



Fjord1 

**Q2
2020**

**DET LEIANDE
FERJESELSKAPET
I NOREG**

Om Fjord1



I Fjord1 har vi som mål at vi skal vere den **sikraste og mest attraktive leverandøren av miljøvennleg ferje- og hurtigbåttransport** for kundane, oppdragsgjevarane og samarbeidspartnarane våre.

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

- Fjord1 er ein leiande aktør på den norske ferjemarknaden. I tillegg til passasjerbåttjenester driv selskapet verksemd innanfor catering og turisme
- Kompetente tilsette gjer Fjord1 til ei føregangsbedrift både når det gjeld tryggleik, innovasjon, teknologi og miljø
- Fjord1 investerer mykje i låg- og nullutsleppsteknologi og elektrifisering av norske fjordsamband
- Notert på Oslo børs under ticker FJORD – sjå www.fjord1.no

MOLDE
Branch office

FLORØ
Head office

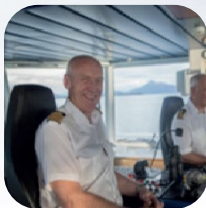
BERGEN
Branch office

Oversikt over
ferjekontraktar 2020

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

AGENDA

2020



Q2



1

Drifts- og finansoversikt

2

Q2 nøkkeltal og høgdepunkt

3

Segmentgjennomgang

4

Vedlegg

Q2 2020

TRYGG OG STABIL DRIFT

- Vi vernar om tryggleiken til dei tilsette, kundane og leverandørane våre, samstundes som vi tar ansvaret som leverandør av samfunnskritisk infrastruktur i kyst-Noreg
- Ingen tilsette har fått påvist Covid-19
- Nye ferjekontraktar sikrar ein inntektsvekst på 9 %, og EBITDA-marginen på 33 %
 - **Ferje- og passasjerbåtsegmentet** er skjerma av kontraktstrukturar som er baserte på kapasitet og avgangar snarare enn trafikkvolum
 - Trass i ein reduksjon i omsetning er driftsresultatet i **cateringsegmentet** framleis positivt
 - Strengje reiserestriksjonar har ført til negativt resultat frå felleskontrollerte og tilknytte verksemdar i **turismesegmentet** - innanlandsturismen tok seg opp i juli

Fjord1

2020



DRIFTSINNTEKT
751 millionar



EBITDA
245 millionar

Q2



PBT
45 millionar



INVESTERINGAR
116 millionar

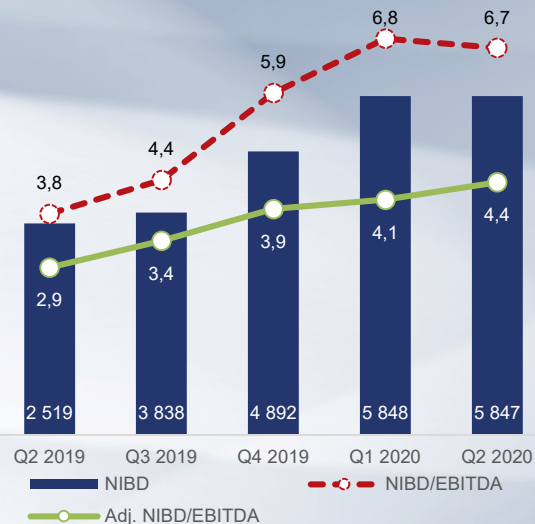
Q2 2020

LÅGARE INVESTERINGAR – FLAT NIBD



- Netto investeringar på 116 millionar i Q2, inkl. NOX-støtte på 175 millionar for fartøya
- Det pågåande programmet for flåtefornying blir avslutta med levering av MF Møringen i juni og MF Stangvikfjord i august
- Arbeidet med elektrifisering av infrastruktur er forseinka grunna reiserestriksjonar for utanlandsk teknisk personale, men skal etter planen vere ferdig i H2
- Eigenkapitaldel på 23,1 % – obligasjonsavtalen har blitt endra slik at minimum eigenkapitaldel på 22,5 % blir vidareført til og med Q2 2021
- NIBD held seg stabil på 5,8 milliardar NOK i Q2, men er venta å falle i H2

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



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

Q2 2020

UENDRA STRATEGISK FRAMTIDSUTSIKT

- Fjord1 er ein viktig del av infrastrukturen langs norskekysten med fokus på trygg, påliteleg og miljøvennleg transport
- Sterkt inntektsgrunnlag med ein portefølje av langtidskontraktar, og fartøysflåte tilpasset de nye miljøkrava
- Selskapet er på veg inn en periode med forventet stabil drift og økt kostnadseffektivisering som vil gi forbedra EBITDA
- Vekstambisjonar innanfor ferjesegmenet.



Tal på ferjer og drivstoffblanding



* Basert på leveringar og oppgraderingar

Q2 2020

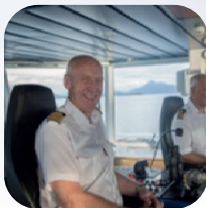
FEM ELEKTRISKE SAMBAND I DRIFT



- Anda-Lote på E39 ved Sandane
 - M/F Gloppefjord og M/F Eidsfjord
- Krokeide-Hufthammar utenfor Bergen
 - M/F Møkstrafjord og M/F Horgefjord
- Husavik – Sandvikvåg utenfor Bergen
 - M/F Husavik
- Brekstad-Valset i Trøndelag
 - M/F Vestrått
- Hareid-Sulesund på Sunnmøre
 - M/F Hadarøy, M/F Giskøy og M/F Suløy

AGENDA

2020



Q2

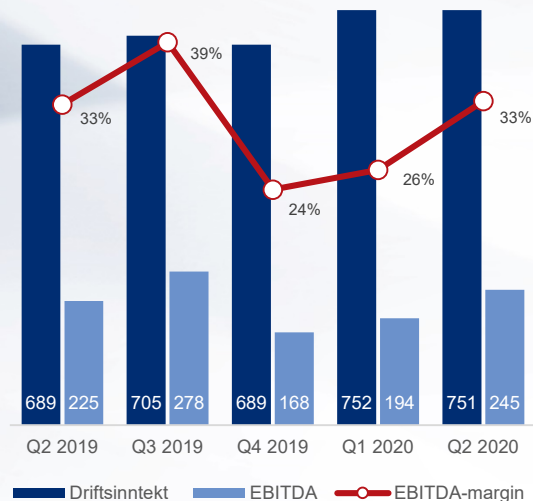


- 1 Drifts- og finansoversikt
- 2 Q2 nøkkeltal og høydepunkt
- 3 Segmentgjennomgang
- 4 Vedlegg

HOVUDTAL



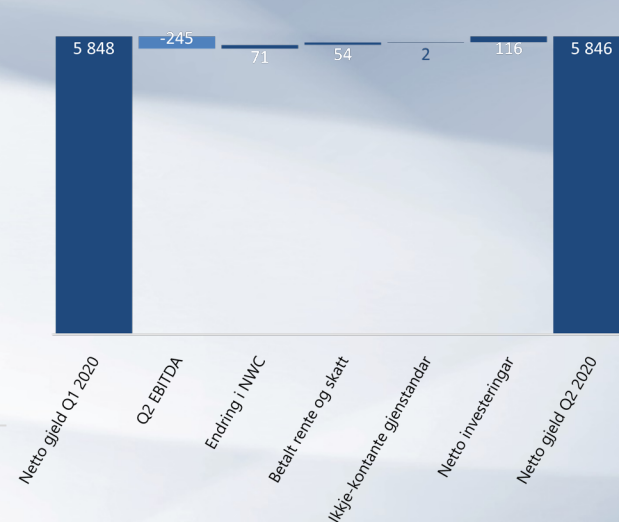
Driftsinntekt, EBITDA og EBITDA-margin
(NOKm og %)



Investeringar
(NOKm)



Q2 endring i netto renteberande gjeld (NIBD)
(NOKm)



Q2 2020

DRIFTSMESSIGE HØGDEPUNKT

- Tryggleik og regularitet
 - Ingen alvorlege hendingar – 0 passasjerskader og 5,1 fråvær pga. skade
 - Regularitet på 99,7% – smidig oppstart av nye kontraktar
- Arbeidet med å elektrifisere infrastrukturen går framover
 - Ferdigstilte fire kaistrukturar/infrastrukturar i H1
 - Reiserestriksjonar for teknisk personale har ført til prosjektforseinkingar
 - Infrastrukturprosjekta skal etter planen bli ferdige i løpet av H2
- Fornyingsprogrammet for 25 fartøy nærmar seg slutten
 - Levering av MF Florøy, MF Sildafjord, MF Grip, MF Bømlafjord og MF Smøla i Q1 og MF Møring i juni
 - Det siste fartøyet i gjeldande program blei levert i august



2020



TILSETTE
1 060



FARTØY
83

Q2



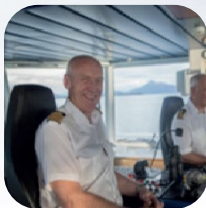
PERSONAR
3,6 millionar



KØYRETØY
2,1 millionar

AGENDA

2020



Q2



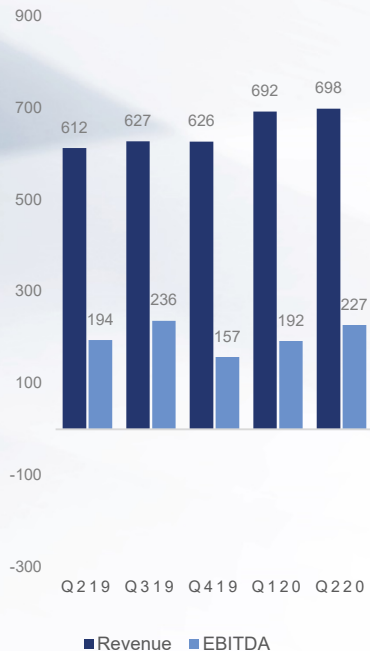
- 1 Drifts- og finansoppdatering
- 2 Q2 nøkkeltal og høgdepunkt
- 3 Segmentgjennomgang**
- 4 Vedlegg

Q2 2020

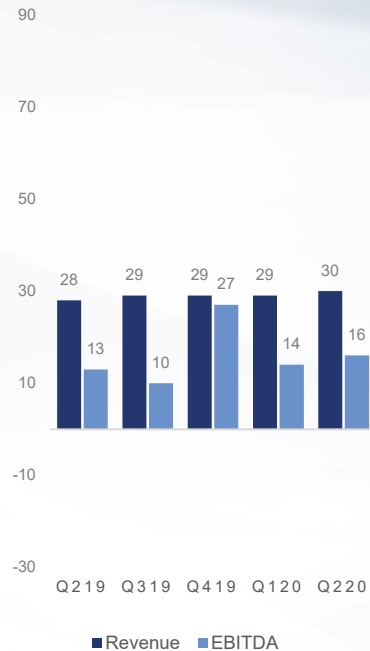
SEGMENTOVERSIKT



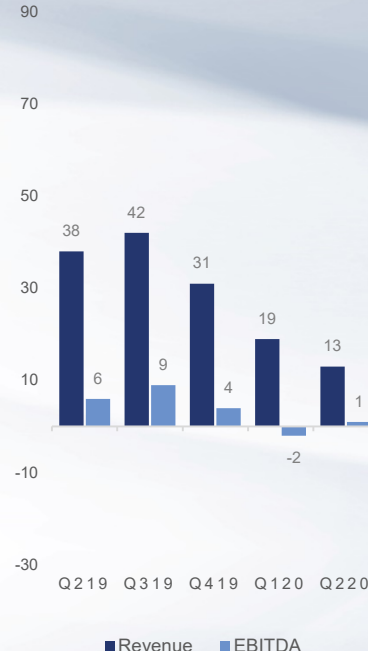
Ferjer (NOKm)



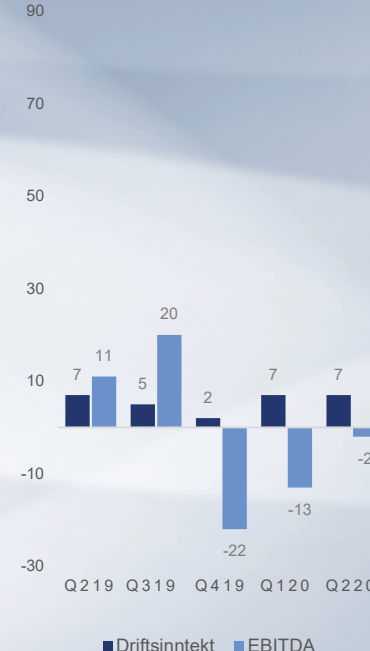
Passasjerbåtar (NOK m)



Catering (NOKm)



Turisme (NOK m)

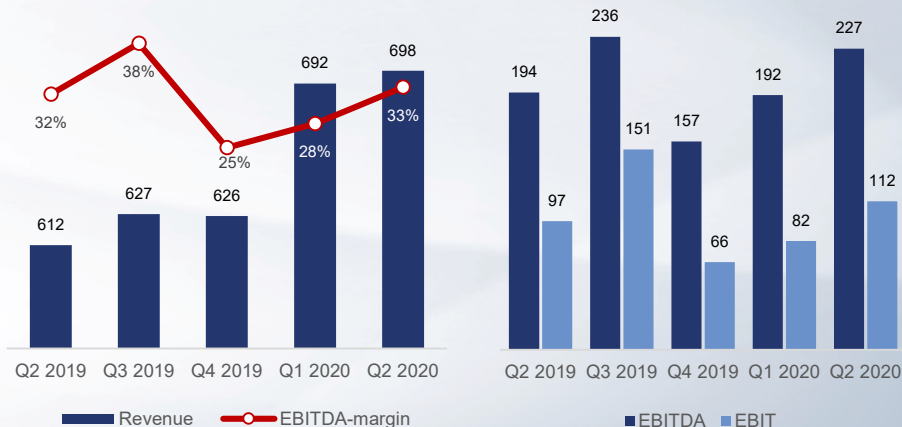


Q2 2020 FERJER



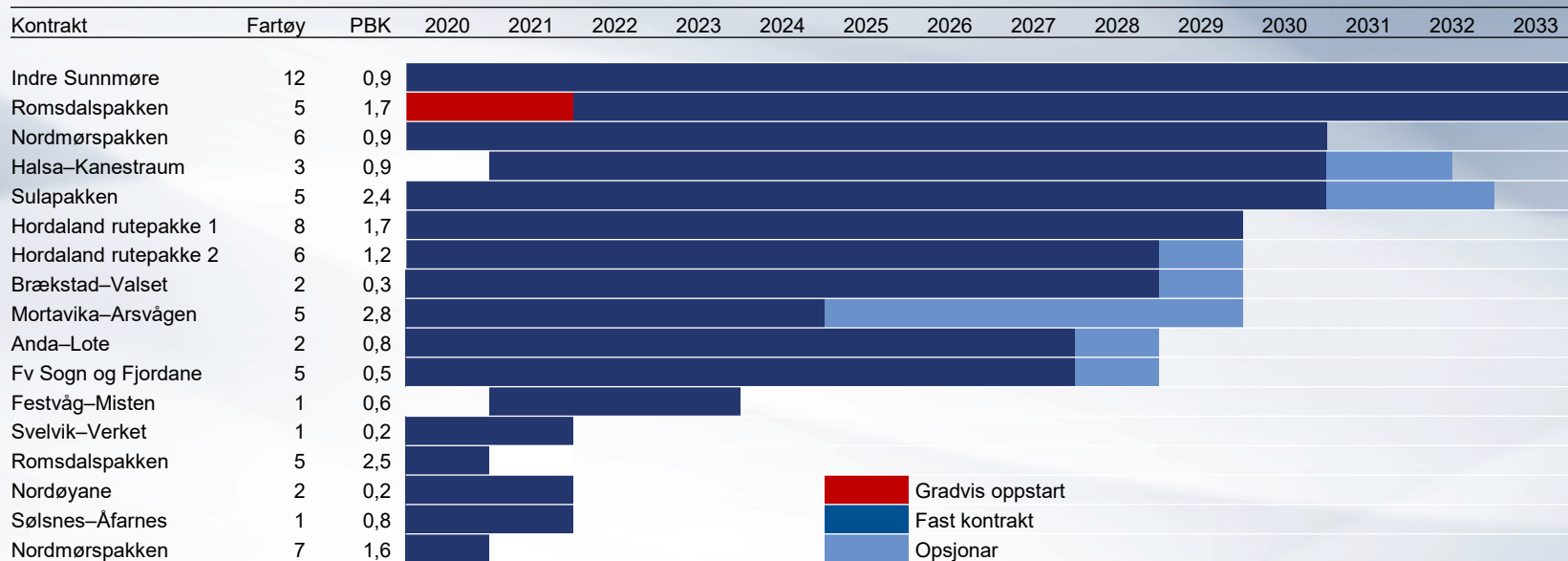
- Inntektsauke på 14 % frå dei nye kontraktane som starta opp 1. januar
- EBITDA-margin på 33 %
- Kostnadsreduksjon samanlikna med Q1 grunna lågare drivstoffprisar og mindre utgifter til vedlikehald og oppstart
- EBIT speglar markert høgare avskrivningar grunna investeringar i fartøyfornyingsprogrammet pluss tilknytte investeringar i kaier og infrastruktur

(NOKm)	Q2 2020	Q2 2019	H1A 2020	H1A 2019
Driftsinntekt	698	612	1 391	1 191
EBITDA	227	194	419	357
<i>EBITDA-margin</i>	33 %	32 %	30 %	30 %
EBIT	112	97	194	170
<i>EBIT-margin</i>	16 %	16 %	14 %	14 %



OVERSIKT OVER FERJEKONTRAKTAR

24,4 MRD. NOK KONTRAKTSDEKNING*



* Totalt kontraktvolum, inkludert tre passasjerbåtkontraktar. 24,4 milliardar NOK ekskl. opsjonar og indeksregulering

Q2 2020

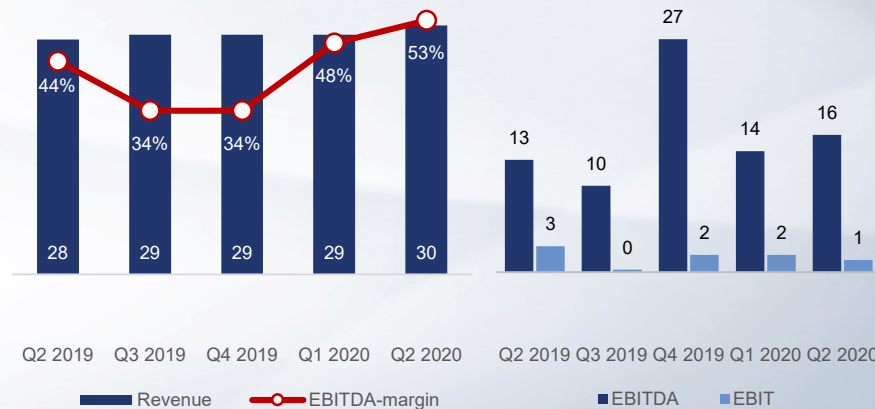
PASSASJERBÅTAR



- Auke på 6 % i driftsinntekt, først og fremst grunna årlege kontraktendringar
- Stabil drift på etablerte ruter
- Kvartalsvisе kostnadssvingingar, men høgare samla årsmargin og forbetra overskot for første halvår

(NOKm)	Q2 2020	Q2 2019	H1A 2020	H1A 2019
Driftsinntekt	30	28	60	56
Tilknytte verksemdar	1	3	3	2
EBITDA*	16	13	30	19
EBITDA-margin	53 %	44 %	50 %	33 %
EBIT	1	3	3	0
EBIT-margin	5 %	10 %	6 %	-1 %

*EBITDA inkl. tilknytte verksemdar



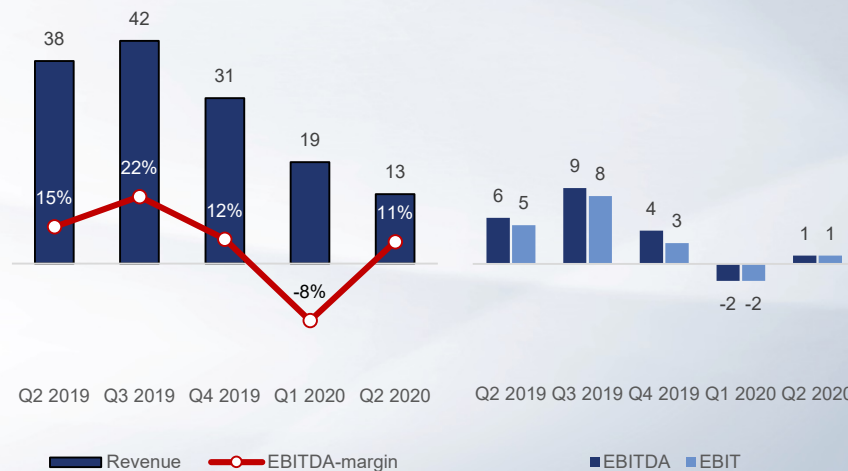
Q2 2020

CATERING

- Reduksjon i omsetning på 65 % grunna Covid-19-restriksjonar
- All catering stengde i midten av mars
- Gjenopning av sjølvbetent løysing i april, og gradvis opning av bemanna kioskar
- Permitterte tilsette kjem gradvis tilbake
- Fokuset på kostnader held fram



(NOKm)	Q2 2020	Q2 2019	H1A 2020	H1A 2019
Driftsinntekt	13	38	33	63
EBITDA	1	6	0	2
<i>EBITDA-margin</i>	11 %	15 %	-1 %	3 %
EBIT	1	5	-2	0
<i>EBIT-margin</i>	5 %	12 %	-5 %	0 %



Q2 2020

TURISME

- Negativt bidrag frå tilknytte verksemder grunna reiserestriksjonar i samband med Covid-19
- Alle verksemder stengde i midten av mars
- Gradvis oppstart av fjordcruise med avgrensa passasjertal i slutten av kvartalet
- Selskapet vil tilpasse si verksemd i tråd med endringar innenfor turistsegmentet.

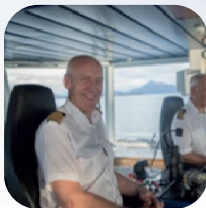
(NOKm)	Q2 2020	Q2 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019
Driftsinntekt	7	7	14	11
Tilknytte verksemder	-2	9	-15	2
EBITDA*	-2	11	-15	2
<i>EBITDA-margin</i>	-28 %	151 %	-101 %	14 %
EBIT	-2	10	-15	1
<i>EBIT-margin</i>	-34 %	147 %	-105 %	7 %

*EBITDA inkl. tilknytte verksemder



AGENDA

2020



Q2



- 1 Drifts- og finansoppdatering
- 2 Q2 nøkkeltal og høydepunkt
- 3 Segmentgjennomgang
- 4 **Vedlegg**

KONSOLIDERT KONSERNREKNESKAP

NOKm	Q2 2020	Q2 2019	H1A 2020	H1A 2019	REKNE- SKAPSÅRET 2019
Sum inntekter	751,2	688,6	1502,7	1328,9	2723,8
Salskostnader	(94,9)	(112,4)	(212,5)	(224,0)	(448,9)
Personalkostnader	(278,2)	(257,9)	(554,0)	(501,0)	(994,1)
Andre driftskostnader	(131,9)	(105,7)	(285,3)	(224,9)	(465,6)
Sum driftskostnader	(505,1)	(476,0)	(1051,8)	(949,8)	(1908,5)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte og tilknytte selskap	(1,2)	12,4	(12,4)	3,6	2,5
Driftsresultat før av- og nedskrivingar (EBITDA)	245,0	224,9	438,5	382,6	817,8
Sum avskrivingar og nedskrivingar	(131,0)	(107,7)	(253,6)	(208,6)	(421,9)
Driftsresultat (EBIT)	114,0	117,3	185,0	174,0	395,9
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte og tilknytte selskap	(7,8)	10,8	(30,8)	27,6	26,6
Renteinntekter	0,5	0,7	1,6	1,1	2,6
Rentekostnader	(57,9)	(32,6)	(120,5)	(64,6)	(168,0)
Andre finansposter, netto	(3,6)	27,7	(24,9)	4,3	(4,2)
Overskot/ (tap) før skatt	45,2	124,0	10,5	142,5	253,0
Inntektsskatt (utgift)	(9,9)	(20,4)	(2,3)	(24,7)	(43,9)
Overskot/(tap) for perioden	35,3	103,5	8,2	117,8	209,1
<i>Tilskrivast:</i>					
Eigarar av morselskapet	35,1	103,4	7,9	117,4	208,6
Ikkje-kontrollerande interesser	0,1	0,2	0,3	0,3	0,5
<i>Resultat per aksje (EPS)</i>					
Ordinært resultat per aksje (NOK)	0,35	1,03	0,08	1,17	2,09
Utvatna resultat per aksje (NOK)	0,35	1,03	0,08	1,17	2,09

KONSOLIDERT BALANSEOPPSTILLING

AKTIVA

NOKm	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Utsett skattefordel	37,4	17,5	37,4
Eigedom, anlegg og utstyr	8 379,2	6 402,0	7 559,3
Fordel ved bruksrett	114,0	69,4	40,4
Investeringar i felleskontrollerte og tilknytte selskap	447,7	493,2	481,5
Andre anleggsmiddel	4,5	4,8	4,7
Anleggsmiddel totalt	8 982,8	6 986,9	8 123,2
Varelager	18,7	23,4	22,5
Avleidde finansielle instrument	0,0	5,7	0,0
Kundefordringar	185,6	92,3	139,2
Andre fordringar	201,7	64,9	294,0
Kontantar og kontantekvivalentar	316,7	266,7	484,1
Eigedelar til sal	177,4	0,0	177,4
Omlaupsmiddel totalt	900,1	453,1	1 117,0
Sum eigedelar	9 882,9	7 440,0	9 240,2

EIGENKAPITAL OG GJELD

NOKm	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Aksjekapital	250,0	250,0	250,0
Aksjepremie	360,9	360,9	360,9
Tilbakekjøpte aksjar	-3,6	-4,2	-3,6
Opptent eigenkapital	1 669,3	1 565,1	1 657,6
Total eigenkapital som kan tilskrивast eigarar av morselskap	2 276,6	2 171,8	2 264,9
Ikkje-kontrollerande interesser	5,1	6,1	4,7
Sum eigenkapital	2 281,6	2 177,9	2 269,7
Lån	5 009,3	2 759,3	4 179,4
Avleidde finansielle instrument	11,5	0,6	6,8
Langsiktige låneobligasjonar	52,7	22,2	9,1
Netto ytingsbaserte forpliktingar til tilsette	7,8	18,4	13,1
Anna langsiktig gjeld	123,2	0,2	127,5
Utsett skattegjeld	578,0	523,7	575,8
Total langsiktig gjeld	5 782,6	3 324,4	4 911,6
Lån	1 153,4	1 159,4	1 196,8
Avleidde finansielle instrument	2,8	0,0	1,3
Noverande låneobligasjon	62,8	47,6	31,5
Anna leverandørgjeld	131,2	219,4	202,5
Noverande inntekt og skattegjeld			
Trygdeutgifter og annan skatt	81,7	73,9	107,2
Anna noverande gjeld	386,7	380,0	519,0
Total noverande gjeld	1 818,6	1 937,8	2 058,9
Total gjeld	7 601,3	5 262,1	6 970,6
Sum eigenkapital og gjeld	9 882,9	7 440,0	9 240,2

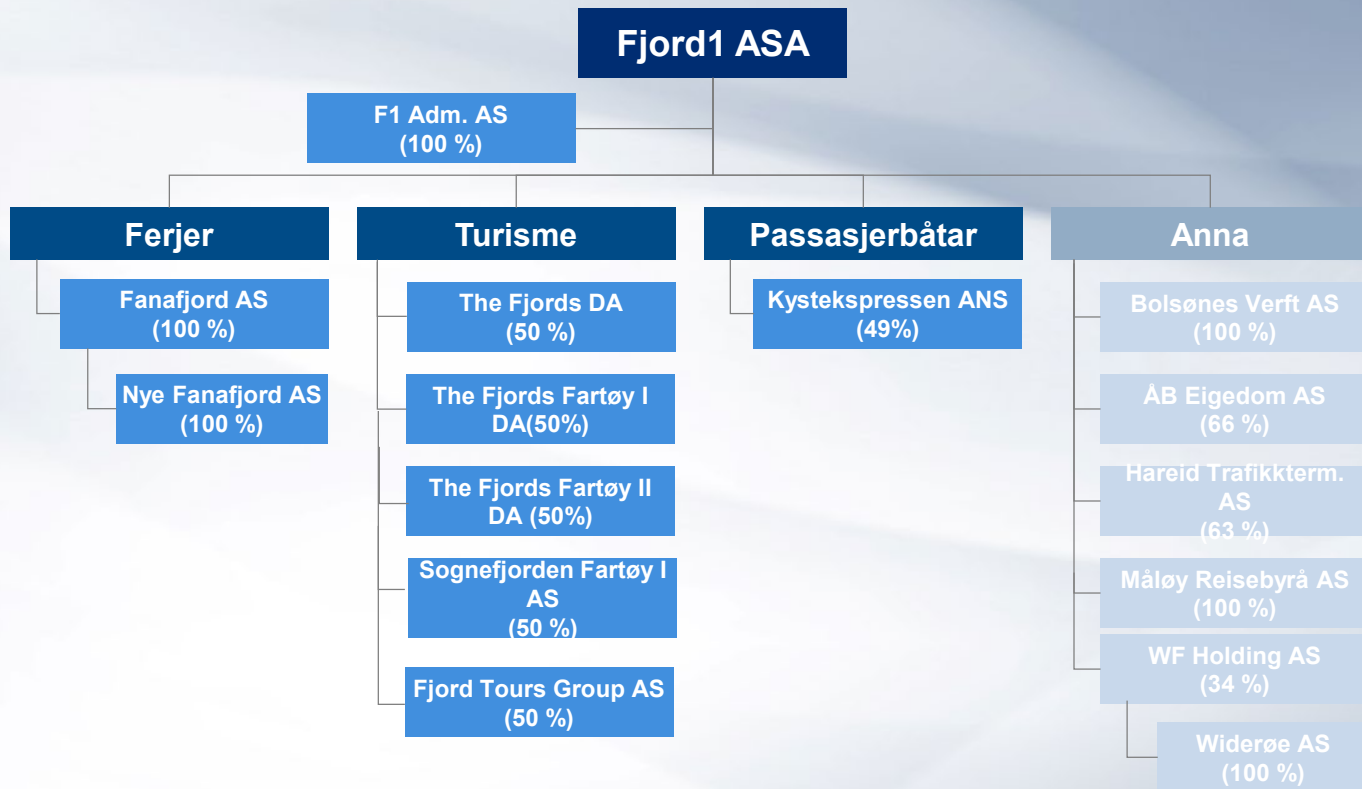
KONSOLIDERT KONTANTSTRAUM

NOKm	Q2 2020	Q2 2019	H1A 2020	H1A 2019	REKNESKAPS- ÅRET 2019
Overskot før skatt	45,2	124,0	10,5	142,5	45,2
Justeringar for P/L-postar utan effekt på likviditeten:	131,0	114,7	253,6	224,9	131,0
Avskrivningar og nedskrivningar	57,5	31,9	118,9	63,5	57,5
Renteutgifter, netto	(17,4)	(35,2)	0,9	(20,5)	(17,4)
Vinst/ (tap) frå sal av aktiva	(0,0)	(0,0)	0,4	0,2	(0,0)
Vinst/ (tap) frå realisering av aksjar	8,9	(23,2)	43,2	(31,2)	8,9
Del av overskot/ (tap) frå felleskontrollerte og tilknytte verksemder	(32,2)	(32,2)	(141,8)	(301,4)	(32,2)
Endring i andre fordringar/gjeld	192,9	179,8	285,7	77,9	192,9
Endringar i arbeidskapital, netto	(54,4)	(6,1)	(115,8)	(21,6)	(54,4)
Kontantar generert frå drift	-	(29,2)	(35,9)	(44,8)	-
Rente som er betalt og motteken, netto	138,5	144,6	134,0	11,5	138,5
Inntektsskatt betalt					
Netto likviditetsendring frå verksemda	(111,6)	(265,9)	(1044,0)	(827,7)	(111,6)
	(5,0)	(34,7)	(5,0)	(34,7)	(5,0)
Kjøp av eigedom, anlegg og utstyr	-	-	-	-	-
Kjøp av aksjar inkl. felleskontrollerte verksemder	0,1	1,4	1,4	1,4	0,1
Forteneste frå dividendar frå tilknytte selskap	0,1	0,7	0,2	4,0	0,1
Forteneste frå sal av eigedom, anlegg og utstyr	-	-	-	-	-
Forteneste frå anleggsmiddel, netto	(116,4)	(298,5)	(1047,4)	(857,1)	(116,4)
Forteneste frå andre langsiktige fordringar, netto					
	132,0	-	1125,0	317,8	132,0
Netto kontantstraum frå investeringsaktivitetar	(191,2)	(17,5)	(346,5)	(110,1)	(191,2)
Forteneste frå lån	(16,2)	(16,2)	(32,4)	(16,2)	(16,2)
Tilbakebetaling av lån	-	(2,1)	-	(2,1)	-
Betaling av låneobligasjon	-	(269,9)	-	(269,9)	-
Kjøp av eigne aksjar	-	570,0	-	920,0	-
Forteneste frå kortsiktige lån	-	-	-	-	-
Tilbakebetaling av kortsiktige lån	-	(0,1)	-	0,2	-
Tilbakebetaling av langsiktig gjeld, netto	(75,4)	264,2	746,1	839,7	(75,4)
Betalte dividendar					
Netto kontantstraum frå finansieringsaktivitetar	(53,3)	110,2	(167,4)	(5,8)	(53,3)
	370,0	156,5	484,1	272,5	370,0
Netto endring i likvidar	316,7	266,7	316,7	266,7	316,7
Kontantar og kontantekvivalentar i starten av perioden	45,2	124,0	10,5	142,5	45,2
Kontantar og kontantekvivalentar på slutten av perioden	131,0	114,7	253,6	224,9	131,0

OVERSIKT OVER FLÅTEN 30. JUNI 2020

Ferjer	Byggjeår	PBK	Ferjer	Byggjeår	PBK	Ferjer	Byggjeår	PBK	Ferjer	Byggjeår	PBK
Møringen	2020	50	Losna	2016	60	Nordfjord	2001	54	Sykkylvsfjord	1975	36
Sildafjord	2020	83	Edøyfjord	2012	50	Glutra	2000	120	Vøy	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	Passasjerbåtar	Byggjeår	Passasjerar
Samlafjord	2019	130	Moldefjord	2009	128	Sognefjord	1984	64	Tansøy	2007	96
Rovdehorn	2019	120	Årdal	2008	105	Sogn	1982	110	Fjordglytt	2000	81
Giskøy	2019	120	Vågsøy	2008	31	Solskjel	1981	35	Sylvarnes	2000	70
Suløy	2019	120	Fanafjord	2007	212	Bjørnsund	1979	61			
Kommandøren	2018	120	Mastrafjord	2007	240	Geiranger	1979	36	Under konstruksjon	Leveranse	PBK
Hadarøy	2018	120	Raunefjord	2007	212	Stordal	1979	51	TBN 1	3Q 2020	50
Austrått	2018	50	Lote	2006	120	Stryn	1979	81	TBN 2	3Q 2021	120
Vesrått	2018	50	Bergensfjord	2006	212	Aukra	1978	36			
Husavik	2018	45	Stavangerfjord	2006	240	Eid	1978	35			
Horgefjord	2018	120	Dryna	2005	35	Nordmøre	1978	52			
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			

SELSKAPSSTRUKTUR



OVERSIKT OVER AKSJEEIGARAR OG AKSJEKURSAR – 30. JUNI 2020

#	Aksjeeigarar	Tal på aksjar	Aksjar (%)
1	HAVILAFJORD AS	55 476 516	55,48
2	HAVILAFJORD HOLDING 2 AS	18 459 849	18,46
3	HAVILAFJORD HOLDING AS	11 023 484	11,02
4	CITIBANK, N.A.	3 850 000	3,85
5	DZ PRIVATBANK S.A.	2 794 187	2,79
6	BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO.	1 100 475	1,10
7	CLEARSTREAM BANKING S.A.	830 286	0,83
8	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.	650 000	0,65
9	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	471 264	0,47
10	CITIBANK, N.A.	411 531	0,41
Totalt, 10 største aksjeeigarar		95 067 592	95,07
Andre aksjeeigarar		4 932 408	4,93
Totalt		100 000 000	100 %



TRYGGLEIK OG REGULARITET

MÅL OG RESULTAT – Q2 2020



SKADEFRÅVÆR

MÅL: 3,0
RESULTAT: 5,1
(per million arbeidstimar)



SJUKEFRÅVÆR

MÅL: 4,9 %
RESULTAT: 7,0 %
(%)



PASSASJERSKADAR

MÅL: 0,3
RESULTAT: 0,0
(per million passasjerar)



KOLLISJONAR

MÅL: 0
RESULTAT: 1,1
(per 100 000 innkøyringar)



KUNDE KUNDEKLAGER

MÅL: 3,9
RESULTAT: 5,9
(per 100 000 passasjerar)



REGULARITET

MÅL: 99,9 %
RESULTAT: 99,7%
(planlagt ruteproduksjon)

NØKKELTAL 2019



TILSETTE

1 056



FARTØY

76



PASSASJERAR

19,2 millionar



KØYRETØY

9,9 millionar



DRIFTSINNTE

KT

3,1 milliardar



AKTIVA

9,2 milliardar



EIGENKAPITAL

2,3 milliardar



PBT

253 millionar



EBITDA

0,8 milliardar



INVESTERINGAR

2,4 milliardar



Fjord1 ASA
Strandavegen 15
6905 Florø

www.fjord1.no