



Fjord1 

**Q3
2020**

**DET LEIANDE
FERJESELSKAPET
I NOREG**

OM FJORD1



I Fjord1 har vi som mål å vere den **sikraste og mest attraktive leverandøren av miljøvennleg og påliteleg 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 i 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

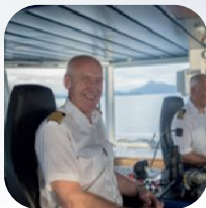
BERGEN
Branch office

Oversikt over
ferjekontraktar 2020

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

AGENDA

2020



Q3



- 1 Drifts- og finansoversikt**
- 2 Q3 nøkkeltal og høgdepunkt
- 3 Segmentgjennomgang
- 4 Vedlegg

Q3 2020

TRYGG OG STABIL DRIFT

- Trygg og stabil drift – vi vernar om tryggleiken til dei tilsette, kundane og leverandørane våre, samstundes som vi tar ansvar som leverandør av samfunnskritisk infrastruktur i kyst-Noreg
- Inntekts- og EBITDA-vekst som følge av større portefølje av heilelektriske kontrakter – 12 % inntektsauke og EBITDA-margin på 43 % i Q3-20
 - Ferjeinntektene** er opp 14 %, med 44 % EBITDA-margin. Kontraktstrukturane skjermar **ferje-** og **passasjerbåtsegmentet** mot variasjonar i trafikkvolumet
 - Stabilt resultat i **cateringsegmentet** trass i inntektsreduksjon
 - Negativt resultat frå felleskontrollerte og tilknytte verksemdar i **turismesegmentet** i høgsesongen grunna Covid-19-reiserestriksjonar

2020



DRIFTSINNTEKT
789 mill. NOK



EBITDA
338 mill. NOK

Q3



PBT
149 mill. NOK



INVESTERINGAR
281 mill. NOK

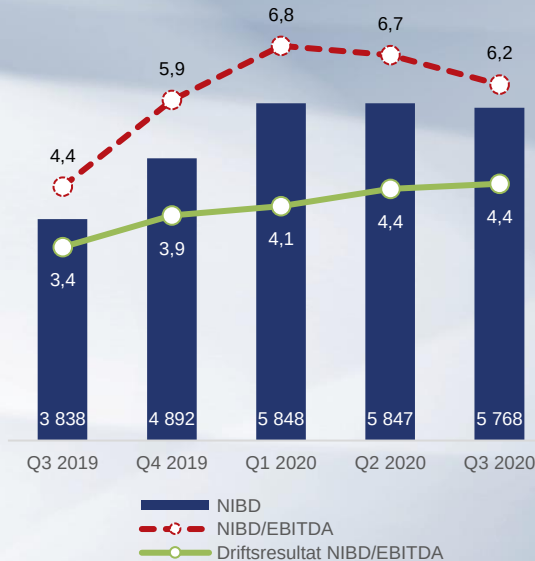
Q3 2020

LÅGARE INVESTERINGAR OG NETTO RENTEBERANDE GJELD



- Investeringar i Q3 på 281 millionar NOK, mottatt NO_x-støtte på 28 millionar NOK
- Flåtefornyingsprogrammet for 2017–2020 er ferdig. Det blir framleis arbeid med elektrifisering, enkelte av prosjekta vil gå over til 2021
- Fornyninga av fartøyporporteføljen held fram. Eitt fartøy er under bygging i Tyrkia, og tre ferjer er under ombygging for elektrisk drift
- Eigenkapitalandel på 23,9 % – obligasjons- og bankavtale er endra med forlenging av minimum eigenkapitaldelen på 22,5 % til og med Q2 2021
- Fallande trend i netto renteberande gjeld og NIBD/EBITDA
- Høgare EBITDA og lågare gjeld vil betre NIBD/EBITDA

Netto renteberande gjeld og NIBD/EBITDA*
(NOKm og x gongar EBITDA dei siste 12 månadene)



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

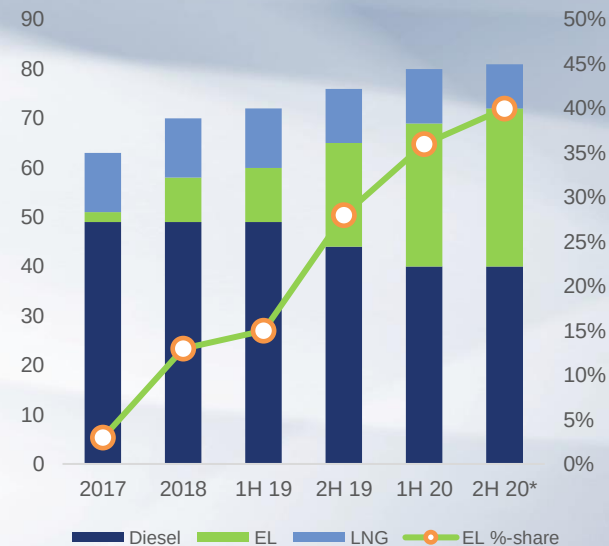
Q3 2020

UENDRA STRATEGISK FRAMTIDSUTSIKT



- Fjord1 er ein viktig del av infrastrukturen langs norskekysten og tilbyr trygg, påliteleg og miljøvennleg transport
- Flåtefornyingsprogrammet for ei grønare framtid er no ferdig
- Det vil følgje ein meir stabil periode når oppstarten av heilelektriske ruter er ferdig
- Fokus på driftseffektivitet og betre økonomiske resultat
- Vekstambisjonar i ferjesektoren som følge av sterkt grunnlag med ein omfattande portefølje av langtidskontraktar

Tal på ferjer og drivstoffblanding



* Basert på leveringar og oppgraderingar

Q3 2020

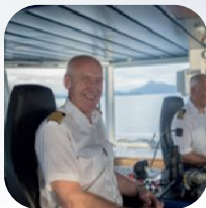
SEKS HEILELEKTRISKE SAMBAND



- Anda–Lote på E39 utanfor Sandane
 - M/F Gloppefjord og M/F Eidsfjord
- Krokeide–Hufthammar utanfor Bergen
 - M/F Møkstrafjord og M/F Horgefjord
- Husavik–Sandvikvåg utanfor Bergen
 - M/F Husavik
- Brekstad–Valset i Trøndelag
 - M/F Vestrått, M/F Austrått
- Hareid–Sulesund på Sunnmøre
 - M/F Hadarøy, M/F Giskøy og M/F Suløy
- Aursnes til Magerholm på Sunnmøre
 - M/F Skopphorn, M/F Rovdehorn

AGENDA

2020



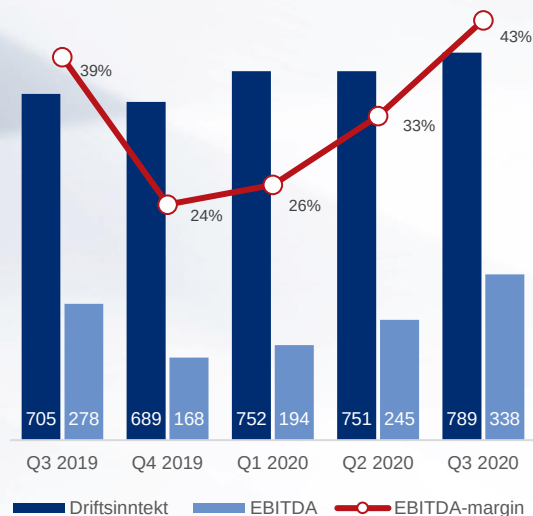
Q3



- 1 Drifts- og finansoversikt
- 2 **Q3 nøkkeltal og høgdepunkt**
- 3 Segmentgjennomgang
- 4 Vedlegg

HOVUDTAL

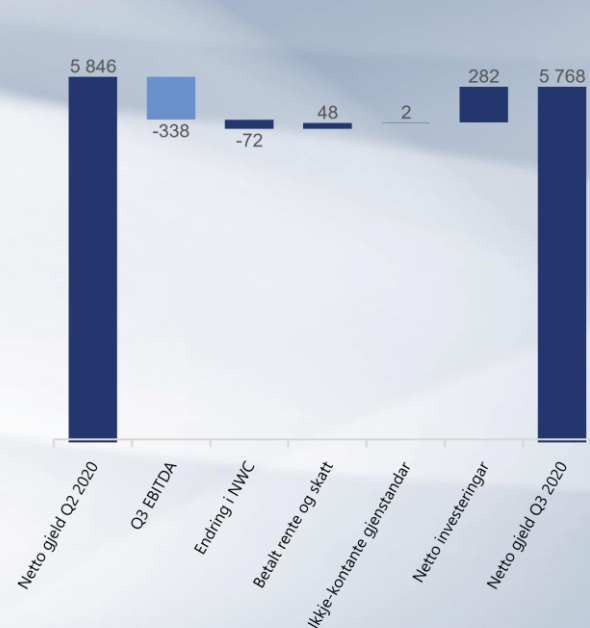
Driftsinntekt, EBITDA og EBITDA-margin
(NOKm og %)



Investeringar
(NOKm)



Q3 endring i netto renteberande gjeld (NIBD)
(NOKm)



Q3 2020

DRIFTSMESSIGE HØGDEPUNKT

- God tryggleik og regelmessig drift
 - Ingen alvorlege hendingar – 0 skadde passasjerar og 2,9 skadefråvær (tilsette)
 - Regularitet på 99,7 % – smidig oppstart av nye kontraktar
- Overgangen frå fossilt drivstoff til elektrisk drift held fram
 - Fem nye ladestasjonar for seks ferjer sett i drift i Q3
 - Fleire anlegg vil stå ferdige i Q4
 - Enkelte anlegg blir ferdigstilt i Q1 2021
- Flåtefornyingsprogrammet held fram
 - Sju fartøy leverte i 2020
 - M/F Stangvikfjord levert i august som det siste av 25 fartøya som inngår i flåtefornyingsprogrammet som starta i 2017
 - Eitt fartøy under bygging i Tyrkia for levering i 2021
 - Tre ferjer under ombygging for heilelektrisk drift, for levering i Q4 og Q1 2021



2020



TILSETTE
1 062



FARTØY
84

Q3



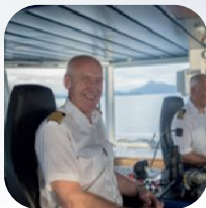
PERSONAR
6,1 millionar



KØYRETØY
2,9 millionar

AGENDA

2020



Q3



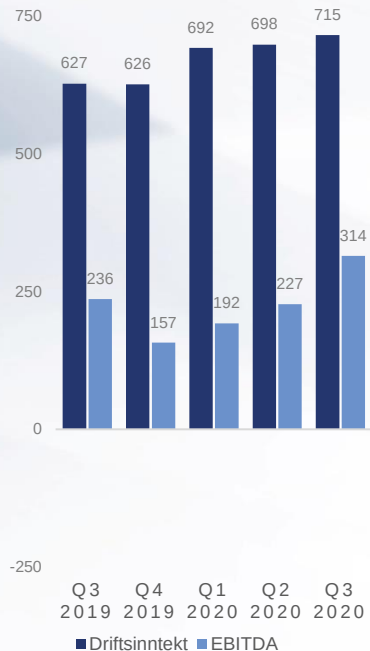
- 1 Drifts- og finansoppdatering
- 2 Q3 nøkkeltal og høgdepunkt
- 3 Segmentgjennomgang**
- 4 Vedlegg

Q3 2020

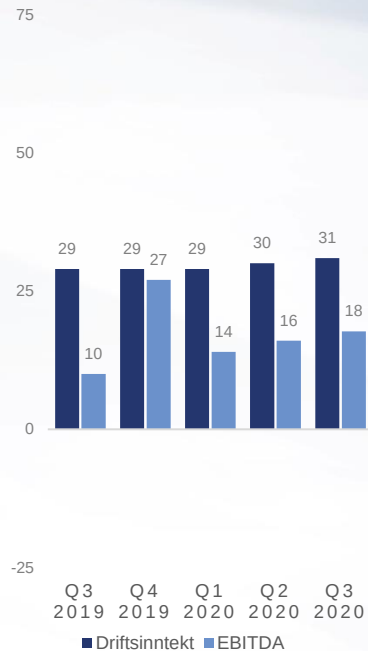
SEGMENTOVERSIKT



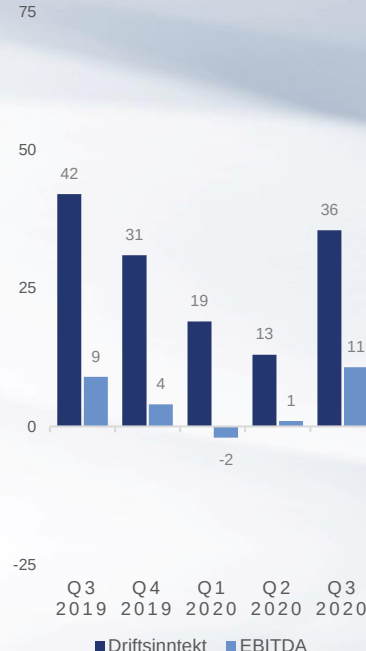
Ferjer (NOKm)



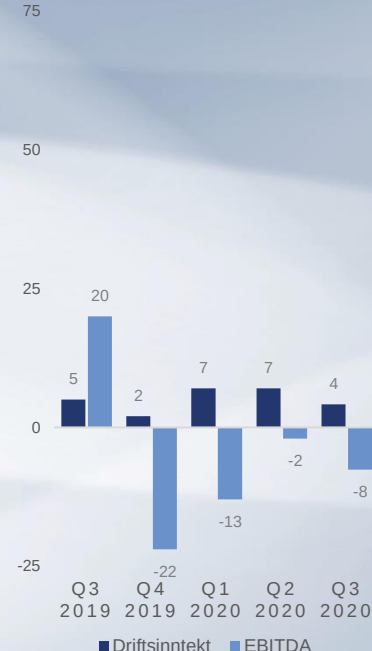
Passasjerbåtar (NOKm)



Catering (NOKm)



Turisme (NOKm)

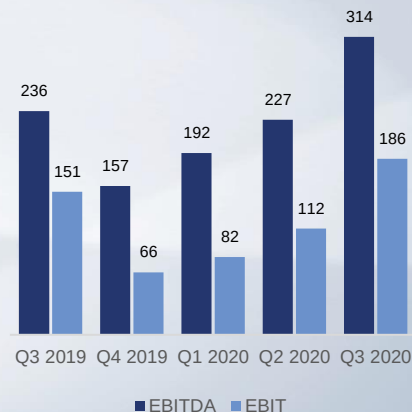
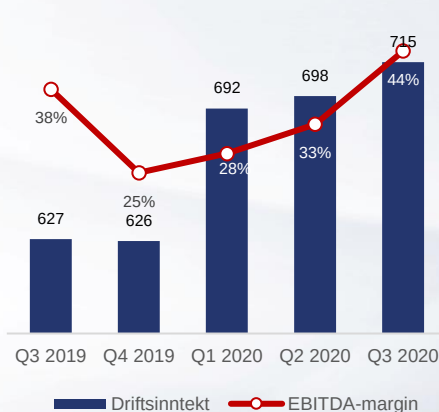


Q3 2020 FERJER



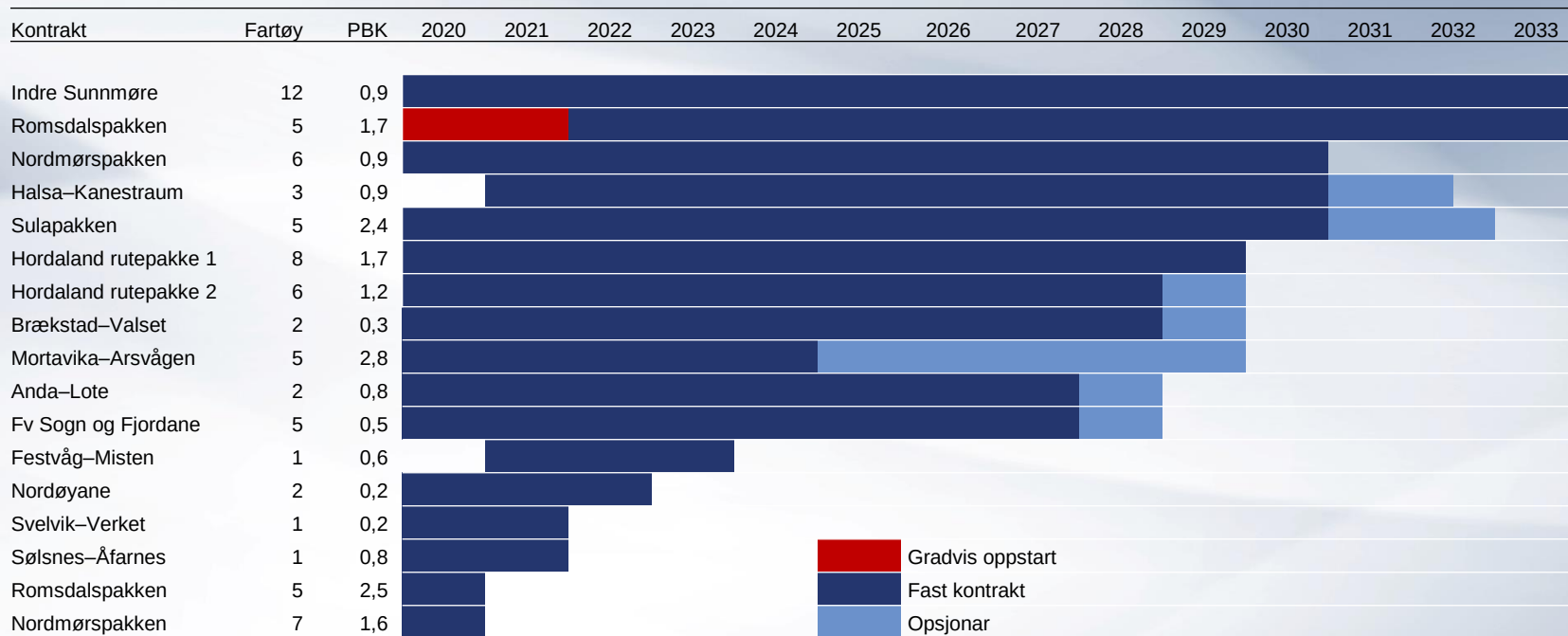
- Inntektsauke på 14 % som følge av oppstart nye kontrakter 1. januar
- EBITDA-margin på 44 %
- Gradvis reduksjon i driftskostnadene grunna lågare oppstartskostnader og lågare drivstoffkostnader etter omlegging til elektrisk drift
- EBIT speglar markert høgare avskrivningar grunna investeringar i programmet for fartøyfornyning pluss tilknytte investeringar i kaier og infrastruktur

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



OVERSIKT OVER FERJEKONTRAKTAR

23,7 MRD. NOK KONTRAKTSDEKNING*



* Totalt kontraktvolum, inkludert tre passasjerbåtkontraktar. 23,7 milliardar NOK ekskl. opsjonar og indeksregulering



Q3 2020

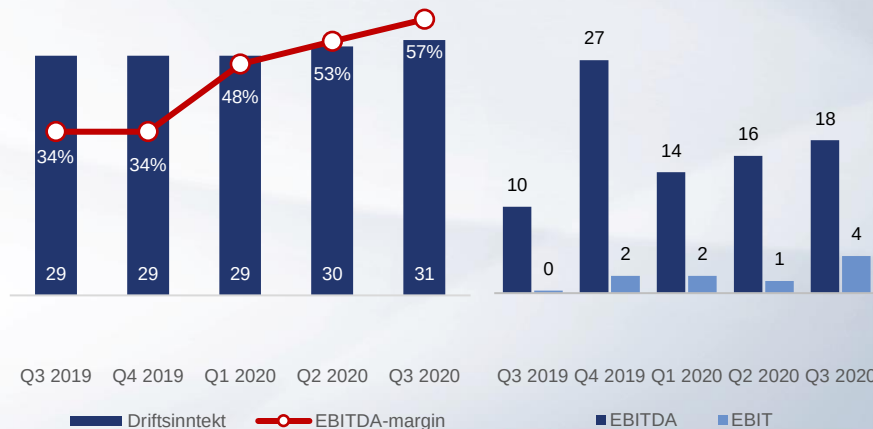
PASSASJERBÅTAR



- Auke på 6 % i driftsinntekt, hovudsakleg som følge av årlege kontraktendringar
- Stabil drift på etablerte ruter
- Kvartalsvise kostnadssvingingar, men høgare samla årsmargin og større overskot i dei første ni månadene

(NOKm)	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019
Driftsinntekt	31	29	90	85
Tilknytte verksemdar	2	1	5	1
EBITDA*	18	10	48	28
EBITDA-margin	57 %	34 %	53 %	33 %
EBIT	4	0	8	0
EBIT-margin	14 %	1 %	9 %	0 %

*EBITDA inkl. tilknytte verksemdar



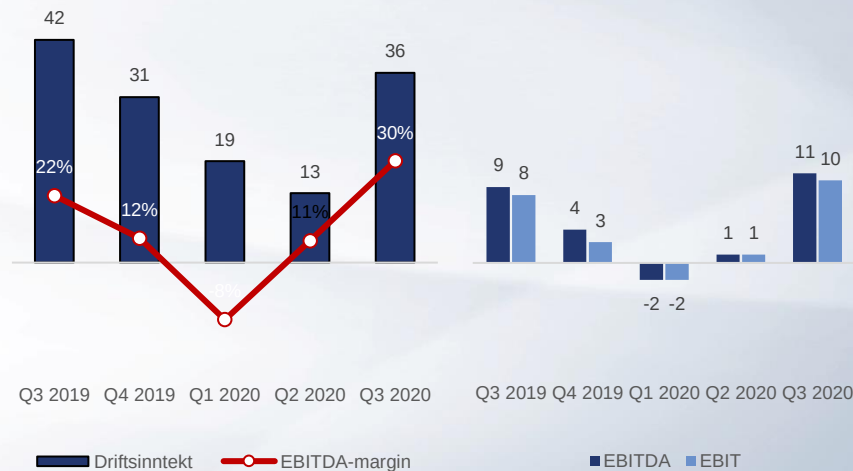
Q3 2020

CATERING



- Inntektsfall på 17 % i Q3 og 35 % i dei første ni månedene grunna ringverknader av Covid-19
- Fokus på kostnader har gjort det mogleg å halde EBITDA i dei første ni månedene på same nivå som i fjor

(NOKm)	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 %



Q3 2020

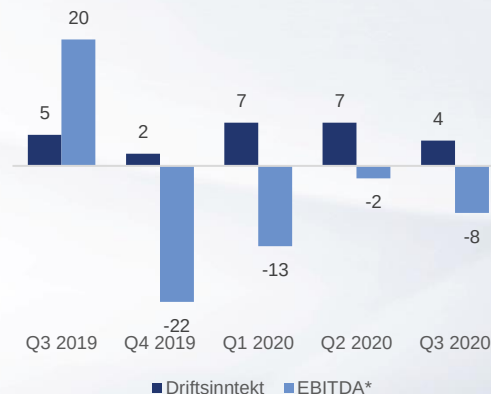
TURISME



- Covid-19-reiserestriksjonar hindrar framleis internasjonal turisme
- Auken i talet på norske reisande i sommarsesongen kompensere ikkje for tapet av internasjonale turistar
- Tilknytte verksemdar rapporterte negative bidrag i høgsesongen
- Drifta blir tilpassa endringene i turistnæringa

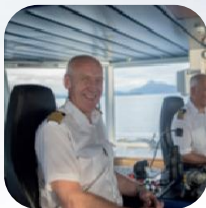
(NOKm)	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019
Driftsinntekt	4	5	19	16
Tilknytte verksemdar	-7	18	-22	20
EBITDA*	-8	20	-22	22
EBITDA-margin	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
EBIT	-8	20	-23	21
EBIT-margin	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>

*EBITDA inkl. tilknytte verksemdar



AGENDA

2020



Q3



- 1 Drifts- og finansoppdatering
- 2 Q3 nøkkeltal og høgdepunkt
- 3 Segmentgjennomgang
- 4 **Vedlegg**

KONSOLIDERT KONSERNREKNESKAP

NOKm	Q3 2020	Q3 2019	HIÅ 2020	HIÅ 2019	REKN.SK.ÅRET 2019
Sum driftsinntekt	789.2	705.5	2291.9	2034.4	2723.8
Varekostnad	(99.7)	(112.9)	(312.2)	(336.9)	(448.9)
Løn og sosiale kostnader	(249.8)	(250.2)	(803.8)	(751.2)	(994.1)
Andre driftskostnader	(97.2)	(82.0)	(382.5)	(306.9)	(465.6)
Sum driftskostnader	(446.6)	(445.1)	(1498.4)	(1395.0)	(1908.5)
Del av overskot/(tap) frå tilknytte og felleskontrollerte verksemder	(5.0)	17.5	(17.5)	21.0	2.5
Driftsresultat før avskrivningar og nedskrivningar (EBITDA)	337.5	277.9	776.1	660.5	817.8
Sum avskrivningar og nedskrivningar	(143.6)	(95.9)	(397.1)	(304.5)	(421.9)
Driftsresultat (EBIT)	194.0	181.9	379.0	355.9	395.9
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte og felleskontrollerte verksemder	9.2	4.5	(21.6)	32.1	26.6
Renteinntekt	0.2	0.3	1.8	1.5	2.6
Rentekostnad	(49.8)	(37.4)	(170.3)	(102.0)	(168.0)
Andre finanspostar, netto	(4.3)	(2.0)	(29.2)	2.3	(4.2)
Ordinært resultat før skatt	149.2	147.4	159.7	289.8	253.0
Skattekostnad på ordinært resultat	(32.8)	(32.4)	(35.1)	(57.1)	(43.9)
Resultat i perioden	116.4	114.9	124.6	232.7	209.1
Del av resultat:					
Eigarane av morselskap	116.2	114.8	124.1	232.2	208.6
Minoritetsinteresser	0.2	0.2	0.5	0.5	0.5
Resultat per aksje (EPS)					
Resultat per aksje (NOK)	1.16	1.15	1.24	2.32	2.09
Utvatna resultat per aksje (NOK)	1.16	1.15	1.24	2.32	2.09

KONSOLIDERT BALANSEOPPSTILLING

AKTIVA

NOKm	30.09.2020	30.09.2019	12.31.2019
Utsett skattefordel	37,4	17,5	37,4
Skip og annan eigedom, anlegg og utstyr	8 530,7	6 783,0	7 559,3
Fordel ved bruksrett	102,5	55,6	40,4
Investeringar i tilknytte verksemder	453,4	503,5	481,5
Andre anleggsmiddel	4,9	4,1	4,7
Anleggsmiddel totalt	9 129,0	7 363,7	8 123,2
Varelager	21,0	20,9	22,5
Avleidde finansielle instrument	0,0	7,5	0,0
Kundefordringar	300,8	99,8	139,2
Andre fordringar	181,2	47,5	294,0
Bankinnskot, kontantar og liknande	205,2	474,6	484,1
Eigedelar til sal	177,4	0,0	177,4
Omlaupsmiddel totalt	885,5	650,3	1 117,0
Sum eigedelar	10 014,5	8 014,0	9 240,2

EIGENKAPITAL OG GJELD

NOKm	30.09.2020	30.09.2019	31.12.19
Aksjekapital	250,0	250,0	250,0
Aksjepremie	360,9	360,9	360,9
Tilbakekjøpte aksjar	-3,6	-5,4	-3,6
Opptent eigenkapital	1 783,9	1 658,4	1 657,6
Total eigenkapital som kan tilskrivas eigarar av morselskap	2 391,3	2 264,0	2 264,9
Minoritetsinteresser	5,2	4,9	4,7
Sum eigenkapital	2 396,5	2 268,9	2 269,7
Lån	4 814,3	2 939,9	4 179,4
Avleidde finansielle instrument	12,9	0,4	6,8
Langsiktige låneobligasjonar	40,0	11,6	9,1
Netto ytingsbaserte forpliktingar til tilsette	5,1	34,8	13,1
Anna langsiktig gjeld	162,2	0,0	127,5
Utsett skattegjeld	610,9	554,9	575,8
Total langsiktig gjeld	5 645,4	3 541,6	4 911,6
Lån	1 159,1	1 372,8	1 196,8
Avleidde finansielle instrument	2,5	0,0	1,3
Aktuelle låneobligasjonar	64,1	44,4	31,5
Leverandørgjeld	168,9	284,1	202,5
Skatt	0,0	57,5	0,7
Skattar og avgifter	64,8	51,5	107,2
Anna noverande gjeld	513,1	393,2	519,0
Total noverande gjeld	1 972,6	2 203,5	2 058,9
Total gjeld	7 618,0	5 745,1	6 970,6
Sum eigenkapital og gjeld	10 014,5	8 014,0	9 240,2

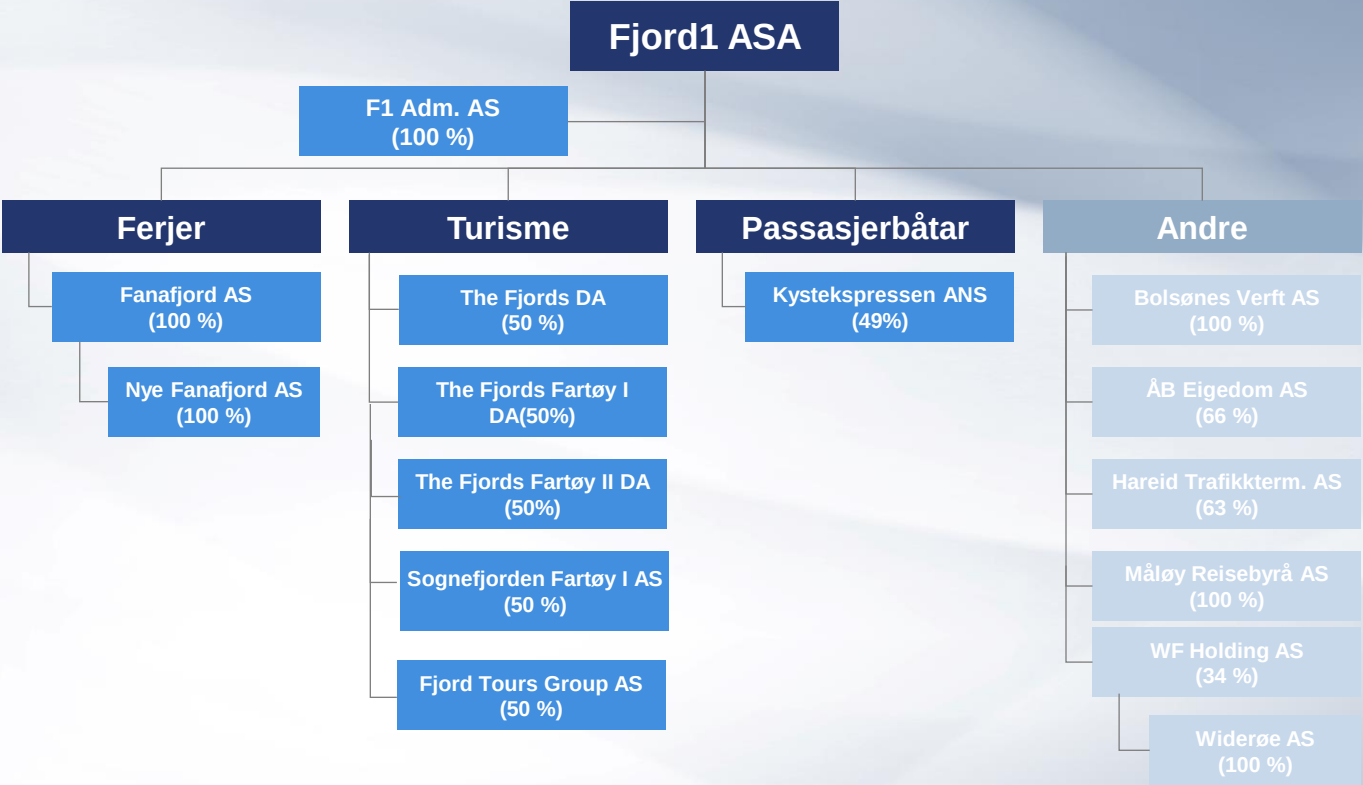
KONSOLIDERT KONTANTSTRÅUM

NOKm	Q3 2020	Q3 2019	HiÅ 2020	HiÅ 2019	REKN.SK.ÅRE T 2019
Resultat før skatt	149.2	147.4	159.7	289.8	253.0
Korrigerings av resultatposter uten effekt på likviditeten:					
Avskrivninger og nedskrivninger	143.6	95.9	397.1	320.8	421.9
Rentekostnader, netto	49.6	37.0	168.5	100.5	165.4
Vinst/(tap) ved sal av egedelar	(0.6)	(2.3)	(0.2)	(2.0)	(4.3)
Vinst/(tap) ved realisasjon av aksjar	-	-	-	(31.1)	(31.1)
Del av overskot/(tap) frå tilknytte og felleskontrollerte verksemdar	(4.1)	(22.0)	39.1	(53.2)	(29.2)
Andre tidsavgrensingsposter	(1.6)	14.5	(0.7)	25.1	18.5
Arbeidskapitaljusteringar, netto	93.2	39.8	(48.6)	(261.6)	(250.1)
Kontantstraum generert frå verksemda	429.1	310.4	714.8	388.3	544.1
Betalt og innbetalt rente, netto	(78.7)	(13.2)	(194.5)	(34.8)	(146.8)
Betalt skatt	30.7	-	(5.2)	(44.8)	(73.7)
Netto kontantstraum frå verksemda	381.2	297.1	515.2	308.7	323.6
Kjøp av varige driftsmiddel	(280.8)	(552.2)	(1324.7)	(1380.0)	(2399.1)
Kjøp av aksjar inkl. felleskontrollerte verksemdar	(5.0)	-	(10.0)	(34.7)	(38.7)
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksemd	2.2	12.0	2.2	12.0	11.7
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel	2.0	79.4	3.4	80.8	63.2
Netto innbetaling frå langsiktige egedelar	(0.4)	0.6	(0.3)	4.6	4.1
Netto innbetaling frå langsiktige fordringar	-	-	-	-	-
Netto kontantstraum frå investeringar	-282.1	-460.2	-1,329.5	-1,317.2	-2,358.9
Innbetaling frå opptak av gjeld	85.6	289.2	1210.5	607.0	2042.3
Nedbetaling av gjeld	(280.0)	(99.1)	(526.5)	(209.2)	(236.2)
Nedbetaling av leigeforpliktingar	(16.2)	(16.5)	(48.6)	(32.7)	(65.4)
Kjøp av egne aksjar	-	(1.2)	-	(3.3)	(1.5)
Innbetaling frå opptak av kortsiktig gjeld	-	200.0	-	1120.0	1320.0
Nedbetaling av kortsiktig gjeld	-	-	(100.0)	-	(540.9)
Netto nedbetaling av anna kortsiktig gjeld	-	(0.2)	-	(0.0)	-
Utbetalt utbytte	-	(1.4)	-	(271.2)	(271.4)
Netto kontantstraum frå finansering	-210.7	370.9	535.4	1,210.6	2,246.8
Netto endring i kontantar og kontantekvivalentar	(111.5)	207.8	(278.9)	202.1	211.6
Kontantar og kontantekvivalentar i byrjinga av perioden	316.7	266.7	484.1	272.5	272.5
Kontantar og kontantekvivalentar i slutten av perioden	205.2	474.6	205.2	474.6	484.1

OVERSIKT OVER FLÅTEN – 30. SEPTEMBER 2020

Ferjer	Byggjeår	PBK	Ferjer	Byggjeår	PBK	Ferjer	Byggjeår	PBK	Fartøy under konstruksjon	Leveranse	PBK
Florøy	2020	83	Edøyfjord	2012	50	Lærdal	1997	77	TBN 1	Q3 2021	120
Grip	2020	80	Boknafjord	2011	240	Svanøy	1992	89			
Bømlafjord	2020	50	Hjørundfjord	2011	120	Gulen	1989	90			
Sildafjord	2020	83	Storfjord	2011	120	Rauma	1988	73			
Smøla	2020	50	Fannefjord	2010	128	Romsdal	1988	87			
Møringen	2020	50	Korsfjord	2010	128	Dalsfjord	1986	28			
Stangvikfjord	2020	50	Lifjord	2010	110	Sulafjord	1986	106	Passasjerbåtar	Byggjeår	Passasjerar
Suløy	2019	120	Norangsford	2010	120	Selje	1986	58	Tansøy	2006	96
Giskøy	2019	120	Romsdalsfjord	2010	128	Sognefjord	1984	64	Fjordglytt	2000	81
Rovdehorn	2019	120	Davik	2009	45	Sogn	1982	110	Sylvarnes	2000	70
Samlafjord	2019	130	Moldefjord	2009	128	Solskjel	1981	35			
Skopphorn	2019	120	Årdal	2008	105	Bjørnsund	1979	61			
Hillefjord	2019	83	Vågsøy	2008	31	Geiranger	1979	35			
Eresfjord	2019	120	Fanafjord	2007	212	Stordal	1979	51			
Tustna	2019	80	Mastrafjord	2007	240	Stryn	1979	81			
Fedjebjørn	2019	50	Raunefjord	2007	212	Aukra	1978	36			
Møkstrafjord	2018	130	Lote	2006	120	Eid	1978	35			
Husavik	2018	45	Bergensfjord	2006	212	Nordmøre	1978	52			
Horgefjord	2018	120	Stavangerfjord	2006	240	Sunnfjord	1978	46			
Austrått	2018	50	Dryna	2005	35	Aurland	1977	35			
Vestrått	2018	50	Harøy	2005	35	Solnør	1977	36			
Hadarøy	2018	120	Julsund	2004	99	Kvernes	1976	25			
Kommandøren	2018	120	Eira	2002	100	Sykkylvsfjord	1975	35			
Gloppefjord	2017	120	Volda	2002	80	Veøy	1974	50			
Eidsfjord	2017	120	Nordfjord	2001	54	Tingvoll	1972	35			
Hornelen	2016	60	Glutra	2000	120	Bolsøy	1971	38			
Losna	2016	60	Ivar Aasen	1997	70	Driva	1963	29			

SELSKAPSSTRUKTUR



OVERSIKT OVER AKSJEEIGARAR OG AKSJEKURSAR

– 30. SEPTEMBER 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.	2 908 602	2,91
6	BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO.	1 100 475	1,10
7	CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 059 220	1,06
8	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.	650 000	0,65
9	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	472 264	0,47
10	CITIBANK, N.A.	417 325	0,42
Totalt, 10 største aksjeeigarar		95 417 735	95,42
Andre aksjeeigarar		4 582 265	4,58
Totalt		100 000 000	100 %



TRYGGLEIK OG REGULARITET

MÅL OG RESULTAT – Q3 2020



SKADEFRÅVÆR

MÅL: 3,0
RESULTAT: 2,9
(per million arbeidstimar)



SJUKEFRÅVÆR

MÅL: 4,9 %
RESULTAT: 6,7 %
(%)



PASSASJERSKADAR

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



KOLLISJONAR

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



KUNDEKLAGER

MÅL: 3,9
RESULTAT: 4,06
(per 100 000 passasjerar)



REGULARITET

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

NØKKELTAL – Q3 2020



TILSETTE

1 062



FARTØY

84



PASSASJERAR

6,1 millionar



KØYRETØY

2,9 millionar



DRIFTSINNTEKT

789 millionar NOK



AKTIVA

10 mrd. NOK



EIGENKAPITAL

2,4 mrd. NOK



PBT

149 millionar NOK



EBITDA

338 millionar NOK



INVESTERINGAR

281 millionar NOK



Fjord1 ASA
Strandavegen 15
6905 Florø

www.fjord1.no