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer- båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna og elimineringar	Konsern
Salsinntekt							
Eksterne kundar	692 299	29 419	19 296	7 474	748 488	3 025	751 513
Sum inntekter	692 299	29 419	19 296	7 474	748 488	3 025	751 513
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivingar	(500 778)	(17 669)	(20 903)	(6 740)	(546 090)	(614)	(546 702)
Del av gevinst frå tilknytt verksemd	-	2 230	-	(13 475)	(11 245)	-	(11 245)
EBITDA	191 521	13 980	(1 607)	(12 741)	191 153	2 411	193 565
Avskrivning	(109 476)	(11 969)	(688)	(54)	(122 187)	(417)	(122 604)
Nedskriving	-	-	-	-	-	-	-
Segmentoverskot	82 045	2 011	(2 295)	(12 795)	68 966	1 994	70 961

FØRSTE KVARTAL 2019

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer- båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna og elimineringar	Konsern
Salsinntekt							
Eksterne kundar	579 763	28 036	24 943	3 487	636 229	4 100	640 329
Sum inntekter	579 763	28 036	24 943	3 487	636 229	4 100	640 329
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivningar	(416 568)	(20 637)	(28 662)	(5 328)	(471 195)	(2 608)	(473 802)
Del av gevinst frå tilknytt verksemd	-	(1 368)	-	(7 467)	(8 835)	-	(8 835)
EBITDA	163 195	6 031	(3 719)	(9 308)	156 199	1 492	157 692
Avskrivning	(89 873)	(9 343)	(817)	(411)	(100 444)	(520)	(100 965)
Nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-
Segmentoverskot	73 322	(3 312)	(4 536)	(9 719)	55 755	972	56 727

HIÅ 2019

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer- båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna og elimineringar	Konsern
Salsinntekt							
Eksterne kundar	579 763	28 036	24 943	3 487	636 229	4 100	640 329
Sum inntekter	579 763	28 036	24 943	3 487	636 229	4 100	640 329
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivningar	(416 568)	(20 637)	(28 662)	(5 328)	(471 195)	(2 608)	(473 802)
Del av gevinst frå tilknytt verksemd	-	(1 368)	-	(7 467)	(8 835)	-	(8 835)
EBITDA	163 195	6 031	(3 719)	(9 308)	156 199	1 492	157 692
Avskrivning	(89 873)	(9 343)	(817)	(411)	(100 444)	(520)	(100 965)
Nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-
Segmentoverskot	73 322	(3 312)	(4 536)	(9 719)	55 755	972	56 727

Oppstilling av konsernresultatet for perioden

BELØP I NOK 1000	Q1 2020	YTD 2020	Q1 2019	YTD 2019
Segmentoverskot	70 961	70 961	56 727	56 727
Del av overskot frå anna tilknytt verksemd	(23 013)	(23 013)	16 774	16 774
Renteinntekt	1 116	1 116	422	422
Rentekostnad	(62 535)	(62 535)	(32 011)	(32 011)
Andre finanspostar, netto	(21 258)	(21 258)	(23 423)	(23 423)
Skattekostnad	7 654	7 654	(4 274)	(4 274)
Konsernresultat	(27 075)	(27 075)	14 215	14 215

NOTE 4 INNTEKTER FRÅ KONTRAKTAR MED KUNDAR

Konsernet har inntekter frå drift av ferjer og passasjerbåtar. Det eksisterer to typar kontraktar:

- Bruttokontraktar: Kunden tek risikoen knytt til passasjervolum. Konsernet mottok eit fast årleg prisindeksjustert vederlag. Beløpet mottoke frå kvart kontraktsår er avhengig av tal på planlagde reiser.
- Nettokontraktar: Konsernet tek risikoen knytt til passasjervolum og mottok eit fast vederlag frå kunden i tillegg til inntektene frå sal av billetter til passasjerar.

I cateringsegmentet vert inntektene innrekna når vara er seld.

SPESIFIKASJON AV INNTEKTER FRÅ KONTRAKTAR MED KUNDAR

Konsernet har inntekter frå overføring av varer og tenester over tid og på eit punkt i tid frå følgjande segment og geografiske regionar:

FØRSTE KVARTAL 2020 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer- båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna og elimineringsar	Sum
Inntekt frå eksterne kundar	692 299	29 419	19 296	7 474	3 025	751 513
Tidspunkt for inntektsføring						
Over tid	692 299	29 419	-	7 474	808	730 000
På eit bestemt tidspunkt	-	-	19 296	-	2 217	21 513

HIÅ 2020 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer- båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna og elimineringsar	Sum
Inntekt frå eksterne kundar	692 299	29 419	19 296	7 474	3 025	751 513
Tidspunkt for inntektsføring						
Over tid	692 299	29 419	-	7 474	808	730 000
På eit bestemt tidspunkt	-	-	19 296	-	2 217	21 513

FØRSTE KVARTAL 2019 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer- båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna og elimineringsar	Sum
Inntekt frå eksterne kundar	579 763	28 036	24 943	3 487	4 100	640 329
Tidspunkt for inntektsføring						
Over tid	579 763	28 036	-	-	464	608 263
På eit bestemt tidspunkt	-	-	24 943	3 487	3 636	32 066

HIÅ 2019 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer- båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna og elimineringsar	Sum
Inntekt frå eksterne kundar	579 763	28 036	24 943	3 487	4 100	640 329
Tidspunkt for inntektsføring						
Over tid	579 763	28 036	-	-	464	608 263
På eit bestemt tidspunkt	-	-	24 943	3 487	3 636	32 066

EIGEDLAR OG FORPLIKTINGAR FRÅ KONTRAKTAR MED KUNDAR

Konsernet har innrekna følgande eigedlar og gjeld knytt til kontraktar med kundar:

BELØP I NOK 1000	31.03.2020	31.03.2019
Kontraktsforpliktingar		
Langsiktige forpliktingar		
Langsiktige kontraktsforpliktingar knytt til ferje- og passasjerbåttene	125 271	-
Sum langsiktige kontraktsforpliktingar	125 271	-
Kortsiktige forpliktingar		
Kortsiktige kontraktsforpliktingar knytt til ferje- og passasjerbåttene	174 661	265 929
Sum kortsiktige kontraktsforpliktingar	174 661	265 929
Sum kontraktsforpliktingar	299 932	265 929

Alle kundefordringar er knytt til IFRS 15 transaksjonar.

IKKJE-OPPFYLTE LEVERINGSFORPLIKTINGAR FRÅ LANGSIKTIGE FERJEKONTRAKTAR

Følgjande tabell viser ikkje-oppfylte leveringsforpliktingar knytt til langsiktige ferjekontraktar:

BELØP I NOK 1000	2021	2022	2023	2024-2025	2026-2033	Sum
Del av transaksjonspris allokert til langsiktige ferjekontraktar	2 727 518	2 553 634	2 451 759	4 315 860	7 814 707	19 863 478

Beløpa inkluderer ikkje variable beløp eller opsjonar.

NOTE 5 VARIGE DRIFTSMIDDEL

FØRSTE KVARTAL 2020

BELØP I NOK 1000	Fartøy	Periodisk vedlikehold	Fartøy under oppføring	Bygninger, eigedom og tomt	Infrastruktur	Infrastruktur under oppføring	Driftslausøyre, reiskap, inventar m.m.	Sum
Anskaffingskost 01.01.2020	8 799 218	444 860	523 739	173 728	35 339	484 371	218 203	10 679 458
Tilgangar	-	24 202	797 802	-	-	109 393	992	932 389
Overføring frå skip/infrastruktur under oppføring	799 870	17 900	(817 770)	-	79 846	(79 846)	-	-
Avgangar	(25 137)	(5 173)	-	-	-	-	(1 109)	(31 419)
Anskaffingskost 31.03.2020	9 573 951	481 789	503 771	173 728	115 185	513 918	218 086	11 580 428
Akkumulerte avskrivningar 01.01.2020	2 592 607	196 432	-	65 090	1 178	-	177 913	3 033 220
Avskrivningar i perioden	80 960	18 046	-	2 068	2 702	-	2 589	106 365
Avgangar	(23 663)	(4 931)	-	-	-	-	(254)	(28 848)
Akkumulerte avskrivningar 31.03.2020	2 649 904	209 547	-	67 158	3 880	-	180 248	3 110 737
Akkumulerte nedskrivningar 01.01.2020	87 105	-	-	-	-	-	-	87 105
Nedskrivningar i perioden	-	-	-	-	-	-	-	-
Attføring av tidlegare nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklassifisert til haldt for sal	-	-	-	-	-	-	-	-
Avgangar	-	-	-	-	-	-	-	-
Akkumulerte nedskrivningar 31.03.2020	87 105	-	-	-	-	-	-	87 105
Bokført beløp 31.03.2020	6 836 942	272 241	503 771	106 570	111 304	513 918	37 837	8 382 583

FØRSTE KVARTAL 2019

BELØP I NOK 1000	Fartøy	Periodisk vedlikehold	Fartøy under oppføring	Bygninger, eigedom og tomt	Infrastruktur	Infrastruktur under oppføring	Driftslausøyre, reiskap, inventar m.m.	Sum
Anskaffingskost 01.01.2019	7 395 309	344 489	596 138	173 184	-	203 890	201 586	8 914 596
Tilgangar	-	23 671	488 230	385	-	41 907	7 664	561 857
Overføring frå skip/infrastruktur under oppføring	202 037	-	(202 037)	-	-	-	-	-
Avgangar	(938)	-	-	-	-	-	-	(938)
Anskaffingskost 31.03.2019	7 596 408	368 160	882 331	173 569	-	245 797	209 250	9 475 515
Akkumulerte avskrivningar 01.01.2019	2 586 291	140 487	-	56 904	-	-	167 716	2 951 398
Avskrivningar i perioden	67 452	15 736	-	2 101	-	-	2 617	87 906
Avgangar	(647)	-	-	-	-	-	-	(647)
Akkumulerte avskrivningar 31.03.2019	2 653 096	156 223	-	59 005	-	-	170 333	3 038 657
Akkumulerte nedskrivningar 01.01.2019	191 468	-	-	-	-	-	-	191 468
Nedskrivningar i perioden	9 188	-	-	-	-	-	-	9 188
Attføring av tidlegare nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-
Avgangar	-	-	-	-	-	-	-	-
Akkumulerte nedskrivningar 31.03.2019	200 656	-	-	-	-	-	-	200 656
Bokført beløp 31.03.2019	4 742 656	211 937	882 331	114 564	-	245 797	38 917	6 236 202
Levetid	10-40 år	5 år		0-33 år	10-15 år		3-10 år	
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær		Lineær	Lineær		Lineær	

TILGANGAR

I januar 2020 vart MF «Florøy» levert frå Sefine og MF «Grip» frå Cemre. Vidare vart MF «Bømlafjord» levert frå Havyard Ship Technology AS i februar 2020, og MF «Smøla» i mars 2020. MF «Sildafjord» vart levert frå Sefine i mars 2020.

AVGANGAR

I februar 2020 vart MF «Goma» selt. Vidare selde konsernet MF «Ørsta» i mars 2020.

HALDT FOR SAL

Fartøyet MF «Fanafjord» er haldt for sal per 31.03.2020.

NOTE 6 FORPLIKTINGAR

KAPITALFORPLIKTINGAR

Vesentlege kontraktstadfesta kapitalforpliktingar som ikkje er innrekna som forpliktingar i balansen har følgjande avtalte betalingsstruktur:

BELØP I NOK 1000	2020	2021	Etter 2021	Sum
Nybygg og ombyggingar	500 864	169 126	-	669 990
Kaianlegg og landbaserte investeringar	251 466	25 950	180 118	457 535
Sum	752 330	195 076	180 118	1 127 524

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 forpliktingar knytt til å oppretthalde fartøyet sin operasjonelle dugleik og syte for at ein overhald lovar og reglar.

NOTE 7 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 vektta gjennomsnitt av tal utskrivne ordinære aksjar gjennom året.

	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	Heile 2019
Aksjonærane i Fjord1 ASA sin del av resultatet	(27 239 673)	14 049 049	(27 239 673)	14 049 049	208 606 653
Vekta gjennomsnittleg tal på ordinære aksjar	99 905 489	100 000 000	99 916 397	100 000 000	99 916 397
Resultat per aksje i NOK	(0,27)	0,14	(0,27)	0,14	2,09

NOTE 8 LÅN

BELØP I NOK 1000	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Langsiktig banklån	4 056 114	1 825 711	3 237 832
Langsiktig obligasjonslån	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Kapitalisert etableringsgebyr	(54 492)	(48 937)	(58 442)
Kortsiktig banklån	1 216 253	589 436	1 196 796
Sum	6 217 875	3 366 210	5 376 187

Bevegelsar:

FRÅ 1. JANUAR 2020 TIL 31. MARS 2020

BELØP I NOK 1000

Opningsbalanse 1. januar 2019	5 376 187
Opptak av ny gjeld	992 951
Gebyr	3 950
Nedbetaling av gjeld	(155 213)
Bokført beløp per 31. mars 2020	6 217 875

FRÅ 1. JANUAR 2019 TIL 31. MARS 2019

BELØP I NOK 1000

Opningsbalanse 1. januar 2019	2 790 992
Opptak av ny gjeld	664 701
Gebyr	3 105
Nedbetaling av gjeld	(92 589)
Bokført beløp per 31. mars 2019	3 366 210

Banklåna er sikra ved første forfall med pant i konsernet sine fartøy. Bokført verdi på egedelane er pantsett som sikkerheit.

Konsernet skreiv ut eit obligasjonslån med ein nominell verdi på NOK 1 000 millionar den 22. november 2017. Obligasjonen vart notert på Oslo Børs i 2. kvartal 2018.

Obligasjonslånet betalar ein flytande rentekupong beståande av 3 månaders NIBOR pluss 3,5 prosent. Lånet forfell i november 2022.

Konsernet har i februar 2018 og i 2019 sikra kredittfasilitetar på NOK 6 395 millionar hjå DNB og Nordea der NOK 5 857 millionar av fasilitetane er nytta, inkludert garantiar.

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 SKATT

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

BELØP I NOK 1000	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	Heile 2019
Resultat før skatt	(34 729)	18 489	(34 729)	18 489	252 965
Skattekostnad	7 654	(4 274)	7 654	(4 274)	(43 861)
Gjennomsnittleg skattesats	22,0 %	23,1 %	22,0 %	23,1 %	17,3 %
Endring i utsett skatt	7 654	(4 274)	7 654	(4 274)	(62 776)
Endring i utsett skattefordel	-	-	-	-	18 251
Betalbar skatt	-	-	-	-	664
Skattekostnad	7 654	(4 274)	7 654	(4 274)	(43 861)

NOTE 10 ANDRE FINANSPOSTAR, NETTO

BELØP I NOK 1000	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	Heile 2019
Endring i verkeleg verdi av derivat	(20 998)	(17 669)	(20 998)	(17 669)	(29 207)
Vinst knytt til realisasjon av investering i aksjar	-	-	-	-	31 103
Vinst på valuta	1 815	20	1 815	20	2 914
Tap på valuta	(100)	(36)	(100)	(36)	(520)
Gebyr og beredskapsprovisjonar for bank- og obligasjonslån	(1 975)	(5 583)	(1 975)	(5 583)	(8 370)
Anna finansinntekt	-	-	-	-	908
Andre finanskostnader	-	(155)	-	(155)	(1 052)
Sum andre finanspostar, netto	(21 258)	(23 423)	(21 258)	(23 423)	(4 223)

RABATTKOMPENSASJON

Fjord1 ASA har rett til kompensasjon for bortfall av trafikkinntekter som følge av at oppdragsgjever endrer føresetnadene for rabattstruktur og takstsoner utover det som var lagt til grunn i anbudet. Frå og med 2010 er det for ein del kontraktar gjennomført endeleg oppgjør frå oppdragsgjever. Utbetalingar knytt til kompensasjon som er motteke frå oppdragsgjever 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.

Følgjande variable vederlag har vorte innrekna:

- For perioden 2014 – 2016: NOK 375,58 millionar
- For perioden 2017 – 2018: NOK 98,22 millionar
- For perioden 2019: NOK 35,90 millionar

Per 31.03.2020 har konsernet ei fordring knytt til dei variable vederlaga på NOK 78,22 millionar. Konsernet held førebels på med forhandlingar om endeleg kompensasjon for perioden 2014 – 2019. Det variable vederlaget som har vorte innrekna er på bakgrunn av det konsernet vurderer som det mest sannsynlege beløp for inntekter og endeleg utfall frå forhandlingane kan føre til ein endeleg kompensasjon som er annleis enn det konsernet har innrekna som variabelt vederlag.

NOTE 12 TRANSAKSJONAR MED NÆRSTÅANDE PARTAR

Nedanfor følger ei oversikt over transaksjonar med nærstående partar:

SAL TIL NÆRSTÅANDE PARTAR

BELØP I NOK 1000			HIÅ		HIÅ	Heile
Nærstående part	Relasjon	Q1 2020	2020	Q1 2019	2019	2019
The Fjords DA	Tilknytt verksemd	3 742	3 742	3 552	3 552	27 614
The Fjords Fartøy I DA	Tilknytt verksemd	-	-	175	175	280
The Fjords Fartøy III DA	Tilknytt verksemd	152	152	-	-	-
Fjord Tours Group AS	Felleskontrollert verksemd	-	-	-	-	4
Havyard Production & Sercie sp.z.o	Eigar	-	-	2	2	2
Havyard MMC AS	Eigar	-	-	2	2	2
Havyard Ship Technology AS	Eigar	-	-	-	-	408

KJØP FRÅ NÆRSTÅANDE PARTAR

BELØP I NOK 1000			HIÅ		HIÅ	Heile
Nærstående part	Relasjon	Q1 2020	2020	Q1 2019	2019	2019
Havyard Ship Technology AS	Eigar	(269 074)	(269 074)	(367 241)	(367 241)	(887 100)
Havyard Group ASA	Eigar	-	-	-	-	(3)
Norwegian Electric Systems AS	Eigar	(66 060)	(66 060)	(41 335)	(41 335)	(85 013)
Havila AS	Eigar	(100)	(100)	(15)	(15)	(45)
Havila Holding AS	Eigar	-	-	(27)	(27)	(57)

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 NÆRSTÅANDE PARTAR

BELØP I NOK 1000		31.03.2020	31.03.2019
Nærstående part	Relasjon		
The Fjords DA	Tilknytt verksemd	2 525	3 469
The Fjords Fartøy III DA	Tilknytt verksemd	95	-
Havila AS	Eigar	(4)	-
Havyard Ship Technology AS	Eigar	(616)	(771)
Norwegian Electric Systems AS	Eigar	(35 389)	(18 430)
Havyard Production & Sercie sp. z. o.	Eigar	(30)	1
Havyard MMC AS	Eigar	-	2

NOTE 13 LEIGEAFTALAR**BELØP INNREKNA I KONSOLIDERT BALANSEOPPSTILLING**

Den konsoliderte balanseoppstillinga viser følgjande beløp knytt til leigevæftalar:

BRUKSRETTAR

BELØP I NOK 1000	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Bruksrettar			
Bygningar	10 914	5 476	5 695
Maskiner og utstyr	517	668	422
Skip	25 791	56 725	34 237
Sum bruksrettar	37 221	62 868	40 354

LEIGEFORPLIKTINGAR

BELØP I NOK 1000	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Leigeforpliktingar			
Kortsiktige	19 787	35 428	31 490
Langsiktige	17 831	27 567	9 050
Sum leigeforpliktingar	37 618	62 995	40 540

Tilgangar av bruksrettar i første kvartal 2020 var på NOK 12,82 millionar.

BELØP INNREKNA I KONSOLIDERT RESULTATREKNESKAP

Den konsoliderte resultatrekneskapen viser følgjande beløp knytt til leigevæftalar:

BELØP I NOK 1000	Q1 2020	Q1 2019	Heile 2019
Avskrivning av bruksrettar			
Bygningar	916	778	2 810
Maskiner og utstyr	117	85	507
Skip	15 206	12 174	60 853
Sum avskrivning av bruksrettar	16 238	13 037	64 170
Rentekostnadar	225	392	1 648
Kostnadar knytt til kortsiktige leigevæftalar	1 765	282	480
Kostnadar knytt til leigevæftalar med låg verdi	530	298	1 252
Kostnadar knytt til variable leigebetalingar som ikkje er inkludert i leigeforpliktinga	-	577	1 234

Netto kontantstraum ut av konsernet knytt til leigevæftalar i første kvartal 2020 var på NOK 16,25 millionar.

KONSERNET SINE LEIGEAFTALAR OG KORLEIS DESSE VERT REKNESKAPSFØRT

Fjord1 ASA sine avtalar består av bygningar, kjøretøy og skip brukt i dei operasjonelle aktivitetane og kontormaskiner. Kjøretøya har vanlegvis ein leigeperiode på 5 år, mens fleire av bygningane har ei lenger tidsramme. Kontormaskiner er leigde i ein periode på 3-5 år. Nokre av bygningane konsernet leiger har opsjonar og desse er tatt med i betraktingane.

Kontraktane kan innehalde både leige og ikkje-leige komponentar. Konsernet allokterer vederlaget i kontrakt mellom leige og ikkje-leige komponentane basert på deira relative frittståande prisar. Dette er med unntak av leige av fast eigedom der konsernet er leigetakar. Her har konsernet valt å ikkje skilje mellom leige og ikkje-leige komponentar og heller innrekne dette som ein einskild leigekomponent. Leigevilkår er framforhandla på ein individuell basis med eit bredt spekter av ulike vilkår. Leigevæftalane har ikkje nokon finansielle føresetnader anna enn innskotet som er gjort til utleigar i samband med leiga. Leigde eigedelar kan ikkje nyttast som pant/sikkerheit for låneformål.

Eigedelar og forpliktingar som kjem frå leigeavtalar vert opphøveleg målt til noverdi. Leigeforpliktingar inkluderer noverdien av følgjande leigebetalningar:

- faste betalningar (inkludert i-substans faste betalningar), med fråtrekk av eventuelle rabattar o.l.
- variable leigebetalningar som er baserte på ein indeks eller rate, opphøveleg malt hjå bruk av indeksen eller rata på byrjingstidspunktet
- beløp som forventast å verte betalt av konsernet knytt til restverdigarantiar
- innløysingspris for ein kjøpsopsjon dersom konsernet er rimeleg sikker på å utøve denne opsjonen, og
- betaling av gebyr for oppseiing av leigeavtalar, om leigevilkåra speglar at konsernet vil utøve denne opsjonen

Konsernet kjem fram til den inkrementelle lånerenta på følgjande måte:

- Der det er mogeleg nyttar ein nyleg tredjepartsfinansiering mottatt av den individuelle leigetakaren som eit startpunkt, justert for endringar i finansieringsvilkår i perioden etter at tredjepartsfinansiering vart inngått
- brukar ein oppbyggingsmetode som startar med ein risikofri rente justert for kredittisiko for leigekontraktar i Fjord1 ASA, som ikkje har nyleg tredjepartsfinansiering, og
- gjer spesifikke justeringar for den enkelte leigekontrakt, til dømes vilkår, land, valuta og sikkerheit.

Konsernet er eksponert for ei framtidig auke i variable leigebetalningar basert på indeks eller valutakurs, som ikkje er inkludert i leigeavtala før dei trer i kraft. Når justeringane av leigebetalningar basert på ein indeks eller rente trer i kraft, revurderast leigeforpliktinga og justerast mot bruksretten. Leigebetalningar fordelast mellom hovudstol og finanskostnad. Finansieringskostnaden belastast resultatet over leigekontrakten si tidsramme for å gje ei konstant periodisk rente på den attverande saldoen for forpliktinga for kvar periode.

Bruksrettar vert målt til ein kostpris som består av følgjande:

- beløpet ved opphøveleg måling av leigeforpliktinga
- eventuelle leigebetalningar gjort på eller før tidspunkt for oppstart, med fråtrekk for rabattar og liknande
- eventuelle opphøvelege direkte kostnader
- kostnader knytt til restaurering.

Bruksrettar vert generelt avskrivne lineært over den kortaste tida av eigedelen si brukstid og leigekontrakt. Dersom konsernet er rimeleg sikre på å utøve ein kjøpsopsjon, vert bruksretten avskriven over den underliggjande eigedelen si brukstid. Sjølv om konsernet gjer revalueringar av eigedomar o.l. som er presentert som eigedom, anlegg og utstyr har ein vald å ikkje gjere det same for bruksrettane til konsernet.

Betalningar knytt til kortsiktige leigeforpliktingar av utstyr og køyretøy og alle leigeavtalar av eigedelar med låg verdi vert innrekna lineært som ein kostnad i resultatrekneskapen. Kortsiktige leigeavtalar er leigeavtalar med ein leigeperiode på 12 månadar eller lågare. Eigedelar med låg verdi består av IT-utstyr og mindre kontormøblar.

VARIABLE LEIGEBETALINGAR

Konsernet si portefølje av leigeavtalar består hovudsakleg av leige av fartøy, eigedom og køyretøy og desse kontraktane inkluderer generelt ikkje variable leigebetalningar.

UTVIDING OG OPPSEIING AV OPSJONAR

Utviding og oppseiing av opsjonar er inkludert i ei rekke av leigekontraktane av eigedom og utstyr i konsernet. Desse er brukt for å maksimere den operasjonelle fleksibiliteten med tanke på å handtere eigedelane som brukast i konsernet sine operasjonelle aktivitetar. Majoriteten av moglegheitene for utviding og oppseiing er berre mogeleg for konsernet å utøve og ikkje av utleigar.

RESTVERDIAR OG GARANTIA

For å optimalisere leigekostnadane i kontraktperioden nyttar konsernet enkelte gongar restverdigarantiar for leige av utstyr.

NOTE 14 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRAR

Største aksjonærer per 31.03.2020:

Aksjonær	Tal på aksjar	Stemme- rett	Pålydande per aksje	Sum pålydande per aksje
HAVILAFJORD AS	51 500 000	51,5 %	2,50	128 750 000
PERESTROIKA AS	18 459 849	18,5 %	2,50	46 149 623
HAVILAFJORD HOLDING AS	15 000 000	15,0 %	2,50	37 500 000
Citibank, N.A.	3 850 000	3,9 %	2,50	9 625 000
DZ PRIVATBANK S.A.	2 669 132	2,7 %	2,50	6 672 830
State Street Bank and Trust Comp	1 101 983	1,1 %	2,50	2 754 958
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 003 480	1,0 %	2,50	2 508 700
Pictet & Cie (Europe) S.A.	650 000	0,7 %	2,50	1 625 000
KLP AKSJENORGE INDEKS	387 307	0,4 %	2,50	968 268
Citibank, N.A.	375 993	0,4 %	2,50	939 983
GH HOLDING AS	357 143	0,4 %	2,50	892 858
AMG RENAISSANCE INTL EQ FD	215 000	0,2 %	2,50	537 500
SIX SIS AG	165 190	0,2 %	2,50	412 975
Bank Julius Bär & Co. AG	160 090	0,2 %	2,50	400 225
Commerzbank Aktiengesellschaft	158 065	0,2 %	2,50	395 163
Brown Brothers Harriman & Co.	143 960	0,1 %	2,50	359 900
Banque de Luxembourg S.A.	127 500	0,1 %	2,50	318 750
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND	123 552	0,1 %	2,50	308 880
BNP Paribas Securities Services	117 472	0,1 %	2,50	293 680
FJORD1 ASA	90 402	0,0 %	2,50	226 005
Sum 20 største aksjonærer	96 656 118	96,6 %	2,50	241 640 295
Øvrige	3 343 882	3,4 %	2,50	8 359 705
Sum aksjar	100 000 000	100,0 %	2,50	250 000 000