Fjord1

RAPPORT FOR TREDJE KVARTAL

19. november 2021



Om **Fjord1**

Målet til Fjord1 er å vere den tryggaste og mest attraktive leverandøren av miljøvennleg og påliteleg transport til kundane, oppdragsgjevarane og samarbeidspartnarane våre.

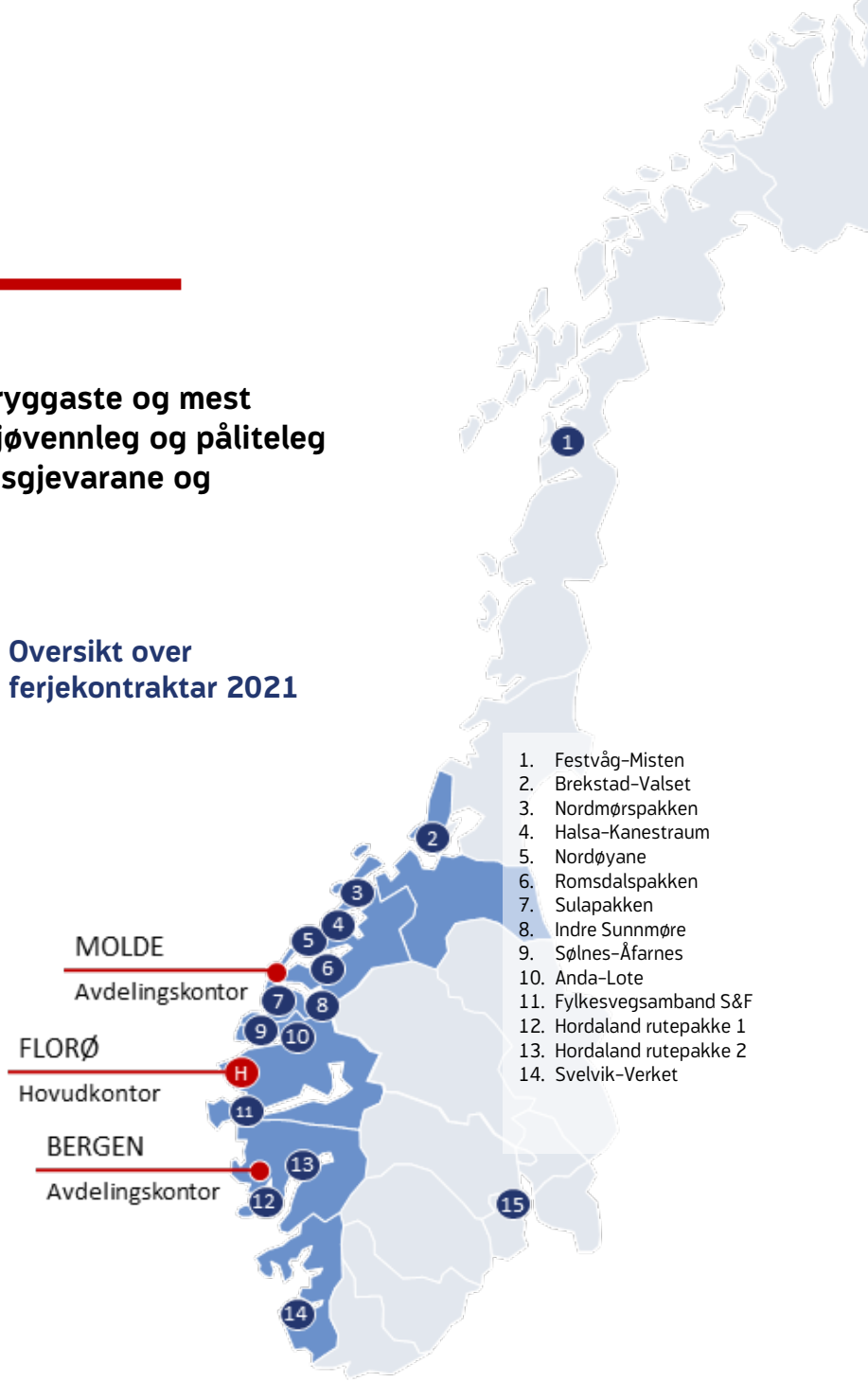
Fjord1 er ein leiande aktør i den norske ferjemarknaden. I tillegg til passasjerbåttenester driv selskapet verksemd innanfor catering og turisme.

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 2021



Verdiane våre reflekterer kven vi er og korleis vi

Godt humør

Opne og ærlege

Påliteleg – vi held det vi lover

Lønnsam

Samhandling og teamånd

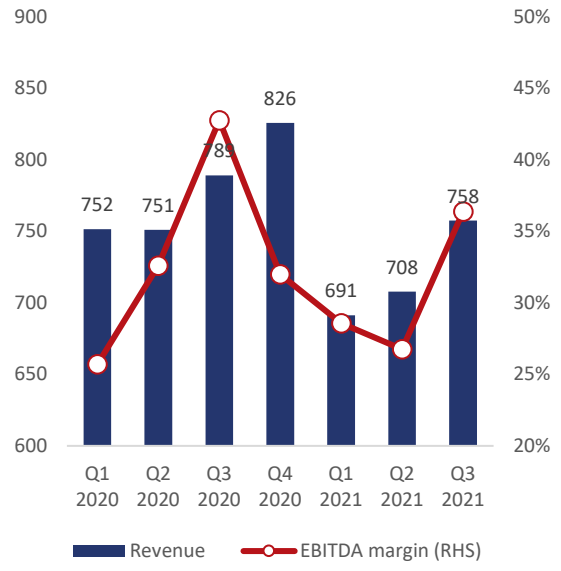
Stolt

Les meir på www.fjord1.no

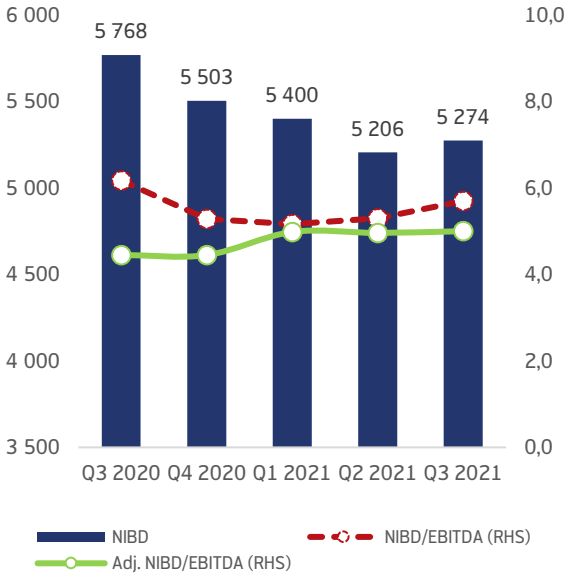
Hovudpunkt frå tredje kvartal og første ni månader

- Fjord1 har haldt fram med trygg og ansvarleg drift, teke godt vare på tryggleiken til dei tilsette, kundar og leverandørar, og har samstundes oppfylt ansvaret som leverandør av kritisk transportinfrastruktur i kyst-Noreg.
- Inntekta i tredje kvartal var 758 millionar kroner. Det er ein nedgang på fire prosent frå same kvartal året før. Dette skuldast primært bortfall av ferjekontrakten på Molde-Vestnes.
- EBITDA var 276 millionar kroner i tredje kvartal, ned 18 prosent frå same periode året før. EBITDA-marginen fall til 36 prosent frå 43 prosent i same kvartal året før, noko som i hovudsak skuldast høgare pris på diesel og høgare vedlikehaldskostnader enn i same kvartal året før.
- For dei første ni månadene var inntektene 2.157 millionar kroner (2.292) og EBITDA 663 millionar kroner, svarande til ein EBITDA-margin på 31 prosent (34).
- Investeringane var på 289 millionar kroner i tredje kvartal, i hovudsak for kjøp av eit nytt skip. Investeringane var 531 millionar kroner dei første ni månadene. Det var ein reduksjon på om lag 60 prosent frå same periode i 2020, då investeringane i nybygg og elektrifisering toppa ut.
- Netto renteberande gjeld (NIBD) var på 5.274 millionar kroner per 30. september. Selskapet har lågare investeringsforpliktingar framover, og vil bruke kontantstraum frå drift, inntekt frå sal av infrastruktur og NOx kompensasjon for elektriske ferjer til redusere gjelda vidar.
- Porteføljen av langtidskontraktar har ein verdi på 21,8 milliardar kroner før indeksregulering, og gir saman med våre langsiktige ambisjonar for turisme eit solid grunnlag for vidare utvikling av Fjord1.

Driftsinntekt (millionar NOK) og EBITDA (%)



NIBD (millionar NOK) og NIBD/EBITDA



Justert NIBD/EBITDA er i samsvar med den kontraktsfesta retten til å justere NIBD i takt med oppstarten av tilhøyrande kontraktar

Nøkkeltal (millionar NOK)

Resultat	Q3 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020	FY 2020
Sum inntekt	757,6	789,2	2 157,0	2 291,9	3 117,8
Sum driftskostnadar	(490,5)	(446,6)	(1 472,8)	(1 498,4)	(2 045,8)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte og tilknytte verksemder	8,5	(5,0)	(21,3)	(17,5)	(9,0)
EBITDA	**275,7**	**337,5**	**662,9**	**776,1**	**1 062,9**
EBITDA-margin (%)	36%	43%	31%	34%	34%
Sum avskrivingar og nedskrivingar	(148,5)	(143,6)	(437,8)	(397,1)	(571,6)
Driftsresultat (EBIT)	**127,2**	**194,0**	**225,1**	**379,0**	**491,3**
Netto finansinntekt/(kostnadar)	(17,1)	(44,8)	(82,8)	(219,3)	(284,5)
Resultat før skatt	**110,4**	**149,2**	**142,3**	**159,7**	**206,9**
Skatt (kostnadar)/inntekt	(24,2)	(32,8)	(31,3)	(35,1)	(43,4)
Resultat for perioden	**85,9**	**116,4**	**111,0**	**124,6**	**163,6**

Balanse	30.09.21	30.09.20	31.12.20
Eigedelar			
Anleggsmiddel	9 314,6	9 129,0	9 187,0
Omlaupsmiddel, ekskl. kontantar	672,6	680,4	750,3
Bankinnskot, kontantar og liknande	176,3	205,2	401,8
Sum eigedelar	**10 163,5**	**10 014,5**	**10 339,2**
Eigenkapital og gjeld			
Sum eigenkapital	2 541,0	2 396,5	2 427,0
Langsiktig gjeld	5 276,8	5 645,4	5 892,8
Kortsiktig gjeld	2 345,7	1 972,6	2 019,3
Sum eigenkapital og gjeld	**10 163,5**	**10 014,5**	**10 339,2**

Soliditet %	25%	24%	23%
Avkasting på eigenkapital (12 månader rullerande) (%)	4.5%	4.7%	5.3%
NIBD	5 274,6	5 768,3	5 503,2
NIBD/EBITDA (12 månader rullerande)	5.7	6.2	5.3

Kontantstraum	Q3 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020	FY 2020
Netto likviditetsendring frå verksemda	241,2	381,2	805,9	515,2	906,9
Netto likvidar frå investeringar	(288,7)	(282,1)	(521,2)	(1 329,5)	(1 434,7)
Netto likviditetsendring frå finansiering	(48,9)	(210,7)	(508,1)	535,4	445,5
Netto endring i likvidar	(96,4)	(111,5)	(233,5)	(278,9)	(82,2)
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt	**176,3**	**205,2**	**176,3**	**205,2**	**401,8**

Finansresultat	Q3 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020	FY 2020
Del av overskot/(tap), felleskontrollerte og tilknytte	25,6	9,2	48,7	(21,6)	(42,0)
Renteinntekter	3,2	0,2	8,5	1,8	2,5
Rentekostnadar	(43,5)	(49,8)	(132,3)	(170,3)	(214,9)
Andre finanspostar, netto	(2,3)	(4,3)	(7,7)	(29,2)	(30,1)
Finansresultat	**(17,1)**	**(44,8)**	**(82,8)**	**(219,3)**	**(284,5)**

Sikker og stabil drift

Fjord1 sin drift har vært sikker og stabil gjennom tredje kvartal og dei første ni månadene i 2021, med ein fråværsskade, ingen samanstøyt, og 99,8 prosent regularitet i kvartalet.

Trafikkvolumet har gradvis normalisert seg etter at Covid-19 restriksjonane blei løfta. Talet på køyretøy transportert fall med ein prosent til 2,8 millionar i kvartalet og med to prosent til 6,7 millionar i dei første ni månadene, medan talet på passasjerar fall med ein prosent til 5,6 millionar i kvartalet og låg flatt på 12,4 millionar i dei første ni månadene. Oppgang på eksisterande ruter dempa effekten av bortfall av kontrakten på Molde-Vestnes.

Drifta i Fjord1 har i periodar vært betydeleg påverka av Covid-19 pandemien, men kontraktsstrukturane har avgrensa dei økonomiske konsekvensane av redusert trafikk på Ferje- og Passasjerbåt-segmenta. Nedgang i Catering har stort sett blitt kompensert av kostnadsreduksjonar, medan reiserestriksjonane sjølvklart har påverka aktiviteten i Turisme-segmentet.

Selskapet står fast ved strategien om å vere ein leiande aktør i den norske ferjemarknaden, og skal tilby kundane trygg, påliteleg og miljøvennleg transport. Fjord1 har ein langtidsporteføljе av kontraktar til ein verdi av 21,8 milliardar kroner, indeksregulering ikkje medrekna. Saman med våre langsiktige ambisjonar for turisme, dannar dette eit solid grunnlag for vidare utvikling av Fjord1.

Gruppe- og segmentoversikt

Fjord1-konsernet hadde i tredje kvartal 2021 ei samla inntekt på 758 millionar kroner, eit fall på fire prosent frå tredje kvartal 2020, medan EBITDA fall til 276 millionar kroner frå 338 millionar kroner. Utbygginga og fornyinga av flåten og investeringane i elektrifisering av ferjedrifta har gitt høgare avskrivingar enn i tidlegare periodar, og driftsresultatet (EBIT) fall til 127 millionar kroner i tredje kvartal 2021 frå 194 millionar kroner i same periode i 2020.

Inntekta for dei første ni månadane var 1,473 millionar kroner, EBITDA 663 millionar kroner og driftsresultatet 225 millionar kroner, samanlikna med 2,292 millionar kroner, 776 millionar kroner og 379 millionar kroner for dei første ni månadane i fjor.

Fjord1-konsernet har fire rapportsegment: **ferje, passasjerbåtar, catering og turisme.** Størst av desse er ferje.

Ferje

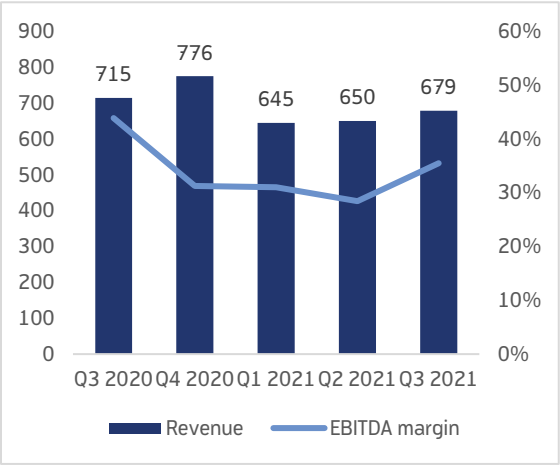
Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	Q3 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020
Driftsinntekt	678,9	715,1	1 974,2	2 105,7
EBITDA	241,0	314,4	626,2	733,2
EBITDA-margin	*35%*	*44%*	*32%*	*35%*
EBIT	106,9	185,6	230,8	380,1
EBIT-margin	*16%*	*26%*	*12%*	*18%*

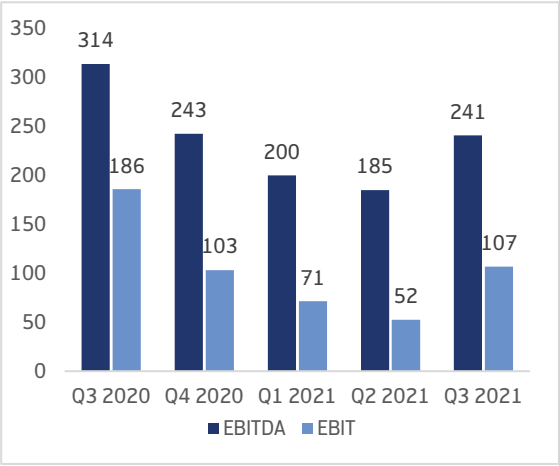
Inntekta i ferjesegmentet fall med fem prosent i tredje kvartal og med seks prosent i dei første ni månadane. første halvår, ettersom utfasing av kontrakten Molde–Vestnes berre delvis vart motverka av den nye kontrakten på Festvåg–Misten i Nord-Noreg. Drifta på andre ferjeruter gjekk som normalt. Driftskostnadane auka med ni prosent i tredje, i hovudsak grunna forseinka oppstart av nye heilelektriske ruter, høgare dieselprisar for resten av flåten, og høgare vedlikehaldskostnader enn i same kvartal året før.

For dei første ni månadene fall driftskostnadane med to prosent. EBITDA fall då med 23 prosent til 241.0 millionar kroner i tredje kvartal og med 15 prosent til 626.2 millionar kroner for dei første ni månadane.

Driftsinntekt (m NOK) and EBITDA-margin (%)



EBITDA and EBIT (m NOK)



Som indikert i tidlegare rapportar har nokre av elektrifiseringsprosjekta som var planlagde for 2020 gått over i 2021, som følgje av reise- og arbeidsrestriksjonar for utanlandsk teknisk personale. Det førte til seinare oppstart av meir kostnadseffektive heilelektriske ruter, seinare utbetaling av NOx-kompensasjon for nye fartøy og seinare betaling for offentleg infrastruktur.

Selskapet ventar å fullføre planlagde elektrifiseringsprosjekt over dei komande tre kvartalane, noko som vil gjere det mogleg å starte opp drift av dei heil-elektriske rutene. NOx kompensasjon vil typisk bli betalt seks månader etter oppstart, etter at utsleppsreduksjonane er registrert. Den kombinerte effekten er venta å gje gradvis betring av driftskostnadene og EBITDA, og å frigje kontantar til betaling av gjeld.

Oversikt over ferjekontraktar 2021–2034

Kontrakt	Fartøy	PBE	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Bognes–Skarberget og Drag–Kjøpsvik	3															
Indre Sunnmøre	12	0,9														
Romsdalspakken	5	1,7														
Nordmørspakken	6	0,9														
Halsa–Kanestraum	3	0,9														
Sulapakken	5	2,4														
Hordaland rutepakke 1	8	1,7														
Hordaland rutepakke 2	6	1,2														
Brekstad–Valset	2	0,3														
Mortavika–Arsvågen	5	2,8														
Anda–Lote	2	0,8														
Fv Sogn og Fjordane	5	0,5														
Festvåg–Misten	1	0,6														
Nordøyane	2	0,2														
Svelvik–Verket	1	0,2														
Sølsnes–Åfarnes	1	0,8														

Gradvis oppstart
Fast kontrakt
Opsjonar

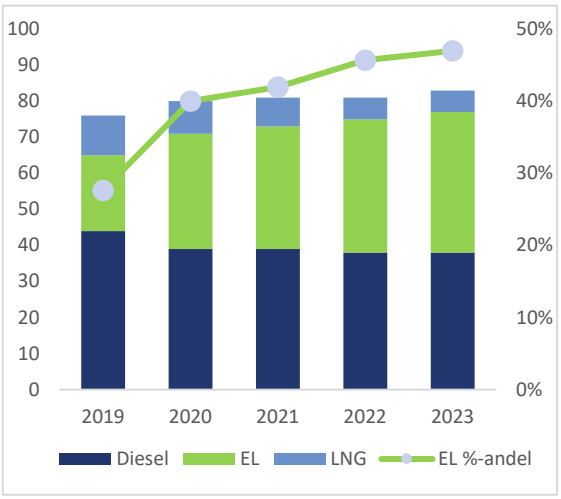
*Personbilekvivalent (PBE) (million)

Kontraktsporteføljen har no ein berekna verdi på 21,8 milliardar kroner – medrekna dei tre kontraktane for passasjerbåtar, men ikkje medrekna opsjonar og indeksregulering.

Selskapet fullførte i fjor eit flåtefornyingsprogram på 25 nye fartøy som vart levert over fire år. Elektrifiseringsprogrammet fortsette med levering av tre fartøy som er ombygd frå LNG til hybridelektrisk i første halvår. Eit fjerde hybridelektrisk fartøy blei levert frå verftet i august. Ved utgangen av tredje kvartal hadde selskapet totalt [35] hybridelektriske fartøy, og av desse er [26] fartøy drifta på elektrisitet.

Selskapet har bestilt to mye skip for levering i 2023, og har også teikna kontrakt for to ombyggingar hos Westcon i Florø og Havyard i Leirvik i Sogn.

Tal på ferjer og drivstoffblanding



Passasjerbåtar

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	Q3 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020
Driftsinntekt	30,3	30,9	86,8	90,5
Tilknytte verksemder	0,9	2,2	3,0	5,0
EBITDA*	14,9	17,7	42,0	47,6
EBITDA-margin ekskl. tilknytte verksemder	*46%*	*50%*	*45%*	*47%*
EBIT	2,1	4,3	4,4	7,7
EBIT-margin ekskl. tilknytte verksemder	*4%*	*7%*	*2%*	*3%*

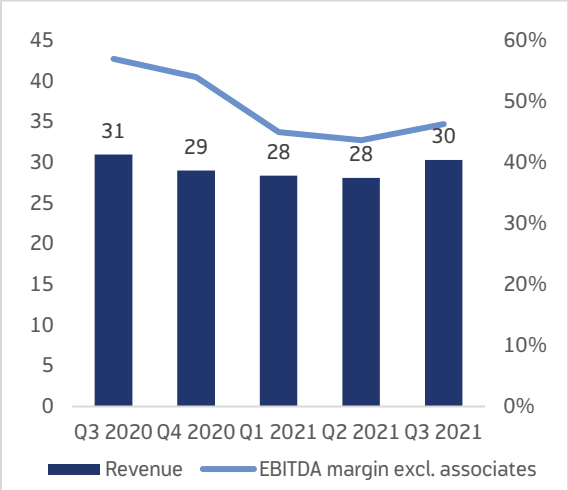
*EBITDA inkl. tilknytte verksemder

Inntekta i passasjerbåtsegmentet fall med to prosent i tredje kvartal 2021 og med fire prosent i dei første ni månadene 2021. Resultat frå tilknytte verksemder fall med 1,3 millionar kroner i tredje kvartal og 2 millionar kroner for dei første ni månadene. EBITDA fall då med 2,8 millionar kroner eller 16 prosent i kvartalet og med 5,6 millionar kroner eller 12 prosent i dei første ni månadene.

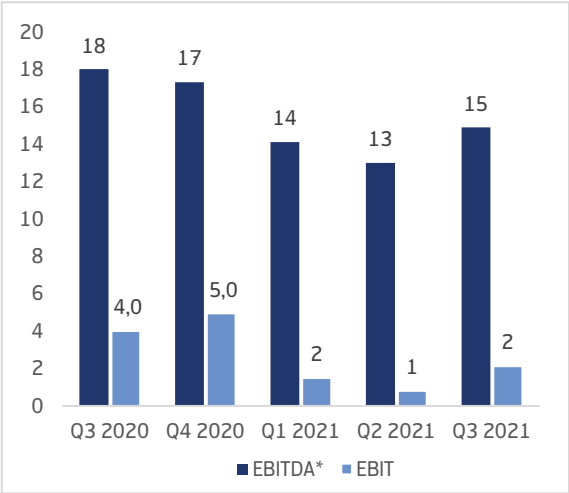
I mai 2021 vart kontrakten med Vestland fylkeskommune om drift av lokalbåtar i Sogn og Fjordane forlenga til 1. november 2023. Etter det vil eit anna selskap overta kontrakten. Fjord1 eig tre av dei 10 hurtigbåtane som er i drift i Sogn og Fjordane, medan dei andre sju er leigd inn til april 2022. Selskapet ventar å forlenge leigekontraktane så dei er like lange som driftskontrakten.

Selskapet eig og 49 prosent av Partsrederiet Kystekspressen ANS, som driv hurtigbåtruter frå Kristiansund til Trondheim, Brekstad til Trondheim og Vanvikan til Trondheim.

Driftsinntekt (millionar NOK) og EBITDA-margin (%)



EBITDA og EBIT (m NOK)



*EBITDA inkl. tilknytte verksemder

Catering

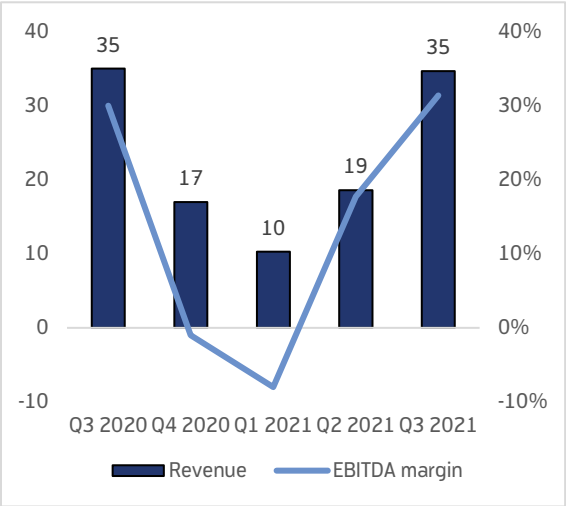
Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	Q3 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020
Driftsinntekt	34,7	35,5	63,6	68,2
EBITDA	10,9	10,7	13,3	10,6
EBITDA-margin	*31%*	*30%*	*21%*	*16%*
EBIT	10,2	9,9	11,3	8,3
EBIT-margin	*29%*	*28%*	*18%*	*12%*

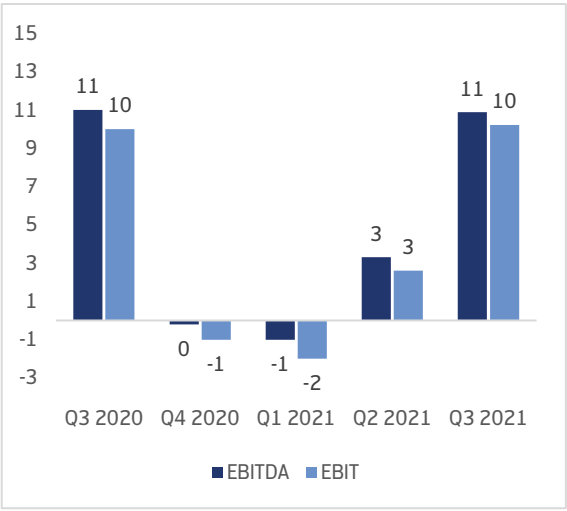
Inntekta i cateringsegmentet har vore sterkt påverka av Covid-19 restriksjonane i store deler av 2020 og 2021, og Fjord1 har jobba med å justere tenestetilbodet og redusere bemanning og kostnader for å kompensere for inntektsbortfallet. Samstundes har selskapet utvikla sjølvbeteningstilbodet.

Aktiviteten i catering har gradvis normalisert seg etter at Covid-19 restriksjonane ble løfta i sommar, og inntekta fall med to prosent i tredje kvartal og med sju prosent i dei første ni månadene. Driftskostnadene vart redusert med fire prosent i kvartalet og 13 prosent i dei første ni månadene. EBITDA betra seg med ein prosent til 10,9 millionar kroner i tredje kvartal og med 26 prosent til 13,3 millionar kroner i dei første ni månadene.

Driftsinntekt (millionar NOK) og EBITDA-margin (%)



EBITDA og EBIT (m NOK)



Turisme

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	Q3 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020
Driftsinntekt	2,1	4,1	14,1	18,6
Tilknytte verksemder	7,7	(7,2)	(24,3)	(22,5)
EBITDA*	7,4	(7,6)	(23,9)	(22,3)
EBITDA-margin	*n,m,*	*n,m,*	*n,m,*	*n,m,*
EBIT	6,8	(8,2)	(25,5)	(23,3)
EBIT-margin	*n,m,*	*n,m,*	*n,m,*	*n,m,*

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

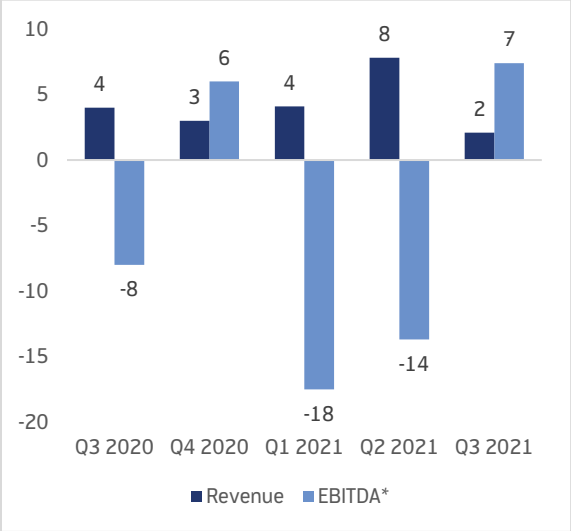
Turismesegmentet har vore sterkt påverka av Covid-19 i både 2020 og 2021, som følgje av restriksjonar på både innanlandske og internasjonale reiser. Med unntak av den norske feriesesongen har verksemda anten vore stengt eller driven med betydeleg redusert kapasitet frå mars 2020.

Fjord1 driv verksemda gjennom både heileigde og deleigde verksemder. Medan inntekta i hovudsak er utleige av fartøy er eksponeringa størst gjennom dei tilknytte verksemda.

Del av resultat i tilknytte verksemder var 7,7 millionar kroner i tredje kvartal, samanlikna med eir tap på 7,2 millionar kroner i same periode i fjor. I resultatet for tredje kvartal 2021 ligg det om lag 16 millionar kroner i offentleg Covd-19 støtte, og underliggande drift går framleis med tap.

Samla EBITDA var 7,4 millionar kroner i tredje kvartal (-7,6). For dei første ni månadene viste EBITDA eit tap på 23,9 millionar kroner (-22,3), inklusiv 6 millionar kroner i negative skattejusteringar frå tidlegare periodar knytt til The Fjords.

Driftsinntekt og EBITDA (m NOK)



*EBITDA inkl. tilknytte verksemder

Fjord1 sine eigarinteresser ligg i Fjord Tours Group, som er eigd 50/50 med den norske transportgruppa Vy-gruppen, og i The Fjords som er eigd 50/50 av Fjord1 og Aurland Ressursutvikling.

For å styrka posisjonen for turisme har Fjord1, Vy-gruppen og eigarane i Aurland Ressursutvikling signert ein prinsippavtale om å etablere eit felles selskap som skal inkludere Fjord Tours Group, The Fjords, Aurland Ressursutvikling og Flåm Utvikling (Flåmsbana). Endeleg avtale er venta før utgangen av året.

Konsolidert resultatrekneskap

Resultat (millionar NOK)	Q3 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020	FY 2020
Sum inntekt	**757,6**	**789,2**	**2 157,0**	**2 291,9**	**3 117,8**
Sum driftskostnadar	(490,5)	(446,6)	(1 472,8)	(1 498,4)	(2 045,8)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte og tilknytte verksemder	8,5	(5,0)	(21,3)	(17,5)	(9,0)
EBITDA	**275,7**	**337,5**	**662,9**	**776,1**	**1 062,9**
EBITDA-margin (%)	36%	43%	31%	34%	34%
Sum avskrivingar og nedskrivingar	(148,5)	(143,6)	(437,8)	(397,1)	(571,6)
Driftsresultat (EBIT)	**127,2**	**194,0**	**225,1**	**379,0**	**491,3**
Netto finansinntekt/(kostnadar)	(17,1)	(44,8)	(82,8)	(219,3)	(284,5)
Resultat før skatt	110,1	149,2	142,3	159,7	206,9
Skatt (kostnadar)/inntekt	(24,2)	(32,8)	(31,3)	(35,1)	(43,4)
Resultat for perioden	**85,9**	**116,4**	**111,0**	**124,6**	**163,6**

Driftsinntekt og driftsoverskot

Fjord1 genererte ei driftsinntekt på 767,6 millionar kroner i tredje kvartal 2021, og fallet på fire prosent frå tredje kvartal 2020 kom i hovudsak frå bortfall av ei større ferjerute.

Driftskostnadane auka med 10 prosent til 490,5 millionar kroner. Dette speglar forsinka oppstart av heil-elektriske ruter som var venta å redusere driftskostnadene, høgare vedlikehaldskostnader, og høgare drivstoffkostnader for dei ikkje-elektriske ferjene. Kostnadsutviklinga framover vil avhenge av ferdiggjering av elektrifiseringsprosjekta og oppstart av dei siste heil-elektriske rutene. Når desse prosjekta er ferdige ventar selskapet at kostnadene skal stabilisere seg på eit lågare nivå.

EBITDA var 275,6 millionar kroner i tredje kvartal, eit fall på 18 prosent frå same kvartal i fjor. I dette talet ligg det eit positivt bidrag på 8,5 millionar kroner frå JV og tilknytte verksemder (-5,0), i hovudsak frå turisme-segmentet.

Selskapet sitt program for flåteauke og fornying og investeringane i elektrifisering av ferjedrifta har ført til auka avskrivingar samanlikna med tidlegare periodar, og driftsresultatet (EBIT) på 127,2 millionar kroner kan samanliknast med 194,0 millionar kroner i same periode året før.

Inntekta for dei første ni månadene fall med seks prosent, medan EBITDA fall med 15 prosent til 662.9 millionar kroner. Dette inkluderte eit negativt bidrag på 21,3 millionar kroner frå JV og tilknytte verksemder (-17,5). Driftsresultatet (EBIT) fall til 225,1 millionar kroner frå 379,0 millionar kroner i same periode i fjor.

Finansresultat

Finansresultat (millionar NOK)	Q3	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020	FY 2020
Del av overskot/(tap), felleskontrollerte og	25,6	9,2	48,7	(21,6)	(42,0)
Renteinntekter	3,2	0,2	8,5	1,8	2,5
Renteutgifter	(43,5)	(49,8)	(132,3)	(170,3)	(214,9)
Andre finanspostar, netto	(2,3)	(4,3)	(7,7)	(29,2)	(30,1)
Finansresultat	**(17,1)**	**(44,8)**	**(82,8)**	**(219,3)**	**(284,5)**

Overskot og tap i felleskontrollerte og tilknytte verksemder viser til selskapet sin aksjepost på 34 prosent i WF Holding AS, som eig 100 prosent av Widerøes Flyveselskap AS. Det positive resultatet på 25,6 millionar kroner i tredje kvartal og 46,7 millionar kroner i dei første ni månadene speglar høgare aktivitet etter at reiserestriksjonane var løfta og vinst på forward-kontraktar på drivstoff.

Auke i renteinntekter til 3,2 millionar kroner i tredje kvartal (0,5) og 8,5 millionar kroner i dei første ni månadene (1,8) er i hovudsak knytt til utleige av MF Greenferry I.

Renteutgiftene var 43,5 millionar kroner i tredje kvartal (49,8) og 132,2 millionar kroner i dei første ni månadene (170,3). Nedgangen kjem av lågare renteberande gjeld gjennom det siste året.

Resultat

Fjord1 hadde eit overskot før skatt på 110,1 millionar kroner i tredje kvartal og 142,3 millionar kroner i dei første ni månadene i 2021. Til samanlikning hadde selskapet eit resultat før skatt på 149,2 millionar kroner i tredje kvartal i fjor, og 159,7 millionar i dei første ni månadene 2020.

Skatt utgjorde 24,2 millionar kroner i tredje kvartal og 31,2 millionar for dei første ni månadene 2021, noko som gav eit netto overskot på 85,9 millionar kroner for kvartalet og 111,0 millionar kroner for dei første ni månadene. Til samanlikning hadde selskapet eit netto overskot på 116,4 millionar kroner i tredje kvartal i fjor og 124,6 millionar kroner for dei første ni månadene 2020.

Overskot per aksje var 0,17 kroner på ordinært og fullt utvatna grunnlag i andre kvartal og 0,25 kroner i første halvår, samanlikna med 0,35 kroner og 0,08 kroner i dei tilsvarande periodane i fjor.

Konsolidert balanse

Eigedelar (millionar NOK)	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Anleggsmiddel	9 314,6	9 129,0	9 187,0
Omlaupsmiddel, ekskl. kontantar	672,6	680,4	750,3
Bankinnskot, kontantar og liknande	176,3	205,2	401,8
Sum eigedelar	**10 163,5**	**10 014,5**	**10 339,2**

Fartøy og utstyr var 8.573,9 millionar kroner eller 92 prosent av anleggsmidla (8.530,7). Dette inkluderer fartøy, kapitalisert vedlikehald og fartøy under bygging, infrastruktur og infrastruktur under bygging, eigedom, maskiner og utstyr. jå note 5 for meir detaljar.

Omlaupsmiddel inkluderer varelager, kundefordringar, andre fordringar og ein leigefordring på 145,1 millionar kroner knytt til utleige av MF Grenferry I til Elbferry i Tyskland. Se note 2 og 5 for meir informasjon.

Eigedelar (millionar NOK)	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Sum eigenkapital	2 541,0	2 396,5	2 427,0
Langsiktig gjeld	5 276,8	5 645,4	5 892,8
Kortsiktig gjeld	2 345,7	1 972,6	2 019,3
Sum eigenkapital og gjeld	**10 163,5**	**10 014,5**	**10 339,2**

Auken i samla eigenkapital er først og fremst knytt til overskotet i perioden. Langsiktig gjeld inkluderer bankgjeld på 3.826 millionar kroner, eit obligasjonslån på 1 milliard kroner, og utsett skatt, leigeforpliktingar, forpliktingar til dei tilsette, og andre langsiktige forpliktingar.

Kortsiktig gjeld inkluderer kortsiktig bankgjeld på 654 millionar kroner som skal betalast i februar 2022, samt leverandørgjeld, skattar og avgifter, og andre kortsiktige forpliktingar. Selskapet er i prosess for å refinansiere bankgjeld med forfall i 2022.

Netto renteberande gjeld var 5.274,6 millionar kroner per 30. september, noko som var ein reduksjon på 493,7 millionar kroner over de siste året.

Konsolidert kontantstraum

Kontantstraum (millionar NOK)	Q3 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020	FY 2020
Netto likviditetsendring frå verksemda	241,2	381,2	805,9	515,2	906,9
Netto likvidar frå investeringar	(288,7)	(282,1)	(521,2)	(1,329,5)	(1,434,7)
Netto likviditetsendring frå finansiering	(48,9)	(210,7)	(508,1)	535,4	445,5
Netto endring i likvidar	(96,4)	(111,5)	(233,5)	(278,9)	(82,2)
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt	**176,3**	**205,2**	**176,3**	**205,2**	**401,8**
Cash and cash equivalents at end of period	**176,3**	**205,2**	**176,3**	**205,2**	**401,8**

Kontantstraum frå driftsaktivitetar var 241,2 millionar kroner i tredje kvartal og 805,9 millionar kroner i dei første ni månadene. Dette var ei klar betring for dei første ni månadene, medan lågare kontantstraum frå drift i tredje kvartal speglar både lågare resultat og auka arbeidskapital.

Netto kontantstraum frå investeringsaktivitetar var 288,7 millionar kroner i tredje kvartal og 521,2 millionar kroner i dei første ni månadene., samanlikna med 282,1 millionar kroner og 1.329,5 millionar kroner i de same periodane i fjor. Kontantstraumen i tredje kvartal var i hovudsak betaling av ei ny ferje levert i august. Det fallande investeringsnivået i dei første ni månadene speglar at det store nybyggingsprogrammet og elektrifiserings- og infrastrukturprogrammet på land nådde toppen i 2020.

Negativ kontantstraum frå finansieringsaktiviteter i tredje kvartal og dei første ni månadene gjeld betaling av gjeld og leigeforpliktingar. Kontantbehaldninga var 176,3 millionar kroner ved utgangen av tredje kvartal.

Finansiering

Fjord1 har vore gjennom ein utvidingsfase med store kapitalutgifter knytt til nybygging av fartøy, ombygging av eksisterande fartøy og investeringar i kaiar og anna landbasert infrastruktur. Desse investeringane er avgjerande for omlegginga frå fossilt drivstoff til null- og lågutsleppsdrivstoff. Selskapet har ein kontraktsfesta rett til kompensasjon for størstedelen av investeringane i infrastruktur, anten gjennom sal av infrastruktur til kommunane ved ferdigstilling, eller gjennom utbetalingar i løpet av kontraktsperioden.

Fjord1 har finansiert investeringsprogrammet gjennom ein kombinasjon av banklån og obligasjon. Selskapet sine lånefasilitetar er totalt 6.395 millionar NOK, og av desse er 5.813 millionar kroner utnytta, inkludert garantiar. Fjord1 har og ein 1 milliard kroner obligasjon utestående som kjem til forfall i fjerde kvartal 2022.

Netto renteberande gjeld (NIBD) utgjorde 5.274,6 millionar kroner ved utgangen av september 2021, samanlikna med 5.503,2 millionar kroner ved utgangen av 2020 og 5.768,3 millionar kroner ved utgangen av september 2020. Netto renteberande gjeld er venta å falle med betra kontantstraum frå drifta, lågare investeringar, og inntekter frå sal av infrastrukturprosjekt,

Sjølv om infrastrukturen gradvis vert kompensert, krev rekneskapsprinsippa at verdien av retten som Fjord1 har til å bruke infrastrukturen, kjem fram i balansen og vert avskriven i løpet av kontraktsperioden. Vilkåra i banklånavtalane til Fjord1 har blitt endra for å ta høgde for desse rekneskapsprinsippa i utrekninga av minimum eigenkapitaldel. Selskapet driv i tråd med vilkåra i låneavtalene, inkludert vilkåret om eigenkapitaldel som auka frå 22,5 prosent til 25 prosent med verknad frå tredje kvartal 2021, Se note 8 – Lån for fleire detaljar.

Per 30. september 2021 hadde Fjord1 samla framtidige kapitalforpliktingar på om lag 550 millionar kroner knytt til bygging av nye fartøy, og framtidige kapitalforpliktingar på om lag 196 millionar kroner for kaiar og anna infrastruktur på land. 114 millionar kroner av dette kjem i 2021, 199 millionar kroner i 2022, og resterande 433 millionar kroner etter 2022. Dei framtidige kapitalforpliktingane indikerer et lågare investeringsnivå i dei kommande kvartalene. Se note 5 – Forpliktingar for meir detaljer.

Eigarinformasjon

Havilafjord AS, som er 100% eigd av Havila Holding AS, rapporterte 7. juli 2021 at dei hadde inngått avtale om å kjøpe 4.736.246 aksjar i Fjord1 får uavhengige tredjeparts seljarar og 3.850.000 aksjar frå Runde Holdco AS til 52 kroner per aksje. Etter gjennomføring av transaksjonane kontrollerte Havila Holding AS 93.546.149 aksjar i Fjord1, svarande til 93,55% av aksjane i Fjord1.

26. juli vart det annonsert at Havila Holding eigde 98.792.149 aksjar, svarande til om lag 98.8% av aksjekapitalen og stemmerettane i Fjord1, og eit tvungent tilbod om kjøp av dei resterande aksjane til 52 kroner per aksje vart gitt 28. juli. Eigarrettane til minoritetsaksjane vart overført og Havila Holding AS var frå 29. juli eigar av 100% av alle aksjar med unntak av aksjar eigd av Fjord1 sjølv. Aksjane i Fjord1 ble sletta frå notering den 23 august 2021.

Etter at aksjane blei sletta frå notering er Fjord1 omdanna frå ASA til AS. Selskapet er no hel-eigd av Fjord1 HoldCo, som er hel-eigd av Fjord1 TopCo, som er eigd 50/50 av Havila og USA-baserte Vision Rige Partners.

Viktige hendingar etter utgangen av rapporteringsperioden

Fjord1 har ein obligasjon på 1 milliard kroner som kjem til forfall i fjerde kvartal 2022. Endringa i eigarkontrollen over Fjord1 i august ga obligasjonseigarane mogelegheit til å velje tidleg tilbakebetaling til 101 prosent av nominell verdi. Eigarar med obligasjonar for til saman 45 millionar kroner valde tidleg tilbakebetaling, og Fjord1 eig no 45 millionar NOK av sine eigne obligasjonar.

Risiko og uvisse

Fjord1 er utsett for ulike typar drifts- og marknadsrisikoar, og økonomiske risikoar, og dei offentlege tiltaka og økonomiske konsekvensane knytt til Covid-19-pandemien har framheva risikoane gjennom det siste året. I denne spesielle situasjonen har Fjord1 vareteke tryggleiken til både tilsette og kundar, og samstundes oppfylt ansvaret som leverandør av samfunnskritisk transportinfrastruktur. Fjord1 har halde fram med normal drift sjølv om omfanget av ferje- og passasjerbåttenestene mellombels har vore redusert etter ønske frå dei offentlege oppdragsgjevarane. Dei langsiktige kontraktane med fylkeskommunane og Statens vegvesen er i hovudsak baserte på kapasitet og avgangar snarare enn faktisk trafikkvolum. Dette inneber at inntektsstraumen berre i lita grad vert påverka av volumreduksjonen som dei noverande reiserestriksjonane medfører.

Covid-19 tiltaka påverka framdrifta for dei landbaserte infrastrukturprosjekta som var naudsynte for elektrifiseringa av ferjeflåten. Til dømes var det naudsynt med teknisk personale frå internasjonale selskap for å installere ladetårna på kaiene. Forsinka ferdigstilling av den elektriske infrastrukturen har forseinka betaling av offentleg NOx kompensasjon for ferjene og betaling for offentleg infrastruktur.

Fornying av flåten og infrastrukturprosjekta for elektrifisering har ført med seg store investeringar dei siste åra. Sal av infrastrukturprosjekt og betaling av offentlege midlar knytt til elektrifiseringa var venta å redusere renteberande gjeld gjennom 2020. Forseinkingar i desse prosessane har pressa minimum eigenkapitaldel for selskapet sin finansiering gjennom bank og obligasjonar, sjølv om både bankane og obligasjonseigarane har akseptert endringar i lånevilkåra som reduserer risikoen for brot på vilkåra. Netto renteberande gjeld har vorte redusert gjennom dei første ni månadene i 2021 og er venta å minka vidare med høgre kontantstrum frå drifta, lågare investeringar og sal av infrastrukturprosjekt.

Aktiviteten i dei mindre catering- og turismesegmenta har vore sterkt påverka av Covid-19 situasjonen, sjølv om selskapet i stor grad har klart å justere aktiviteten og kostnadsnivået til etterspurnaden i cateringsegmentet.

Tapa i turismesegmentet har delvis blitt dekka av Covid-19 støtte frå det offentlege, og vidare utvikling vil avhenge av innanlandske og internasjonale reisemønster. Fjord1, Vy-gruppen og Aurland Ressursutvikling har signert ein prinsippavtale om å etablere eit nytt selskap for styrka marknadsposisjonen for turismeaktivitetane. Dette inkluderer Fjord1 sine 50 prosent i Fjord Tours Group og The Fjords, saman med

Aurland Ressursutvikling og Flåm Utvikling (Flåmsbana). Prosessen er venta å konkluderast innan utgangen av året.

For fleire detaljar om risikostyringa, sjå Årsrapport 2020.

Utsikter

Fjord1 kjenner seg sikker på at det og i framtida vil vere stort behov for trygg, miljøvennleg og påliteleg transport i kystregionane. Selskapet vurderer kontinuerleg nye anbod i den norske marknaden, og mogelegheiter utanfor Noreg. Selskapet sin sterke kontraktsportefølje er på 21,8 milliardar kroner før opsjonar og indeksregulering og strekk seg gjennom 2034, noko som gir ei solid plattform for lønnsam vekst.

Selskapet hadde netto renteberande gjeld på 5,3 milliardar kroner ved utgangen av september 2021, ned frå 5,8 milliardar ved utgangen av september 2020. Selskapet planlegg for eit lågare investeringsnivå framover og ventar at størstedelen av kontantstraum frå drifta og inntekter frå sal av infrastrukturprosjekt vil nytta til å redusere renteberande gjeld ytterlegare.

KONSOLIDERT KONSERNREKNESKAP
IKKJE REVIDERT

BELØP I NOK 1000	NOTE	Q3 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020	Heile 2020
Salsinntekt	3,4,12	753 351	783 050	2 133 384	2 264 714	3 086 160
Anna driftsinntekt	3,4	4 273	6 148	23 567	27 209	31 611
Sum driftsinntekt		**757 624**	**789 198**	**2 156 950**	**2 291 923**	**3 117 771**
Vare- og drivstoffkostnadar	3	(105 761)	(99 661)	(280 639)	(312 161)	(404 143)
Løn og sosiale kostnadar	3	(249 589)	(249 777)	(769 964)	(803 761)	(1 096 041)
Andre driftskostnadar	3,13	(135 106)	(97 181)	(422 150)	(382 453)	(545 615)
Sum driftskostnadar		**(490 456)**	**(446 619)**	**(1 472 753)**	**(1 498 375)**	**(2 045 799)**
Del av overskot/(tap) frå tilknytte verksemder	3	8 520	(5 035)	(21 296)	(17 456)	(9 026)
Driftsresultat før avskrivingar og nedskrivingar (EBITDA)		**275 688**	**337 543**	**662 902**	**776 092**	**1 062 946**
Ordinære avskrivingar	5,13	(148 468)	(133 860)	(437 826)	(387 432)	(525 807)
(Nedskriving)/attføring av tidlegare nedskriving	5	-	(9 709)	-	(9 709)	(45 830)
Sum avskrivingar og nedskrivingar		**(148 468)**	**(143 569)**	**(437 826)**	**(397 141)**	**(571 637)**
Driftsresultat (EBIT)		**127 220**	**193 975**	**225 076**	**378 951**	**491 308**
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemder		25 576	9 168	48 689	(21 601)	(41 958)
Renteinntekt		3 166	192	8 543	1 783	2 514
Rentekostnad		(43 544)	(49 797)	(132 330)	(170 278)	(214 897)
Andre finanspostar, netto	10	(2 276)	(4 323)	(7 676)	(29 175)	(30 127)
Netto finansinntekter/(kostnadar)		**(17 079)**	**(44 761)**	**(82 775)**	**(219 270)**	**(284 468)**
Ordinært resultat før skatt		**110 141**	**149 214**	**142 302**	**159 680**	**206 839**
Skattekostnad på ordinært resultat	9	(24 231)	(32 841)	(31 306)	(35 130)	(43 374)
Resultat i perioden		**85 910**	**116 373**	**110 996**	**124 551**	**163 466**
Del av resultat:						
Eigarane av morselskap		85 750	116 196	110 528	124 065	162 985
Minoritetsinteresser		160	177	467	486	481
Resultat per aksje (NOK)	7	0,86	1,16	1,11	1,24	1,63
Utvatna resultat per aksje (NOK)	7	0,86	1,16	1,11	1,24	1,63

*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 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020	Heile 2020
Resultat i perioden		85 910	116 373	110 996	124 551	163 466
Andre inntekter og kostnader						
Postar som kan verte omklassifisert til resultatrekneskapen:						
Del av utvida resultat for tilknytt verksemd bokført ved bruk av eigenkapitalmetoden - etter skatt		1 446	-	3 336	-	(1 813)
Postar som ikkje vert omklassifisert til resultatrekneskapen:						
Estimatavvik i pensjonsforpliktingar - etter skatt		(39)	(301)	(118)	(903)	(4 300)
Sum		**1 406**	**(1 515)**	**3 218**	**2 269**	**(6 113)**
Sum andre inntekter og kostnadar etter skatt		**1 406**	**(1 515)**	**3 218**	**2 269**	**(6 113)**
Totalresultat		**87 316**	**114 858**	**114 214**	**126 820**	**157 353**
Del av resultat:						
Eigarane av morselskap		87 157	114 681	113 746	126 334	156 872
Minoritetsinteresser		160	177	467	486	481

KONSOLIDERT BALANSEOPPSTILLING
IKKJE REVIDERT

BELØP I NOK 1000	NOTE	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
EIGEDELAR				
Anleggsmiddel				
Utsett skattefordel	9	166 593	37 399	166 593
Fartøy og andre varige driftsmiddel	5	8 573 945	8 530 728	8 491 947
Bruksrettar	13	45 223	102 493	87 067
Investeringar i tilknytt og felleskontrollert verksemd	14	507 230	453 418	436 506
Andre langsiktige eigedelar	2	21 650	4 945	4 895
Sum anleggsmiddel		**9 314 640**	**9 128 983**	**9 187 008**
Omlaupsmiddel				
Varer		25 035	20 993	20 204
Kundefordringar	2	299 996	300 839	309 429
Andre kortsiktige fordringar	2	202 470	181 159	264 345
Leigefordringar	2,5	145 093	-	-
Bankinnskot, kontantar og liknande	2	176 297	205 163	401 836
		848 890	**708 154**	**995 814**
Eigedelar for sal	5	-	177 372	156 340
Sum omlaupsmiddel		**848 890**	**885 526**	**1 152 154**
Sum eigedelar		**10 163 531**	**10 014 509**	**10 339 162**
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)	(3 617)	(3 617)
Opptent eigenkapital		1 928 230	1 783 944	1 814 481
Sum eigenkapital til eigarane av morselskap		**2 535 536**	**2 391 251**	**2 421 788**
Minoritetsinteresser		5 508	5 231	5 226
Sum eigenkapital		**2 541 045**	**2 396 482**	**2 427 014**
Langsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjonar	2,8	3 977 112	4 814 348	4 747 106
Finansielle derivat	2	3 277	12 857	6 890
Langsiktige leigeforpliktingar	13	10 671	40 013	24 518
Pensjonsforpliktingar		29 133	5 094	32 289
Anna langsiktig gjeld		478 696	162 192	335 391
Utsett skatt	9	777 945	610 884	746 639
Sum langsiktig gjeld		**5 276 833**	**5 645 388**	**5 892 832**
Kortsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjonar	2,8	1 473 806	1 159 149	1 157 972
Finansielle derivat	2	207	2 520	1 175
Kortsiktige leigeforpliktingar	13	35 855	64 105	64 255
Leverandørgjeld	2	137 571	168 918	146 923
Betalbar skatt	9	-	-	617
Skuldige offentlege avgifter		61 197	64 849	102 128
Anna kortsiktig gjeld	2	637 017	513 096	546 245
Sum kortsiktig gjeld		**2 345 653**	**1 972 638**	**2 019 315**
Sum gjeld		**7 622 486**	**7 618 026**	**7 912 148**
Sum eigenkapital og gjeld		**10 163 531**	**10 014 509**	**10 339 162**

ENDRINGAR I EIGENKAPITALEN

IKKJE REVIDERT

	Eigarane av morselskapet						
BELØP I NOK 1000	**Aksje-kapital**	**Overkurs**	**Eigne aksjar**	**Opptent eigenkapital**	**Sum**	**Minoritets-interesser**	**Sum eigenkapital**
Eigenkapital 01.01.2020	**250 000**	**360 924**	**(3 617)**	**1 657 612**	**2 264 919**	**4 745**	**2 269 663**
Årsresultat	-	-	-	162 985	**162 985**	481	**163 466**
Andre inntekter og kostnadar i perioden	-	-	-	(6 113)	**(6 113)**	-	**(6 113)**
Utvida resultat	**-**	**-**	**-**	**156 872**	**156 872**	**481**	**157 353**
Eigenkapital 31.12.2020	**250 000**	**360 924**	**(3 617)**	**1 814 481**	**2 421 788**	**5 226**	**2 427 014**
Eigenkapital 01.01.2021	**250 000**	**360 924**	**(3 617)**	**1 814 481**	**2 421 788**	**5 226**	**2 427 014**
Periodens resultat	-	-	-	110 528	**110 528**	467	**110 996**
Andre inntekter og kostnader i perioden	-	-	-	3 218	**3 218**	-	**3 218**
Utvida resultat	**-**	**-**	**-**	**113 746**	**113 746**	**467**	**114 214**
Utbetalt utbytte	-	-	-	-	**-**	(185)	**(185)**
Transaksjonar med eigarar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(185)**	**(185)**
Eigenkapital 30.09.2021	**250 000**	**360 924**	**(3 617)**	**1 928 229**	**2 535 536**	**5 508**	**2 541 045**

KONSOLIDERT KONTANTSTRAUM
IKKJE REVIDERT

BELØP I NOK 1000	NOTE	Q3 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020	Heile 2020
Kontantstraum frå verksemda						
Resultat før skatt		110 141	149 214	142 302	159 681	206 839
Korrigering av resultatpostar utan effekt på likviditeten:						
Avskrivingar og nedskrivingar	5,13	148 468	143 569	437 826	397 141	571 637
Netto rentekostnadar		40 378	49 605	123 787	168 494	212 383
Endring i verkeleg verdi av finansielle instrument	2	(346)	1 032	(4 582)	7 274	(38)
Endring i pensjonsforpliktingar		(1 052)	(2 671)	(3 156)	(8 010)	19 184
(Vinst)/tap ved sal av eigedelar		(367)	(627)	4 442	(200)	2 826
Resultat frå investering i tilknytt verksemd		(34 096)	(4 133)	(27 393)	39 058	50 985
Arbeidskapitaljusteringar:						
Kundefordringar	2	(64 076)	(115 228)	9 432	(161 677)	(170 267)
Varer		(2 232)	(2 264)	(4 830)	1 464	2 253
Leverandørgjeld	2	(29 210)	37 704	(9 352)	(33 602)	(55 597)
Andre tidsavgrensingspostar		114 030	172 941	256 100	145 188	266 550
Kontantstraum generert frå verksemda		**281 638**	**429 143**	**924 575**	**714 811**	**1 106 755**
Betalte renter		(40 354)	(78 693)	(118 523)	(194 473)	(198 797)
Betalt skatt		(35)	30 745	(185)	(5 155)	(1 044)
Netto likviditetsendring frå verksemda		**241 249**	**381 195**	**805 867**	**515 183**	**906 914**
Likvidar tilført/brukt på investeringar						
Investeringar i varige driftsmiddel	5	(297 630)	(280 750)	(480 105)	(1 324 747)	(1 427 915)
Utbetaling ved kjøp av aksjar og partar		(5 000)	(5 000)	(46 310)	(10 000)	(11 000)
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksemd		5 998	2 151	6 315	2 151	3 151
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel		3 845	1 955	4 001	3 360	1 298
Netto innbetaling fra langsiktige eigedelar		42	(440)	(16 754)	(274)	(225)
Netto innbetaling fra leigefordringar		4 049	-	1 610	-	-
Netto likviditetsendring frå investeringar		**(288 696)**	**(282 084)**	**(531 243)**	**(1 329 510)**	**(1 434 690)**
Likvidar tilført/brukt på finansiering						
Innbetaling frå lån	8	160 541	85 552	170 964	1 210 506	1 210 506
Nedbetaling av lån	8	(192 708)	(280 037)	(629 264)	(526 497)	(700 126)
Nedbetaling av leigeforpliktingar	13	(16 749)	(16 170)	(49 778)	(48 602)	(64 852)
Tilbakebetaling av kortsiktige lån		-	-	-	(100 000)	-
Netto likviditetsendring frå finansiering		**(48 916)**	**(210 655)**	**(508 078)**	**535 407**	**445 529**
Netto endring i likvidar i året		**(96 363)**	**(111 544)**	**(233 454)**	**(278 920)**	**(82 247)**
Kontantar og bankinnskot ved periodestart		**272 660**	**316 707**	**401 836**	**484 081**	**484 081**
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt		**176 297**	**205 163**	**176 297**	**205 163**	**401 836**

NOTE 1 REKNESKAPSPRINSIPP

GENERELL INFORMASJON

Fjord1 AS og tilhøyrande dotterselskap (Konsernet) driftar passasjerferjer og andre passasjerbåtar i Noreg. Konsernet si kjerneverksemd er konsentrert rundt sjøtransport gjennom drifta av ferjer og ekspressbåtar, i tillegg til cateringverksemd om bord i båtane.

Fjord1 AS er registrert og driv si verksemd i Noreg. Adressa til verksemda sitt hovudkontor er Strandavegen 15, 6900 Florø, Noreg.

Denne forenkla delårsrekneskapen vart godkjent av styret i Fjord1 AS den 18. november 2021.

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 2020 som er utarbeida i samsvar med IFRS.

VIDARE DRIFT

Konsernet har lagt til grunn vidare drift i utarbeidinga 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 eigedelar under tilverking. Basert på desse føresetnadane har leiinga ei fornuftig forventning om at konsernet har tilstrekkelege ressursar til å halde fram med verksemda 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

Utarbeidinga av delårsrekneskap krev at leiinga utabeidar vurderingar, estimat og føresetnader som påverkar bruken av rekneskapsreglar og bokførte beløp av eigedelar, gjeld, inntekt og kostnader. Faktisk resultat kan avvike frå desse estimata.

I utarbeidinga av delårsrekneskapen har dei vesentlege vurderingane frå leiinga ved bruk av rekneskapsprinsippa og hovudkjeldene for estimatusikkerheit vore dei same som vart lagt til grunn ved utarbeidinga av konsernrekneskapen for 2020, 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 aktuarberekningane. I konsernrekneskapen er dei same postane berekna ved bruk av oppdaterte aktuarberekningar.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKOSTYRING OG FINANSIELLE INSTRUMENT

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

FINANSIELLE EIGEDELAR

BELØP I NOK 1000	30.09.2021	30.09.2020
Finansielle eigedelar til amortisert kost		
Kundefordringar og andre fordringar	502 466	481 998
Lån til tilsette	-	112
Andre langsiktige fordringar	355	106
Leigefordringar	145 093	-
Kontantar og kontantekvivalenter	176 297	205 163
Finansielle eigedelar til verkeleg verdi over resultatet (FVPL)	4 287	4 287
Sum	**828 497**	**691 666**

FINANSIELL GJELD

BELØP I NOK 1000	30.09.2021	30.09.2020
Forpliktingar til amortisert kost		
Leverandørgjeld og anna kortsiktig gjeld *	774 588	682 014
Renteberande gjeld	5 450 918	5 973 497
**Leigeforpliktingar ** **	46 526	104 118
Derivat		
Haldt for sal (FVPL)	3 484	15 377
Sum	**6 275 515**	**6 775 005**

*Ekskludert ikkje-finansielle forpliktingar.
**Sjå note 13.

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

FINANSIELLE EIGEDELAR TIL VERKELEG VERDI OVER RESULTATET

Klassifisering av finansielle eigedelar til verkeleg verdi over resultatet

Konsernet klassifiserer følgjande finansielle eigedelar til verkeleg verdi over resultatet (FVPL):

- gjeldsinvesteringar som ikkje kvalifiserer til måling til amortisert kost eller FVOCI
- eigenkapitalinvesteringar som ikkje er heldt for sal
- eigenkapitalinnskot for pensjonsplanmedlemsskap
- eigenkapitalinvesteringar der konsernet har valt å ikkje innrekne endringar i verkeleg verdi over OCI

Finansielle eigedelar som må målast til verkeleg verdi over resultatet inkluderer følgjande:

BELØP I NOK 1000	30.09.2021	30.09.2020
Langsiktige eigedelar		
Unoterte aksjar	855	855
Kapitalinnskot i KLP	3 432	3 432
Sum langsiktige eigedelar	**4 287**	**4 287**
Sum	**4 287**	**4 287**

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 pålitelegheita 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 kvart nivå følgjer under tabellane.

PERIODISK MÅLING TIL VERKELEG VERDI 30.09.2021	Nivå 1 NOK 1000	Nivå 2 NOK 1000	Nivå 3 NOK 1000	Sum NOK 1000
Finansielle eigedelar				
Finansielle eigedelar til verkeleg verdi over resultatet (FVPL)				
Unoterte aksjar	-	-	855	855
Kapitalinnskot i KLP	-	-	3 432	3 432
Sum finansielle eigedelar	**-**	**-**	**4 287**	**4 287**
Finansielle forpliktingar				
Derivat				
Haldt for sal	-	3 484	-	3 484
Sum finansielle forpliktingar	**-**	**3 484**	**-**	**3 484**

PERIODISK MÅLING TIL VERKELEG VERDI 30.09.2020	Nivå 1 NOK 1000	Nivå 2 NOK 1000	Nivå 3 NOK 1000	Sum NOK 1000
Finansielle eigedelar				
Finansielle eigedelar til verkeleg verdi over resultatet (FVPL)				
Unoterte aksjar	-	-	855	855
Kapitalinnskot i KLP	-	-	3 432	3 432
Sum finansielle eigedelar	**-**	**-**	**4 287**	**4 287**
Finansielle forpliktingar				
Derivat				
Haldt for sal	-	15 377	-	15 377
Sum finansielle forpliktingar	**-**	**15 377**	**-**	**15 377**

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 eigedelane 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) Verdsettingsmetodar for å fastsette verkeleg verdi

Verdsettingsmetodar 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 eigedelar/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 30.09.2021 var den verkelege verdien av dei innebygde derivata på NOK (3,5) millionar. Konsernet innrekna ein vinst på NOK 0,3 millionar knytt til dei innebygde derivata i tredje kvartal 2021.

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 forteneste eller tap og vert målt på same måte som forteneste 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 inntektsskatt vert behandla på konsernnivå og vert ikkje allokert til driftssegmenta.

TREDJE KVARTAL 2021

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer-båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna	Konsern
Salsinntekt							
Eksterne kundar	678 897	30 310	34 674	2 121	746 003	11 623	757 624
Sum inntekter	**678 897**	**30 310**	**34 674**	**2 121**	**746 003**	**11 623**	**757 624**
Kostnader							
Driftskostnader eksl. av- og nedskrivingar	(437 924)	(16 280)	(23 793)	(2 362)	(480 359)	(10 099)	(490 456)
Del av resultat frå tilknytt verksemd	-	863	-	7 656	8 519	-	8 520
EBITDA	**240 973**	**14 893**	**10 881**	**7 415**	**274 163**	**1 524**	**275 688**
Avskriving	(134 117)	(12 764)	(673)	(556)	(148 111)	(358)	(148 469)
Segmentoverskot	**106 856**	**2 130**	**10 208**	**6 859**	**126 053**	**1 165**	**127 220**

HIÅ 2021

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer-båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna	Konsern
Salsinntekt							
Eksterne kundar	1 974 229	86 807	63 612	14 110	2 138 758	18 192	2 156 950
Sum inntekter	**1 974 229**	**86 807**	**63 612**	**14 110**	**2 138 758**	**18 192**	**2 156 950**
Kostnader							
Driftskostnader eksl. av- og nedskrivingar	(1 348 059)	(47 796)	(50 272)	(13 656)	(1 459 783)	(12 970)	(1 472 753)
Del av resultat frå tilknytt verksemd	-	3 008	-	(24 304)	(21 296)	-	(21 296)
EBITDA	**626 170**	**42 019**	**13 340**	**(23 850)**	**657 679**	**5 222**	**662 902**
Avskriving	(395 412)	(37 590)	(2 080)	(1 669)	(436 751)	(1 075)	(437 826)
Segmentoverskot	**230 758**	**4 429**	**11 260**	**(25 519)**	**220 928**	**4 147**	**225 076**

TREDJE KVARTAL 2020

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer-båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna	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 nedskrivingar	(400 684)	(15 378)	(24 784)	(4 520)	(445 366)	(1 254)	(446 620)
Del av resultat frå tilknytt verksemd	-	2 169	-	(7 204)	(5 035)	-	(5 035)
EBITDA	**314 436**	**17 720**	**10 729**	**(7 609)**	**335 277**	**2 266**	**337 543**
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	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 nedskrivingar	(1 372 452)	(47 918)	(57 651)	(18 404)	(1 496 425)	(1 951)	(1 498 375)
Del av resultat frå tilknytt verksemd	-	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**

Oppstilling av konsernresultatet for perioden

BELØP I NOK 1000	Q3 2021	HIÅ 2021	Q3 2020	HIÅ 2020
Segmentoverskot	127 220	225 076	193 975	378 951
Del av overskot frå anna tilknytt verksemd	25 576	48 689	9 168	(21 601)
Renteinntekt	3 166	8 543	192	1 783
Rentekostnad	(43 544)	(132 330)	(49 797)	(170 278)
Andre finanspostar, netto	(2 276)	(7 676)	(4 323)	(29 175)
Skattekostnad	(24 231)	(31 306)	(32 841)	(35 130)
Konsernresultat	**85 910**	**110 996**	**116 373**	**124 551**

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 seld.

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 2021 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer-båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna	Sum
Inntekt frå eksterne kundar	**678 897**	**30 310**	**34 674**	**2 121**	**11 623**	**757 625**
Tidspunkt for inntektsføring						
Over tid	678 897	30 310	-	2 121	1 077	712 405
På eit bestemt tidspunkt	-	-	34 674	-	10 546	45 220

HIÅ 2021 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer-båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna	Sum
Inntekt frå eksterne kundar	**1 974 229**	**86 807**	**63 612**	**14 110**	**18 192**	**2 156 950**
Tidspunkt for inntektsføring						
Over tid	1 974 229	86 807	-	14 110	3 205	2 078 351
På eit bestemt tidspunkt	-	-	63 612	-	14 987	78 599

TREDJE KVARTAL 2020 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer-båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna	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	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

EIGEDELAR OG FORPLIKTINGAR FRÅ KONTRAKTAR MED KUNDAR

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

BELØP I NOK 1000	30.09.2021	30.09.2020
Kontraktsforpliktingar		
Langsiktige forpliktingar		
Langsiktige kontraktsforpliktingar knytt til ferje- og passasjerbåttenester	478 696	162 192
Sum langsiktige kontraktsforpliktingar	**478 696**	**162 192**
Kortsiktige forpliktingar		
Kortsiktige kontraktsforpliktingar knytt til ferje- og passasjerbåttenester	384 039	301 528
Sum kortsiktige kontraktsforpliktingar	**384 039**	**301 528**
Sum kontraktsforpliktingar	**862 735**	**463 720**

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	2022	2023	2024-2025	2026-2033	Total
Del av transaksjonspris allokert til langsiktige ferjekontraktar	2 830 945	2 760 131	4 637 088	8 905 613	**19 133 777**

Beløpa inkluderer ikkje variable beløp eller opsjonar.

NOTE 5 VARIGE DRIFTSMIDDEL

TREDJE KVARTAL 2021

BELØP I NOK 1000	Fartøy	Periodisk vedlikehald	Fartøy under oppføring	Bygningar, eigedom og tomt	Infrastruktur	Infrastruktur under oppføring	Driftslausøyre, reiskap, inventar m.m.	Sum
Anskaffingskost 01.01.2021	10 061 476	552 191	242 564	173 278	438 299	357 892	223 332	**12 049 031**
Tilgangar	-	24 713	344 748	2 884	-	106 738	1 022	**480 105**
Overføring frå skip/infrastruktur under oppføring	260 006	-	(260 006)	-	214 704	(214 704)	-	**0**
Avgangar	(77 024)	(7 417)	-	-	-	-	(1 317)	**(85 758)**
Anskaffingskost 30.09.2021	**10 244 459**	**569 487**	**327 305**	**176 162**	**653 002**	**249 925**	**223 037**	**12 443 378**
Akkumulerte avskrivingar 01.01.2021	2 898 064	270 156	-	73 156	17 627	-	186 178	**3 445 181**
Avskrivingar i perioden	268 576	63 537	-	6 478	44 466	-	6 574	**389 631**
Avgangar	(69 491)	(6 507)	-	-	-	-	(1 284)	**(77 282)**
Akkumulerte avskrivingar 30.09.2021	**3 097 149**	**327 186**	**-**	**79 633**	**62 092**	**-**	**191 469**	**3 757 530**
Akkumulerte nedskrivingar 01.01.2021	102 195	-	-	-	-	-	9 709	**111 904**
Nedskrivingar i perioden	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Attføring av tidlegare nedskrivingar	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Avgangar	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Akkumulerte nedskrivingar 30.09.2021	**102 195**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9 709**	**111 904**
Bokført beløp 30.09.2021	**7 045 114**	**242 301**	**327 305**	**96 529**	**590 910**	**249 925**	**21 859**	**8 573 945**

TREDJE KVARTAL 2020

BELØP I NOK 1000	Fartøy	Periodisk vedlikehald	Fartøy under oppføring	Bygningar, eigedom og tomt	Infrastruktur	Infrastruktur under oppføring	Driftslausøyre, reiskap, inventar m.m.	Sum
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 avskrivingar 01.01.2020	2 592 606	196 431	-	65 090	1 178	-	178 176	**3 033 481**
Avskrivingar 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 avskrivingar 30.09.2020	**2 828 223**	**250 431**	**-**	**71 047**	**9 851**	**-**	**183 738**	**3 343 290**
Akkumulerte nedskrivingar 01.01.2020	87 105	-	-	-	-	-	-	**87 105**
Nedskrivingar i perioden	-	-	-	-	-	-	9 709	**9 709**
Attføring av tidlegare nedskrivingar	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Avgangar	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Akkumulerte nedskrivingar 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**
Levetid	10-40 år	5 år		0-33 år	10-15 år		3-10 år	
Avskrivingsmetode	Lineær	Lineær		Lineær	Lineær		Lineær	

TILGANGAR

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

Tilgangar i perioden gjeld hovudsakeleg ombygging av MF «Korsfjord», MF «Moldefjord» og MF «Romsdalsfjord».

AVGANGAR

I tredje kvartal 2021 vart MF «Rauma» selt i juli.

HALDT FOR SAL/LEIGEFORDRING

Den finansielle utleiga av MF «Greenferry» I byrja 01.02.2021 dermed har fartøyet vorte fråreknа eigedelar haldt for sal og innrekna som ei leigefordring.

NOTE 6 FORPLIKTINGAR

KAPITALFORPLIKTINGAR

Vesentlege kontraktstadfesta kapitalforpliktingar som ikkje er innrekna som forpliktingar i balansen har følgjande avtalte betalingsstruktur:

BELØP I NOK 1000	2021	2022	Etter 2022	Sum
Nybygg og ombyggingar	71 755	197 789	280 000	549 544
Kaianlegg og landbaserte investeringar	41 790	750	153 152	195 692
Sum	**113 545**	**198 539**	**433 152**	**745 236**

REPARASJON OG VEDLIKEHALD

Periodisk vedlikehald er knytt til større inspeksjons- og vedlikehaldskostnader som oppstår ved jamne intervall gjennom fartøyet si levetid, normalt kvart 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 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020	Heile 2020
Aksjonærane i Fjord1 AS sin del av resultatet	85 750 378	116 196 287	110 528 241	124 064 577	162 985 426
Vekta gjennomsnittleg tal på ordinære aksjar	99 909 598	99 909 598	99 909 598	99 909 598	99 909 598
Resultat per aksje i NOK	**0,86**	**1,16**	**1,11**	**1,24**	**1,63**

NOTE 8 LÅN

BELØP I NOK 1000	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Langsiktig banklån	3 001 407	3 859 488	3 787 035
Langsiktig obligasjonslån	1 005 357	1 001 071	1 002 143
Kapitalisert etableringsgebyr	(29 653)	(46 212)	(42 072)
Kortsiktig banklån	1 473 806	1 159 149	1 157 972
Sum	**5 450 917**	**5 973 497**	**5 905 079**

Bevegelsar i perioden:

FRÅ 1. JANUAR 2021 TIL 30. SEPTEMBER 2021 BELØP I NOK 1000	
Opningsbalanse 1. januar 2021	5 905 079
Opptak av ny gjeld	162 684
Gebyr	12 419
Nedbetaling av gjeld	(629 264)
Bokført beløp per 30. juni 2021	**5 450 917**

FRÅ 1. JANUAR 2020 TIL 30. SEPTEMBER 2020 BELØP I NOK 1000	
Opningsbalanse 1. januar 2020	5 376 187
Opptak av ny gjeld	1 211 577
Gebyr	12 229
Nedbetaling av gjeld	(626 497)
Bokført beløp per 30. juni 2020	**5 973 497**

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

Konsernet skreiv 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 bestående av 3 månadars NIBOR pluss 3,5 prosent. Lånet forfell i november 2022. I juni 2020 vart det gjennomført ei endring i føresetnadane i obligasjonslånet, der obligasjonslånet under dei nye føresetnadane vil forfalle til ein pris lik 101 prosent av den nominelle verdien.

Konsernet har i februar 2018 og i 2019 sikra kredittfasitlitetar på NOK 6 468 millionar hjå DNB og Nordea der NOK 5 462 millionar av fasilitetane er nytta, inkludert garantiar.

FINANSIELLE FØRESETNADER

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

- Ein maksimal NIBD/EBITDA* på 5,00
- Eigenkapitaldel (ratio) lik eller over 25,00%
- 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 inneheld følgjande finansielle føresetnadar:

- Minimum eigenkapitaldel (ratio) på 25,00%
- 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 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020	Heile 2020
Resultat før skatt	110 141	149 214	142 302	159 680	206 839
Skattekostnad	(24 231)	(32 841)	(31 306)	(35 130)	(43 374)
Gjennomsnittleg skattesats	22,0 %	22,0 %	22,0 %	22,0 %	21,0 %
Endring i utsett skatt	(24 231)	(32 841)	(31 306)	(35 130)	(170 841)
Endring i utsett skattefordel	-	-	-	-	129 194
Betalbar skatt	-	-	-	-	(617)
Justering i tidlegare års betalbare skatt	-	-	-	-	(1 110)
Skattekostnad	**(24 231)**	**(32 841)**	**(31 306)**	**(35 130)**	**(43 374)**

NOTE 10 ANDRE FINANSPOSTAR, NETTO

BELØP I NOK 1000	Q3 2021	Q3 2020	HIÅ 2021	HIÅ 2020	Heile 2020
Endring i verkeleg verdi av derivat	346	(1 032)	4 582	(7 274)	38
Vinst på valuta	3	30	2 697	1 901	1 904
Tap på valuta	(423)	(331)	(6 347)	(1 204)	(1 302)
Gebyr og beredskapsprovisjonar for bank- og obligasjonslån	(5 840)	(2 990)	(8 689)	(22 599)	(30 814)
Anna finansinntekt	85	-	109	-	36
Andre finanskostnader	3 552	-	(29)	-	10
Sum andre finanspostar, netto	**(2 276)**	**(4 323)**	**(7 677)**	**(29 175)**	**(30 127)**

NOTE 11 VILKÅR

RABATTKOMPENSASJON

Fjord1 AS 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. Utbetalingar knytt til kompensasjon som er motteke frå oppdragsgjevar frå og med 2010 er difor gjeve med atterhald. 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 30.09.2021 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			HIÅ		HIÅ	Heile
Nærståande part	Relasjon	Q3 2021	2021	Q3 2020	2020	2020
The Fjords DA	Tilknytt verksemd	8 492	21 336	7 877	15 901	26 409
The Fjords Fartøy III DA	Tilknytt verksemd	-	-	152	304	304
WF Holding AS	Tilknytt verksemd	135	135	-	-	-
Havyard Ship Technology AS	Kontrollert av same ultimate eigar	-	-	5 123	5 123	1 592

KJØP FRÅ NÆRSTÅANDE PARTAR

BELØP I NOK 1000			HIÅ		HIÅ	Heile
Nærståande part	Relasjon	Q3 2021	2021	Q3 2020	2020	2020
The Fjords DA	Tilknytt verksemd	(1 536)	(4 608)	(1 742)	(4 470)	(6 106)
Havyard Ship Technology AS	Kontrollert av same ultimate eigar	-	-	(171 828)	(573 817)	(573 817)
New Havyard Ship Technology AS	Kontrollert av same ultimate eigar	-	(19)	(515)	(515)	(526)
Havyard Design & Solutions AS	Kontrollert av same ultimate eigar	-	-	-	(212)	(213)
Norwegian Electric Systems AS	Kontrollert av same ultimate eigar	(10 421)	(30 712)	8 949	(33 266)	(37 380)
Havila AS	Kontrollert av same ultimate eigar	-	-	-	(104)	(104)
Havila Holding AS	Eigar	-	-	33	33	(33)

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			
Nærståande part	Relasjon	30.09.2021	30.09.2020
The Fjords DA	Tilknytt verksemd	4 558	4 760
WF Holding AS	Tilknytt verksemd	17 135	-
New Havyard Ship Technology AS	Kontrollert av same ultimate eigar	-	5 123
Norwegain Electric Systems AS	Kontrollert av same ultimate eigar	(29)	(32)
Havyard Production & Service sp.z.o	Kontrollert av same ultimate eigar	-	30

NOTE 13 LEIGEAVTALAR

BELØP INNREKNA I KONSOLIDERT BALANSEOPPSTILLING

Den konsoliderte balanseoppstillinga viser følgjande beløp knytt til leigeavtalar:

BRUKSRETTAR

BELØP I NOK 1000	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Bruksrettar			
Bygningar	3 065	11 586	4 943
Maskiner og utstyr	2 812	404	2 926
Skip	39 346	102 016	79 198
Sum bruksrettar	**45 223**	**114 006**	**87 067**

LEIGEFORPLIKTINGAR

BELØP I NOK 1000	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Leigeforpliktingar			
Kortsiktige	35 855	62 809	64 255
Langsiktige	10 671	52 713	24 518
Sum leigeforpliktingar	**46 526**	**115 522**	**88 773**

BELØP I NOK 1000	Q3 2021	Q3 2020	Heile 2020
Tilgang bruksrettar	440	92 340	110 635

BELØP INNREKNA I KONSOLIDERT RESULTATREKNESKAP

Den konsoliderte resultatrekneskapen viser følgjande beløp knytt til leigeavtalar:

BELØP I NOK 1000	Q3 2021	Q3 2020	Heile 2020
Avskriving av bruksrettar			
Bygningar	2 042	1 965	2 769
Maskiner og utstyr	1 068	230	1 000
Skip	45 085	30 797	60 152
Sum avskriving av bruksrettar	**48 195**	**32 992**	**63 921**
Rentekostnadar	1 172	1 267	2 451
Kostnadar knytt til kortsiktige leigeavtalar	1 233	929	1 846
Kostnadar knytt til leigeavtalar med låg verdi	2 131	1 126	1 707

BELØP I NOK 1000	Q3 2021	Q3 2020	Heile 2020
Netto kontantstraum ut av konsernet knytt til leigeavtalar	16 749	16 181	64 852

KONSERNET SINE LEIGEAVTALAR OG KORLEIS DESSE VERT REKNESKAPSFØRT

Fjord1 AS sine avtalar består av bygningar, køyretøy og skip brukt i dei operasjonelle aktivitetane og kontormaskiner. Køyretøya har vanlegvis ein leigeperiode på 5 år, mens fleire av bygningane har ei lenger tidsramme. Kontormaskiner er leigde i ein periode på 3-5 år. Nokre av bygningane konsernet leiger har opsjonar og desse er tatt med i betraktningane.

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 bredt 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, opphaveleg 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 leigetakaren 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 kredittrisiko for leigekontraktar i Fjord1 AS, 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 leigeforpliktelsen og justerast 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 opphaveleg måling av leigeforpliktinga
- eventuelle leigebetalingar gjort på eller før tidspunkt for oppstart, med fråtrekk for rabattar og liknande
- eventuelle opphavelege 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 underliggande 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
Utviding 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 der Fjord1 AS betalte inn totalt NOK 5 millionar, tilsvarande konsernet sin del av investeringa i selskapet på 50 %. Ytterlegare kapitalinnskot vart gjort i periodane april, juni og juli, der kvart innskot var på NOK 5 millionar. Fjord1 AS sitt totale innskot for året per 30.09.2021 i føretaket er på NOK 20 millionar.

FJORD TOURS GROUP AS

Det vart gjennomført ei kapitalauke i den felleskontrollerte verksemda i mars 2021, der Fjord1 AS betalte inn NOK 26,3 millionar tilsvarande 50% av selskapet.

NOTE 15 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRAR

Største aksjonærar per 30.09.2021:

Aksjonær	Tal på aksjar	Stemme-rett	Pålydande per aksje	Sum pålydande per aksje
FJORD1 HOLDCO AS	99 909 598	99,9 %	2,50	249 773 995
FJORD1 AS	90 402	0,1 %	2,50	226 005
Sum 20 største aksjonærar	**100 000 000**	**100,0 %**	**2,50**	**250 000 000**
Øvrige	-	0,0 %	2,50	-
Sum aksjar	**100 000 000**	**100,0 %**	**2,50**	**250 000 000**

Havilafjord AS, som er 100% eigd av Havila Holding AS, rapporterte 7. juli 2021 at dei hadde inngått avtale om å kjøpe 4.736.246 aksjar i Fjord1 får uavhengige tredjeparts seljarar og 3.850.000 aksjar frå Runde Holdco AS til 52 kroner per aksje. Etter gjennomføring av transaksjonane kontrollerte Havila Holding AS 93.,546.,149 aksjar i Fjord1, svarande til 93,55% av aksjane i Fjord1.

26. juli vart det annonsert at Havila Holding eigde 98.792.149 aksjar, svarande til om lag 98.8% av aksjekapitalen og stemmerettane i Fjord1, og eit tvungent tilbod om kjøp av dei resterande aksjane til 52 kroner per aksje vart gitt 28. juli. Eigarrettane til minoritetsaksjane vart overført og Havila Holding AS var frå 29. juli eigar av 100% av alle aksjar med unntak av aksjar eigd av Fjord1 sjølv. Aksjane i Fjord1 ble sletta frå notering den 23 august 2021.

Etter at aksjane blei sletta frå notering er Fjord1 omdanna frå ASA til AS. Selskapet er no eigd 99,9% av Fjord1 HoldCo, som er hel-eigd av Fjord1 TopCo, som er eigd 50/50 av Havila og USA-baserte Vision Rige Partners.

NOTE 16 HENDINGAR ETTER BALANSEDAGEN

Fjord1 har ein obligasjon på 1 milliard kroner som kjem til forfall i fjerde kvartal 2022. Endringa i eigarkontrollen over Fjord1 i august ga obligasjonseigarane mogelegheit til å velje tidleg tilbakebetaling til 101 prosent av nominell verdi. Eigarar med obligasjonar for til saman 45 millionar kroner valde tidleg tilbakebetaling, og Fjord1 eig no 45 millionar NOK av sine eigne obligasjonar.