

2. kvartal
2018

Fjord1 



Kvartalspresentasjon

22. august 2018

CEO Dagfinn Neteland

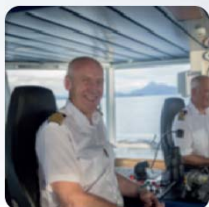
CFO Anne-Mari Sundal Bøe

**DET LEIANDE
FERJESKAPET
I NORGE**

AGENDA



2018



2.
kvartal



- 1 **Hovudtrekk**
- 2 Om Fjord1 ASA
- 3 2. kvartal 2018
- 4 Vedlegg

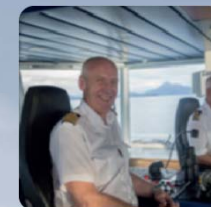


2. KVARTAL 2018

- Stabil drift
- Levering av tre nye ferjer, MF Møkstrafjord, MF Horgefjord og MF Husavik
- Signert kontrakt med Tersan om nybygg, 120 PBE
- Utbytte på 270 MNOK utbetalt
- Obligasjonslån vart notert på Oslo Børs
- The Fjords DA signerte kontrakt for eit nytt fartøy som skal nyttast i turistrute

Fjord1 

2018



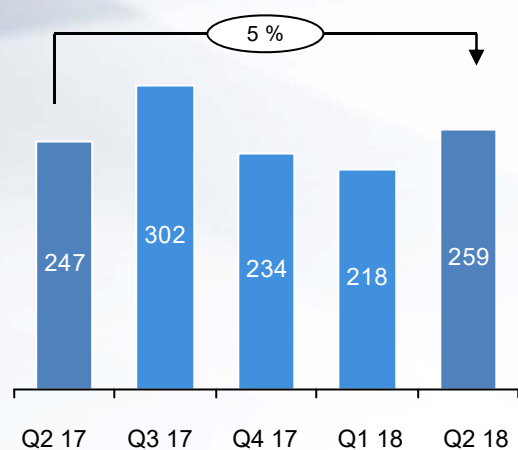
2.
kvartal



NØKKELTAL FOR 2. KVARTAL



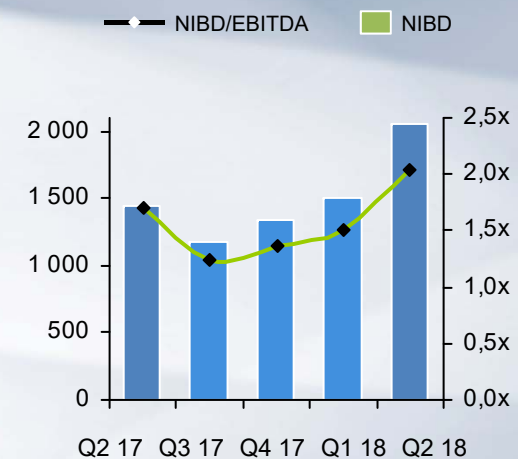
EBITDA per kvartal



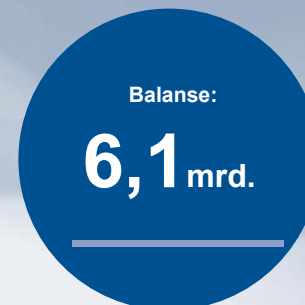
EPS per kvartal



Netto gjeld / EBITDA LTM

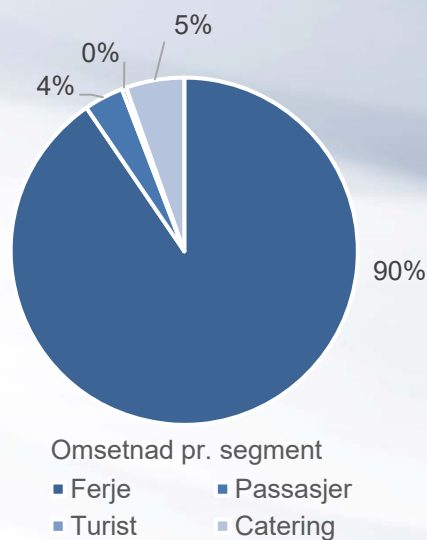


NØKKELTAL Q2 2018



OM FJORD1 ASA

- Leiande ferjeselskap i Norge
- Aktivitet innan passasjertransport, catering og fjordbasert reiseliv
- Målsetjing om å vere best på miljøvennleg og påliteleg transport
- Har tatt ein sterk posisjon i det grøne skiftet i ferjebransjen
- 21 millionar reisande årleg



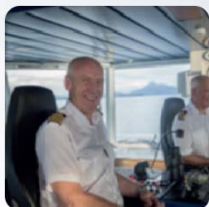
Fjord1 



AGENDA



2018



2.
kvartal



- 1 Hovudtrekk
- 2 Om Fjord1 ASA
- 3 2. kvartal 2018**
- 4 Vedlegg



2. KVARTAL 2018

- **8 % vekst i omsetning** grunna oppstart av nye kontraktar innanfor ferjesegmentet
- **EBITDA-margin på 33 %** 2. kvartal 18 (2. kvartal 17: 34%)
- **Økte finanskostnader** grunna ny finansieringsstruktur og endring i derivat.

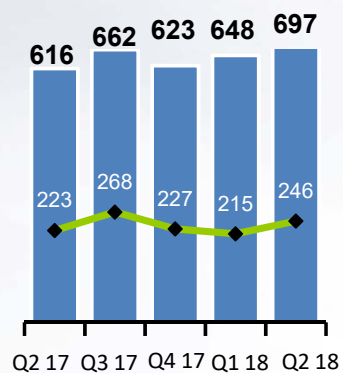
NOKm	2. kv 2018	2.kv 2017	Endring i NOKm	Endring i %
Driftsinntekter	785,6	727,2	58,4	8%
EBITDA før SH	259,1	247,4	11,7	5%
EBITDA-margin (%)	33%	34%	-1 %	
Avskrivningar	-73,1	-63,7	-9,5	15 %
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0 %
EBIT FØR SH	185,9	183,7	2,2	1%
margin (%)	24%	25%	-2%	
Særskilde hendingar	-	-	-	
EBIT	185,9	183,7	2,2	1%
Res. andre FKV	12,1	8,5	3,6	42%
Netto finans	-32,9	-10,5	-22,4	213%
Res før skatt	165,1	181,7	-16,6	-9%
Skatt	-42,4	-43,6	1,2	
Resultat	122,7	138,1	-15,4	-11%
Eigenkapital	2 026,7	1 743,4	283,3	16%
ROE årlig %	27,5%	32,2%	-5%	N/A
NIBD	2 060,7	1 447,7	613,0	42%
NIBD/EBITDA LTM (x)	2,0	1,7	0,3	N/A

Note:
1) ROE er definert som siste 12m resultat delt på gjennomsnittlig eigenkapital for perioden

SEGMENTINFORMASJON

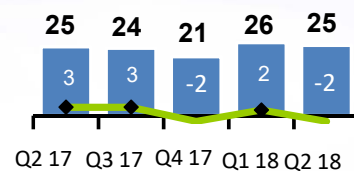


Ferje



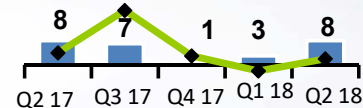
EBITDA Omsetnad

Passasjerbåt



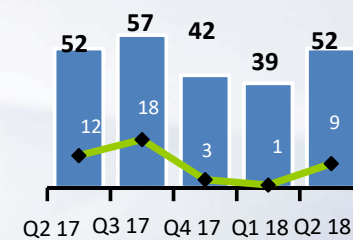
EBITDA Omsetnad

Turist



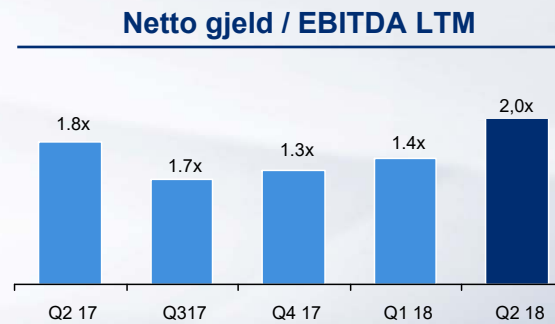
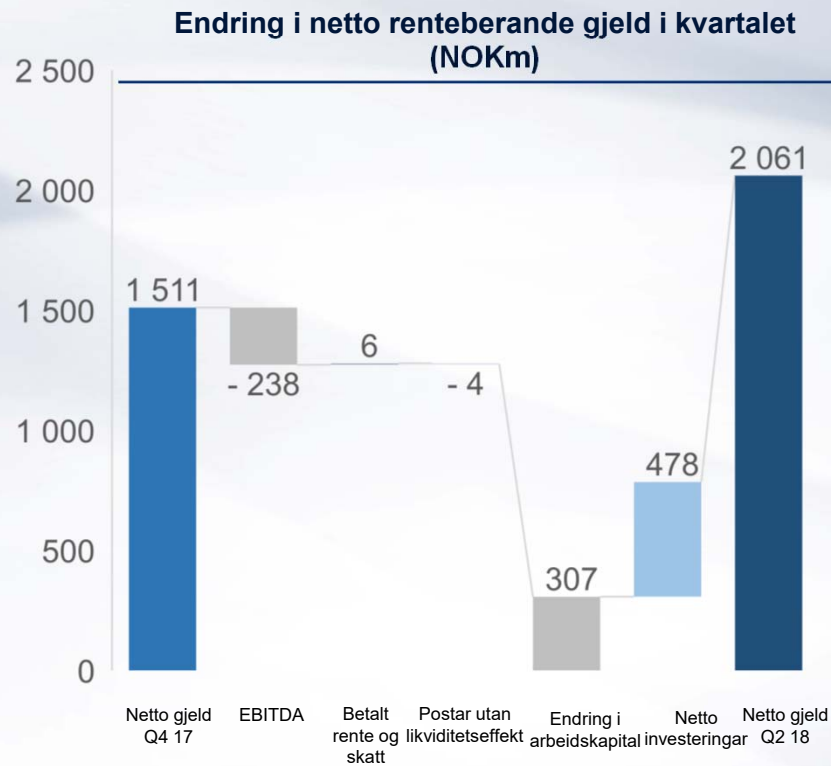
EBITDA Omsetnad

Catering



EBITDA Omsetnad

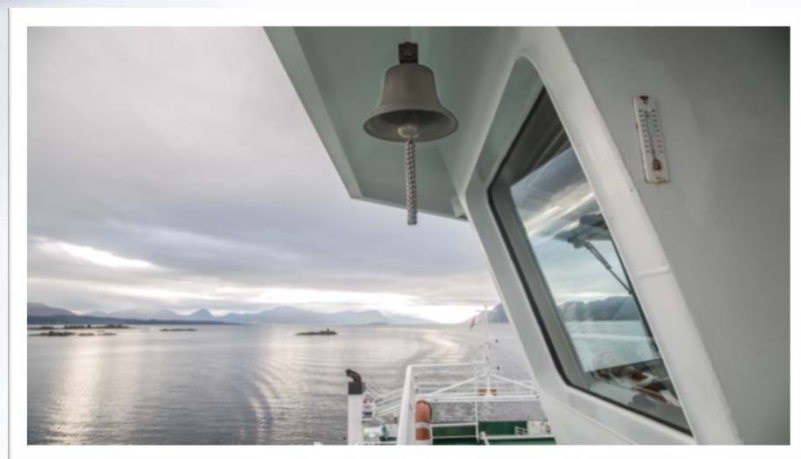
ENDRING I NETTO RENTEBERANDE GJELD



UTDELING AV KAPITAL TIL AKSJONÆRAR



- **MNOK 270** utbetalt utbytte i 2. kvartal 2018. NOK 2,70 pr. aksje.



Oversikt over utdeling av kapital

NOKm	2018	2017
Utbytte per aksje (NOK)	2,70	2,50
Utbytte	270	250
Sum utdeling	270	250

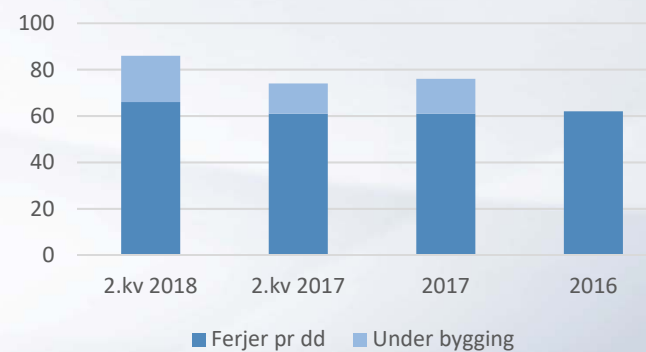
FERJESEGMENTET



- Driftar 7 av dei 10 største sambanda i Norge målt i trafikkvolum
- Stabil drift i 2. kvartal. Kontinuerleg fokus på forbetring av driftskvalitet gjennom effektiviseringsarbeid
- Tildelt miljøkontrakter med oppstart av elektriske samband frå 2018-2020
- I omstillingsprosess frå konvensjonelle fartøy til miljøfartøy (nybygg og ombygging) i nye kontraktar

	2. kv 2018	2. kv 2017	2017	2016
Omsetnad	697	616	2 475	2 062
EBITDA	246	223	923	618
Segment profitt	176	163	681	389

Ferjeflåten



KONTRAKTSDEKNING PR 15. AUGUST 2018



Kontrakt	Start	Slutt	Opsjon	Type kontrakt	Regulering	Fartøy	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
FERJER																			
Nordmørspakken (ny)	01.01.2020	31.12.2030		Brutto	Ferjeindeks	6													
Sulapakken	01.01.2019/ 2020	31.12.2030		Brutto	Ferjeindeks	5													
Hordaland Rutepakke 1	01.01.2018/ 2020	31.12.2029		Brutto	Ferjeindeks	8													
Hordaland Rutepakke 2	01.01.2020	31.12.2028	2029	Brutto	Ferjeindeks	6													
Brekstad – Valset	01.01.2019	31.12.2028	2029	Brutto	Ferjeindeks	2													
Boknafjorden	01.01.2019	31.12.2024	2025-2029	Brutto	Ferjeindeks	5													
Anda – Lote	01.01.2018	31.12.2027	2028	Brutto	Ferjeindeks	2													
Fylkesvegsamband Sogn & Fjordane	01.01.2016	31.12.2025	2026-2027	Netto	Ferjeindeks	5													
Svelvik – Verket	01.01.2013	31.12.2020	2021	Netto underlev.	Ferjeindeks	1													
Romsdalspakken	01.01.2010	31.12.2019	2020	Netto	KPI	5													
Nordøyane	01.01.2014	31.12.2018	2019-2021 erklært	Brutto	Ferjeindeks	2													
Sølsnes – Åfarnes	01.01.2014	31.12.2018	2019-2021 erklært	Brutto	Ferjeindeks	1													
Indre Sunnmøre	01.01.2012	31.12.2019		Netto	Ferjeindeks	3													
Nordmørspakken (old)	01.01.2012	31.12.2019	2020	Netto	Ferjeindeks	7													
Midtre Sunnmøre	01.01.2011	31.12.2018	2019 erklært	Netto	KPI	4													
Indre Sogn	01.01.2006	31.12.2018	2019 erklært	Brutto	Ferjeindeks	4													
Bjørnefjorden/Boknafjorden	01.01.2017	31.12.2018		Brutto	Ferjeindeks	6													
Flakk – Rørvik	01.01.2011	31.12.2018		Netto	KPI	3													
Refsnes – Flesnes	01.01.2010	31.12.2018		Netto underlev.	KPI	1													
Fylkesveg M&R	01.01.2011	31.12.2019		Netto	KPI	2													
PASSASJERBÅTER																			
Lokalbåtruter Flora, Vågøy og Bremanger S&F	01.05.2012	30.04.2020	2021-2022	Brutto	Løn drivstoff + KPI	3													
Lokalbåtruter Lærdal, Vik og Høyanger S&F	01.05.2012	30.04.2020	2021-2022	Brutto	Løn drivstoff + KPI	3													
Lokalbåtruter Gulen, Solund og Askvoll S&F	01.05.2012	30.04.2020	2021-2022	Brutto	Løn drivstoff + KPI	3													

 Erklært
 Opsjon

PASSASJERBÅTER

- Fjord1 driv lokale passasjerbåtruter i Sogn og Fjordane
- 4 egne og 10 leigde passasjerbåter
- Fjord1 er engasjert i passasjerbåtdrifta mellom Kristiansund og Trondheim i samarbeid med Fosen Namsos Sjø gjennom selskapet Partsrederiet Kystekspresen ANS, med ein eigardel på 49 %

Fjord1



	2. kv 2018	2. kv 2017	2017	2016
Omsetnad	25	25	95	101
EBITDA	0	3	2	9
Segment profitt	-2	2	-3	4

CATERINGSEGMENTET



- Catering er eit viktig satsingsområde for Fjord1
- Konseptet "Ferdamat" tilbyr høg kvalitet av gode, lokale råvarer
- Betente kioskar, sjølvbetening og automatar
- Vidareutvikle tilbodet tilpassa samfunn og etterspurnaden frå kundane



	2. kv 2018	2. kv 2017	2017	2016
Omsetnad	52	52	189	188
EBITDA	10	12	36	39
Segment profitt	9	11	33	35

TURISTSEGMENTET

- Fjord1 er engasjert i reiselivssegmentet gjennom selskapet The Fjords DA med ein eigardel på 50 %
- Fjordbaserte opplevingar i Nærøyfjorden, Lysefjorden og Geirangerfjorden
- Levering av det heilelektriske fartøyet «Future of the Fjords» i april 2018
- Signert kontrakt på ein ny passasjerbåt. Forventa levering i andre kvartal 2019

Fjord1 



	2. kv 2018	2. kv 2017	2017	2016
Omsetnad	8	8	20	21
EBITDA	2	4	18	11
Segment profitt	2	4	18	11

FOKUSOMRÅDER 2018



MEDARBEIDERTRIVSEL
OG KOMPETANSE



SIKKERHEIT OG
DRIFTSKVALITET



MILJØ OG
ENERGI



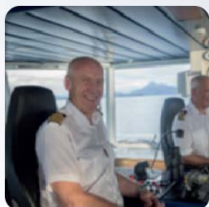
KUNDE-
TILFREDSHET



AGENDA



2018



2.
kvartal



- 1 Hovudtrekk
- 2 Om Fjord1 ASA
- 3 2. kvartal 2018
- 4 Vedlegg**



RESULTAT

NOKm	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	Hiå 2018	Heile 2017
Inntekter	785,6	727,2	1 505,5	2 794,1
Varekostnad	-144,9	-137,2	-272,0	-433,5
Lønn og sosiale kostnader	-250,7	-231,6	-496,6	-946,4
Andre driftskostnader	-138,1	-118,0	-264,5	-449,6
Sum driftskostnader	533,7	-486,8	-1 033,2	- 1 829,5
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte verksemder	7,1	7,0	4,6	20,6
Driftsresultat før avskrivningar og nedskrivningar (EBITDA)	259,1	247,4	476,9	985,3
Ordinære avskrivningar	73,1	-63,7	143,6	-252,7
(Nedskrivning) / reversering av tidlegare nedskrivning	-	-	-	-
Driftsresultat (EBIT)	185,9	183,7	333,3	732,6
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemder	12,1	8,5	13,4	43,0
Anna renteinntekt	-0,6	1,4	0,2	4,7
Anna rentekostnad	-24,1	-22,4	-48,2	-82,9
Andre finanspostar, netto	-8,3	10,5	4,9	18,1
Ordinært resultat før skatt	165,1	181,7	303,6	715,5
Skattekostnad på ordinært resultat	-42,4	-43,6	-74,2	-112,9
Resultat	122,7	138,1	229,4	602,6
Resultatet vert tillagt:				
Morselskapet sine eigarar	122,5	137,9	229,1	602,1
Ikkje-kontrollerande interesser	0,2	0,1	0,2	0,5
Resultat per aksje				
Resultat per aksje (NOK)	1,22	1,38	2,29	6,02
Utvatna resultat per aksje (NOK)	1,22	1,38	2,29	6,02

BALANSE

Eigedelar

NOKm	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Utsett skattefordel	18,3	20,4	18,3
Varige driftsmiddel	4 919,9	3 866,6	4 181,4
Investeringar i tilknyt- og felleskontrollert verksemd	411,2	365,5	408,6
Andre langsiktige eigedelar	6,5	8,5	6,2
Sum anleggsmiddel	5 355,9	4 261,0	4 614,5
Varer	23,4	16,4	16,5
Kundefordringar	126,7	89,7	86,1
Andre kortsiktige fordringar	141,9	69,4	63,0
Bankinnskot, kontantar og liknande	446,1	368,3	474,3
Sum omløpsmidler	738,1	544,0	639,9
Sum eigedelar	6 094,0	4 804,9	5 254,4

Eigenkapital og gjeld

NOKm	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Aksjekapital	250,0	250,0	250,0
Overkurs	360,9	360,9	360,9
Opptent eigenkapital	1 411,3	1 128,3	1 452,6
Sum EK henført til eigarar av morselskapet	2 022,2	1 739,2	2 063,6
Minoritetsinteresser	4,5	4,2	4,2
Sum eigenkapital	2 026,7	1 743,4	2 067,7
Gjeld til kredittinstitusjonar	2 149,6	1 610,9	1 687,7
Finansielle derivater	5,7	19,3	12,1
Pensjonsforpliktingar	20,5	16,8	23,7
Andre langsiktige forpliktingar	0,4	-	-
Utsett skatt	524,9	401,4	450,7
Sum langsiktig gjeld	2 701,3	2 048,4	2 174,2
Gjeld til kredittinstitusjonar	357,1	205,1	130,3
Finansielle derivat	15,4	25,7	26,6
Leverandørgjeld	237,8	109,8	164,9
Betalbar skatt	37,5	27,0	40,1
Skuldige offentlege avgifter	77,3	72,9	93,9
Anna kortsiktig gjeld	640,9	572,6	556,7
Sum kortsiktig gjeld	1 366,1	1 031,2	1 012,5
Sum gjeld	4 067,4	3 061,6	3 186,7
Sum eigenkapital og gjeld	6 094,0	4 804,9	5 254,4

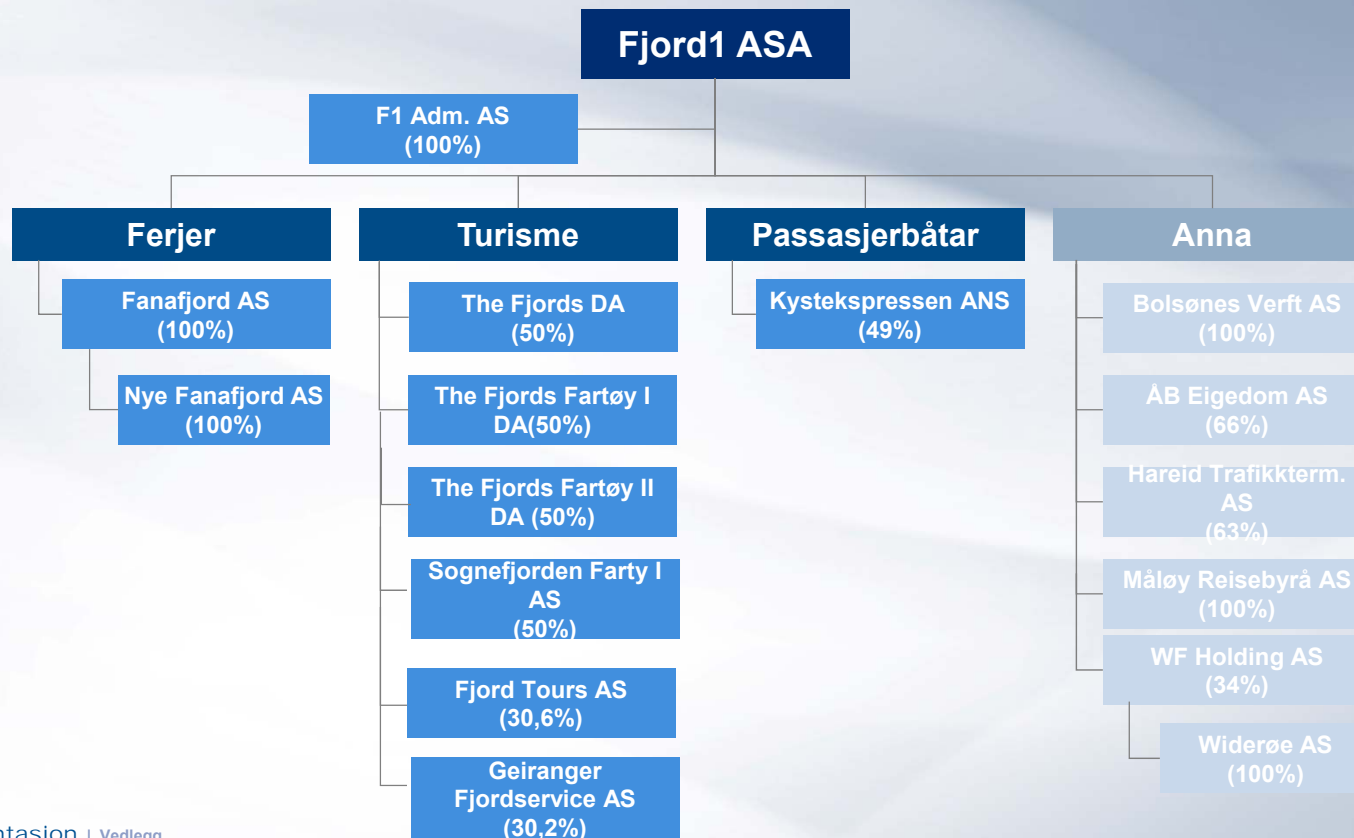
KONTANTSTRAUM

NOKm	2. kvartal 2018	2.kvartal 2017	Hiå 2018	Heile 2017
Resultat før skatt	165,1	181,7	303,6	715,5
Avskrivningar og nedskrivningar	73,1	63,7	143,6	252,7
Rentekostnader	27,8	16,7	51,2	62,2
Andre tidsavgrensingsposter	1,3	-12,9	-21,0	-23,9
Vinst/tap ved sal av egedelar	-	-	-	-4,7
Resultat frå investering i tilknytt verksemd	-19,2	-15,5	-18,0	-63,6
Endring i arbeidskapital	-36,6	-58,8	-8,6	55,3
Kontantstraum generert frå verksemda	211,5	174,9	450,7	993,6
Netto finansposter	-9,4	-16,7	-25,2	-64,2
Betalt skatt	-	-	-2,6	-2,7
Netto likviditetsendring frå verksemda	202,1	158,2	423,0	926,7
Investeringar i varige driftsmiddel	-494,3	-164,9	-883,1	-738,2
Utbetaling ved kjøp av aksjar og partar	-1,9	-	-1,9	-16,2
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksemd	17,0	17,0	17,0	25,5
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel	1,0	-	1,0	103,6
Netto innbetaling fra langsiktige egedelar	-0,2	-	-0,3	6,6
Netto innbetaling fra langsiktige forpliktingar	-	-0,2	-	-0,2
Netto likviditetsendring frå investeringar	-478,4	-148,1	-867,3	-618,8
Innbetaling frå lån	264,0	-	1 318,4	985,3
Nedbetaling av gjeld	-	-52,5	-832,7	-1 122,8
Utbetalt utbytte	-270,0	-	270,0	-250,0
Innbetaling frå kortsiktige lån	200,0	-	200,0	-
Innbetaling fra andre langsiktige forpliktingar	-	-	0,4	-
Netto likviditetsendring frå finansiering	194,0	-52,5	416,1	-387,5
Netto endring i likvidar i året	-82,3	-42,4	-28,2	-79,6
Kontantar og bankinnskot ved periodestart	528,4	410,8	474,3	554,0
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt	446,1	368,3	446,1	474,3

FLÅTEOVERSIKT 30. JUNI 2018

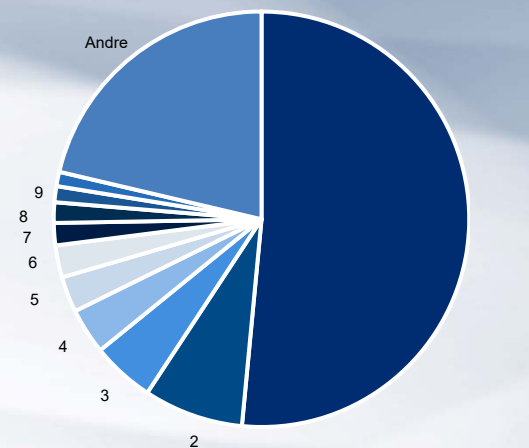
<u>Ferjer</u>	<u>Byggeår</u>	<u>PBE</u>	<u>Ferjer</u>	<u>Byggeår</u>	<u>PBE</u>	<u>Ferjer</u>	<u>Byggeår</u>	<u>PBE</u>	<u>Passasjerbåter</u>	<u>Byggeår</u>	<u>Passasjerer</u>
Husavik	2018	45	Harøy	2005	35	Solnør	1977	36	Tansøy	2007	96
Horgefjord	2018	120	Julsund	2004	99	Kvernes	1976	35	Fjordglytt	2000	81
Møkstrafjord	2018	130	Eira	2002	100	Sykkylvsfjord	1975	36	Sylvarnes	2000	70
Gløppefjord	2017	120	Volda	2002	100	Veøy	1974	50	Skagastøl	1970	384
Eidsfjord	2017	120	Nordfjord	2001	54	Fanaraaken	1973	29			
Hornelen	2016	60	Glutra	2000	120	Tingvoll	1972	35	<u>Nybygg</u>	<u>Levering</u>	<u>PBE</u>
Losna	2016	60	Ivar Aasen	1997	76	Bolsøy	1971	38	TBN 1	4Q 2018	50
Edøyfjord	2012	50	Lærdal	1997	77	Goma	1968	29	TBN 2	4Q 2018	50
Boknafjord	2011	242	Svanøy	1992	89	Nårasund	1968	11	TBN 3	4Q 2018	120
Hjørundfjord	2011	122	Tresfjord	1991	124	Ørsta	1964	25	TBN 4	4Q 2018	120
Storfjord	2011	122	Gulen	1989	83	Driva	1963	29	TBN 5	4Q 2018	120
Fannefjord	2010	128	Rauma	1988	73				TBN 6	1Q 2019	120
Korsfjord	2010	128	Romsdal	1988	87				TBN 7	3Q 2019	120
Lifjord	2010	110	Dalsfjord	1986	28				TBN 8	3Q 2019	120
Norangsford	2010	120	Sulafjord	1986	106				TBN 9	3Q 2019	130
Romsdalsfjord	2010	128	Selje	1986	58				TBN 10	3Q 2019	83
Davik	2009	45	Sognefjord	1984	64				TBN 11	3Q 2019	83
Moldefjord	2009	128	Sogn	1982	110				TBN 12	4Q 2019	83
Årdal	2008	108	Solskjel	1981	35				TBN 13	4Q 2019	80
Vågsøy	2008	42	Bjørnsund	1979	61				TBN 14	4Q 2019	80
Fanafjord	2007	212	Geiranger	1979	36				TBN 15	3Q 2019	50
Mastrafjord	2007	212	Stordal	1979	51				TBN 16	4Q 2019	50
Raunefjord	2007	212	Stryn	1979	81				TBN 17	4Q 2019	50
Lote	2006	120	Aukra	1978	36				TBN 18	4Q 2019	50
Bergensfjord	2006	212	Eid	1978	35				TBN 19	4Q 2019	50
Stavangerfjord	2006	212	Nordmøre	1978	52				TBN 20	4Q 2019	50
Dryna	2005	35	Sunnfjord	1978	46						120

SELSKAPSSTRUKTUR



AKSJONÆRAR PR. 06.08.2018

#	Aksjonær	Antal aksjer	Eigardel
1	HAVILAFJORD AS	51 500 000	51,50 %
2	PERESTROIKA AS	7 758 620	7,76 %
3	VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE (IV)	4 831 596	4,83 %
4	BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUX.) SCA	3 571 214	3,57 %
5	STATE STREET BANK AND TRUST COMP	2 784 219	2,78 %
6	VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE SELEKTI	2 462 747	2,46 %
7	DZ PRIVATBANK S.A.	1 839 728	1,84 %
8	RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	1 287 096	1,29 %
9	LANDKREDITT UTBYTTE	1 250 000	1,25 %
10	ARCTIC FUNDS PLC	1 073 811	1,07 %
	Sum, 10 største aksjonærer	78 359 031	78,36 %
	Andre aksjonærer	21 640 969	21,64 %
	Sum	100 000 000	



NØKKELTAL 2017



Fjord1



IR - Fjord1 ASA



Anne-Mari Sundal Bøe
CFO

t: +47 90 27 89 06

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

Neste hending

Q3 2018

20 November, 2018

For mer informasjon, sjå
www.fjord1.no/investor-relations