



Fjord1 

**Q1
2020**

**DET LEIANDE
FERJESELSKAPET
I NOREG**

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 passasjerbåttjenester, 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

MOLDE

Regionskontor

FLORØ

Hovudkontor

BERGEN

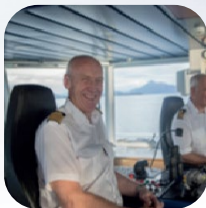
Regionskontor

Fejekontraktsoversikt
2020

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

AGENDA

2020



Q1



- 1 Covid-19-oppdatering**
- 2 Q1 Nøkkeltal og høgdepunkt
- 3 Segmentgjennomgang
- 4 Vedlegg

Q1 2020 – COVID-19 OPPDATERING

SIKKER DRIFT

- Førsteprioritet å sikre og trygge dei tilsette og kundane våre og sørge for stabil drift
- Ingen stadfesta Covid19 tilfeller blant dei tilsette
- Drifta er i samsvar med nasjonale og lokale avgjerder samt tilrådingar for å avgrense spreinga av viruset
- **Ferjer** og **passasjerbåtar** definerte som samfunnskritisk infrastruktur
 - Marginale endringar i ferjeoperasjon
 - Endra rutinar for billettering og arbeidsprosessar om bord grunna Covid-19
- **Catering**-tenester stengde i andre halvdel av mars for å avgrense spreinga av viruset
- **Turist** er sterkt påverka av Covid-19



2020



TILSETTE
1056



FARTØY
79

Q1



PERSONAR
2,8 millionar



KØYRETØY
1,5 millionar

HANDTERBARE ØKONOMISKE KONSEKVENSNAR

- Driftsinntekt på 752 millionar NOK og EBITDA-margin på 26 % i første kvartal
- **Ferje:** Avgrensa økonomiske konsekvensar av Covid-19
 - Inntektsauke som følgje av nye samband frå 1. januar
 - Marginal effekt av redusert produksjon og volum frå 15. mars har moderate finansielle konsekvensar grunna kontraktstruktur
 - Nettokontraktar blir påverka av lågare trafikkvolum
 - Fullføring av ny infrastruktur kan bli utsett grunna reiserestriksjonar for teknisk personale
- **Passasjerbåtar:** Stabil drift med minimal covid-19-påverknad
- **Catering:** Stengd frå midten av mars med permitterte av tilsette
- **Turisme:** Lågsesong i 1. kvartal. Det potensielle inntektstapet er høgare for Q2 og Q3

2020



DRIFTSINNTEKT
752 millionar



EBITDA
194 millionar

Q1



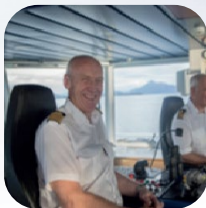
PBT
35 millionar



INVESTERINGAR
932 millionar

AGENDA

2020



Q1



- 1 Covid-19-oppdatering
- 2 Q1 nøkkeltal og høydepunkt
- 3 Segmentgjennomgang
- 4 Vedlegg

Q1 2020

FINANSIELLE HØGDEPUNKT

- Auka inntekter grunna nye kontraktar
 - Auka inntekter på 17 % til 752 millionar NOK
 - EBITDA auka med 23 %
 - Samla investering på 932 millionar NOK, inkludert 115 millionar NOK til kaier og infrastruktur
 - NIBD auka til 5,8 milliardar NOK – forventet å jamne seg ut når ny infrastruktur er ferdig og NO_x-støtte blir utbetalt
- Effektar av forseinka levering av fartøy og ferdigstilling system for ferjelading



2020



DRIFTSINNTEKT
752 millionar



EBITDA
194 millionar

Q1



UFS
35 millionar

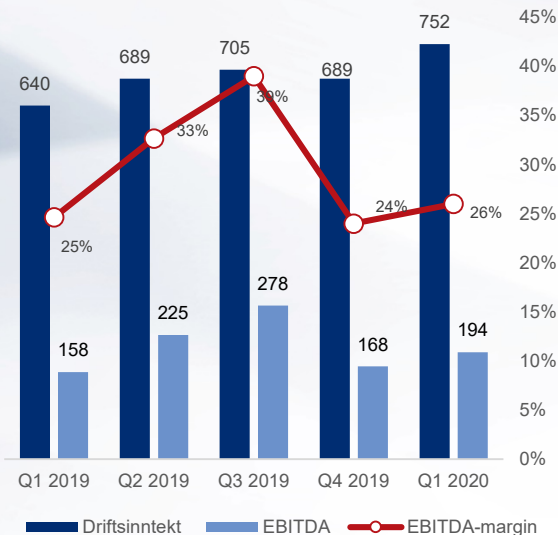


INVESTERINGAR
932 millionar

NØKKELTAL



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



Brutto investeringar
(NOKm)



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



* Justert NIBD/EBITDA er i samsvar med den kontraktfesta retten til å justere NIBD for å korrigere gjelda i takt med oppstarten av tilhørende kontraktar. Sjå note 8 i finansrekneskapen.

Q1 2020

DRIFTSMESSIGE HØGDEPUNKT

- Tryggleik og regularitet
 - Ingen alvorlege hendingar – 1,1 passasjerskader og 3,8 fråvær pga. skade
 - Regularitet over 99 %
- Grundig planlegging førte til god kontraktsoppstart 1. januar
 - Fullførte bygginga av fire kaistrukturar/-infrastruktur
 - Infrastrukturaktiviteten er venta å halde fram i 2020
- Fornyingsprogrammet for fartøy
 - Levering av MF Florøy, MF Sildafjord, MF Grip, MF Bømlafjord og MF Smøla i kvartalet
 - To fartøy blir leverte i juni og august.



2020



TILSETTE
1056



FARTØY
79

Q1



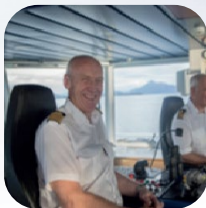
PERSONAR
2,8 millionar



KØYRETØY
1,5 millionar

AGENDA

2020



Q1



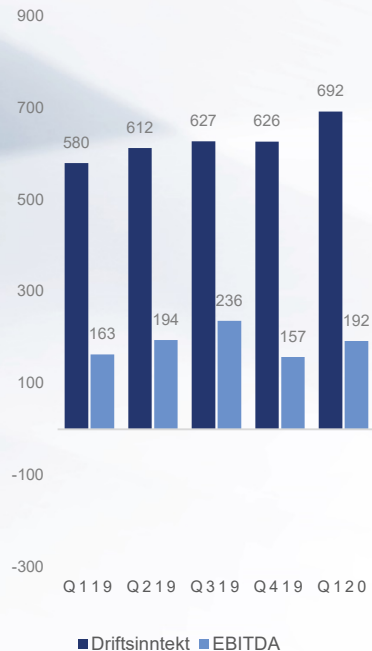
- 1 Covid-19-oppdatering
- 2 Q1 hovudtal og høgdepunkt
- 3 **Segmentgjennomgang**
- 4 Vedlegg

Q1 2020

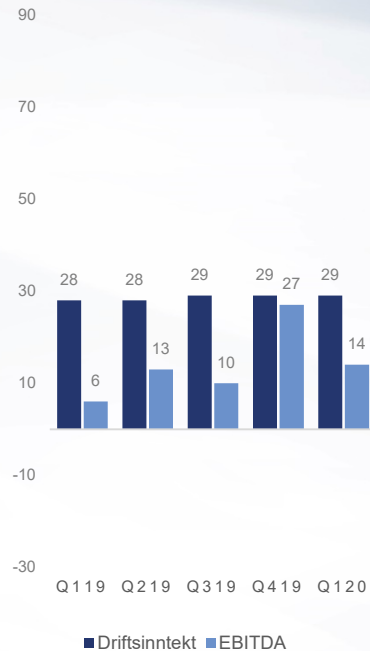
SEGMENTOVERSIKT



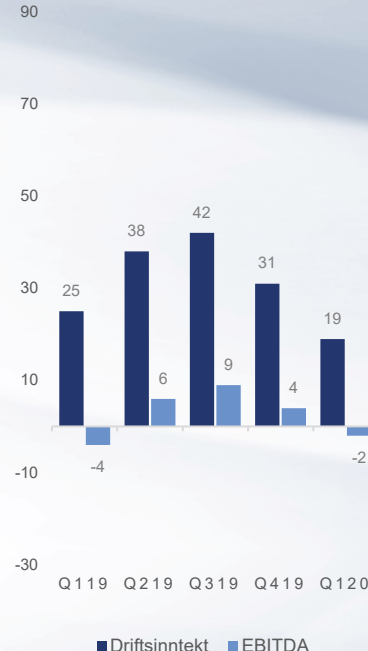
Ferjer (NOKm)



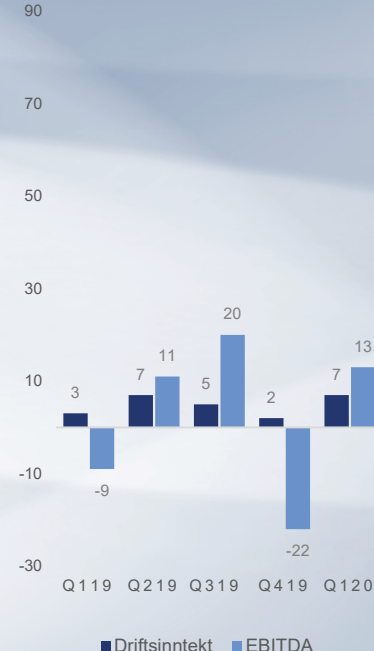
Passasjerbåtar (NOKm)



Catering (NOKm)



Turisme (NOKm)



Q1 2020

LIKVIDITET OG SOLIDITET



- Investeringar i 5 fartøy og infrastruktur på til sammen 932 millioner NOK
- Sal av infrastruktur og offentlig NO_x-støtte skal etter planen redusere NIBD i 2020, men forseinka fullføring kan påvirke dette
- Eigenkapitalandel 22,5%
- Solid likviditet med 370 millioner NOK i kontantar og kontantekvivalentar

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



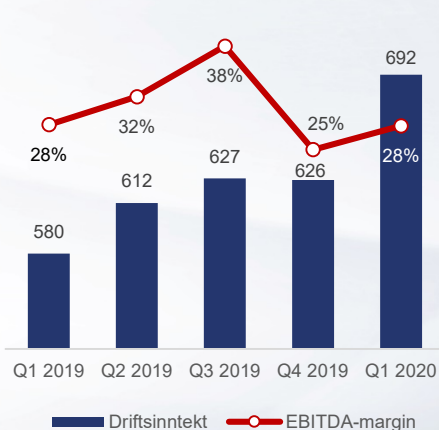
* Justert NIBD/EBITDA er i samsvar med den kontraktfesta retten til å justere NIBD for å korrigere gjelda i takt med oppstarten av tilhøyrande kontraktar. Sjå note 8 i finansrekneskapen.

Q1 2020 FERJER



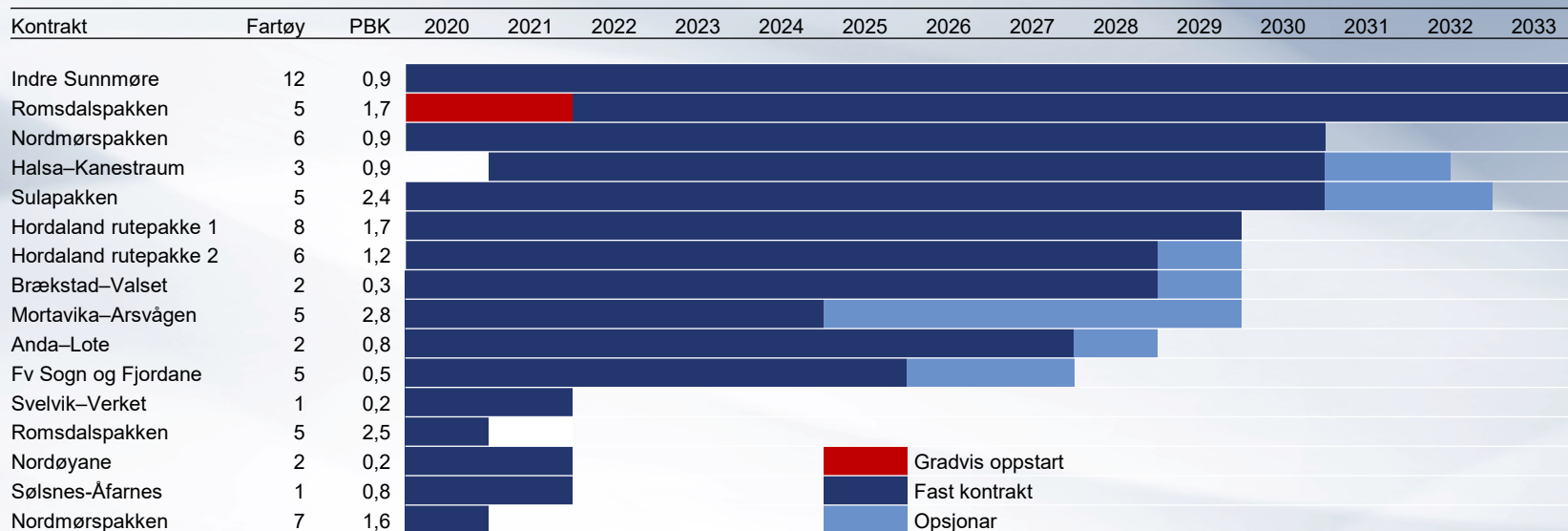
- Inntektsauke på 19 % grunna nye kontraktar med oppstart 1. januar
- EBITDA-margin på 28 %
- EBITDA er påverka av høgare oppstartskostnader knytt til forseinka levering av fartøy og ladeanlegg for ferje
- Høgare avskrivningar grunna investeringar i fartøyfornyng, samt investeringar i kaier og infrastruktur.

(NOKm)	Q1 2020	Q1 2019	H1A 2020	H1A 2019
Driftsinntekt	692	580	692	580
EBITDA	192	163	192	163
<i>EBITDA-margin</i>	28 %	28 %	28 %	28 %
EBIT	82	73	82	73
<i>EBIT-margin</i>	12 %	13 %	12 %	13 %



OVERSIKT OVER FERJEKONTRAKTAR

NOK 22,8 MRD. KONTRAKTSDEKNING*



* Totalt kontraktvolum, inkludert tre passasjerbåtkontraktar. 22,8 milliardar NOK ekskl. opsjonar og indeksreguleringar

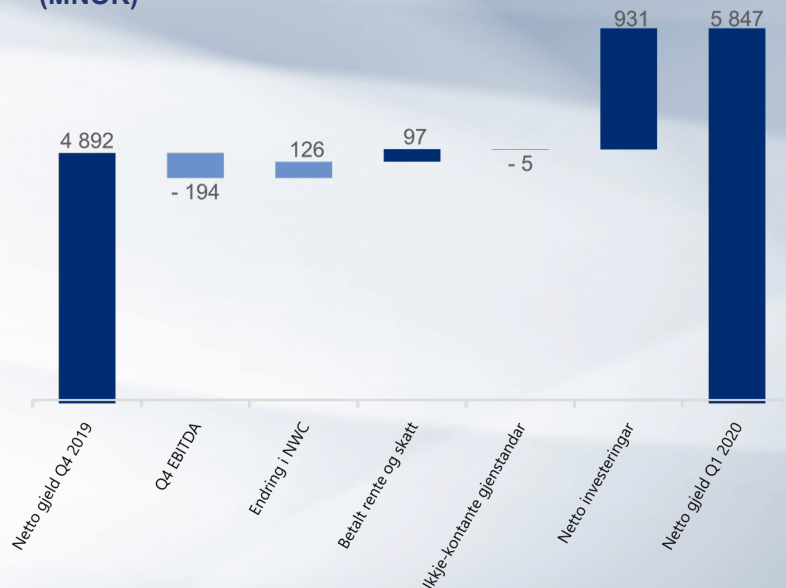
Q1 2020

INVESTERINGAR AUKAR NETTOGJELD

- I slutfasen på det store investeringsprogrammet
- Nettoinvesteringar på 931 millionar NOK
- Forventar reduksjon i NIBD ved innbetaling av Nox-støtt og sal av infrastruktur
- Tidsplanen kan bli påverka av Covid-19



Endring i netto renteberande gjeld (NIBD) i kvartalet (MNOK)



Q1 2020

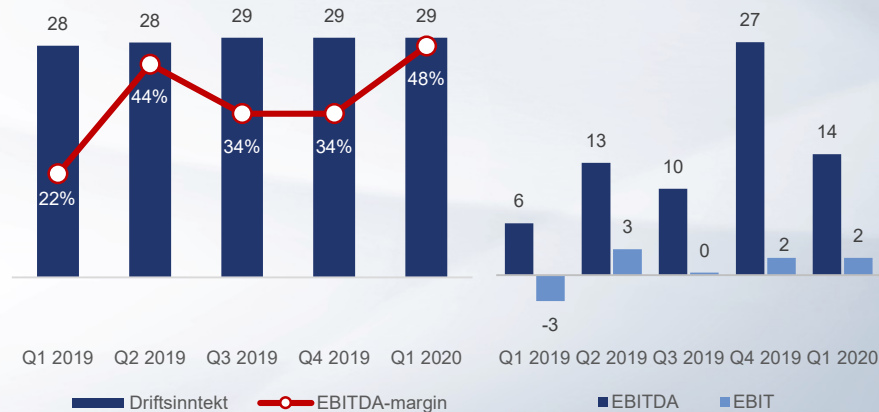
PASSASJERBÅTAR



- 5 % inntektsauke i hovudsak grunna årlege justeringar av kontraktar
- EBITDA-auke grunna bidrag frå JV og betre kostnadskontroll
- Stabil drift av etablerte ruter

(NOKm)	Q1 2020	Q1 2019	H1A 2020	H1A 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 selskap

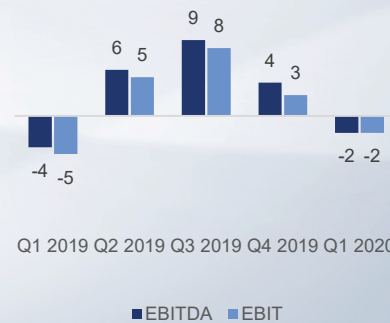
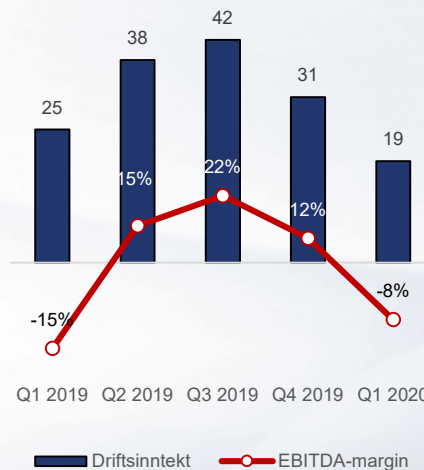


Q1 2020 CATERING



- Reduksjon i inntekt på grunn av innleige fartøy og stenging av kiosker frå midten av mars
- Startar opning av sjølvbetente tilbod i april
- Fokuset på konseptutvikling held fram

(NOKm)	Q1 2020	Q1 2019	H1A 2020	H1A 2019
Driftsinntekt	19	25	19	25
EBITDA	-2	-4	-2	-4
<i>EBITDA-margin</i>	-8 %	-15 %	-8 %	-15 %
EBIT	-2	-5	-2	-5
<i>EBIT-margin</i>	-12 %	-18 %	-12 %	-18 %



Q1 2020

TURISME



- Q1 eit lågsesongskvartal
- Negativt bidrag frå tilknytte selskap grunna konsekvensane av Covid-19-reiserestriksjonar
- Aktivitet og kostnadsnivå i tilknytte selskap er justert for å handtere lågare etterspurnad
- Venta auke i innanlandsreiser

(NOKm)	Q1 2020	Q1 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019
Driftsinntekt	7	3	7	3
Tilknytte verksemdar	-13	-7	-13	-7
EBITDA*	-13	-9	-13	-9
<i>EBITDA-margin</i>	-170 %	-267 %	-170 %	-267 %
EBIT	-13	-10	-13	-10
<i>EBIT-margin</i>	-171 %	-279 %	-171 %	-279 %

*EBITDA inkl. tilknytte selskap



Q1 2020

UENDRA STRATEGISK FRAMTIDSUTSIKT



- Fjord1 er ein svært viktig del av infrastrukturen langs kysten
- Trygg, påliteleg og miljøvenleg transport
- Fullfører nyskapande program for ei grønare framtid
- Sterkt grunnlag i ein stor base av langtidskontraktar
- Vekstambisjonar innan ferje og turisme

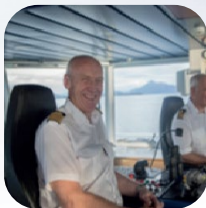
Tal på ferjer og drivstoffblanding



* Basert på leveringar og oppgraderingar

AGENDA

2019



Q4



- 1 Om Fjord1 ASA
- 2 Q4 nøkkeltal og høgdepunkt
- 3 Segmentgjennomgang
- 4 **Vedlegg**

KONSOLIDERT KONSERNREKNESKAP

NOKm	Q1 2020	Q1 2019	H1A 2020	H1A 2019	HEILE 2019
Sum inntekter	751,5	640,3	751,5	640,3	3102,0
Salskostnader	(117,6)	(111,6)	(117,6)	(111,6)	(574,0)
Personalkostnader	(275,8)	(243,0)	(275,8)	(243,0)	(1005,0)
Andre driftskostnader	(153,4)	(119,2)	(153,4)	(119,2)	(483,7)
Sum driftskostnader	(546,7)	(473,8)	(546,7)	(473,8)	(2062,7)
Del av overskot/(tap) frå fellesføretak og tilknytte selskap	(11,2)	(8,8)	(11,2)	(8,8)	11,8
Driftsresultat før av- og nedskrivingar (EBITDA)	193,6	157,7	193,6	157,7	1051,1
Sum avskrivingar og nedskrivingar	(122,6)	(101,0)	(122,6)	(101,0)	(306,0)
Driftsresultat (EBIT)	71,0	56,7	71,0	56,7	745,1
Del av overskot/(tap) frå fellesføretak og tilknytte selskap	(23,0)	16,8	(23,0)	16,8	1,0
Renteinntekter	1,1	0,4	1,1	0,4	3,5
Rentekostnader	(62,5)	(32,0)	(62,5)	(32,0)	(102,2)
Andre finanspostar, netto	(21,3)	(23,4)	(21,3)	(23,4)	27,3
Overskot/(tap) før skatt	(34,7)	18,5	(34,7)	18,5	674,8
Inntektsskatt (utgift)	7,7	(4,3)	7,7	(4,3)	(134,5)
Overskot/(tap) for perioden	(27,1)	14,2	(27,1)	14,2	540,3
Tilskrivast:					
Eigarar av morselskapet	-27,2	14,0	-27,2	14,0	538,7
Ikkje-kontrollerande interesser	0,2	0,2	0,2	0,2	1,6
Resultat per aksje (EPS)					
Ordinært resultat per aksje (NOK)	-0,27	0,14	-0,27	0,14	5,39
Utvatna resultat per aksje (NOK)	-0,27	0,14	-0,27	0,14	5,39

KONSOLIDERT BALANSEOPPSTILLING

AKTIVA

NOKm	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Utsett skattefordel	37,4	17,5	37,4
Eigedom, anlegg og utstyr	8 382,6	6 236,2	7 559,3
Fordel ved bruksrett	37,2	62,9	40,4
Investeringar i JV og tilknytte selskap	447,2	404,2	481,5
Andre anleggsmiddel	4,6	5,4	4,7
Totale anleggsmiddel	8 909,0	6 726,2	8 123,2
Varelager	23,8	22,9	22,5
Avleidde finansielle instrument	0,0	4,5	0,0
Kundefordringar	304,5	90,5	139,2
Andre fordringar	180,2	173,7	294,0
Kontantar og kontantekvivalentar	370,0	156,5	484,1
Eigedelar til sal	177,4	0,0	177,4
Samla omløpsmiddel	1 055,8	448,2	1 117,0
Sum eigedelar	9 964,8	7 174,3	9 240,2

EIGENKAPITAL OG GJELD

NOKm	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Aksjekapital	250,0	250,0	250,0
Aksjepremie	360,9	360,9	360,9
Tilbakekjøpte aksjar	-3,6	-2,1	-3,6
Opptent eigenkapital	1 630,1	1 731,2	1 657,6
Total eigenkapital som kan tilskrивast eigarar av morselskap	2 237,4	2 340,0	2 264,9
Ikkje-kontrollerande interesser	4,9	6,0	4,7
Sum eigenkapital	2 242,3	2 346,0	2 269,7
Lån	5 001,6	2 776,8	4 179,4
Avleidde finansielle instrument	24,3	1,1	6,8
Langsiktige låneobligasjonar	17,8	27,6	9,1
Netto ytingsbaserte forpliktingar til tilsette	10,4	20,8	13,1
Anna langsiktig gjeld	125,3	0,4	127,5
Utsett skattegjeld	568,1	503,3	575,8
Total langsiktig gjeld	5 747,6	3 329,9	4 911,6
Lån	1 216,3	589,4	1 196,8
Avleidde finansielle instrument	4,8	0,0	1,3
Noverande låneobligasjon	19,8	35,4	31,5
Anna leverandørgjeld	236,9	248,8	202,5
Noverande inntekt og skattegjeld	0,0	71,0	0,7
Trygdeutgifter og annan skatt	81,3	47,9	107,2
Anna noverande gjeld	415,9	505,9	519,0
Total noverande gjeld	1 975,0	1 498,4	2 058,9
Total gjeld	7 722,5	4 828,3	6 970,6
Sum eigenkapital og gjeld	9 964,8	7 174,3	9 240,2

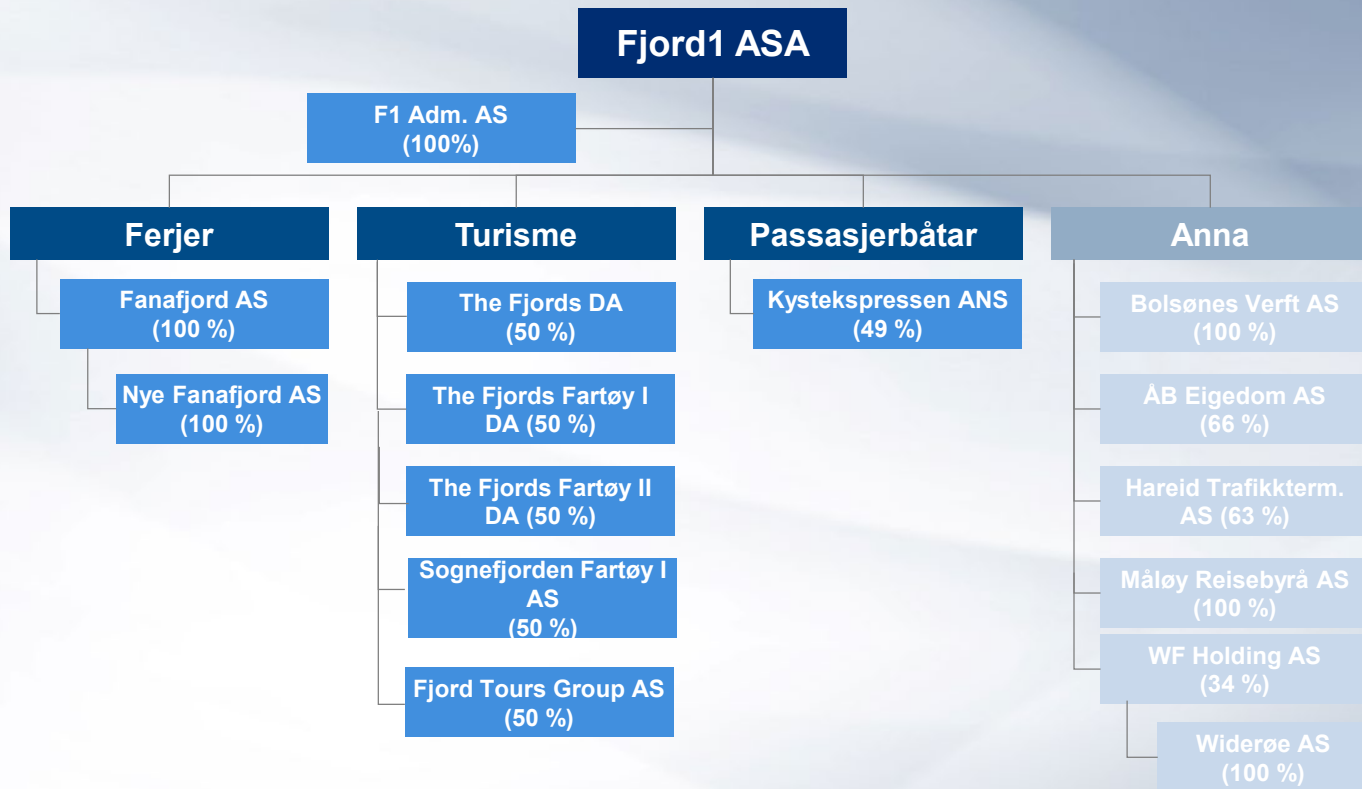
KONSOLIDERT KONTANTSTRÅUM

NOKm	Q1 2020	Q1 2019	H1A 2020	H1A 2019	Heile 2019
Overskot før skatt	-34,7	18,5	-34,7	18,5	253,0
Justeringar for P/L-postar utan effekt på likviditeten:					
Avskrivningar og nedskrivningar	122,6	110,2	122,6	110,2	421,9
Renteutgifter, netto	61,4	31,6	61,4	31,6	165,4
Vinst/(tap) frå sal av aktiva	0,5	0,3	0,5	0,3	(4,3)
Vinst/(tap) frå realisering av aksjar	-	-	-	-	(31,1)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte og tilknytte	34,3	(7,9)	34,3	(7,9)	(29,2)
Endring i andre fordringar/gjeld	18,3	14,7	18,3	14,7	18,5
Endringar i arbeidskapital, netto	(109,6)	(269,2)	(109,6)	(269,2)	(250,1)
Kontantar generert frå drift	92,8	-101,9	92,8	-101,9	544,1
Rente som er betalt og motteken, netto	(61,4)	(15,5)	(61,4)	(15,5)	(146,8)
Inntektsskatt betalt	(35,9)	(15,6)	(35,9)	(15,6)	(73,7)
Netto likviditetsendring frå verksemda	-4,5	-133,0	-4,5	-133,0	323,6
Kjøp av eigedom, anlegg og utstyr	(932,4)	(561,9)	(932,4)	(561,9)	(2399,1)
Kjøp av aksjar inkl. JV	-	-	-	-	(38,7)
Forteneste frå dividendar frå tilknytte selskap	-	-	-	-	11,7
Forteneste frå sal av eigedom, anlegg og utstyr	1,3	-	1,3	-	63,2
Forteneste frå anleggsmiddel, netto	0,1	3,3	0,1	3,3	4,1
Forteneste frå andre langsiktige fordringar, netto	-	-	-	-	-
Netto kontantstraum frå investeringsaktivitetar	-931,0	-558,6	-931,0	-558,6	-2 358,9
Forteneste frå lån	993,0	317,8	993,0	317,8	2042,3
Tilbakebetaling av lån	(155,2)	(92,6)	(155,2)	(92,6)	(236,2)
Betaling av låneobligasjon	(16,3)	-	(16,3)	-	(65,4)
Kjøp av egne aksjar	-	-	-	-	(1,5)
Forteneste frå kortsiktige lån	-	350,0	-	350,0	1320,0
Tilbakebetaling av kortsiktige lån	-	-	-	-	(540,9)
Tilbakebetaling av langsiktig gjeld, netto	-	0,3	-	0,3	-
Betalte dividendar	-	-	-	-	(271,4)
Netto kontantstraum frå finansieringsaktivitetar	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 kontantekvivalentar i starten av perioden	484,1	272,5	484,1	272,5	272,5
Kontantar og kontantekvivalentar på slutten av perioden	370,0	156,5	370,0	156,5	484,1

OVERSIKT OVER FLÅTEN – 31. MARS 2020

Ferjer	Byggeår	PBK	Ferjer	Byggeår	PBK	Ferjer	Byggeår	PBK	Ferjer	Byggeår	PBK
Sildafjord	2020	83	Edøyfjord	2012	50	Glutra	2000	120	Veøy	1974	50
Smøla	2020	50	Boknafjord	2011	240	Ivar Aasen	1997	76	Tingvoll	1972	35
Bømlafjord	2020	50	Hjørundfjord	2011	120	Lærdal	1997	77	Bolsøy	1971	38
Florøy	2020	83	Storfjord	2011	120	Svanøy	1992	89	Ørsta	1964	25
Grip	2020	80	Fannefjord	2010	128	Gulen	1989	90	Driva	1963	29
Eresfjord	2019	120	Korsfjord	2010	128	Rauma	1988	73			
Tustna	2019	80	Lifjord	2010	110	Romsdal	1988	87			
Fedjebjørn	2019	50	Norangsford	2010	120	Dalsfjord	1986	28			
Hillefjord	2019	83	Romsdalsfjord	2010	128	Sulafjord	1986	106			
Skopphorn	2019	120	Davik	2009	45	Selje	1986	58			
Samlafjord	2019	130	Moldefjord	2009	128	Sognefjord	1984	64			
Rovdehorn	2019	120	Årdal	2008	105	Sogn	1982	110	Passasjerbåtar	Byggeår	Passasjerar
Giskøy	2019	120	Vågsøy	2008	31	Solskjel	1981	35	Tansøy	2007	96
Suløy	2019	120	Fanafjord	2007	212	Bjørnsund	1979	61	Fjordglytt	2000	81
Kommandøren	2018	120	Mastrafjord	2007	240	Geiranger	1979	36	Sylvarnes	2000	70
Hadarøy	2018	120	Raunefjord	2007	212	Stordal	1979	51			
Austrått	2018	50	Lote	2006	120	Stryn	1979	81	Under konstruksjon	Leveranse	PBK
Vesrått	2018	50	Bergensfjord	2006	212	Aukra	1978	36	TBN 1	2Q 2020	50
Husavik	2018	45	Stavangerfjord	2006	240	Eid	1978	35	TBN 2	3Q 2020	50
Horgefjord	2018	120	Dryna	2005	35	Nordmøre	1978	52	TBN 3	3Q 2021	120
Møkstrafjord	2018	130	Harøy	2005	35	Sunnfjord	1978	46			
Gloppefjord	2017	120	Julsund	2004	99	Aurland	1977	35			
Eidsfjord	2017	120	Eira	2002	100	Solnør	1977	36			
Hornelen	2016	60	Volda	2002	80	Kvernes	1976	35			
Losna	2016	60	Nordfjord	2001	54	Sykkylvsfjord	1975	36			

SELSKAPSSTRUKTUR



OVERSIKT OVER AKSJEEIGARAR OG AKSJEKURSAR – 31. MARS 2020

#	Aksjeeigarar	Tal på aksjar	Aksjar (%)
1	HAVILAFJORD AS	51 500 000	51,5
2	PERESTROIKA AS	18 459 849	18,45
3	HAVILAFJORD HOLDING AS	15 000 000	15,00
4	Citibank, N.A.	3 850 000	3,85
5	DZ PRIVATBANK S.A.	2 669 132	2,66
6	State Street Bank and Trust Comp	1 101 983	1,10
7	CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 003 480	1,00
8	Pictet & Cie (Europe) S.A.	650 000	0,65
9	KLP AKSJENORGE INDEKS	387 307	0,38
10	Citibank, N.A.	375 993	0,37
Totalt, 10 største aksjeeigarar		94 997 774	94,99
Andre aksjeeigarar		5 002 226	5,01
Totalt		100 000 000	100 %



TRYGGLEIK OG REGELVISSE

MÅL OG RESULTAT – Q1 2020



SKADEFRÅVÆR

MÅL: 3,0
RESULTAT: 3,8

(per. million arbeidstimar)



SJUKEFRÅVÆR

MÅL: 4,9 %
RESULTAT: 7,5 %

(%)



PASSASJERSKADAR

MÅL: 0,3
RESULTAT: 1,1

(pr. million passasjerar)



KOLLISJONAR

MÅL: 0
RESULTAT: 3,3

(pr 100 000 innkøyringar)



KUNDEKLAGE

MÅL: 3,9
RESULTAT: 9,1

(pr. 100 000 passasjerar)



REGELVISSE

MÅL: 99,9 %
RESULTAT: 99,4 %

(planlagt ruteproduksjon)

NØKKELTAL 2019



TILSETTE

1056



FARTØY

76



PERSONAR

19,2 millionar



KØYRETØY

9,9 millionar



DRIFTSINNTEKT

3,1 milliardar



AKTIVA

9,2 milliardar



EIGENKAPITAL

2,3 milliardar



OVERSKOT FØR SKATT

253 millionar



EBITDA

0,8 milliardar



INVESTERINGAR

2,4 milliardar



Fjord1 ASA
Strandavegen 15
6905 Florø

www.fjord1.no