

**2. kv.
2017**



Kvartalspresentasjon

28. august 2017

CEO Dagfinn Neteland
CFO Anne-Mari Sundal Bøe



INTRODUKSJON – VELKOMEN OMBORD



1191

Årsverk

62

Ferjer

4

Passasjerbåtar

20.9m

Transporterte
personar
(2016)

10.0m

Transporterte
køyretøy
(2106)

2.4mrd

Omsetning
(NOK, 2016)

INTRODUKSJON



Anna drift

Passasjerbåtar i Sogn og Fjordane, catering og fjordbasert turisme



Eigarskap

Notert på Oslo Børs 15. august 2017. Havilafjord AS er majoritetseigar med 51%

Ferjedrift

Har 49% av marknaden og drifter 7 av dei 10 største sambanda I Norge



Investeringar

34 % eigarskap i Widerøe



OPERASJONELLE EININGAR

Kjerneverksemd

Sjø

Turisme

Hovudverksemd

Ferjer

- Fjord1 opererer 61 ferjer til øyar og over fjordar
- Fokus på sikkerheit og miljøvennlege løysingar
- Statens Vegvesen og fylkeskommunar er motpartar

Hurtigbåtar

- 4 eigde og fleire leasa hurtigbåtar i drift
- Lokale ruter i Sogn og Fjordane
- Eigarandel i Kystekspresen ANS (49%)

- Felleskontrollert verksemd 50/50 med Flåm AS etablert i 2015
- Ruter i Nærøyfjorden, Lysefjorden og Geirangerfjorden
- Levering av eit hybrid-/elektronisk fartøy i 2016

Catering

- Fjord1 tilbyr cateringtenester om bord, noko som skaper inntekter utover kontraktsfesta inntekt
- Ferdamat er basert på gode ingrediensar og eit utval av frukt og næringsrike måltid
- Fjord1 selde 800 000 sveler i 2016



AGENDA



2017



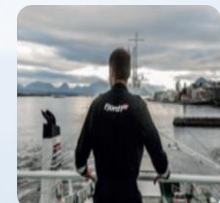
2. kv.



- 1 Høgdepunkt 2. kvartal 2017
- 2 Finans
- 3 Vedlegg

HØGDEPUNKT I 2. KVARTAL 2017

- **Rapportert EBITDA** auka med 44 % frå 2. kvartal 2016 til NOK 247m
- Auke i EBITDA skyldest i hovedsak marginer på nye kontrakter.
- **Rapportert EPS** auka med 44 % frå 2. kvartal 2016 til NOK 1.38
- Selskapet har bestilt 6 **nye fartøy** i perioden
- Signert 2 **nye kontrakter** på drift av samband. 4 samband i Hordaland, og 2 samband i Møre og Romsdal
- Notering på **Merkur Market**



NØKKELTAL



4
Hurtigbåtar/anna



2,9 mill
Passasjerar



61
Ferjer

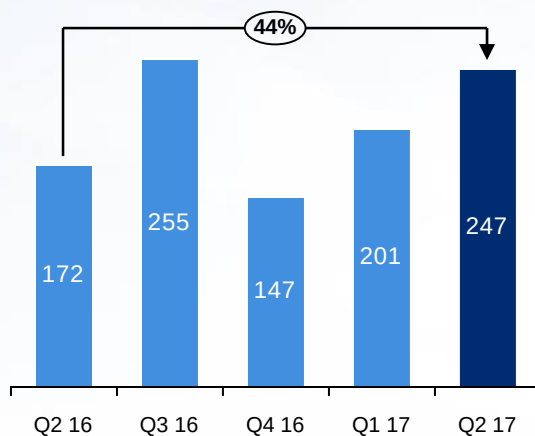


1.143
Årsverk

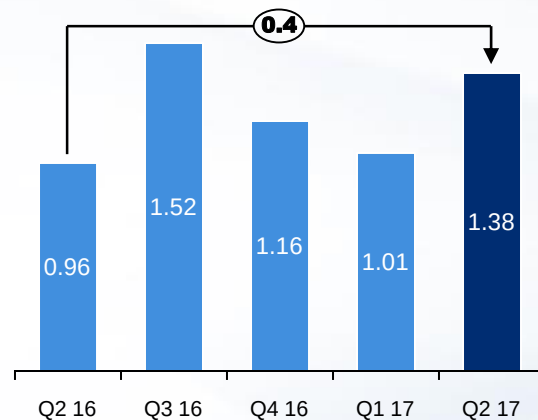


2,8 mill
Bilar

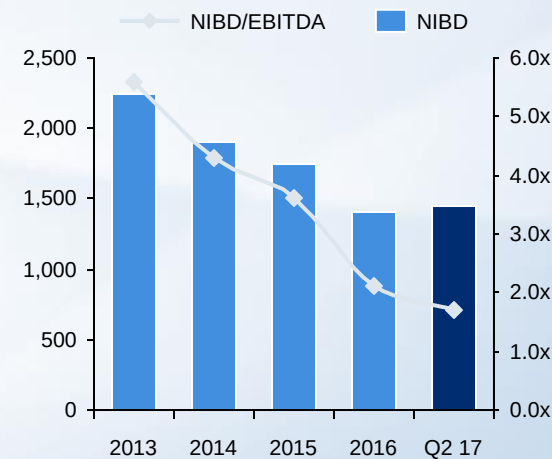
EBITDA per kvartal



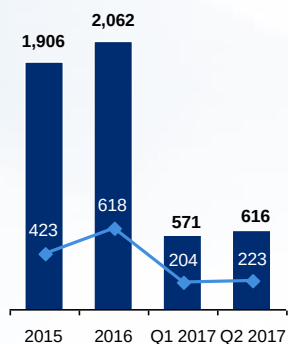
EPS per kvartal



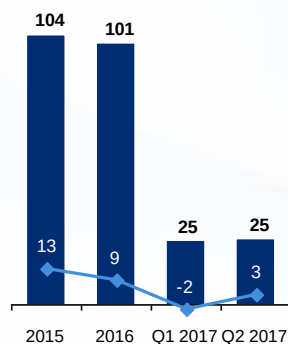
Netto gjeld / EBITDA LTM



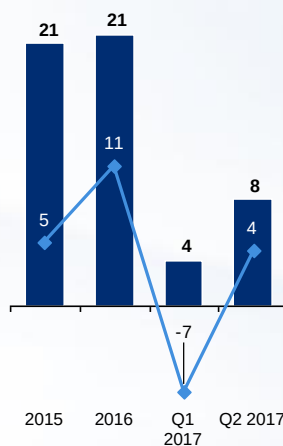
Ferjer



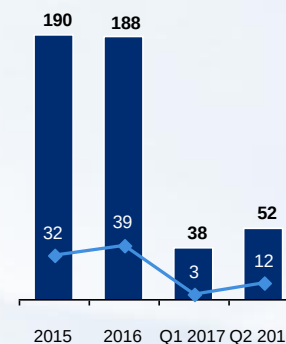
Passasjerbåtar



Turisme



Catering



—◆— EBITDA MNOK
 ■ Omsetning MNOK



2017

2. kv.



AGENDA

- 1 Høgdepunkt 2. kvartal 2017
- 2 **Finans**
- 3 Vedlegg

2. KVARTAL 2017

- **21 % vekst i omsetning** driven av nye kontrakter.
- 5 % auke i **EBITDA-margin** til 34 % (2. kv. 16: 29 %)
- Auka **avskrivningar** inkluderer avskrivninger på nye fartøy.
- **Netto finanskostnad** redusert med 10 %
- **Kalkulert skatt** auka til NOK 43.6m som følge av bedre resultat

NOKm	2. kv. 17	2. kv. 16	Endring i NOKm	Endring i %
INNTEKT	731.5	604.2	127.4	21 %
EBITDA FØR SH	247.4	172.4	75.0	44 %
margin (%)	34 %	29 %	5 %	
Avskrivningar	- 63.7	- 58.9	- 4.8	8 %
Nedskrivningar	-	-	-	-
EBIT FØR SH	183.7	113.5	70.2	62 %
margin (%)	25 %	19 %	6 %	
Spesielle hendingar	-	-	-	-
EBIT	183.7	113.5	64.9	62 %
Res. andre FKV	8.5	25.6	- 17.1	- 67 %
Finanspostar	- 10.5	- 11.7	1.2	- 10 %
Res før skatt	181.7	127.4	45.7	43 %
Skatt	- 43.6	- 31.8	- 11.8	37 %
Resultat	138.1	95.6	42.5	44 %
Eigenkapital	1 743.3	1 450.5	292.8	20 %
ROE annualisert %*	27.5	19.5	8	41 %
NIBD	1 447.7	1 674.9	- 227.2	- 14 %
NIBD/EBITDA LTM (x)	1.7	2.7	- 1.0	- 37 %

UTDELING AV KAPITAL TIL AKSJONÆRER

- **NOK 250m** delt ut som utbytte i 2. kvartal 2017

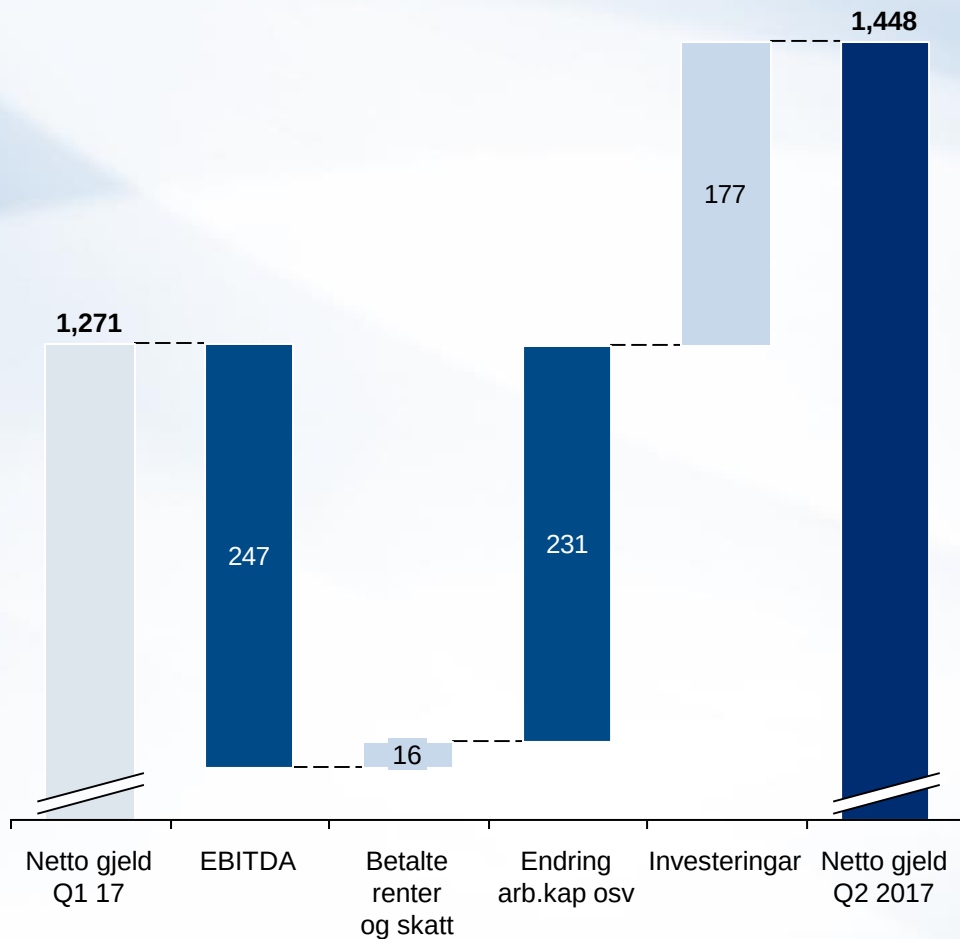
Oversikt over utdeling av kapital

NOKm	2017	2016	2015
Utbytte per aksje (NOK)	2.50	0.50	0.50
Utbytte 1. halvår	250	-	50
Utbytte 2. halvår	-	50	-
Sum utdeling	250	50	50

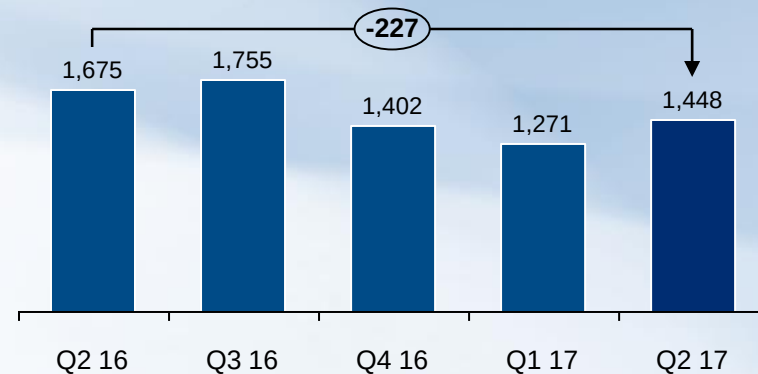


ENDRING I NETTO RENTEBERANDE GJELD

Endring i netto renteberande gjeld i kvartalet (NOKm)



Neto gjeld per kvartal (NOKm)



Netto gjeld / EBITDA LTM (x)



AGENDA



- 1 Høgdepunkt 2. kvartal 2017
- 2 Finans
- 3 **Vedlegg**

RESULTAT

NOKm	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	01.01.17 – 30.06.17	Heile 16
Inntekter	731.5	604.2	1 372.7	2 386.4
Varekostnad	- 137.2	- 102.4	- 233.8	- 378.4
Lønn og sosiale kostnader	- 231.6	- 226.7	- 458.2	- 884.8
Andre driftskostnader	- 122.3	- 100.1	- 235.3	- 402.6
Sum driftskostnader	- 491.1	- 429.2	- 927.3	-1 665.8
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte verksemder	7.0	-2.7	3.2	9.1
Driftsresultat før avskrivningar og nedskrivningar (EBITDA)	247.4	172.3	448.6	729.6
Ordinære avskrivningar	- 63.7	- 58.9	- 125.0	- 240.1
(Nedskrivning) / reversering av tidlegare nedskrivning	-	-	-	78.6
Driftsresultat (EBIT)	183.7	113.5	323.6	568.1
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemder	8.5	25.6	17.6	72.5
Anna renteinntekt	1.4	2.3	2.2	5.7
Anna rentekostnad	- 16.7	- 11.8	- 31.3	- 105.5
Andre finanspostar, netto	4.7	- 2.2	2.9	57.7
Ordinært resultat før skatt	181.7	127.4	315.0	598.6
Skattekostnad på ordinært resultat	- 43.6	- 31.8	- 75.6	- 148.5
Resultat	138.1	95.6	239.4	450.1
Resultatet vert tillagt:				
Morselskapet sine eigarar	137.9	95.5	239.1	450.0
Ikkje-kontrollerande interesser	0.1	0.0	0.3	0.2
Resultat per aksje				
Resultat per aksje (NOK)	1.38	0.96	2.39	4.5
Utvatna resultat per aksje (NOK)	1.38	0.96	2.39	4.5

BALANSE

Eigedelar

NOKm	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	31.12.16
Utsett skattefordel	20.4	34.5	23.1
Tomter, bygningar og annan fast eigedom	3 866.6	3 595.0	3 794.9
Investeringar i tilknytt- og felleskontrollert verksemd	365.5	330.4	631.7
Andre langsiktige eigedelar	8.5	4.3	8.3
Sum anleggsmiddel	4 261.0	3 964.3	4 186.2
Varer	16.4	13.7	14.7
Kundefordringar	89.7	88.2	78.7
Andre kortsiktige fordringar	69.4	184.4	35.9
Bankinnskot, kontantar og liknande	368.3	298.4	554.0
Sum omløpsmiddel	544.0	584.7	683.2
Sum eigedelar	4 804.9	4 549.0	4 869.4

Eigenkapital og gjeld

NOKm	2. kvartal 2017	2. Kvartal 2016	31.12.16
Aksjekapital	250.0	250.0	250.0
Overkurs	360.9	360.9	360.9
Opptent eigenkapital	1 128.3	835.7	1 108.3
Sum EK henført til eigarar av morselskapet	1 739.2	1 446.6	1 719.2
Minoritetsinteresser	4.2	3.8	3.9
Sum eigenkapital	1 743.4	1 450.5	1 723.1
Gjeld til kredittinstitusjonar	1 610.9	1 718.5	155.0
Finansielle derivate	19.3	55.9	42.4
Pensjonsforpliktingar	16.8	20.8	14.6
Anna kortsiktig gjeld	-	0.5	-
Utsett skatt	401.4	283.3	382.3
Sum langsiktig gjeld	2 048.4	2 078.9	594.3
Gjeld til kredittinstitusjonar	205.1	254.8	1 800.5
Finansielle derivate	25.7	40.5	22.8
Leverandørgjeld	109.8	127.2	110.1
Betalbar skatt	27.0	11.2	2.7
Skuldige offentlege avgifter	72.9	73.0	90.3
Anna kortsiktig gjeld	572.6	513.0	525.7
Sum kortsiktig gjeld	1 013.2	1 019.7	2 552.0
Sum gjeld	3 061.6	3 098.6	3 146.3
Sum eigenkapital og gjeld	4 804.9	4 549.0	4 869.4

KONTANTSTRAUM

NOKm	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016	Endring	Heile 2016
EBITDA	448.6	308	135.3	729.6
Betalte renter	- 31.3	- 28.8	- 2.5	- 99.8
Betalt skatt	-0.3	-0.1	0.2	- 0.3
Andre tidsavgrensingsposter	-20.8	-49	28	-17.9
Endring i arbeidskapital osv	- 17.1	- 134.1	117	30.9
Netto likviditetsendring frå verksemda	379.2	96	267.1	642.6
Investeringar i fartøy	- 292.3	- 116.6	- 175.7	- 379.7
Investeringar i andre materielle langsiktige eigedelar	-	-	-	-
Sal av andre materielle langsiktige eigedelar	100.1	61.1	39.0	83.5
Andre investeringar	-	4.1	-4.1	0
Kjøp av andre selskap, andelar og aktivitetar	-	-	- 12.0	- 2.4
Utbytte frå tilknytt- og felleskontroller verksemd	17	-	-	24.4
Netto likviditetsendring frå investeringar	- 175.4	- 51.4	- 123.8	- 274.1
Innbetaling frå lån	-	-	-	133.0
Nedbetaling av gjeld	- 139.5	- 105.1	- 34.4	- 255.9
Utbetalt utbytte	- 250.0	-	- 250.0	- 50.0
Innbetaling frå andre kortsiktige lån	-	0.4	0.4	-
Netto likviditetsendring frå finansiering	- 389.5	- 104.7	- 284.8	- 172.9
Netto endring i likvidar	- 185.7	- 60.1	- 162.9	195.5
Kontantar og bankinnskot ved starten av perioden	554.0	358.5	195.5	358.5
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt	368.3	298.5	69.8	554

KONTRAKTSDEKNING 28.08.2017

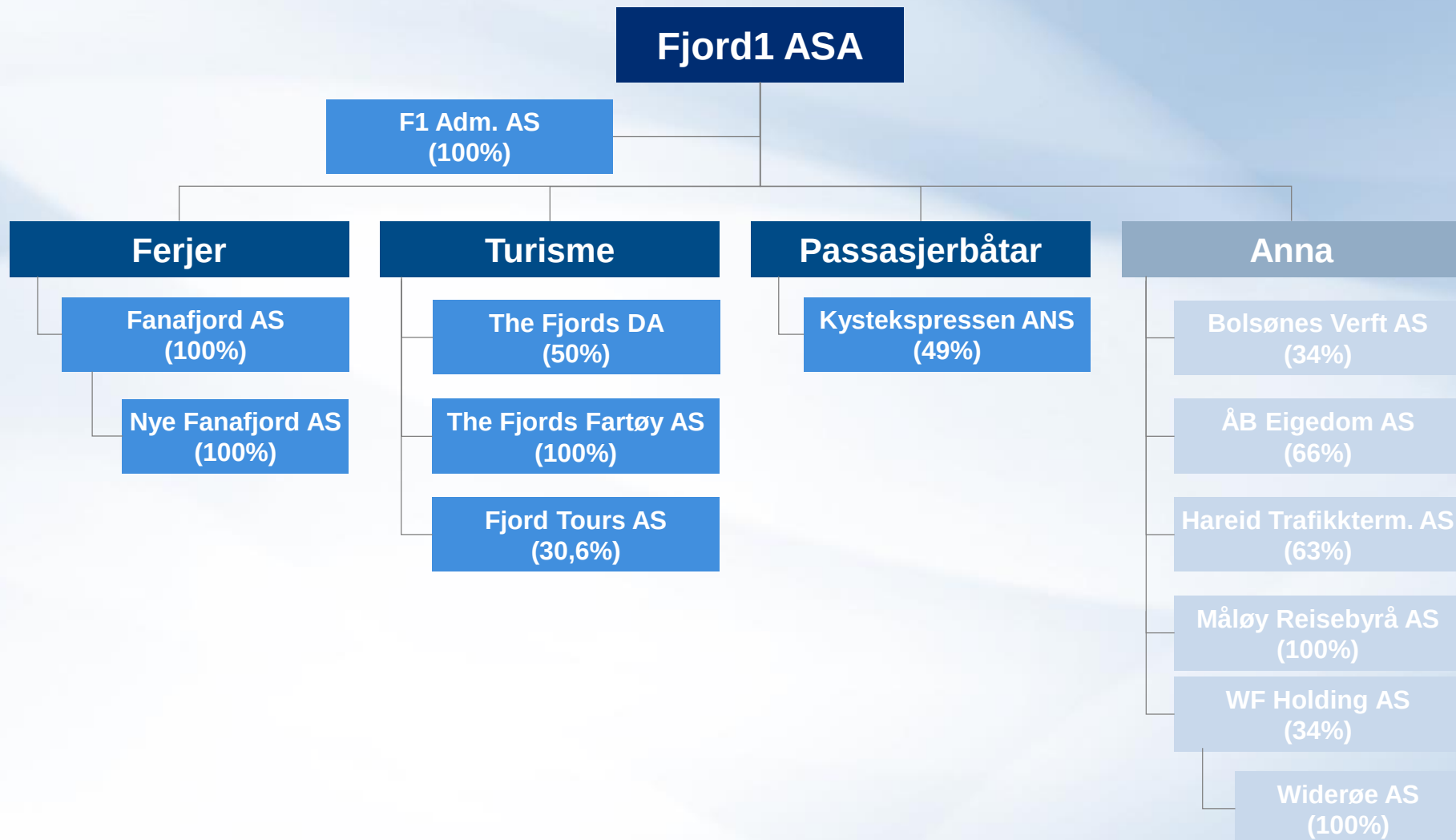
Anbod	Oppstart	Slutt	Opsjon	Type	Regulering	Fartøy	PBE-kapasitet	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Sulapakken	Jan-19	Des-30		Brutto	Ferjeindeks	5	2,4m														
Hordaland 1	Jan-18/20	Des-29		Brutto	Ferjeindeks	8	1,7m														
Hordaland 2	Jan-20	Des-28	2029	Brutto	Ferjeindeks	6	1,2m														
Brekstad – Valset	Jan-19	Des-28	2029	Brutto	Ferjeindeks	2	0,3m														
Boknafjorden	Jan-19	Des-24	2025-2029	Brutto	Ferjeindeks	5	4,8m														
Anda – Lote	Jan-18	Des-27	2028	Brutto	Ferjeindeks	2	0,8m														
Fylkesvegsamband S&F Gradvis frå 2016	Des-25	2026-2027		Netto	Ferjeindeks	5	0,5m														
Lokalbåt S&F	Jan-12	Des-20	2021-2022	Brutto	Lønn/drivstoff + KPI	3	-														
Svelvik – Verket	Jan-13	Des-20	2021	Netto underlev.	Ferjeindeks	1	0,2m														
Romsdalspakken	Jan-10	Des-19	2020-2021	Netto	KPI	5	2,5m														
Nordøyane	Jan-14	Des-18	2019-2021	Brutto	Ferjeindeks	2	0,2m														
Sølsnes – Åfarnes	Jan-14	Des-18	2019-2021	Brutto	Ferjeindeks	1	0,8m														
Indre Sunnmøre	Jan-12	Des-19	2020	Netto	Ferjeindeks	3	0,6m														
Nordmørspakken	Jan-12	Des-19	2020	Netto	Ferjeindeks	7	1,6m														
Midtre Sunnmøre	Jan-11	Des-18	2019 erklært	Netto	KPI	4	2,3m														
Indre Sogn	Jan-06	Des-18	2019 erklært	Brutto	Ferjeindeks	4	1,7m														
Bjørnefjorden/Boknafjorden	Jan-17	Des-18		Brutto	Ferjeindeks	6	4,7m														
Flakk – Rørvik	Jan-11	Des-18		Netto	KPI	3	1,0m														
Refsnes – Flesnes	Jan-10	Des-18		Netto underlev.	KPI	1	0,2m														
Fylkesveg M&R	Jan-11	Des-18		Netto	KPI	2	0,1m														
Nordfjord	Jan-09	Des-16/17		Netto	KPI	1	0,8m														
Ytre Sogn	Jan-10	Des-17		Netto	KPI	2	0,1m														

 Erklært
 Opsjon

FLÅTEOVERSIKT

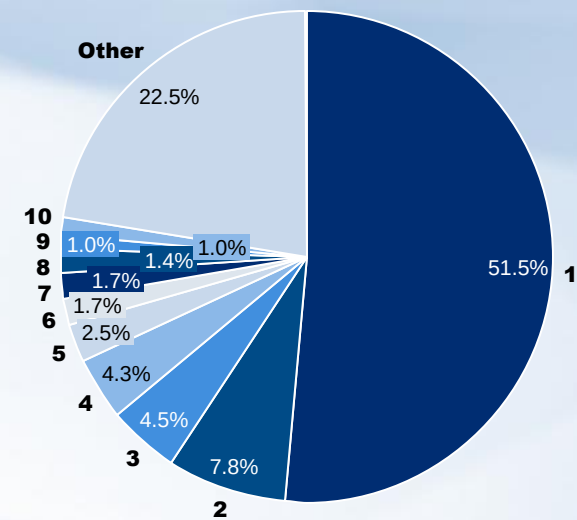
Ferjer	Byggeår	PBE	Ferjer	Byggeår	PBE	Passasjerbåtar	Byggeår	Passasjerar
Driva	1963	29	Ivar Aasen	1997	76	Skagastøl	1970	384
Ørsta	1964	25	Lærdal	1997	77	Fjordglytt	2000	81
Goma	1968	29	Glutra	2000	120	Sylvarnes	2000	70
Nårasund	1968	11	Nordfjord	2001	54	Tansøy	2007	96
Bolsøy	1971	38	Eira	2002	100			
Tingvoll	1972	35	Volda	2002	100	Nybygg	Leveringsdato	PBE
Fanaraaken	1973	29	Julsund	2004	99	TBN 1	Q4 2017	120
Veøy	1974	50	Dryna	2005	35	TBN 2	Q4 2017	120
Sykkylvsfjord	1975	36	Harøy	2006	35	TBN 3	Q4 2017	130
Kvernes	1976	35	Lote	2006	120	TBN 4	Q2 2018	45
Aurland	1977	35	Bergensfjord	2006	212	TBN 5	Q4 2018	50
Solnør	1977	36	Fanafjord	2007	212	TBN 6	Q4 2018	50
Aukra	1978	36	Mastrafjord	2007	212	TBN 7	Q2 2018	120
Eid	1978	35	Raunefjord	2007	212	TBN 8	Q4 2018	120
Nordmøre	1978	52	Stavangerfjord	2007	212	TBN 9	Q4 2018	120
Sunnfjord	1978	46	Årdal	2008	108	TBN 10	Q4 2018	120
Bjørnsund	1979	61	Davik	2009	45	TBN 11	Q1 2019	120
Geiranger	1979	36	Vågsøy	2009	42	TBN 12	Q3 2019	120
Stordal	1979	51	Moldefjord	2009	128	TBN 13	Q3 2019	120
Stryn	1979	81	Fannefjord	2010	128			
Solskjel	1981	35	Korsfjord	2010	128			
Sogn	1982	110	Lifjord	2010	110	Flåteoversikt 28. august 2017		
Sognefjord	1984	64	Norangsford	2010	120			
Dalsfjord	1986	28	Romsdalsfjord	2010	128			
Sulafjord	1986	106	Boknafjord	2011	242			
Selje	1987	58	Hjørundfjord	2011	122			
Rauma	1988	73	Storfjord	2011	122			
Romsdal	1988	87	Edøyfjord	2012	50			
Gulen	1989	83	Hornelen	2016	60			
Tresfjord	1991	124	Losna	2016	60			
Svanøy	1992	89						

ORGANISASJONSSTRUKTUR



AKSJONÆRAR PÅ BØRSNOTERINGSTIDSPUNKT *Fjord1*

#	Aksjonær	Antal aksjar	Eigarandel
1	Havila fjord AS	51 500 000	51,50 %
2	Perestroika AS	7 758 620	7,76 %
3	Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	4 544 400	4,54 %
4	Brown Brothers Harriman (LUX.) Sca	4 286 263	4,29 %
5	Verdipapirfondet DNB Norge Selektiv	2 483 766	2,48 %
6	State Street Bank and Trust comp	1 732 644	1,73 %
7	Songa Tranding Inc	1 690 000	1,69 %
8	Verdipapirfondet Pareto Nordic	1 448 000	1,45 %
9	SEB Nordenfond	1 020 500	1,02 %
10	TR European Growth Trust Plc	994 000	0,99 %
Sum, 10 største aksjonærer		77 458 193	77,5%
Andre aksjonærer		22 541 807	22,5%
Sum		100 000 000	





Investorrelasjonar i Fjord1



Anne-Mari Sundal Bøe

Økonomi- og finansdirektør

t: +47 90 27 89 06

e: anne.mari.sundal.boe@fjord1.no

Neste hending

Q3

28.November 2017

For meir informasjon sjå
www.fjord1.no/investor-relations