



RAPPORT FOR TREDJE KVARTAL

19. November 2020



Om Fjord1

I Fjord1 har vi som mål at vi skal vere den tryggaste og mest attraktive leverandøren av miljøvennleg og påliteleg transport til kundane, klientane og samarbeidspartnerane våre.

Fjord1 er ein leiande aktør på den norske ferjemarknaden. I tillegg til passasjerbåttenester driv selskapet verksemd innanfor catering og turisme.

Kompetente tilsette gjer Fjord1 til ei føregangsbedrift når det gjeld tryggleik, innovasjon, teknologi og miljø.

Fjord1 investerer i låg- og nullutsleppsteknologi og elektrifisering av norske fjordsamband.

Fjord1 er notert under tickeren FJORD på Oslo Børs.

Oversikt over ferjekontraktar



Verdiane våre reflekterer kven vi er og korleis vi



Godt humør



Opne og ærlege



Påliteleg – vi held det vi lover



Lønnsam



Samhandling og teamånd



Stolt

Les meir på www.fjord1.no

Høgdepunkt frå tredje kvartal

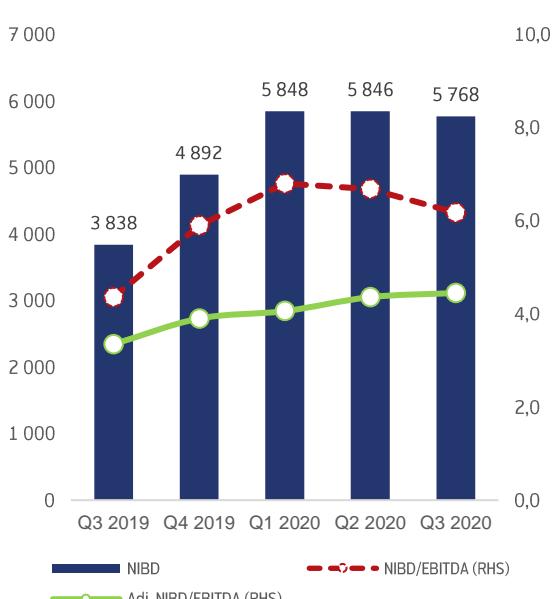
Inntektsauke og høgare EBITDA-margin

- Fjord1 har heile tida vore i trygg, ansvarleg drift under Covid-19-krisa. Selskapet har teke godt vare på tryggleiken til dei tilsette, kundar og leverandørar, og samstundes innfridd pliktene sine som leverandør av samfunnskritisk transport i kyst-Noreg.
- Inntekta i tredje kvartal kom på 789 millionar NOK. Denne auken på 12 prosent i forhold til same kvartal i fjor skuldast dei nye kontraktane som starta opp 1. januar 2020.
- I tredje kvartal kom EBITDA på totalt 338 millionar NOK – ein auke på 21 prosent i forhold til same periode i fjor – og EBITDA-marginen gjekk fra 39 til 43 prosent. Årsaka er dei lågare driftskostnadene for dei nye, elektriske fartøya.
- Auken i driftsresultat (EBIT) med 7 prosent til 194 millionar NOK hensyntatt høgare avskrivningar som følgje av investeringar i flåtefornyingsprogrammet og infrastruktur.
- MS Stangvikfjord blei i tredje kvartal levert som det siste av i alt 25 fartøy, og dette markerer slutten på flåtefornyingsprogrammet som har gått over dei siste fire åra. I tredje kvartal blei det investert 281 millionar NOK totalt. Til saman blei det motteke 28 millionar NOK i NO_x-støtte i kvarteret. Investeringane i dei første ni månadene av 2020 kom på til saman 1 325 millionar NOK. Dei resterande kapitalforpliktingane for fjerde kvartal av 2020 er 217 millionar NOK. Desse er primært knytte til investeringar i landbasert infrastruktur.
- Netto renteberande gjeld (NIBD) låg per 30. september på 5 768 millionar NOK – 78 millionar NOK mindre enn ved utgangen av andre kvartal.
- Inntekta i dei første ni månadene av 2020 kom på 2 292 millionar NOK, som er ein auke på 13 prosent i forhold til same periode i fjor. EBITDA auka med 18 prosent til 776 millionar NOK, og EBITDA-marginen steig frå 32 til 34 prosent. Fjord1 ventar, som tidlegare nemnt, ein generell inntektsauke på 10–15 prosent frå kontraktane som starta opp i byrjinga av 2020.
- Porteføljen av langtidskontraktar til 23,7 milliardar NOK, kombinert med lovande langtidsutsikter innanfor økoturisme, gir eit solid grunnlag for vidare utvikling av Fjord1.

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

Stabil drift

Trass i at drifta blei sterkt påverka av Covid-19-pandemien i tredje kvartal og dei første ni månadene av 2020, har kontraktstrukturen avgrensa den økonomiske effekten for ferje- og passasjerbåtsegmenta. Reduserte inntekter i **cateringsegmentet** har etterfulgt av kostnadskutt som har gjort det mogleg å bevare driftsmarginane. Verksemda i **turismesegmentet** blei stoppa opp i midten av mars, og kom sakte i gong att først langt ut i andre kvartal. Den innanlandske trafikken vog opp for redusert internasjonal turisme i juli, men kapasitetsutnyttinga har vore låg etter sommarferien.

2020 er for Fjord1 eit oppstartsår med auka kapasitet, oppstart av fleire nye ferjekontraktar, fullføring av flåtefornyingsprogrammet og vidare elektrifisering av flåten. Ved utgangen av året vil elektrisitet stå for rundt 40 prosent av drivstoffblandinga, og dette gjer Fjord1 til ein av dei mest miljøvennlege ferjeoperatørane på verdsbasis.

Selskapet står fast ved langtidsstrategien om å vere ein leiande aktør i den norske ferjemarknaden og tilby trygg, påliteleg og miljøvennlig transport til kundane. Fjord1 kan vise til ein sterk og langsiktig kontraktsportefølje verd 23,7 milliardar NOK – indeksregulering ikkje medrekna – og ser framleis spennande langtidsutsikter innafor turisme.

Ferje

I tredje kvartal auka talet på passasjerar med 34 prosent til 8,6 millionar. Dette skuldast dels nye ruter og dels ein generelt høg trafikk i sommarferien. Talet på køyretøy heldt seg uendra på 2,9 millionar. Hittil i år har talet på passasjerar lege stabilt på 15,0 millionar, medan talet på køyretøy har gått ned 14 prosent til 6,6 millionar trass i dei nye rutene.

Størsteparten av kontraktane til Fjord1 er, som påpeikt i tidlegare interimrapportar i år, baserte på kapasitet og tal på avganger snarare enn passasjertal, og dette gjer at inntektene i ferjesegmentet i stor grad er skjerma. Inntekta gjekk opp med 14 prosent i tredje kvartal og med 16 prosent i dei første ni månadene, medan EBITDA auka med 33 prosent i tredje kvartal og med 24 prosent i dei første ni månadene av 2020.

Passasjerbåtar

På same måte som for ferjesegmentet er passasjerbåtinntektene til Fjord1 uavhengige av trafikkvolumet. Den økonomiske effekten av det reduserte passasjertalet i samband med Covid-19 har difor vore avgrensa. Grunna årlege justeringar i kontraktprisen auka inntektene med 7 prosent i tredje kvartal og med 6 prosent i dei første ni månadene.

Catering

Dei økonomiske effektane av Covid-19 har vore langt meir merkbare i cateringsegmentet, der servicetilbodet har blitt kutta betrakteleg. Inntektene fall med 17 prosent i tredje kvartal og med 35 prosent i dei første ni månadene av året. Fjord1 har sett i verk vesentlege kostnadsreduserande tiltak, og omlegginga til fleire sjølvbeteningssløysingar er godt i gang. I dei første ni månadene av 2020 låg EBITDA på same nivå som i fjor.

Turisme

Turismesegmentet er det som har blitt hardast råka av Covid-19-restriksjonane. Inntekta frå konsolidert fartøyelege har halde seg stabil – på eit høgare aktivagrunnlag – men tilknytte selskap hadde tap sjølv i den normalt sterke sommarsesongen. Etterspurnaden frå norske turistar var høg, men vog likevel ikkje opp for mangelen på internasjonale tilreisande.

Nøkkeltal (millionar NOK)

Resultat	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	REKN.SK.-ÅRET 2019
Sum inntekter	789,2	705,5	2 291,9	2 034,4	2 723,8
Sum driftskostnader	(446,6)	(445,1)	(1 498,4)	(1 395,0)	(1 908,5)
Del av overskot/(tap) fra felleskontrollerte og tilknytte verksemder	(5,0)	17,5	(17,5)	21,0	2,5
EBITDA	337,5	277,9	776,1	660,5	817,8
EBITDA-margin (%)	43 %	39 %	34 %	32 %	30 %
Sum avskrivningar og nedskrivningar	(143,6)	(95,9)	(397,1)	(304,5)	(421,9)
Driftsresultat (EBIT)	193,9	182,0	379,0	356,0	395,9
Netto finansinntekter/(kostnader)	(44,7)	(34,6)	(219,3)	(66,1)	(143,0)
Resultat før skatt	149,2	147,4	159,7	289,8	253,0
Skatt (kostnader)/inntekt	(32,8)	(32,4)	(35,1)	(57,1)	(43,9)
Resultat for perioden	116,4	114,9	124,6	232,7	209,1
Balanse		30.09.20	30.09.19	31.12.19	
Eigedelar					
Anleggsmiddel		9 129,0	7 363,7	8 123,2	
Omlaupsmiddel, ekskl. kontantar		680,3	175,7	632,9	
Bankinnskot, kontantar og liknande		205,2	474,6	484,1	
Sum eigedelar		10 014,5	8 014,0	9 240,2	
Eigenkapital og gjeld					
Sum eigenkapital		2 396,5	2 268,9	2 269,7	
Langsiktig gjeld		5 645,4	3 541,6	4 911,6	
Kortsiktig gjeld		1 972,6	2 203,5	2 058,9	
Sum eigenkapital og gjeld		10 014,5	8 014,0	9 240,2	
Soliditet (%)		24 %	28 %	25 %	
Avkasting på eigenkapital (12 månader rullerende) (%)		4,7 %	4,7 %	9,5 %	
NIBD		5 768,3	3 838,0	4 892,1	
NIBD/EBITDA (12 månader rullerende)		6,2	4,4	6,0	
Kontantstrøm	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	REKN.SK.-ÅRET 2019
Netto likviditetsendring fra verksemda	381,2	297,1	515,2	322,0	323,6
Netto likvidar fra investeringar	(282,1)	(460,2)	(1 329,5)	(1 317,2)	(2 358,9)
Netto likvidar fra finansiering	(210,7)	370,9	535,4	1 197,3	2 246,8
Netto endring i likvidar	(111,5)	207,8	(278,9)	202,1	211,6
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt	205,2	474,6	205,2	474,6	484,1
Netto finansinntekter/(kostnader)	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	REKN.SK.-ÅRET 2019
Del av overskot/(tap), felleskontrollerte og tilknytte	9,2	4,5	(21,6)	32,1	26,6
Renteinntekter	0,2	0,3	1,8	1,5	2,6
Rentekostnader	(49,8)	(37,4)	(170,3)	(102,0)	(168,0)
Andre finanspostar, netto	(4,3)	(2,0)	(29,2)	2,3	(4,2)
Netto finansinntekter/(kostnader)	(44,8)	(34,5)	(219,3)	(66,1)	(143,0)

Gruppe- og segmentoversikt

Fjord1-konsernet hadde i tredje kvartal 2020 ei samla inntekt på 789 millionar NOK, og dette er ein auke på 12 prosent i forhold til tredje kvartal i fjor. EBITDA auka med 21 prosent til 338 millionar NOK, samstundes som driftskostnadene heldt seg tilnærma uendra på årsbasis trass fleire ferjeruter. I dei første ni månadene av 2020 gjekk den samla inntekta opp 13 prosent til 2 292 millionar NOK, medan EBITDA steig med 18 prosent til 776 millionar NOK. Utbygginga og fornyinga av flåten, kombinert med investeringane i elektrifisering av ferjedrifta, har gitt høgare avskrivinger og netto finanskostnader. Driftsoverskotet (EBIT) kom på totalt 194 millionar NOK i tredje kvartal og 379 millionar NOK i dei første ni månadene av 2020. Tala for dei tilsvarende periodane i fjor var høvesvis 182 og 356 millionar NOK.

Fjord1-konsernet har fire rapportsegment: **Ferje, Passasjerbåtar, Catering og Turisme**. Størst av desse er Ferje.

Ferje

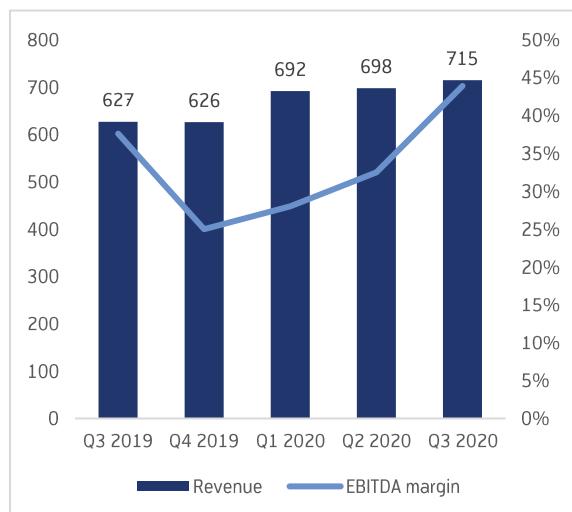
Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019
Driftsinntekt	715	627	2 106	1 818
EBITDA	314	236	733	593
EBITDA-margin	44 %	38 %	35 %	33 %
EBIT	186	151	380	322
EBIT-margin	26 %	24 %	18 %	18 %

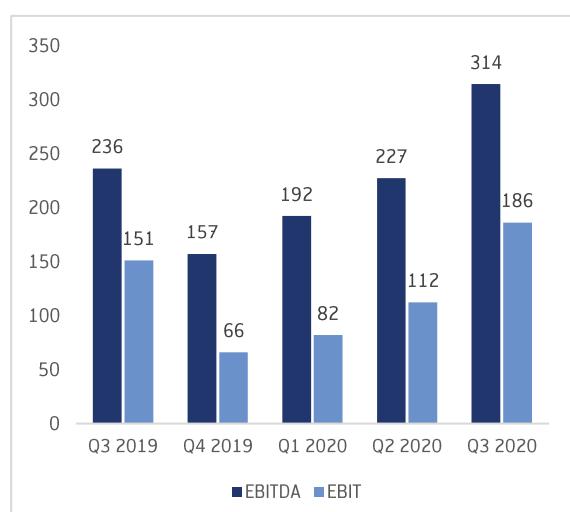
Inntekta i ferjesegmentet auka med 14 prosent på årsbasis i tredje kvartal og med 16 prosent i dei første ni månadene av 2020. Auken i driftsinntekt er knytt til oppstart av nye kontraktar for Indre Sunnmøre, Hordaland Rutepakke 2, Romsdalspakken og Nordmørspakken 1. januar 2020.

Ferjerutene hadde stort sett normal drift i tredje kvartal. Talet på ferjeavgangar blei i mars mellombels redusert på fem kontraktar, med gradvis oppstart i andre kvartal i samråd med Statens Vegvesen og ansvarleg instans hos fylkeskommunane. Fjord1 har behalde kontraktsinntektene, samstundes som oppdragsgjevar har drege fordel av kostnadsinnsparinger. Dette gjer at dei økonomiske konsekvensane for Fjord1 har vore avgrensa.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA-margin (%)



EBITDA og EBIT (NOKm)

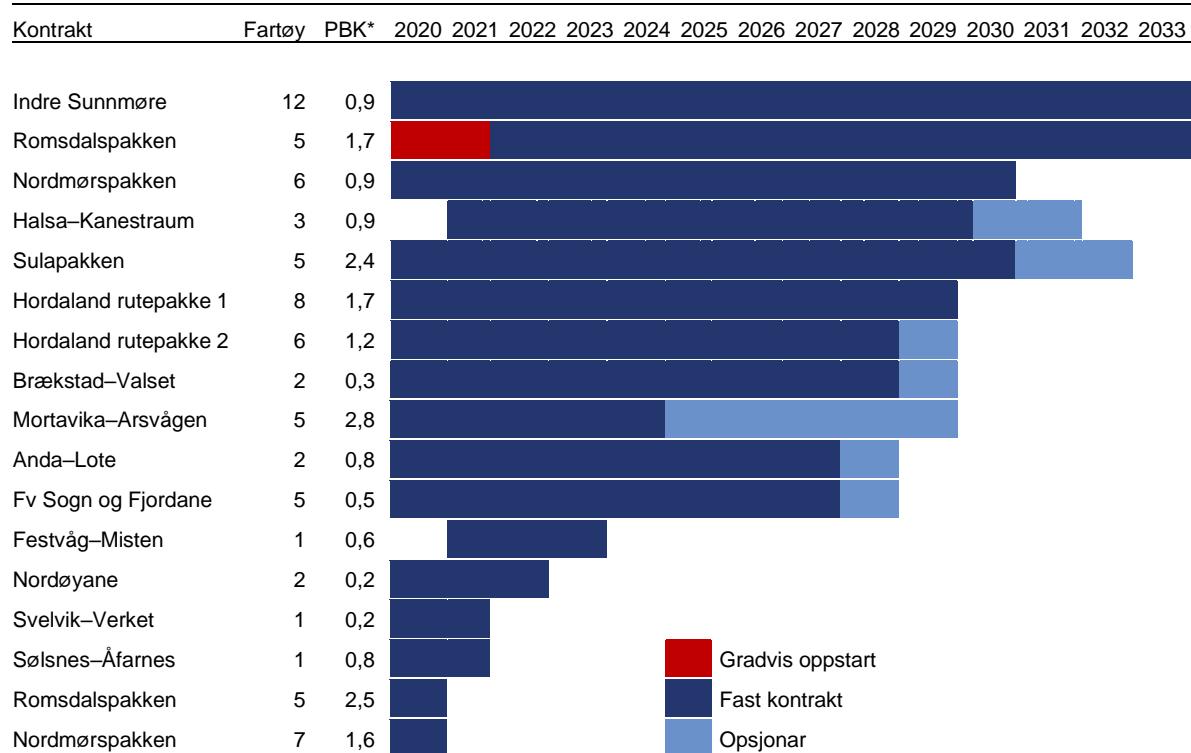


I tredje kvartal gjekk EBITDA opp 33 prosent, og ein betra driftseffektivitet løfta EBITDA-marginen frå 38 til 44 prosent i forhold til same periode i fjor. I dei første ni månadene av 2020 auka EBITDA med 18 prosent, og EBITDA-marginen steig frå 33 til 35 prosent.

Med 401 millionar NOK var driftskostnadene rundt 70 millionar NOK lågare enn i andre kvartal og 100 millionar NOK lågare enn i første kvartal i år. Dette skuldast lågare dieselutgifter og lågare oppstartskostnader samanlikna med tidlegare kvartal. Fjord1 reknar med at arbeidet med elektrifisering skal vere ferdig innan utgangen av året, men nokre prosjekt vil truleg halde fram til ut i 2021. Grunna forseinkingane blir oppstarten av meir kostnadseffektive heilelektriske ruter utsett, og dette inneber at også NO_x-støtta for fartøya og betaling for infrastruktur let vente på seg.

EBIT auka med 23 prosent i tredje kvartal og med 18 prosent i dei første ni månadene av 2020. Driftsmarginen var litt sterkare trass i høgare avskrivingar i samband med investeringar i fartøy og infrastruktur.

Oversikt over ferjekontraktar 2020–2033

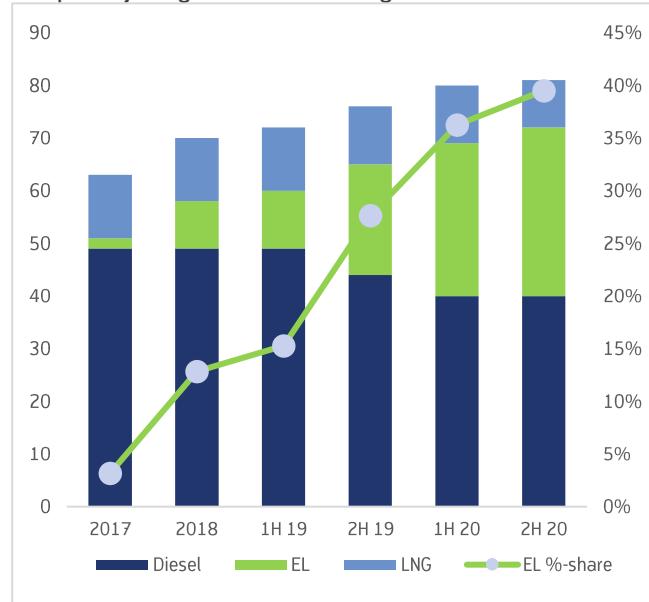


*Personbilekvivalent (PBE), kapasitet (million)

Den aktuelle kontraktporteføljen – medrekna dei tre passasjerbåtane, men ikkje opsjonar og indeksregulering – har ein verdi på rundt 23,7 milliardar NOK. I andre kvartal 2020 vann selskapet kontrakten for sambandet Festvåg–Misten i Nordland frå 1. januar 2021 til ut 2023.

Med leveringa av MS Stangvikfjord i august er flåtefornyingsprogrammet for oppstart i 2017–2020 fullført. Selskapet vil halde fram med å fornye fartøyporteføljen og har eitt fartøy som allereie er under konstruksjon i Tyrkia. I tillegg blir tre ferjer no bygde om for elektrisk drift i Florø for å bidra til auka elgrad.

Tal på ferjer og drivstoffblanding



Passasjerbåtar

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019
Driftsinntekt	31	29	90	85
Tilknytte verksemder	2	0,6	5	1
EBITDA*	18	10	48	28
EBITDA-margin	57 %	34 %	53 %	33 %
EBIT	4,0	0,3	8,0	0,0
EBIT-margin	13 %	1 %	9 %	0 %

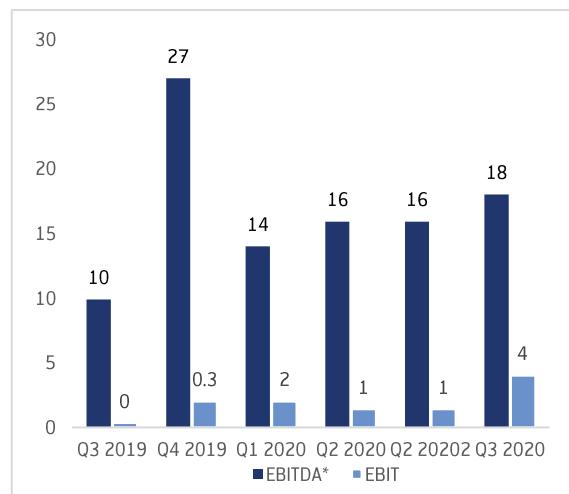
*EBITDA inkl. tilknytte verksemder

Inntekta i passasjerbåtsegmentet auka med 7 prosent i tredje kvartal og med 6 prosent i dei første ni månadene av 2020. Dette skuldast først og fremst årlege justeringar i driftsinntekta i samsvar med kontraktane. Grunna variasjonar i kostnadstilordninga i kvartala både i fjar og i år, bør fokus liggje på årsmarginen og overskotet dei første ni månadene.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA-margin (%)



EBITDA og EBIT (NOKm)



I Sogn og Fjordane driv Fjord1 per i dag 15 hurtigbåtruter ved hjelp av tre sjølveigde fartøy og ti fartøy som er leigde på kontrakt ut 2022. Selskapet eig dessutan 49 prosent av Partsrederiet Kystekspressen ANS, som driv ei hurtigbåtrute frå Kristiansund til Trondheim.

Catering

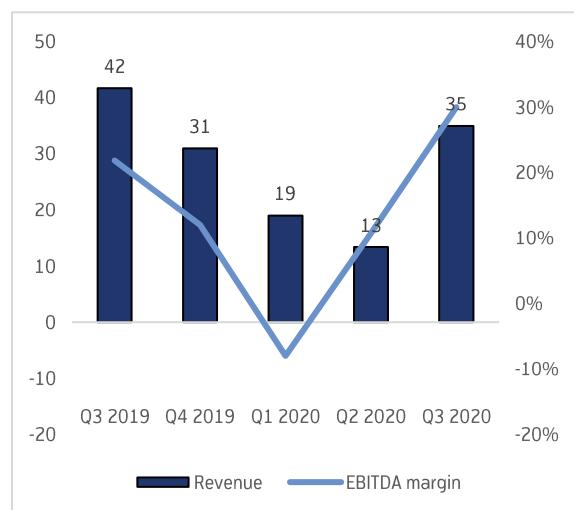
Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019
Driftsinntekt	35	42	68	105
EBITDA	11	9	11	11
EBITDA-margin	30 %	22 %	15 %	10 %
EBIT	10	8	8	8
EBIT-margin	28 %	20 %	12 %	8 %

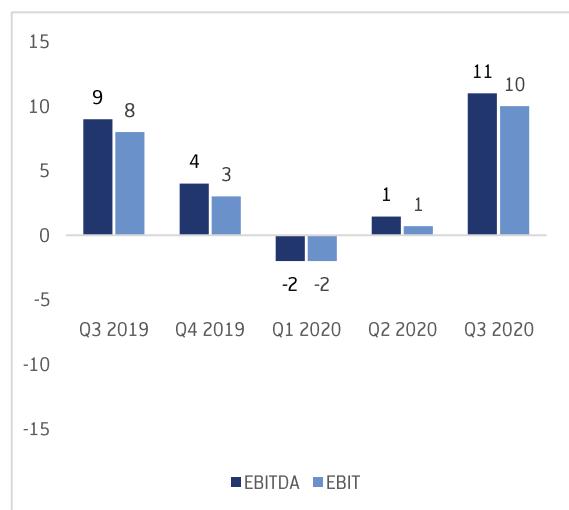
Inntekta i cateringsegmentet fall med 17 prosent i tredje kvartal og med 35 prosent i dei første ni månadene av 2020. Dette skuldast eit redusert servicetilbod som følgje av Covid-19, og låge passasjertal i første halvår. Trass i at dei bemanna kafeteriaene opp att litt etter litt i løpet av sommaren, etter å ha vore stengde i mesteparten av andre kvartal, har sjølvbeteningsløysingane fått ei større rolle.

Selskapet har gjort kostnadskutt for å kompensere for inntektssvikten. EBITDA auka i tredje kvartal. Dei første ni månadene av året heldt EBITDA seg på same nivå som i 2019, trass i vesentleg høgare omsetning.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA-margin (%)



EBITDA og EBIT (NOKm)



Turisme

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019
Driftsinntekt	4	5	19	16
Tilknytte verksemder	-7	18	-22	20
EBITDA*	-8	20	-22	22
<i>EBITDA-margin</i>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
EBIT	-8	20	-23	21
<i>EBIT-margin</i>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>

*EBITDA inkl. tilknytte verksemder. I og med at inntektene i segmentet først og fremst kjem fra tilknytte selskap, gir det lite mening å sjå på EBITDA- og EBIT-marginar

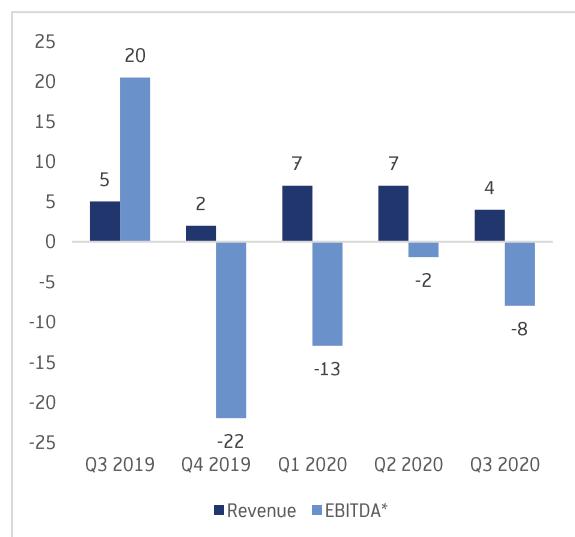
Turismesegmentet har vore skadelidande under dei strenge reiserestriksjonane både utanlands og innanlands grunna Covid-19. Verksemndene måtte stenge frå midten av mars, og forblei stengde i heile april og mesteparten av mai. Enkelte tenester opna opp att i slutten av mai og ved starten på den innanlandske turistsesongen i juni. I juli tok verksemda seg opp med fleire norske reisande og ei forsiktig gjenopning av grensene for internasjonale turistar. Etterspurnaden gjekk likevel tilbake til eit lågt nivå etter sommarferien.

Inntekta frå konsolidert fartøyleige har halde seg stabil, men med høgare kapasitetsnivå. Låg kapasitetsutnytting i felleskontrollerte og tilknytte verksemder førte likevel til negativt EBITDA- og EBIT-resultat også i den tradisjonelle høgsesongen.

Aktivitetane til Fjord1 blir utførte både gjennom heil- og deleigde verksemder, der tilknytte verksemder står for ein vesentleg del av den samla eksponeringa. Med hybridfartøyet «Vision of the Fjords» og det heilelektriske fartøyet «Future of the Fjords» som flaggskip, står Fjord1 i spissen for utviklinga av miljøvennleg turisme på og rundt fjordane på Vestlandet. Begge fartøy høyrer til selskapet The Fjords, som Fjord1 eig 50 prosent i.

No når turismesegmentet er på veg inn i den svake vintersesongen, blir det jobba med å kartlegge alternativa for 2021-sesongen, for å sikre at verksemda er mest mogleg tilpassa endringar i marknaden.

Driftsinntekt og EBITDA (NOKm)



Konsolidert resultatrekneskap

Resultat	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	REKN.SK.- ÅRET 2019
Sum inntekter	789,2	705,5	2 291,9	2 034,4	3 102,0
Sum driftskostnader	-446,6	-445,1	-1 498,4	-1 395,0	-2 062,7
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte og tilknytte verksemder	-5,0	17,5	-17,5	21,0	11,8
EBITDA	337,5	277,9	776,1	660,5	1051,1
EBITDA-margin (%)	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3
Sum avskrivningar og nedskrivningar	-143,6	-95,9	-397,1	-304,5	-306,0
Driftsresultat (EBIT)	194,0	181,9	379,0	355,9	745,1
Netto finansinntekt/(kostnader)	-44,8	-34,5	-219,3	-66,1	-70,3
Resultat før skatt	149,2	147,4	159,7	289,8	674,8
Skatt (kostnader)/inntekt	-32,8	-32,5	-35,1	-57,1	-134,5
Resultat for perioden	116,4	114,9	124,6	232,7	540,3

Driftsinntekt og driftsoverskot

I tredje kvartal rapporterte Fjord1 ei driftsinntekt på 789 millionar NOK. Dette er ein oppgang på 12 prosent samanlikna med same periode i fjor. Den årsbaserte auken speglar i hovudsak oppstarten av nye kontraktar 1. januar 2020. I dei første ni månadene av 2020 auka driftsinntekta med 13 prosent til 2 291 millionar NOK.

Trass i ein vesentleg større ferjekontraktportefølje blei driftskostnadene liggjande stabilt på 447 millionar NOK i tredje kvartal. Dette skuldast først og fremst lågare dieselutgifter og kostnadsreduksjonar i catering- og turismesegmentet grunna lågare trafikkvolum i samband med Covid-19-situasjonen. Selskapet byrjar dessutan å merke meir av dei positive kostnadseffektane knytt til elektrifiseringa av ferjesambanda.

Driftskostnadene i dei første ni månadene av 2020 kom på 1 498 millionar NOK, som er ein auke på 7 prosent i forhold til same periode i fjor.

Kostnadsutviklinga i tida framover vil avhenge av ferdigstilling av dei pågående elektrifiserings prosjekta og oppstarten av dei siste heilelektriske rutene. Grunna Covid-19 vil enkelte ruter først starte opp i 2021. For å få på plass kritiske delar av den landbaserte infrastrukturen er ein avhengig av at teknisk personale frå utlandet får innreise til Noreg.

Rapportert EBITDA kom i tredje kvartal på 338 millionar NOK, og dette svarer til ein auke på 21 prosent på årsbasis. EBITDA-marginen gjekk såleis opp frå 39 prosent i tredje kvartal 2019 til 43 prosent no. I dei første ni månadene av 2020 auka EBITDA med 18 prosent til 776 millionar NOK.

Det omfattande investeringsprogrammet dei siste åra har auka aktivagrunnlaget. Avskrivninga var 50 prosent høgare enn i tredje kvartal i fjor og gjekk opp 30 prosent i dei første ni månadene av 2020. Dette gjorde at driftsoverskotet (EBIT) auka med 7 prosent til 194 millionar NOK i tredje kvartal og med 6 prosent til 379 millionar NOK dei første ni månadene i år.

Netto finansinntekter/(kostnader)

Netto finansinntekter / (kostnader)	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	REKN.SK.- ÅRET 2019
Del av overskot/(tap), felleskontrollerte og tilknytte verksemder	9,2	4,5	(21,6)	32,1	1
Renteinntekter	0,2	0,3	1,8	1,5	3,5
Renteutgifter	(49,8)	(37,4)	(170,3)	(102,0)	(102,2)
Andre finanspostar, netto	(4,3)	(2,0)	(29,2)	2,3	27,3
Netto finansinntekter/(kostnader)	(44,8)	(34,5)	(219,3)	(66,1)	(70,3)

Overskot og tap i felleskontrollerte og tilknytte verksemder viser til aksjeposten på 34 prosent som selskapet har i WF Holding AS. Sistnemnde eig 100 prosent av Widerøes Flyveselskap AS. Dette bidraget har likevel ikkje

klart å utlikne dei negative effektane av Covid-19-reiserestriksjonane i første halvår, og dette forklarer det svake resultatet for dei første ni månadene i 2020.

Dei høgare renteutgiftene samanlikna med tredje kvartal og dei første ni månadene av fjoråret speglar ein gjeldsauke som skuldast investeringar i flåtefornyingsprogrammet, kaier og annan infrastruktur som er naudsynt for å oppfylle ferjekontraktane. 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.

Overskot

Fjord1 hadde eit resultat før skatt på 149 millionar NOK i tredje kvartal og 160 millionar NOK i dei første ni månadene av 2020. Til samanlikning var overskotet på 147 millionar NOK i tredje kvartal i fjor og 290 millionar NOK i dei første ni månadene av 2019.

Skatten utgjorde 33 millionar NOK i tredje kvartal og 35 millionar NOK i dei første ni månadene av 2020. Dette gav eit netto overskot på 116 millionar NOK i kvartalet og 125 millionar NOK i dei første ni månadene av 2020. Netto overskot i fjor var på 115 millionar NOK i tredje kvartal og 233 millionar NOK i dei første ni månadene av 2019.

Resultat per aksje på ordinært og fullt utvatna grunnlag var 1,16 NOK i tredje kvartal og 1,24 NOK i dei første ni månadene av 2020. I dei same periodane i fjor var utbytet høvesvis 1,15 NOK og 2,32 NOK.

Konsolidert balanseoppstilling

Balanse	30.09.2020	30.09.2019	31.12.19
Eigedelar			
Anleggsmiddel	9 129,0	7 363,7	8 123,2
Omlaupsmiddel, ekskl. kontantar	680,3	175,7	633,0
Bankinnskot, kontantar og liknande	205,2	474,6	484,1
Sum eigedelar	10 014,5	8 014,0	9 240,2

At summen av eigedelar auka med 25 prosent i løpet av fjoråret, skuldast i hovudsak ein auke i anleggsmiddel i samband med levering av nye ferjer, investeringar i nybyggingar og aktiverte investeringar i landbasert infrastruktur.

Auken i likvidar kjem av fleire kundefordringar og andre fordringar kombinert med dei 177 millionane knytt til eigedelar for sal – MF Fanafjord.

Balanse	30.09.20	30.09.19	31.12.19
Eigenkapital og gjeld			
Sum eigenkapital	2 396,5	2 268,9	2 269,7
Langsiktig gjeld	5 645,4	3 541,6	4 911,6
Kortsiktig gjeld	1 972,6	2 203,5	2 058,9
Sum eigenkapital og gjeld	10 014,5	8 014,0	9 240,2

Auken i samla eigenkapital er først og fremst knytt til driftsinntekta i perioden, medan auken i gjeld kjem av at investeringane i nybygging, ombygging og infrastruktur er gjeldsfinansierte. Netto renteberande gjeld var totalt 5 768 millionar NOK ved utgangen av tredje kvartal, kontra 5 846 millionar NOK ved utgangen av andre kvartal 2020.

Konsolidert kontantstraum

Kontantstraum	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	REKN.SK-ÅRET 2019
Netto likviditetsendring frå verksemda	381,2	297,1	515,2	308,7	323,6
Netto likvidar frå investeringar	-282,1	-460,2	-1 329,5	-1 317,2	-2 358,9
Netto likvidar frå finansiering	-210,7	370,9	535,4	1 210,6	2 246,8
Netto endring i likvidar	-111,5	207,8	-278,9	202,1	211,6
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt	205,2	474,6	205,2	474,6	484,1

Kontantstraumen frå drifta auka auka frå 297 millionar NOK i tredje kvartal i fjor til 381 millionar NOK i år, først og fremst grunna auka inntekter gjennom dei nye kontraktane og ei positiv endring i netto arbeidskapital. I dei første ni månadene av 2020 auka kontantstraumen frå drifta til 515 millionar NOK. Tala for same periode i fjor var 309 millionar NOK.

Nettokontantstraumen til investeringsaktivitetar fall frå 460 millionar NOK i tredje kvartal i fjor til 282 millionar NOK i tredje kvartal i år. Til saman blei det motteke 28 millionar NOK i NOx-støtte i perioden. Netto kapitalutgiftsnivå er venta å falle, ettersom alle dei nye ferjene er leverte og arbeidet med å elektrifisere den landbaserte infrastrukturen nærmar seg slutten. Ved utgangen av tredje kvartal låg kapitalforpliktingane for siste kvartal på 217 millionar NOK.

Netto likviditetsendring frå finansiering skuldast i hovudsak tilbakebetaling av lån.

Finansiering

Fjord1 har vore gjennom 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. Desse investeringane er avgjerande for omlegginga frå fossilt drivstoff til null- og lågutsleppsdrivstoff.

Fjord1 har finansiert investeringsprogrammet gjennom ein kombinasjon av banklån og obligasjon. Netto renteberande gjeld (NIBD) var på 5,8 millionar NOK ved utgangen av tredje kvartal.

Lånefasiliteten til selskapet er 6 395 millionar NOK. Av desse er det brukt 6 077 millionar NOK, inkludert garantiar. I 2018 skreiv Fjord1 ut ein usikra obligasjon på 1 000 millionar NOK med ei kupongrente på 4,96 prosent som utløp i 2022.

Selskapet har ein kontraktfesta rett til kompensasjon for størstedelen av investeringa, anten gjennom sal av infrastruktur til fylkeskommunane ved ferdigstilling, eller gjennom utbetalingar i løpet av kontraktsperioden. Trass i at infrastrukturen blir gradvis kompensert for, krev rekneskapsprinsippa at verdien av rettane som Fjord1 har til å bruke infrastrukturen, blir spegl i balansen og avskrivne i levetida til kontrakten. Banklånavtalane til Fjord1 har blitt endra for å ta høgde for desse rekneskapsprinsippa i utrekninga av den kontraktfesta eigenkapitaldelen på 22,5 prosent.

Den kontraktfesta eigenkapitaldelen på 22,5 prosent i obligasjonen til selskapet blei i juni 2020 forlenga med eitt år fram til slutten av første halvår 2021. Sjå Note 8 for nærmare detaljar om lån.

Per 30. september 2020 hadde Fjord1 samla framtidige kapitalforpliktingar på om lag 281 millionar NOK knytt til bygging av nye fartøy, og framtidige kapitalforpliktingar på om lag 400 millionar NOK for kaier og annan infrastruktur på land. For resten av 2020 er kapitalforpliktingane 217 millionar NOK. Sjå Note 6 for nærmare detaljar om forpliktingar.

Viktige hendingar etter utgangen av rapporteringsperioden

Aksjeinformasjon

Per 30. september 2020 hadde Fjord1 ASA 100,0 millionar utskrivne aksjar, fordelt på 1 835 aksjeeigarar. Fjord1 eigde 90 402 tilbakekjøpte aksjar. Dette er uendra sidan førre kvartal og svarer til 0,09 prosent av alle uteståande aksjar.

I tredje kvartal varierte prisen på Fjord1-aksjen frå 42,40 NOK til 46,00 NOK. Sluttpisen 30. september var 43,60 NOK, kontra 36,60 NOK ved utgangen av 2019 og 45,40 NOK i slutten av andre kvartal.

Totalt 1,1 millionar aksjar, eller 1,1 prosent av utestående, blei kjøpte og selde i perioden. Aksjeomsetninga var på totalt 45,8 millionar NOK dette kvartalet, med ei gjennomsnittleg dagleg omsetning på om lag 0,7 millionar NOK.

Etter kjøp av aksjar i andre kvartal kontrollerer Havila Holding AS og det amerikanske investeringsselskapet Vision Ridge Partners no 88,81 prosent av aksjekapitalen. Havila og Vision Ridge har kunngjort å ville kjøpe ut dei resterande aksjonærane i Fjord1 på liknande vilkår. Dersom eit slikt tilbod blir lagt fram og godteke, kan Fjord1 eventuelt bli teke av Oslo Børs.

Risiko og usikkerheit

Som skildra i årsrapporten for 2019, er Fjord1 utsett for ulike typar drifts-, økonomisk og marknadsrisiko. Dei offentlege restriksjonane mot Covid-19-pandemien og dei forventa økonomiske effektane av desse har i 2020 auka risikoane for selskapet.

Som leverandør av samfunnskritiske oppgåver innan infrastruktur, har Fjord1 i denne situasjonen teke ansvar for å ivareta tryggleiken til både tilsette og kundar. Fjord1 har oppretthalde normal drift sjølv om omfanget av ferje- og passasjerbåttenestene har vore mellombels redusert etter ønskje frå dei offentlege hovudpartnarane. Dei langsiktige kontraktane med fylkeskommunane og Statens vegvesen er i hovudsak baserte på kapasitet og avgangar snarare enn faktisk trafikkvolum. Dette inneber at inntektsstraumen i lite grad blir påverka av volumreduksjonen som dei noverande reiserestriksjonane medfører.

Tiltaka som regjeringa har vedteke for å bremse spreininga av Covid-19, har påverka også framdrifta i landbaserte infrastrukturprosjekt som er nødvendige for å elektrifisere flåten. Eit døme er installasjonen av ladetårn på kaiene, som krev teknisk personale frå internasjonale leverandørar. Forseinkingane i arbeidet med å ferdigstille den elektrifiserte infrastrukturen inneber at også NO_x-støtta for fartøya, dei offentlege infrastrukturbetalingane og den forventa innsparinga i drivstoffkostnader let vente på seg. Vidare restriksjonar kan føre til ytterlegare forseinkingar.

Som nemnt i årsrapporten for 2019, har Fjord1 òg vore utsett for risiko knytt til leveransar av fartøy. Heldigvis er selskapet no ferdig med programmet for nybygging, etter ei siste levering i august.

Flåtefornyingsprogrammet og elektrifisering av infrastruktur har medført store investeringar dei siste åra. No år toppunktet er passert, har netto rentegjeld dei siste 12 månadene falle frå 5 768 millionar NOK til 3 838 millionar NOK. Sal av infrastrukturprosjekt og utbetaling av offentlege middel knytt til elektrifiseringsprosessen var venta å redusere den renteberande gjelda i 2020. Forseinkingar i denne prosessen har ført til press på minimum eigenkapitaldelen i avtalane som selskapet har om bank- og obligasjonsfinansiering. Både bankane og obligasjonseigarane har gått med på å gjøre endringar i låneavtalane for å redusere risikoene for avtalebrot.

Verksemda i det mindre catering- og turismesegmentet er sterkt påverka av Covid-19-situasjonen. Tilknytte selskap i turismesegmentet har allereie justert verksemda og kostnadsnivået til det noverande marknadskravet. Sjølv om verksemda i catering-segmentet er venta å ta seg opp når restriksjonane blir oppheva, kan det hende ein vil sjå ei meir permanent endring i handlevanane til forbrukarane.

Utviklinga i turismesegmentet vil vidare avhenge av at reiserestriksjonane blir løfta både innanlands og utanlands, og at ein gradvis kjem tilbake til dei vande reisemønstera. Saman med felleskontrollerte og tilknytte selskap følgjer Fjord1 nøyne med på situasjonen, og forsøker å dempe dei negative effektane ved å endre i tilbodet for å gjere det meir retta mot ei norsk målgruppe.

For andre risikofaktorar, sjå årsrapporten for 2019.

Framtidsutsikter

Fjord1 trur at det også i framtida vil vere stort behov for trygg, miljøvennleg og påliteleg transport i kystregionane. Fjord1 vurderer kontinuerleg nye anbod og andre mogelegheiter både i og utanfor Noreg. Fjord1 har ein sterkt kontraktsportefølje ut 2033 verdt 23,7 milliardar NOK – opsjonar og indeksregulering ikkje medrekna – som gir ei solid plattform for lønnsam vekst.

Som tidlegare nemnt vil inntektsauken på 10–15 prosent som selskapet ventar å sjå frå 2019 til 2020, i hovudsak vere knytt til dei nye ferjesambanda som starta opp 1. januar 2020. Dei første ni månadene i år har inntekta gått opp 13 prosent. Fullføringa av ny infrastruktur knytt til nye og oppgraderte fartøy har gitt ei gradvis forbetring av EBITDA-marginen.

Netto renteberande gjeld er venta å falle i komande kvartal grunna positiv kontantstraum frå driftsaktivitetar, lågare investeringar og sal av infrastrukturaktiviteta.

KONSOLIDERT KONSERNREKNESKAP
IKKJE REVIDERT

BELØP INOK 1000	NOTE	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ		Heile 2019
				2020	2019	
Salsinntekt	3,4,12	783 050	696 445	2 264 714	1 977 624	2 662 750
Anna driftsinntekt	3,4	6 148	9 050	27 209	56 766	61 066
Sum driftsinntekt		789 198	705 495	2 291 923	2 034 390	2 723 816
Vare- og drivstoffkostnadar	3	(99 661)	(112 917)	(312 161)	(336 901)	(448 891)
Løn og sosiale kostnadar	3	(249 777)	(250 219)	(803 761)	(751 196)	(994 061)
Andre driftskostnadar	3,13	(97 181)	(81 986)	(382 453)	(306 859)	(465 568)
Sum driftskostnadar		(446 619)	(445 122)	(1 498 375)	(1 394 956)	(1 908 519)
Del av overskot/(tap) fra tilknytte verksemder	3	(5 035)	17 480	(17 456)	21 045	2 550
Driftsresultat før avskrivinger og nedskrivinger (EBITDA)		337 544	277 853	776 092	660 479	817 846
Ordinære avskrivinger	5,13	(133 860)	(110 339)	(387 432)	(318 965)	(419 344)
(Nedskriving)/attføring av tidlegare nedskriving	5	(9 709)	14 421	(9 709)	14 421	(2 557)
Sum avskrivinger og nedskrivinger		(143 569)	(95 918)	(397 141)	(304 544)	(421 901)
Driftsresultat (EBIT)		193 975	181 935	378 951	355 935	395 945
Del av overskot/(tap) fra andre tilknytte verksemder		9 168	4 500	(21 601)	32 114	26 629
Renteinntekt		192	333	1 783	1 460	2 616
Rentekostnad		(49 797)	(37 354)	(170 278)	(101 955)	(168 002)
Andre finanspostar, netto	10	(4 323)	(2 049)	(29 175)	2 268	(4 223)
Netto finansinntekter/(kostnadar)		(44 761)	(34 570)	(219 270)	(66 112)	(142 980)
Ordinært resultat før skatt		149 214	147 365	159 680	289 822	252 965
Skattekostnad på ordinært resultat	9	(32 841)	(32 420)	(35 130)	(57 124)	(43 861)
Resultat i perioden		116 373	114 945	124 551	232 698	209 104
Del av resultat:						
Eigarane av morselskap		116 196	114 787	124 065	232 201	208 607
Minoritetsinteresser		177	158	486	497	497
Resultat per aksje (NOK)	7	1,16	1,15	1,24	2,32	2,09
Utvatna resultat per aksje (NOK)	7	1,16	1,15	1,24	2,32	2,09

*Basert på vekta gjennomsnitt av utestående aksjar. Sjå note 7 og 15 for informasjon om resultat per aksje og aksjekapital.

**OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT
IKKJE REVIDERT**

BELØP I NOK 1 000	NOTE	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	Heile 2019
Resultat i perioden		116 373	114 945	124 551	232 698	209 104
Andre inntekter og kostnader						
Postar som kan verte omklassifisert til resultatrekneskapen:						
Del av utvida resultat for tilknytt verksemdebokført ved bruk av eigenkapitalmetoden - etter skatt		(1 214)	-	3 172	-	2 826
Estimatavvik i pensjonsforpliktingar - etter skatt		(301)	(21 429)	(903)	(20 713)	(744)
Sum		(1 515)	(21 429)	2 269	(20 713)	2 082
Sum andre inntekter og kostnadar etter skatt		(1 515)	(21 429)	2 269	(20 713)	2 082
Totalresultat		114 858	93 516	126 819	211 986	211 186
Del av resultat:						
Eigarane av morselskap		114 681	93 358	126 333	211 488	210 690
Minoritetsinteresser		177	158	486	497	497

KONSOLIDERT BALANSEOPPSTILLING
IKKJE REVIDERT

BELØP INOK 1000	NOTE	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
EIGEDELAR				
Anleggsmiddel				
Utsett skattefordel	9	37 399	17 469	37 399
Skip og andre varige driftsmiddel	5	8 530 728	6 783 010	7 559 294
Bruksrettar	13	102 493	55 617	40 354
Investeringar i tilknytt og felleskontrollert verksemd	14	453 418	503 464	481 455
Andre langsiktige egedeler	2	4 945	4 128	4 671
Sum anleggsmiddel		9 128 983	7 363 688	8 123 174
Omlaupsmiddel				
Varer		20 993	20 915	22 457
Finansielle derivat	2	-	7 478	-
Kundefordringar	2	300 839	99 836	139 162
Andre kortsiktige fordringar	2	181 159	47 509	293 970
Bankinnskot, kontantar og liknande	2	205 163	474 556	484 081
		708 154	650 294	939 669
Egedeler for sal	5	177 372	-	177 372
Sum omlaupsmiddel		885 526	650 294	1 117 041
Sum egedeler		10 014 509	8 013 982	9 240 216
EIGENKAPITAL OG GJELD				
Eigenkapital til eigarane av morselskap				
Aksjekapital	15	250 000	250 000	250 000
Overkurs		360 924	360 924	360 924
Eigne aksjar		(3 617)	(5 374)	(3 617)
Opptent eigenkapital		1 783 944	1 658 409	1 657 612
Sum eigenkapital til eigarane av morselskap		2 391 251	2 263 959	2 264 918
Minoritetsinteresser		5 231	4 931	4 745
Sum eigenkapital		2 396 482	2 268 890	2 269 663
Langsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjonar	2,8	4 814 348	2 939 868	4 179 391
Finansielle derivat	2	12 857	427	6 829
Langsiktige leigeforpliktingar	13	40 013	11 599	9 050
Pensjonsforpliktingar		5 094	34 823	13 104
Anna langsiktig gjeld		162 192	-	127 476
Utsett skatt	9	610 884	554 905	575 798
Sum langsiktig gjeld		5 645 388	3 541 621	4 911 649
Kortsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjonar	2,8	1 159 149	1 372 761	1 196 796
Finansielle derivat	2	2 520	-	1 274
Kortsiktige leigeforpliktingar	13	64 105	44 431	31 490
Leverandørgjeld	2	168 918	284 081	202 521
Betalbar skatt	9	-	57 464	664
Skuldige offentlege avgifter		64 849	51 529	107 186
Anna kortsiktig gjeld	2	513 096	393 206	518 973
Sum kortsiktig gjeld		1 972 638	2 203 472	2 058 904
Sum gjeld		7 618 026	5 745 093	6 970 553
Sum eigenkapital og gjeld		10 014 509	8 013 982	9 240 216

ENDRINGAR I EIGENKAPITALEN
IKKJE REVIDERT

Eigarane av morselskapet

BELØP INOK 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
Utvila resultat	-	-	-	210 690	210 690	497	211 186
Kjøp av eigne 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	-	-	-	124 065	124 065	486	124 551
Andre inntekter og kostnader i perioden	-	-	-	2 269	2 269	-	2 269
Utvila resultat	-	-	-	126 333	126 333	486	126 819
Kjøp av eigne aksjar	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	-	-	-	-	-
Anna bidrag til eigarar	-	-	-	-	-	-	-
Transaksjonar med eigarar	-	-	-	-	-	-	-
Eigenkapital 30.09.2020	250 000	360 924	(3 617)	1 783 944	2 391 251	5 231	2 396 482

**KONSOLIDERT KONTANTSTRAUM
IKKJE REVIDERT**

BELØP INOK 1000	NOTE	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	Heile 2019
Kontantstraum frå verksemda						
Resultat før skatt		149 214	147 365	159 681	289 822	252 965
Korrigering av resultatpostar utan effekt på likviditeten:						
Avskrivningar og nedskrivningar	5,13	143 569	95 918	397 141	320 776	421 901
Netto rentekostnadar		49 605	37 021	168 494	100 495	165 386
Endring i verkeleg verdi av finansielle instrument	2	1 032	(1 913)	7 274	13 548	28 703
Endring i pensjonsforpliktingar		(2 671)	16 432	(8 010)	11 559	(10 159)
(Vinst)/tap ved sal av eigedelar		(627)	(2 257)	(200)	(2 010)	(4 267)
(Vinst)/tap ved realisasjon av aksjar		-	-	-	(31 103)	(31 103)
Resultat frå investering i tilknytt verksem		(4 133)	(21 980)	39 058	(53 159)	(29 178)
Arbeidskapitaljusteringar:						
Kundefordringar	2	(115 228)	(7 523)	(161 677)	(3 307)	(42 632)
Varer		(2 264)	2 498	1 464	3 182	1 641
Leverandørgjeld	2	37 704	64 711	(33 602)	(1 668)	(83 228)
Andre tidsavgrensingspostar		172 941	(19 887)	145 188	(246 536)	(125 883)
Kontantstraum generert frå verksemda		429 142	310 385	714 811	401 600	544 146
Betalte renter		(78 693)	(13 244)	(194 473)	(34 846)	(146 832)
Betalt skatt		30 745	-	(5 155)	(44 767)	(73 676)
Netto likviditetsendring frå verksemda		381 194	297 140	515 183	321 987	323 637
Likvidar tilført/brukt på investeringar						
Investeringar i varige driftsmiddel	5	(280 750)	(552 229)	(1 324 747)	(1 379 950)	(2 399 132)
Utbetaling ved kjøp av aksjar og partar		(5 000)	-	(10 000)	(34 696)	(38 696)
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksem		2 151	12 030	2 151	12 030	11 742
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel		1 955	79 387	3 360	80 788	63 153
Netto innbetaling frå langsiktige eigedelar		(440)	648	(274)	4 602	4 059
Netto likviditetsendring frå investeringar		(282 084)	(460 165)	(1 329 510)	(1 317 227)	(2 358 875)
Likvidar tilført/brukt på finansiering						
Innbetaling frå lån	8	85 552	289 211	1 210 506	607 018	2 042 306
Nedbetaling av lån	8	(280 037)	(99 144)	(526 497)	(209 199)	(236 211)
Nedbetaling av leigeforpliktingar	13	(16 170)	(16 473)	(48 602)	(45 983)	(65 410)
Kjøp av eigne aksjar		-	(1 157)	-	(3 295)	(1 537)
Utbetalt utbytte		-	(1 363)	-	(271 237)	(271 422)
Innbetaling frå kortsiktige lån		-	200 000	-	1 120 000	1 320 000
Tilbakebetaling av kortsiktige lån		-	-	(100 000)	-	(540 900)
Innbetaling frå andre langsiktige lån		-	(202)	-	(0)	-
Netto likviditetsendring frå finansiering		(210 655)	370 872	535 407	1 197 304	2 246 827
Netto endring i likvidar i året		(111 545)	207 848	(278 920)	202 064	211 589
Kontantar og bankinnskot ved periodestart		316 707	266 709	484 081	272 492	272 492
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt		205 163	474 557	205 163	474 557	484 081

NOTE 1 REKNESKAPSPrINSIPP

GENERELL INFORMASJON

Fjord1 ASA og tilhøyrande datterselskap (Konsernet) driftar passasjerferjer og andre passasjerbåtar i Noreg. Konsernet si kjerneverksemid er koncentrert rundt sjøtransport gjennom drifta av ferjer og ekspressbåtar, i tillegg til cateringverksemid om bord i båtane.

Fjord1 ASA er registrert og driv si verksemid i Noreg. Adressa til verksemida sitt hovudkontor er Strandavegen 15, 6900 Florø, Noreg.

Denne forenkla delårsrekneskapen vart godkjent av styret i Fjord1 ASA den 18. november 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 utarbeidingsa 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 eidegar under tilverking. Basert på desse føresetnadane har leiinga ei fornuftig forventning om at konsernet har tilstrekkelege ressursar til å halde fram med verksemida i overskodeleg framtid.

REKNESKAPSPrINSIPP

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

Utarbeidingsa av delårsrekneskap krev at leiinga utabeidar vurderingar, estimat og føresetnader som påverkar bruken av rekneskapsreglar og bokførte beløp av eidegar, gjeld, inntekt og

kostnader. Faktisk resultat kan avvike frå desse estimata.

I utarbeidingsa av delårsrekneskapen har dei vesentlege vurderingane frå leiinga ved bruk av rekneskapsprinsippa og hovudkjeldene for estimatusikkert vore dei same som vart lagt til grunn ved utarbeidingsa 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 aktuarberekingane. I konsernrekneskapen er dei same postane berekna ved bruk av oppdaterte aktuarberekingar.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKOSTYRING OG FINANSIELLE INSTRUMENT

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

FINANSIELLE EIGEDELAR

BELØP I NOK 1000	30.09.2020	30.09.2019
Finansielle egedelar til amortisert kost		
Kundefordringar og andre fordringar	481 998	147 345
Lån til tilsette	105	290
Andre langsiktige fordringar	553	188
Kontantar og kontantekvivalenter	205 163	474 556
Finansielle egedelar til verkeleg verdi over utvida resultat (FVOCI)	-	-
Finansielle egedelar til verkeleg verdi over resultatet (FVPL)	4 287	4 506
Derivat		
Bruk til sikring	-	-
Haldt for sal (FVPL)	-	7 478
Sum	692 104	634 362

FINANSIELL GJELD

BELØP I NOK 1000	30.09.2020	30.09.2019
Forpliktingar til amortisert kost		
Leverandørkjeld og anna kortsiktig gjeld *	682 014	830 711
Renteberande gjeld	5 973 497	4 312 629
Leigeforpliktingar **	104 119	56 030
Derivat		
Bruk til sikring	-	-
Haldt for sal (FVPL)	15 377	427
Sum	6 775 007	5 199 797

*Ekskludert ikke-finansielle forpliktingar.

**Sjå note 13.

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

FINANSIELLE EIGEDELAR 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	30.09.2020	30.09.2019
Langsiktige egedelar		
Unoterte aksjar	855	855
Kapitalinnskot i KLP	3 432	3 651
Sum langсiktige 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 pålitelegeita 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 kvar nivå følgjer under tabellane.

PERIODISK MÅLING TIL VERKELEG VERDI 30.09.2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
	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	-	15 377	-	15 377
Sum finansielle forpliktingar	-	15 377	-	15 377

PERIODISK MÅLING TIL VERKELEG VERDI 30.09.2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
	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	-	7 478	-	7 478
Sum finansielle egedelar	-	7 478	4 506	11 984
Finansielle forpliktingar				
Derivat				
Haldt for sal	-	427	-	427
Sum finansielle forpliktingar	-	427	-	427

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) Verdettingsmetodar for å fastsette verkeleg verdi

Verdettingsmetodar 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 kapitalinnskot, 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 oppgjer 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 30.09.2020 var den verkelege verdien av dei innebygde derivata på NOK (12.9) millionar. Konsernet innrekna eit tap på NOK (1,5) millionar knytt til dei innebygde derivata i tredje kvartal 2020.

NOTE 3 SEGMENTINFORMASJON

Konsernet leverer ferje- og passasjerbåttenester, 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 forteneiste eller tap og vert målt på same måte som forteneiste 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 inntektkassatt vert behandla på konsernnivå og vert ikkje allokerert til driftssegmenta.

TREDJE KVARTAL 2020

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer- båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna og elimineringar	Konsern
Salsinntekt							
Eksterne kundar	715 121	30 930	35 513	4 115	785 678	3 520	789 198
Sum inntekter	715 121	30 930	35 513	4 115	785 678	3 520	789 198
Kostnader							
Driftskostnader eksl. av- og nedskrivningar	(400 684)	(15 378)	(24 784)	(4 520)	(445 366)	(1 254)	(446 620)
Del av gevinst frå tilknytt verksemde	-	2 169	-	(7 204)	(5 035)	-	(5 035)
EBITDA	314 436	17 720	10 729	(7 609)	335 277	2 266	337 544
Avskriving	(119 082)	(13 415)	(809)	(552)	(133 858)	0	(133 860)
Nedskriving	(9 709)	-	-	-	(9 709)	-	(9 709)
Segmentoverskot	185 645	4 305	9 920	(8 160)	191 710	2 266	193 975

HIÅ 2020

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer- båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna og elimineringar	Konsern
Salsinntekt							
Eksterne kundar	2 105 694	90 507	68 215	18 588	2 283 003	8 920	2 291 923
Sum inntekter	2 105 694	90 507	68 215	18 588	2 283 003	8 920	2 291 923
Kostnader							
Driftskostnader eksl. av- og nedskrivningar	(1 372 452)	(47 918)	(57 651)	(18 404)	(1 496 425)	(1 951)	(1 498 375)
Del av gevinst frå tilknytt verksemde	-	5 013	-	(22 470)	(17 457)	-	(17 456)
EBITDA	733 241	47 601	10 564	(22 286)	769 121	6 969	776 092
Avskriving	(343 459)	(39 871)	(2 231)	(1 032)	(386 593)	(839)	(387 432)
Nedskriving	(9 709)	-	-	-	(9 709)	-	(9 709)
Segmentoverskot	380 073	7 730	8 333	(23 317)	372 819	6 130	378 951

TREDJE KVARTAL 2019

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer- båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna og elimineringer	Konsern
Salsinntekt							
Eksterne kundar	626 809	29 076	41 716	5 040	702 641	2 855	705 495
Sum inntekter	626 809	29 076	41 716	5 040	702 641	2 855	705 495
Kostnader							
Driftskostnader eksl. av- og nedskrivningar	(391 010)	(18 544)	(32 602)	(2 669)	(444 825)	(297)	(445 122)
Del av gevinst fra tilknytt verksemد	-	(645)	-	18 125	17 480	-	17 480
EBITDA	235 799	9 887	9 114	20 496	275 296	2 558	277 853
Avskriving	(98 961)	(9 544)	(972)	(435)	(109 912)	(426)	(110 339)
Nedskriving	14 421	-	-	-	14 421	-	14 421
Segmentoverskot	151 259	343	8 142	20 061	179 805	2 132	181 935

HIÅ 2019

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer- båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna og elimineringer	Konsern
Salsinntekt							
Eksterne kundar	1 818 110	85 550	104 576	15 675	2 023 911	10 479	2 034 390
Sum inntekter	1 818 110	85 550	104 576	15 675	2 023 911	10 479	2 034 390
Kostnader							
Driftskostnader eksl. av- og nedskrivningar	(1 225 520)	(58 061)	(93 655)	(13 698)	(1 390 934)	(4 022)	(1 394 956)
Del av gevinst fra tilknytt verksemد	-	1 012	-	20 033	21 045	-	21 045
EBITDA	592 590	28 501	10 921	22 010	654 022	6 457	660 479
Avskriving	(285 291)	(28 545)	(2 675)	(1 173)	(317 684)	(1 282)	(318 965)
Nedskriving	14 421	-	-	-	14 421	-	14 421
Segmentoverskot	321 720	(44)	8 246	20 837	350 759	5 175	355 935

Oppstilling av konsernresultatet for perioden

BELØP I NOK 1000	Q3 2020	YTD 2020	Q3 2019	YTD 2019
Segmentoverskot	193 975	378 951	181 935	355 935
Del av overskot fra anna tilknytt verksemد	9 168	(21 601)	4 500	32 114
Renteinntekt	192	1 783	333	1 460
Rentekostnad	(49 797)	(170 278)	(37 354)	(101 955)
Andre finanspostar, netto	(4 323)	(29 175)	(2 049)	2 268
Skattekostnad	(32 841)	(35 130)	(32 420)	(57 124)
Konsernresultat	116 373	124 551	114 945	232 698

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

I cateringsegmentet vert inntektene innrekna når vara er sold.

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:

TREDJE KVARTAL 2020 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer- båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna og elimineringar	Sum
Inntekt frå eksterne kundar	715 121	30 930	35 513	4 115	3 520	789 198
Tidspunkt for inntektsføring						
Over tid	715 121	30 930	-	4 115	3 221	753 386
På eit bestemt tidspunkt	-	-	35 513	-	299	35 812

HIÅ 2020 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer- båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna og elimineringar	Sum
Inntekt frå eksterne kundar	2 105 694	90 507	68 215	18 588	8 920	2 291 923
Tidspunkt for inntektsføring						
Over tid	2 105 694	90 507	-	18 588	4 869	2 219 657
På eit bestemt tidspunkt	-	-	68 215	-	4 051	72 266

TREDJE KVARTAL 2019 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer- båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna og elimineringar	Sum
Inntekt frå eksterne kundar	626 809	29 076	41 716	5 040	2 854	705 495
Tidspunkt for inntektsføring						
Over tid	626 809	29 076	-	-	1 024	656 909
På eit bestemt tidspunkt	-	-	41 716	5 040	1 830	48 586

HIÅ 2019 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer- båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna og elimineringar	Sum
Inntekt frå eksterne kundar	1 818 110	85 550	104 576	15 675	10 479	2 034 390
Tidspunkt for inntektsføring						
Over tid	1 818 110	85 550	-	-	3 008	656 909
På eit bestemt tidspunkt	-	-	104 576	15 675	7 471	48 586

EIGEDELAR OG FORPLIKTINGAR FRÅ KONTRAKTAR MED KUNDAR

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

BELØP I NOK 1000	30.09.2020	30.09.2019
Kontraktsforpliktingar		
Langsiktige forpliktingar		
Langsiktige kontraktsforpliktingar knytt til ferje- og passasjerbåttenester	162 192	-
Sum langsiktige kontraktsforpliktingar	162 192	-
Kortsiktige forpliktingar		
Kortsiktige kontraktsforpliktingar knytt til ferje- og passasjerbåttenester	301 528	88 807
Sum kortsiktige kontraktsforpliktingar	301 528	88 807
Sum kontraktsforpliktingar	463 720	88 807

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 allokkert til langsiktige ferjekontraktar	2 992 618	2 664 791	2 665 752	4 687 570	8 983 968	21 994 698

Beløpa inkluderer ikkje variable beløp eller opsjonar.

NOTE 5 VARIGE DRIFTSMIDDEL

TREDJE KVARTAL 2020

BELØP I NOK 1000	Fartøy	Periodisk vedlikehald	Bygninger, eideom og tomt			Infrastruktur	Driftslausøyre, under oppføring	reiskap, inventar m.m.	Sum
			Fartøy under oppføring	tomt	Infrastruktur				
Anskaffingskost 01.01.2020	8 799 219	444 860	523 739	173 634	35 339	484 371	218 723	10 679 885	
Tilgangar	-	61 980	1 037 546	1 001	-	210 604	13 616	1 324 747	
Overføring frå skip/infrastruktur under oppføring	1 326 792	40 600	(1 367 392)	-	96 185	(96 185)	-	-	
Avgangar	(17 673)	(5 173)	-	(1 679)	-	-	(9 274)	(33 799)	
Anskaffingskost 30.09.2020	10 108 338	542 267	193 892	172 956	131 524	598 790	223 065	11 970 833	
Akkumulerte avskrivningar 01.01.2020	2 592 606	196 431	-	65 090	1 178	-	178 176	3 033 481	
Avskrivningar i perioden	256 685	58 931	-	6 270	8 673	-	8 736	339 295	
Avgangar	(21 068)	(4 931)	-	(313)	-	-	(3 174)	(29 486)	
Akkumulerte avskrivningar 30.09.2020	2 828 223	250 431	-	71 047	9 851	-	183 738	3 343 290	
Akkumulerte nedskrivningar 01.01.2020	87 105	-	-	-	-	-	-	87 105	
Nedskrivningar i perioden	-	-	-	-	-	-	9 709	9 709	
Attføring av tidlegare nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	
Avgangar	-	-	-	-	-	-	-	-	
Akkumulerte nedskrivningar 30.09.2020	87 105	-	-	-	-	-	9 709	96 814	
Bokført beløp 30.09.2020	7 193 010	291 835	193 892	101 910	121 673	598 790	29 617	8 530 728	

TREDJE KVARTAL 2019

BELØP I NOK 1000	Fartøy	Periodisk vedlikehald	Bygninger, eideom og tomt			Infrastruktur	Driftslausøyre, under oppføring	reiskap, inventar m.m.	Sum
			Fartøy under oppføring	tomt	Infrastruktur				
Anskaffingskost 01.01.2019	7 395 309	344 489	596 138	173 184	-	203 890	201 586	8 914 596	
Tilgangar	721 693	71 354	1 089 403	474	-	203 260	14 826	2 101 010	
Overføring frå skip/infrastruktur under oppføring	-	-	(721 152)	-	-	-	-	(721 152)	
Avgangar	(191 059)	(5 586)	-	-	-	(38 251)	(738)	(235 634)	
Anskaffingskost 30.09.2019	7 925 943	410 257	964 390	173 659	-	368 899	215 674	10 058 820	
Akkumulerte avskrivningar 01.01.2019	2 586 291	140 487	-	56 904	-	-	167 716	2 951 398	
Avskrivningar i perioden	209 489	50 369	-	6 123	-	-	7 737	273 718	
Avgangar	(134 342)	(1 998)	-	-	-	-	(667)	(137 007)	
Akkumulerte avskrivningar 30.09.2019	2 661 438	188 858	-	63 027	-	-	174 786	3 088 109	
Akkumulerte nedskrivningar 01.01.2019	191 468	-	-	-	-	-	-	191 468	
Nedskrivningar i perioden	16 232	-	-	-	-	-	-	16 232	
Attføring av tidlegare nedskrivningar	(14 421)	-	-	-	-	-	-	(14 421)	
Avgangar	(5 579)	-	-	-	-	-	-	(5 579)	
Akkumulerte nedskrivningar 30.09.2019	187 700	-	-	-	-	-	-	187 700	
Bokført beløp 30.09.2019	5 076 806	221 399	964 390	110 632	-	368 899	40 888	6 783 010	
Levetid Avskrivningsmetode	10-40 år Lineær	5 år Lineær	0-33 år Lineær	10-15 år Lineær			3-10 år Lineær		

TIKGANGAR

Tilgangar i perioden er netto med fråtrekk for motteken NOx-støtte for nye fartøy.

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

I andre kvartal 2020 vart MF «Møringen» levert frå Havyard Ship Technology AS i juni.

I tredje kvartal 2020 vart MF «Stangvikfjord» levert frå Havyard Ship Technology AS i august.

AVGANGAR

I fyrste kvartal 2020 vart MF «Goma» selt i februar. Vidare selde konsernet MF «Ørstaa» i mars.

I tredje kvartal 2020 selde konsernet eigedomen Smedspllassen 19, 6940 Eikefjord.

NEDSKRIVINGAR

I tredje kvartal 2020 identifiserte konsernet nedskrivingsindikatorar knytt til konsernet sitt billetteringsutstyr. Overgangen til AutoPass har redusert behovet for manuell bilettering og som følgje av dette har konsernet innrekna ei nedskriving på NOK (9,7) millionar knytt til overflødig utstyr.

HALDT FOR SAL

Fartøyet MF «Fanafjord» er haldt for sal per 30.09.2020.

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	72 165	209 126	-	281 291
Kaianlegg og landbaserte investeringar	145 121	116 624	132 239	393 983
Sum	217 286	325 750	132 239	675 274

REPARASJON OG VEDLIKEHALD

Periodisk vedlikehald er knytt til større inspeksjons- og vedlikehaldskostnader som oppstår ved jamne intervall gjennom fartøyet si levetid, normalt kvar femte år. Derfor har konsernet forpliktingar knytt til å oppretthalde fartøyet sin operasjonelle dugleik og syte for at ein overheld 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 vekta gjennomsnitt av tal utskrivne ordinære aksjar gjennom året.

	Q3 2020	Q3 2019	2020	HiÅ 2019	Heile 2019
Aksjonærane i Fjord1 ASA sin del av resultatet	116 196 472	114 787 054	124 064 929	232 201 103	208 606 653
Vekta gjennomsnittleg tal på ordinære aksjar	99 909 598	100 000 000	99 909 598	100 000 000	99 916 397
Resultat per aksje i NOK	1,16	1,15	1,24	2,32	2,09

NOTE 8 LÅN

BELØP I NOK 1000	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Langsiktig banklån	3 859 488	1 985 844	3 237 832
Langsiktig obligasjonslån	1 001 071	1 000 000	1 000 000
Kapitalisert etableringsgebyr	(46 212)	(45 977)	(58 442)
Kortsiktig banklån	1 159 149	1 372 761	1 196 796
Sum	5 973 497	4 312 628	5 376 187

Bevegelsar:

FRÅ 1. JANUAR 2020 TIL 30. SEPTEMBER 2020

BELØP I NOK 1000

Opningsbalanse 1. januar 2019	5 376 187
Oppnak av ny gjeld	1 211 577
Gebyr	12 229
Nedbetaling av gjeld	(626 497)
Bokført beløp per 30. september 2020	5 973 497

FRÅ 1. JANUAR 2019 TIL 30. SEPTEMBER 2019

BELØP I NOK 1000

Opningsbalanse 1. januar 2019	2 790 992
Oppnak av ny gjeld	1 728 913
Gebyr	5 031
Nedbetaling av gjeld	(212 307)
Bokført beløp per 30. september 2019	4 312 628

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

Konsernet skrev 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 månadars NIBOR pluss 3,5 prosent. Lånet forfell i november 2022. I juni 2020 vart kravet om eigenkapitalandel på 22,5% forlenga for perioden til og med 30. juni 2021 gjennom ei endring i føresetnadane i obligasjonslånet. Samstundes vil obligasjonslånet under dei nye føresetnadane forfalle til ein pris lik 101 prosent av den nominelle verdien.

Konsernet har i februar 2018 og i 2019 sikra kreditfasilitetar på NOK 6 395 millionar hjå DNB og Nordea der NOK 6 077 millionar av fasilitetane er nytta, inkludert garantiar.

FINANSIELLE FØRESETNADER

Dei største lånefasilitetane inneheld følgjande føresetnader/vilkår som konsernet er påkrevd å overhalde:

- Ein maksimal NIBD/EBITDA* på 5,00
- Eigenkapitalandel (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 inneholder følgjande finansielle føresetnadar:

- Minimum eigenkapitalandel (ratio) på 22,5% for tikkvartalsperioden 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	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ		Heile 2019
			2020	2019	
Resultat før skatt	149 214	147 365	159 680	289 822	252 965
Skattekostnad	(32 841)	(32 420)	(35 130)	(57 124)	(43 861)
Gjennomsnittleg skattesats	22,0 %	22,0 %	22,0 %	19,7 %	17,3 %
Endring i utsett skatt	(32 841)	(32 420)	(35 130)	(57 124)	(62 776)
Endring i utsett skattefordel	-	-	-	-	18 251
Betalbar skatt	-	-	-	-	664
Skattekostnad	(32 841)	(32 420)	(35 130)	(57 124)	(43 861)

NOTE 10 ANDRE FINANSPOSTAR, NETTO

BELØP I NOK 1000	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ		Heile 2019
			2020	2019	
Endring i verkeleg verdi av derivat	(1 032)	1 913	(7 274)	(14 052)	(29 207)
Vinst knytt til realisasjon av investering i aksjar	-	-	-	31 103	31 103
Vinst på valuta	30	1 582	1 901	1 654	2 914
Tap på valuta	(331)	(56)	(1 204)	(144)	(520)
Gebyr og beredskapsprovisjonar for bank- og obligasjonslån	(2 990)	(5 702)	(22 599)	(16 057)	(8 370)
Anna finansinntekt	-	288	-	358	908
Andre finanskostnader	-	(75)	-	(595)	(1 052)
Sum andre finanspostar, netto	(4 323)	(2 049)	(29 175)	2 268	(4 223)

NOTE 11 VILKÅR

RABATTKOMPENSASJON

Fjord1 ASA har rett til kompensasjon for bortfall av trafikkinntekter som følgje av at oppdragsgjevar endrar føresetnadane for rabattstruktur og takstsoner utover det som var lagt til grunn i anbodet. Frå og med 2010 er det for ein del kontraktar gjennomført endeleg oppgjer frå oppdragsgjevar. Utbetalinger knytt til kompensasjon som er motteke frå oppdragsgjevar frå og med 2010 er difor gjeve med etterhald. 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 30.09.2020 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 følgjer ei oversikt over transaksjonar med nærståande partar:

SAL TIL NÆRSTÅANDE PARTAR

BELØP I NOK 1000		Relasjon	Q3 2020	HIÅ		HIÅ 2019	Heile 2019
Nærstående part				2020	Q3 2019		
The Fjords DA	Tilknytt verksemد	7 877	15 901	10 826	22 482	27 614	
The Fjords Fartøy I DA	Tilknytt verksemد	-	-	-	175	280	
The Fjords Fartøy III DA	Tilknytt verksemد	152	304	-	-	-	
Fjord Tours Group AS	Felleskontrollert verksemد	-	-	-	-	4	
Havyard Production & Sercie sp.z.o	Eigar	-	-	-	2	2	
Havyard MMC AS	Eigar	-	-	-	2	2	
Havyard Ship Technology AS	Eigar	5 123	5 123	408	408	408	

KJØP FRÅ NÆRSTÅANDE PARTAR

BELØP I NOK 1000		Relasjon	Q3 2020	HIÅ		HIÅ 2019	Heile 2019
Nærstående part				2020	Q3 2019		
Havyard Ship Technology AS	Eigar	(171 828)	(573 817)	(185 478)	(578 328)	(887 100)	
New Havyard Ship Technology AS	Eigar	(515)	(516)	-	-	-	
Havyard Group ASA	Eigar	-	-	(3)	(3)	(3)	
Havyard Design & Solutions AS	Eigar	-	(212)	-	-	-	
Norwegian Electric Systems AS	Eigar	8 949	(33 266)	12 223	(53 872)	(85 013)	
Havila AS	Eigar	-	(104)	(5)	(34)	(45)	
Havila Holding AS	Eigar	33	33	-	(27)	(57)	

Kostnadar knytt til New Havyard Ship Technology AS, 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		Relasjon	30.09.2020	30.09.2019	
Nærstående part					
The Fjords DA	Tilknytt verksemد	4 760	4 363		
The Fjords Fartøy III DA	Tilknytt verksemد	-	95		
Havyard Ship Technology AS	Eigar	5 123	32		
Norwegian Electric Systems AS	Eigar	(32)	(7 750)		
Havyard Production & Service sp.z.o	Eigar	30	-		

NOTE 13 LEIGEAVTALAR

BELØP INNREKNA I KONSOLIDERT BALANSEOPPSTILLING

Den konsoliderte balanseoppstillinga viser følgjande beløp knytt til leigeavtalar:

BRUKSRETTAR

BELØP I NOK 1000	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Bruksrettar			
Bygningar	12 105	6 067	5 695
Maskiner og utstyr	2 852	445	422
Skip	87 537	49 105	34 237
Sum bruksrettar	102 493	55 617	40 354

LEIGEFORPLIKTINGAR

BELØP I NOK 1000	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Leigeforpliktingar			
Kortsiktige	64 105	44 431	31 490
Langsiktige	40 013	11 599	9 050
Sum leigeforpliktingar	104 119	56 030	40 540

Tilgangar av bruksrettar i tredje kvartal 2020 var på NOK 4,27 millionar.

BELØP INNREKNA I KONSOLIDERT RESULTATREKNESKAP

Den konsoliderte resultatrekneskapen viser følgjande beløp knytt til leigeavtalar:

BELØP I NOK 1000	Q3 2020	Q3 2019	Heile 2019
Avskriving av bruksrettar			
Bygningar	2 150	2 345	2 810
Maskiner og utstyr	672	296	507
Skip	44 471	42 584	60 853
Sum avskriving av bruksrettar	47 293	45 225	64 170
Rentekostnadar	1 904	1 331	1 648
Kostnad knytt til kortsiktige leigeavtalar	1 404	291	480
Kostnad knytt til leigeavtalar med låg verdi	1 258	933	1 252
Kostnad knytt til variable leigebetalingar som ikkje er inkludert i leigeforpliktinga	-	1 030	1 234

Netto kontantstraum ut av konsernet knytt til leigeavtalar i tredje kvartal 2020 var på NOK 16,17 millionar.

KONSERNET SINE LEIGEAVTALAR OG KORLEIS DESSE VERT REKNESKAPSFØRT

Fjord1 ASA sine avtalar består av bygningar, køyretøy og skip bruk i dei operasjonelle aktivitetane og kontormaskiner. Køyretøya har vanlegvis ein leigeperiode på 5 år, mens fleire av bygningane har ei lengre 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 allokerer 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 breidt spekter av ulike vilkår. Leigeavtalane 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 opphaveleg målt til noverdi. Leigeforpliktingar inkluderer noverdien av følgjande leigebetalingar:

- faste betalingar (inkludert i-substans faste betalingar), med fråtrekk av eventuelle rabattar o.l.
- variable leigebetalingar som er baserte på ein indeks eller rate, opphoveleg 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 legetakaren 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 kreditrisiko 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 leigebetalingar basert på indeks eller valutakurs, som ikkje er inkludert i leigeavtala før dei trer i kraft. Når justeringane av leigebetalingar basert på ein indeks eller rente trer i kraft, revurderast leigeforpliktsen og justeras mot bruksretten. Leigebetalingar 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 opphoveleg måling av leigeforpliktinga
- eventuelle leigebetalingar gjort på eller før tidspunkt for oppstart, med fråtrekk for rabattar og liknande
- eventuelle opphovelege direkte kostnadar
- kostnadar 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 underliggende 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.

Betalingar 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 leigebetalingar.

UTVIDING OG OPPSEIING AV OPSJONAR

Utvining 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 GARANTIAR

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

NOTE 14 INVESTERINGAR I ANDRE VERKSEMDER

THE FJORDS DA

Det vart gjennomført ei kapitalauke i den felleskontrollerte verksemda i mai 2020 der Fjord1 ASA betalte inn NOK 5 millionar tilsvarende konsernet sin del av investeringa i selskapet på 50 %. Ei ny kapitalauke på NOK 5 millionar tilsvarende Fjord1 ASA sin del vart gjennomført i juli 2020.

FJORD TOURS GROUP AS

Fjord Tours Group AS (tidlegare Vy Fjord1 Reiseliv AS) er innrekna som ei felleskontrollert verksemd og er eigd 50% av Fjord1 ASA. Fjord Tours driver verksemd innanfor reiseliv, med fokus på kollektivbaserte rundreiser og ein kundebase som historisk i all hovudsak har vore internasjonal. Det forventast difor at effektane av covid-19-pandemien vil ha ein betydeleg påverknad på selskapet si inntening frå 2020 og i ein periode fram til marknaden har normalisert seg. Som eit resultat av dette er det gjort ei nedskrivingsvurdering i samband med utarbeidings av tertial-rekneskapen.

Vurderinga er gjort på grunnlag av ei «base case» prognose for åra framover og reflekterer både noverande situasjon og forventningar om framtidig normalisering av marknaden og kontantstraumar. Selskapet har brukt ein vekta gjennomsnittleg kapitalkostnad («WACC») på 12,1% og i berekningane som er gjort fører det til ei nedskriving av investeringa på NOK 20 millionar (Fjord1 ASA sin del). Dersom WACC hadde auka med 0,5% ville nedskrivinga auka med NOK 5 millionar, mens ein reduksjon på 0,5% ville ført til ei redusert nedskriving på NOK 5 millionar. Dette er gitt at dei andre forutsetningane i berekninga er holdt uendra.

NOTE 15 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRAR

Største aksjonærar per 30.09.2020:

Aksjonær	Tal på aksjar	Stemme-rett	Pålydande per aksje	Sum pålydande per aksje
HAVILAFJORD AS	55 476 516	55,5 %	2,50	138 691 290
HAVILAFJORD HOLDING 2 AS	18 459 849	18,5 %	2,50	46 149 623
HAVILAFJORD HOLDING AS	11 023 484	11,0 %	2,50	27 558 710
Citibank, N.A.	3 850 000	3,9 %	2,50	9 625 000
DZ PRIVATBANK S.A.	2 908 602	2,9 %	2,50	7 271 505
Brown Brothers Harriman & Co.	1 100 475	1,1 %	2,50	2 751 188
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 059 220	1,1 %	2,50	2 648 050
Pictet & Cie (Europe) S.A.	650 000	0,7 %	2,50	1 625 000
Skandinaviska Enskilda Banken AB	472 264	0,5 %	2,50	1 180 660
Citibank, N.A.	417 325	0,4 %	2,50	1 043 313
GH HOLDING AS	357 143	0,4 %	2,50	892 858
HVALSUND MILJØLANDBRUK AS	289 218	0,3 %	2,50	723 045
AMG RENAISSANCE INTL EQ FD	215 000	0,2 %	2,50	537 500
Euroclear Bank S.A./N.V.	200 000	0,2 %	2,50	500 000
VERDIPAPIRFONDDET STOREBRAND	171 891	0,2 %	2,50	429 728
Banque de Luxembourg S.A.	167 500	0,2 %	2,50	418 750
Bank Julius Bär & Co. AG	160 090	0,2 %	2,50	400 225
KLP AKSJENORGE INDEKS	148 253	0,1 %	2,50	370 633
SIX SIS AG	101 312	0,1 %	2,50	253 280
FJORD1 ASA	90 402	0,0 %	2,50	226 005
Sum 20 største aksjonærar	97 318 544	97,2 %	2,50	243 296 360
Øvrige	2 681 456	2,8 %	2,50	6 703 640
Sum aksjar	100 000 000	100,0 %	2,50	250 000 000