



Rapport for andre kvartal

21. august 2019



Om Fjord1

Fjord1 skal vere den sikraste og mest attraktive leverandøren av miljøvennleg ferje- og hurtigbåttransport for våre kundar, oppdragsgjevarar og samarbeidspartnarar.

Fjord1 er ein leiande aktør på den norske ferjemarknaden, med verksemd også innan passasjerbåttjenester, catering og turisme.

Kompetente tilsette gjer at Fjord1 er i førarsete innan tryggleik, innovasjon, teknologi og miljø i bransjen.

Fjord1 har ei sentral rolle i utviklinga av låg- og nullutsleppsteknologi og elektrifisering av norske fjordsamband.

Notert på Oslo Børs med ticker FJORD – sjå www.fjord1.no

Ferjekontraktsoversikt 2020

MOLDE

Regionskontor

FLORØ

Hovudkontor

BERGEN

Regionskontor

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

Verdiane våre reflekterer kven vi er og korleis vi arbeider.



Godt humør



Openheit
og ærlegdom



Pålitelegheit – vi held
det vi lovar



Lønnsemd



God samhandling
og teamånd



Stoltheit

Meir informasjon på www.fjord1.no

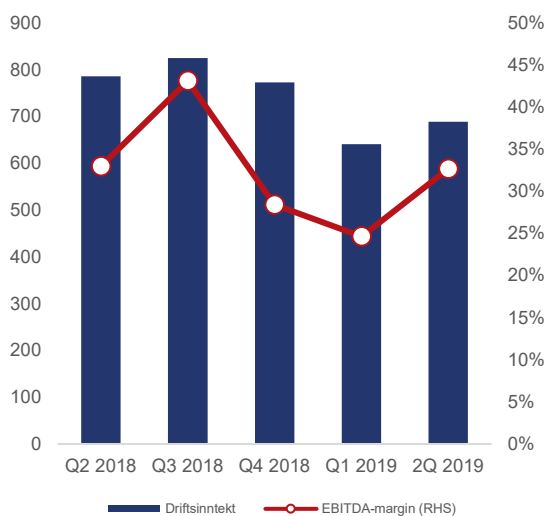
Høgdepunkt frå andre kvartal og første halvår 2019

Lågare volum og høge investeringar i eit overgangså

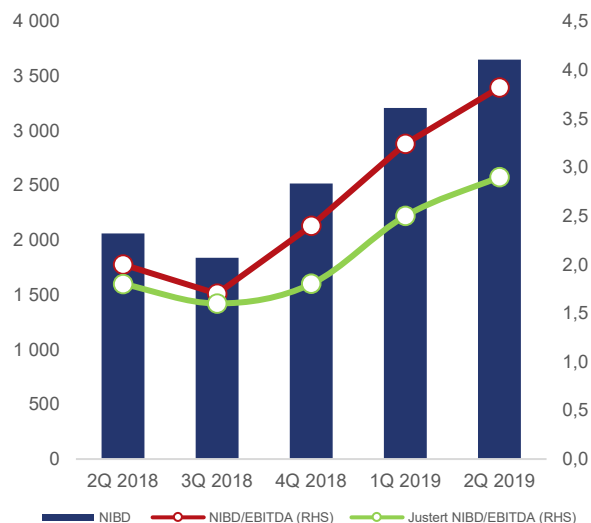
Andre kvartal og første halvår av 2019 er prega av eit mellombels omsetningsfall som skuldast endringar i porteføljen av ferjekontraktar. Driftsinntekta er venta å ta seg opp att når dei nye kontraktane trer i kraft i 2020.

- Ferje: Svakare driftsmargin og resultat hovudsakleg grunna tap av sambandet Halhjem–Sandvikvåg, høgt aktivitets- og kostnadsnivå knytt til klargjering og oppstart av nye fartøy og kontraktar.
 - Passasjerbåtar: Auka omsetning grunna årlege kontraktjusteringar. IFRS16 påverkar driftsresultatet og -marginen.
 - Catering: Dei nye initiativa veg ikkje opp for tapet av det høgt trafikkerte sambandet Halhjem–Sandvikvåg i Bjørnefjorden, og dette fører til svakare volum og marginar. Auka fokus på kostnadskontroll i tida framover.
 - Turisme: Tilknytte verksemdar bidreg sterkt til aukande volum og marginar. Ein god start for den felleskontrollerte verksemda Vy Fjord1 Reiseliv.
- Dei to ferjene MF Giskøy og MF Suløy, som har ein kapasitet på 120 PBE, blei leverte i første halvår av 2019. Til saman 14 fartøy skal etter planen leverast i andre halvår. Eitt av desse, MF Rovdehorn, vart levert 9. juli.
 - Dei samla investeringane i andre kvartal utgjer 266 millionar kroner, og inkluderer eit forskot på 64 millionar kroner til bygging av kaier og infrastruktur. I første halvår av 2019 har det blitt investert til saman 823 millionar kroner.
 - Mellombels auke i NIBD grunna eit omfattande nybyggingsprogram, fartøyoppgraderingar og forskotsbetalingar til infrastruktur.
 - NIBD er venta å falle i 2020 grunna betre driftskontantstraum, lågare investeringsnivå og sal av infrastruktur til offentlege oppdragsgivarar.
 - Justert NIBD/EBITDA er vesentleg lågare. Dette er i samsvar med den kontraktsfesta retten til å justere NIBD i takt med oppstart av tilhøyrande kontraktar.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA (%)



NIBD (NOKm) og NIBD/EBITDA (gongar)



Nøkkeltal (millionar NOK)

Resultat	2Q 2019	2Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Sum driftsinntekter	688,6	785,6	1 328,9	1 505,5	3 102,0
Sum driftskostnader	(476,0)	(533,7)	(949,8)	(1 033,2)	(2 062,6)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte og tilknytte verksemder	12,4	7,1	3,6	4,6	11,8
EBITDA	224,9	259,1	382,6	476,9	1 051,2
EBITDA-margin (%)	33 %	33 %	29 %	32 %	34 %
Sum avskrivningar og nedskrivningar	(107,7)	(73,1)	(208,6)	(143,6)	(306,0)
Driftsresultat (EBIT)	117,3	185,9	174,0	333,3	745,2
Netto finansinntekt / (kostnader)	6,7	(20,9)	(31,5)	(29,7)	(70,4)
Overskot/(tap) før skatt	24,0	165,1	142,5	303,6	674,8
Skatt (kostnader) / inntekt	(20,4)	(42,4)	(24,7)	(74,2)	(134,5)
Resultat i perioden	103,5	122,7	117,8	229,4	540,3

Balanse	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Eigenkapital og gjeld			
Sum eigenkapital	2 177,9	2 026,7	2 331,4
Langsiktig gjeld	3 324,4	2 701,3	3 156,6
Kortsiktig gjeld	1 937,8	1 366,1	1 243,1
Sum eigenkapital og gjeld	7 440,0	6 094,0	6 731,1
Eigenkapital %	29 %	33 %	35 %
NIBD	3 652	2 061	2 519
NIBD/EBITDA (12 månader rullerande)	3,8 x	3,2 x	2,4 x

Kontantstrøm	2Q 2019	2Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Netto likviditetsendring frå verksemda	144,6	202,1	55,9	423,0	1001,2
Netto likviditetsendring frå investeringar	(298,5)	(478,4)	(857,1)	(867,3)	(1 864,6)
Netto likviditetsendring frå finansiering	264,2	194,0	826,4	416,1	661,6
Netto endring i likvidar	110,2	(82,3)	25,3	(28,2)	(201,8)
Kontantar og bankinnskott ved periodeslutt	266,7	446,1	266,7	446,1	272,5

Finansresultat	2Q 2019	2Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Del av overskot/(tap), felleskontrollerte og tilknytte verksemder	10,8	12,1	27,6	13,4	1,0
Renteinntekter	0,7	(0,6)	1,1	0,2	3,5
Rentekostnader	(32,6)	(24,1)	(64,6)	(48,2)	(102,2)
Andre finanspostar, netto	27,7	(8,3)	4,3	4,9	27,3
Netto finansinntekter/ (kostnader)	6,7	(20,9)	(31,5)	(29,7)	(70,4)

Gruppe- og segmentoversikt

Fjord1-konsernet hadde ei samla driftsinntekt på 689 millionar NOK i andre kvartal 2019, og 1 329 millionar NOK i første halvår av 2019. Samanlikna med 2018, er dette ein nedgang på 12 % både for kvartalet og første halvår. EBITDA fall med 13 % til 225 millionar NOK i andre kvartal, og med 20 % til 383 millionar NOK i første halvår av 2019. EBIT fall med 37 % til 117 millionar NOK i andre kvartal og med 48 % til 174 millionar NOK i første halvår av 2019. Resultatet kom på 104 millionar NOK i andre kvartal og 118 millionar NOK i første halvår av 2019. Driftsinntekta er venta å stige når dei nye kontraktane trer i kraft 1. januar 2020. Utviklinga blir skildra meir detaljert i konsolidert konsernrekneskap nedanfor. Fjord1-konsernet rapporterer på fire segment: **Ferje, Passasjerbåtar, Catering og Turisme**. Størst av desse er Ferje.

Ferje

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

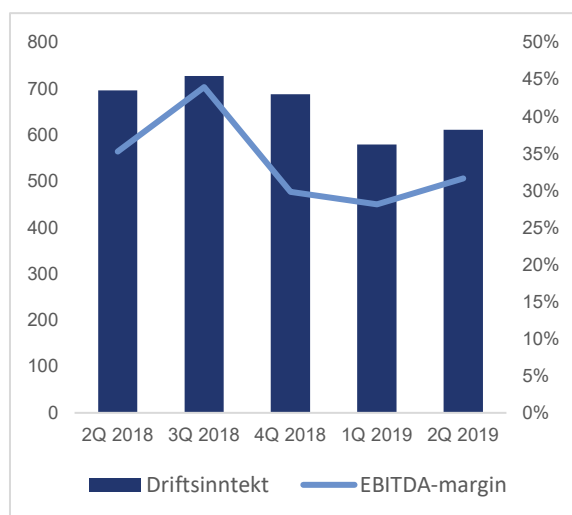
	2Q 2019	2Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Driftsinntekt	612	697	1 191	1 344	2 760
EBITDA	194	246	357	460	985
<i>EBITDA-margin</i>	32 %	35 %	30 %	34 %	36 %
EBIT	97	176	170	322	691
<i>EBIT-margin</i>	16 %	25 %	14 %	24 %	25 %

Driftsinntekta i ferjesegmentet gjekk ned med 12 % i andre kvartal og med 11 % i første halvår samanlikna med dei same periodane i fjor.

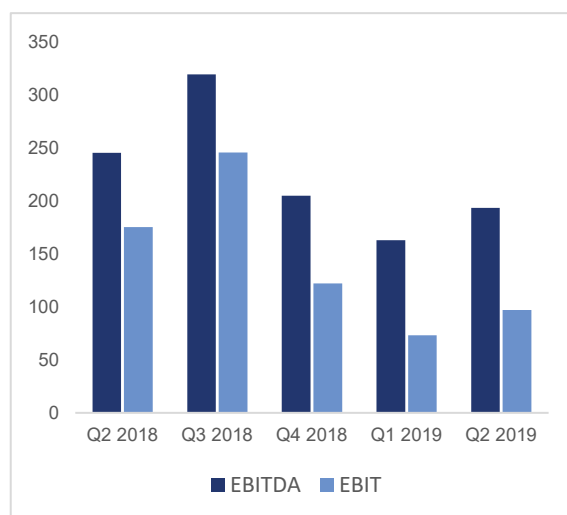
Fallet i omsetning skuldast først og fremst at Bjørnefjorden/Boknafjorden-kontrakten blei avslutta ved utgangen av 2018. Fjord1 held fram på sambandet Mortavika-Arsvågen i Boknafjorden frå 1. januar 2019 under ein ny langtidskontrakt. Dei nye kontraktane veg likevel ikkje opp for tapet av Flakk-Rørøvik og det høgt trafikkerte sambandet Halhjem-Sandvikvåg i Bjørnefjorden.

Kontraktssamansetjinga gjer at Fjord1 reknar med ny inntektsvekst i 2020.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA-margin (%)



EBITDA og EBIT (NOKm)



Merknad: Dei historiske tala er ikkje omarbeidde for IFRS16

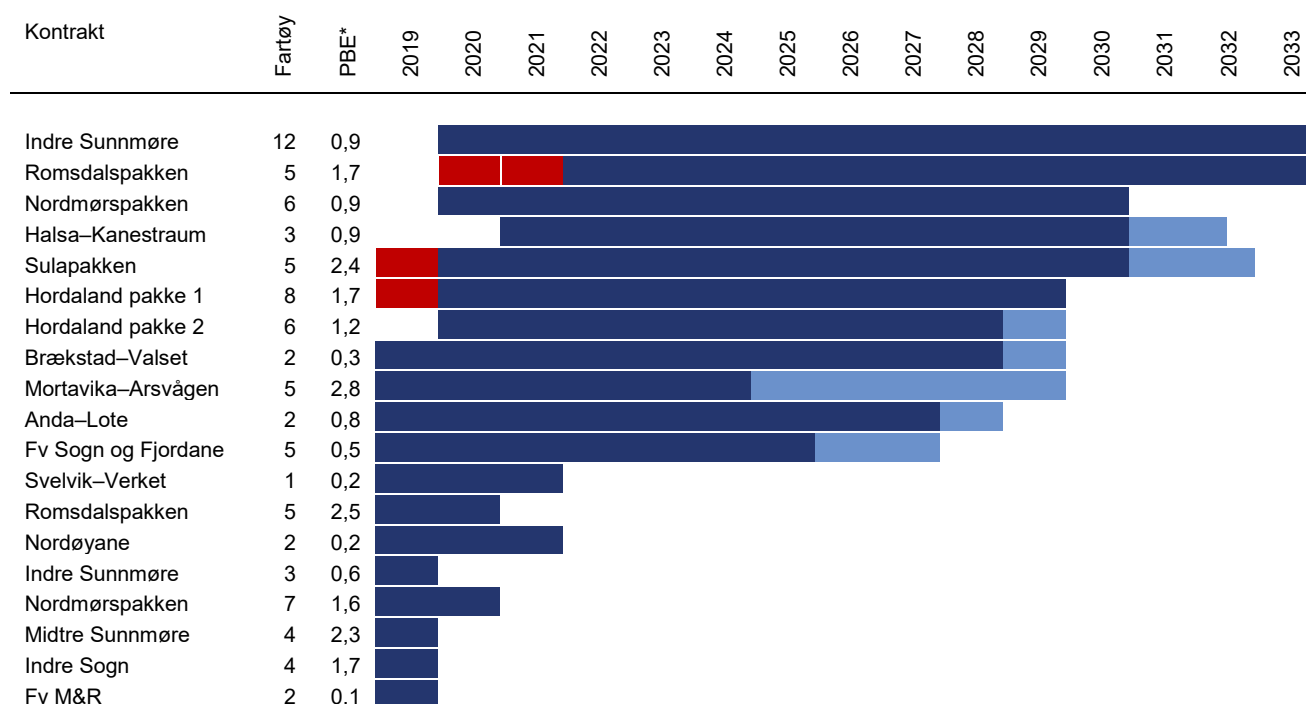
Målt i trafikk kom nedgangen på rundt 10 % i andre kvartal og 12 % i første halvår.

EBITDA gjekk ned med 21 % i andre kvartal, og med 22 % i første halvår. At resultatet er svakare enn tidlegare år skuldast lågare volum, eit generelt høgt aktivitetsnivå og kostnader som er indirekte knytte til den gradvise oppstarten av nye kontraktar frå og med byrjinga av 2020.

EBITDA-marginen for kvartalet var 32 %, og dermed 3 % lågare enn i andre kvartal i fjor. Selskapet reknar med at EBITDA-marginen vil vere stabil i tida framover.

EBIT fall med 45 % i andre kvartal og med 47 % i første halvår grunna vesentleg høgare avskrivningar enn året før. Årsaka er det store, pågåande flåtefornyingsprogrammet som, i tillegg til nybygging og oppgradering av fartøy, omfattar investeringar i kaier og anna landbasert infrastruktur (m.a. ladarar på land for elektriske ferjer).

Oversikt over ferjekontraktar 2019–2033



*Personbilekvivalent (PBE) (million)



Den aktuelle kontraktporteføljen har ein samla verdi på rundt 24,5 milliardar NOK (medrekna dei tre kontraktane knytt til passasjerbåtar), ikkje medrekna potensielle forlengingar og medrekna Halsa–Kanestraum, som blei tildelt 2. juli 2019 og etter planen skal signerast i løpet av august.

Fjord1 har gått sigrande ut av dei fleste anbudsprosessane for Vestlandet, og fekk tilslaget på dei store pakkane for både Romsdal og Indre Sunnmøre i 2018. Begge kontraktane går over ein periode på 14 år frå 2020, og vil medverke til ein monaleg omsetningsauke frå og med byrjinga av neste år.

Fjord1 deltok i anbud i første halvår av 2019, og i juli gav Statens Vegvesen selskapet kontrakt på Halsa–Kanestraum frå 2021 til 2030, med moglegheit til forlenging i ytterlegare 18 månader. Fjord1 driv allereie ruta under den gamle nordmørspakken som går ut i slutten av 2020. I første halvår av 2019 tildelte Statens vegvesen kontrakten på sambandet Molde–Vestnes for 2021–2028 til Boreal. Fjord1 klaga på denne innstillinga. Oslo byfogdembete kom i juli til at feilen som var blitt gjort under anbudsprosessen, ikkje var graverande nok til å ugyldiggjere anbudet. Molde–Vestnes blir per i dag drive av Fjord1 under nordmørspakken, som går ut i slutten av 2020.

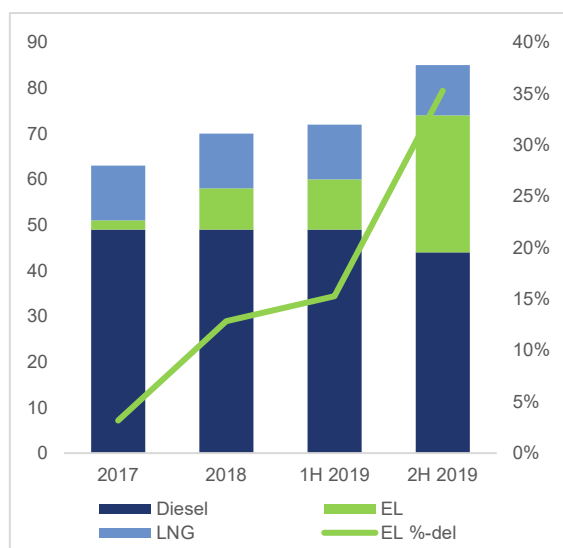
Flåteutvikling og infrastruktur

Fjord1 er i gang med eit større ferjeoppgraderingsprogram. Selskapet fekk levert sju nye hybrid- og heilelektriske fartøy i 2018, og to nye fartøy i første halvår av 2019. MF Giskøy og MF Suløy, som begge har ein personbilkapasitet på 120, trafikkerer i dag strekninga Hareid–Sulesund. Det samla talet på ferjer ved utgangen av første halvår av 2019 var 72. Etter utgangen av første halvår, blei MF Tresfjord seld og MF Rovdehorn, som har ein personbilkapasitet på 120, blei levert av Havyard Ship Technology.

Fjord1 skal få levert til saman 14 fartøy i andre halvår av 2019, slik at samla tal på fartøy ved utgangen av året vil vere 85. Det er høgt aktivitetsnivå på verfta i Noreg og Tyrkia, der fartøya blir bygde. Arbeidet er generelt i rute. Kombinert med oppgradering av eksisterande fartøy, vil nybygga sikre Fjord1 ein moderne og miljøvennleg flåte som vil gi eit konkurransefortrinn ved framtidige anbuds konkurransar der det blir stilt krav til låge utslepp eller nullutslepp.

Ferja MF Årdal var ferdig oppgradert og elektrifisert i juli. Fartøya MF Storfjord, MF Lærdal, MF Julsund, MF Norangsfjord og MF Vågsøy skal ombyggast frå diesel til elektrisk drift i andre halvår av 2019.

Tal på ferjer og drivstoffblanding



Merknad: Tala for tredje og fjerde kvartal 2019 er baserte på venta leveringar og oppgraderingar.

Parallelt med nybygga og oppgraderingane av fartøy vert det jobba iherdig med å byggje og tilpasse kaier og annan landbasert infrastruktur for å gjere klart til lading av elektriske ferjer frå land. Arbeidet i det første halvåret har hatt særskild god framdrift. Dei nye og ombygde fartøya er venta å gi mindre drivstoffutslepp og ha lågare drifts- og vedlikehaldsrelaterte kostnader i forhold til dei tradisjonelle dieselfartøya. Denne positive effekten vil likevel truleg vere noko dempa i 2020, då ein må rekne med ein viss innkøyringsfase før desse sambanda kan drivast reint elektrisk, med diesel berre som reserveløysing.

Ladeinfrastrukturen for Krokeide–Hufthamar og Husavik–Sandvikvåg er allereie på plass. Det har blitt starta opp arbeid med infrastruktur på fleire ruter, og funksjonstestinga av landbasert infrastruktur og fartøy er fullført. På det elektrisk drivne sambandet Krokeide–Hufthamar har den landbaserte infrastrukturen blitt testa med ein ladeeffekt på 6,2 MW. Dette er den kraftigaste ladekapasiteten som har blitt bygd for ei ferje nokosinne. Overføringa av den landbaserte infrastrukturen for sambandet Krokeide–Hufthamar frå Fjord1 til Skys er i gong.

Passasjerbåtar

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

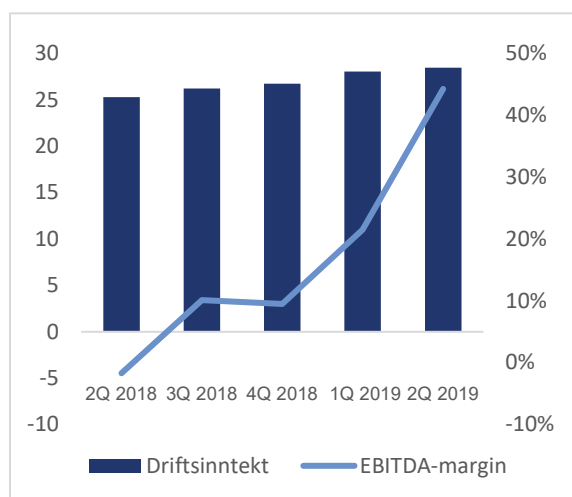
	2Q 2019	2Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Driftsinntekt	28	25	56	52	105
Tilknytte verksemder	3	1	2	2	3
EBITDA	13	(0,4)	19	1	7
<i>EBITDA-margin</i>	44 %	(2 %)	33 %	3 %	6 %
EBIT	3	(2)	(0,4)	(1)	1
<i>EBIT-margin</i>	10 %	(7 %)	(1 %)	(3 %)	1 %

Driftsinntekta i passasjerbåtsegmentet auka med 12 % i andre kvartal og 9 % i første halvår, i hovudsak grunna årlege justeringar i driftsinntekta i samsvar med kontraktane.

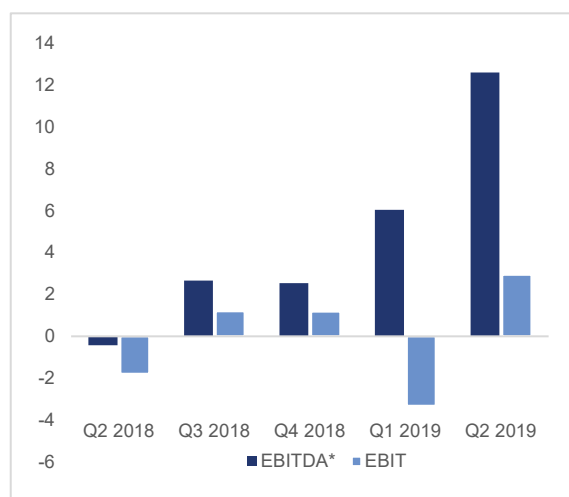
Den vesentlege auken i EBITDA i andre kvartal og første halvår skuldast først og fremst at leigekostnadene har blitt flytta under EBITDA-linja i samsvar med IFRS 16.

Auken i EBIT på 5 millionar NOK til 3 millionar NOK i andre kvartal skuldast primært bidrag frå tilknytte verksemder og flytting av vedlikehald. I første halvår var EBIT 0,4 millionar i minus.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA-margin (%)



EBITDA og EBIT (NOKm)



Merknad: *EBITDA inkl. tilknytte verksemder. Dei historiske tala er ikkje omarbeidde for IFRS 16

I Sogn og Fjordane driv Fjord1 per i dag 15 hurtigbåtruter ved hjelp av tre fartøy som ein eig sjølv og ti fartøy som er leigde på kontrakt fram til 2022. Selskapet eig dessutan 49 % av Partrederiet Kystekspresen ANS, som driv ei hurtigbåtrute frå Kristiansund til Trondheim.

Catering

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

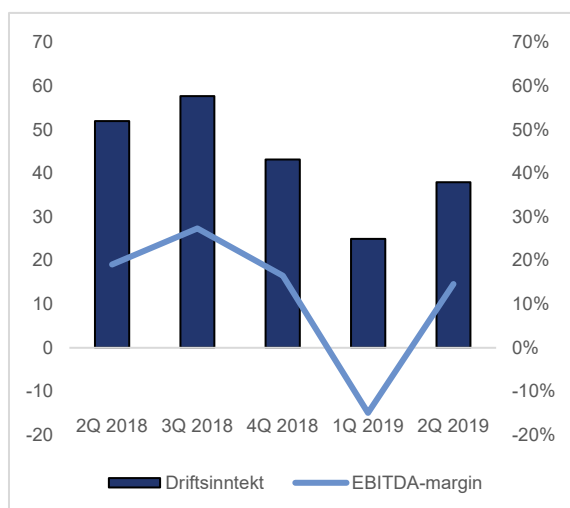
	2Q 2019	2Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Driftsinntekt	38	52	63	91	192
EBITDA	6	10	2	11	34
<i>EBITDA-margin</i>	15 %	19 %	3 %	12 %	18 %
EBIT	5	9	0,1	9,4	31
<i>EBIT-margin</i>	12 %	17 %	0 %	10 %	16 %

Driftsinntekta i cateringsegmentet fall med 27 % til 38 millionar NOK i andre kvartal og med 31 % til 63 millionar NOK i første halvår av 2019. Dette skuldast først og fremst at dei nye kontraktane ikkje veg opp for tapet av Flakk-Rørvik og det høgt trafikkerte sambandet Halhjem-Sandvikvåg i Bjørnefjorden.

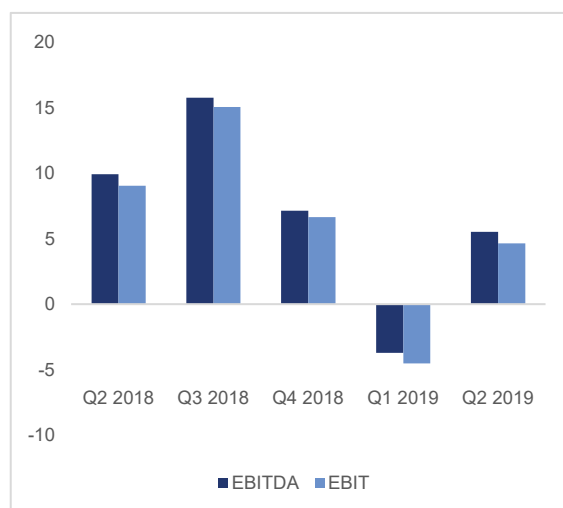
EBITDA fall med 4 millionar NOK til 6 millionar i andre kvartal og med 9 millionar NOK til 2 millionar NOK i første halvår grunna lågare volum og eit relativt høgt kostnadsnivå i samband med mykje aktivitetar på noverande tidspunkt.

EBIT gjekk ned til 5 millionar NOK i andre kvartal og til 0,1 million i første halvår.

Driftsinntekt (NOKm) og EBITDA-margin (%)



EBITDA og EBIT (NOKm)



Merknad: Dei historiske tala er ikkje omarbeidde for IFRS 16

I cateringsegmentet er ein i gang med å legge om servicetilbodet til meir sjølvbetening. Dette har blitt godt motteke av kundane, og reduserer både kostnader og svinn. Selskapet kjem til å auke fokuset på kostnadskontroll for å betre resultatata framover.

Turisme

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	2Q 2019	2Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Driftsinntekt	7	8	11	11	23
Tilknytte verksemder	9	6	2	3	8
EBITDA	11	2	2	(0,2)	8
<i>EBITDA-margin</i>	<i>151 %</i>	<i>25 %</i>	<i>14 %</i>	<i>(2 %)</i>	<i>35 %</i>
EBIT	10	2	1	(0,4)	7
<i>EBIT-margin</i>	<i>147 %</i>	<i>22 %</i>	<i>7 %</i>	<i>(4 %)</i>	<i>31 %</i>

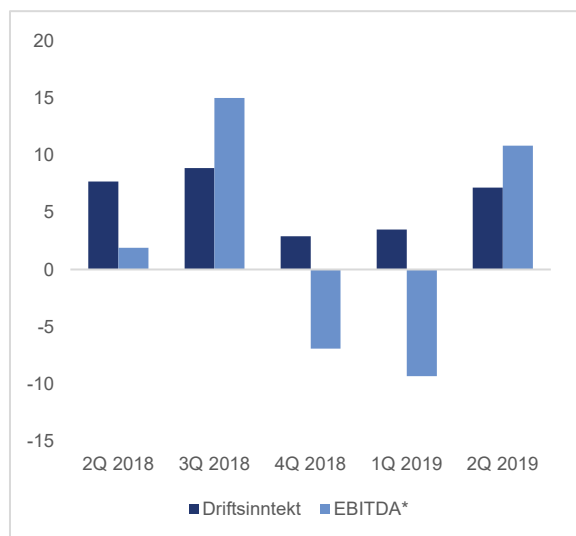
Turismesegmentet er av natur sterkt sesongprega, med høg aktivitet og lønnsemd i andre og tredje kvartal, som er samanfallande med den norske ferieperioden frå juni til august. Resten av året er aktiviteten vanlegvis lågare og innteninga svakare.

Aktivitetane til Fjord1 blir utførte både gjennom heil- og deleigde verksemder, der tilknytte verksemder står for ein vesentleg del av overskotet.

Driftsinntekta fall med 7 % i andre kvartal og med 1 % i første halvår samanlikna med dei same periodane året før. Auka volum- og kapasitetsutnytting hos tilknytte verksemder gjorde sitt til at EBITDA kom på 11 millionar NOK. Første halvår av EBITDA blei påverka av ein kapasitetsauke hos tilknytte verksemder, utan tilsvarande volum og omsetning i første kvartal av 2019.

EBIT kom på 10 millionar NOK i andre kvartal og 1 million i første halvår.

Driftsinntekt og EBITDA (NOKm)



Merknad: *EBITDA inkl. tilknytte verksemder. Dei historiske tala er ikkje omarbeidde for IFRS 16

Fjord1 står i spissen for utviklinga av miljøvennleg turisme på og rundt fjordane på Vestlandet, og to av dei store flaggskipa er hybridfartøyet «Vision of the Fjords» og det heilelektriske fartøyet «Future of the Fjords». Desse tilhører selskapet The Fjords, som Fjord1 eig 50 % i.

Fjord1 har som målsetjing å styrkje posisjonen innanfor turisme ytterlegare. Den felleskontrollerte verksemda Vy Fjord1 Reiseliv AS vart stifta saman med Vygruppen i juni 2019. Det nye selskapet vil eige 74 % av Fjord Tours AS, 31 % av Geiranger Fjordservice AS og 20 % av reiselivsselskapet Romsdalen AS. Fjord1 og Vygruppen har som mål å utvikle fleire nye initiativ gjennom den nye verksemda.

Resultatrekneskap

Resultat	2Q 2019	2Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Sum inntekter	688,6	785,6	1 328,9	1 505,5	3 102,0
Sum driftskostnader	(476,0)	(533,7)	(949,8)	(1 033,2)	(2 062,6)
Del av overskot/(tap) frå fellesføretak og tilknytte verksemder	12,4	7,1	3,6	4,6	11,8
EBITDA	224,9	259,1	382,6	476,9	1 051,2
EBITDA-margin (%)	33 %	33 %	29 %	32 %	34 %
Sum avskrivningar og nedskrivningar	(107,7)	(73,1)	(208,6)	(143,6)	(306,0)
Driftsresultat (EBIT)	117,3	185,9	174,0	333,3	745,2
Netto finansinntekt / (kostnader)	6,7	(20,9)	(31,5)	(29,7)	(70,4)
Overskot/(tap) før skatt	124,0	165,1	142,5	303,6	674,8
Skatt (kostnader) / inntekt	(20,4)	(42,4)	(24,7)	(74,2)	(134,5)
Overskot/(tap) for perioden	103,5	122,7	117,8	229,4	540,3

Driftsinntekt og driftsoverskot

Fjord1 rapporterte ei driftsinntekt på 689 millionar NOK i andre kvartal av 2019 og 1 329 millionar NOK i første halvår. Dette er ein nedgang på 12 % samanlikna med dei same periodane i fjor. Som det blir forklart i segmentoppsummeringa, skuldast nedgangen først og fremst ferjekontraktstrukturen, då den gradvise oppstarten av nye ruter ikkje heilt har vege opp for avsluttinga av ruter som til dømes Flakk–Rørvik i Trøndelag og det høgt trafikkerte sambandet Halhjem–Sandvikvåg på E39 over Bjørnefjorden.

Inneverande år markerer ein overgangsfase med mykje aktivitet og investeringar i nybygg, ombyggingar og infrastruktur – i hovudsak for ferjesamband som har oppstart 1. januar 2020. Slik kontraktporteføljen er sett saman, reknar Fjord1 med ny inntektsvekst i 2020.

Driftskostnadene gjekk ned med 10 % til 476 millionar NOK for kvartalet og med 8 % til 950 millionar NOK i første halvår av 2019. Kostnadsnivået er ikkje fullt justert for den svekka driftsinntekta i 2019, dels grunna eit generelt høgt aktivitetsnivå og kostnader som er indirekte knytte til den gradvise oppstarten av nye samband det er teikna kontrakt på frå 1. januar 2020.

Rapportert EBITDA fall med 13 % til 225 millionar NOK i andre kvartal og med 20 % til 383 millionar NOK i første halvår av 2019. Vi gjer merksam på at EBITDA-tala ikkje kan samanliknast direkte med historiske tal, då leigekostnader har blitt flytta under EBITDA-linja i samsvar med IFRS 16.

I andre kvartal hadde konsernet ein EBITDA-margin på 33 %, som er omtrent det same som i fjor. For første halvår blei det notert ein liten marginreduksjon på 3 % samanlikna med første halvår av 2018.

EBIT fall med 37 % til 117 millionar NOK i andre kvartal, og med 48 % til 174 millionar NOK i første halvår av 2019. Dette skuldast høgare avskrivningar som i hovudsak er knytte til programmet for flåtefornying.

Netto finanspostar

Netto finanspostar	2Q 2019	2Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Del av overskot/(tap), felleskontrollerte og tilknytte verksemder	10,8	12,1	27,6	13,4	1,0
Renteinntekter	0,7	(0,6)	1,1	0,2	3,5
Rentekostnader	(32,6)	(24,1)	(64,6)	(48,2)	(102,2)
Andre finanspostar, netto	27,7	(8,3)	4,3	4,9	27,3
Netto finanspostar	6,7	(20,9)	(31,5)	(29,7)	(70,4)

Overskot og tap i felleskontrollerte og tilknytte verksemder viser til aksjeposten på 34 % som Fjord1 har i WF Holding AS. Sistnemnde eig 100 % av Wiederøe Flyveselskap AS.

Dei høgare rentekostnadene i andre kvartal og første halvår av 2019 kjem av auka nettogjeld som følgje av det pågåande flåtefornyingsprogrammet og forskotsbetalingar til bygging av kaier og annan infrastruktur som er naudsynt for å fullføre kontraktporteføljen.

Andre finanspostar viser ein rekneskapsgevinst på 32 millionar kroner knytt til realisasjon av aksjar i Geiranger Fjordservice og Fjord Tours AS.

Overskot

Resultatet før skatt kom på 124 millionar NOK i andre kvartal og på 143 millionar NOK i første halvår. Resultatet i dei same periodane i fjor var høvesvis 165 millionar NOK og 304 millionar NOK.

Skattekostnaden var 20 millionar NOK i andre kvartal og 25 millionar i første halvår. Dette svarer til ein gjennomsnittleg skattesats på høvesvis 16 % og 17 %. Nettoresultatet var såleis 104 millionar NOK i andre kvartal og 118 millionar NOK i første halvår. Av dette blei aksjonærane tilordna 103 millionar i andre kvartal og 117 millionar NOK i første halvår.

Utbyttet per aksje var 1,03 NOK i andre kvartal og 1,17 NOK i første halvår, både på ordinært og fullt utvatna grunnlag.

Konsolidert konsernrekneskap

Balanse	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Eigedelar			
Anleggsmiddel	6 986,9	5 355,9	6 191,0
Omlaufsmiddel, ekskl. kontantar	186,4	292,0	267,7
Bankinnskot, kontantar og liknande	266,7	446,1	272,5
Sum eigedelar	7 440,0	6 094,0	6 731,1

At summen av eigedelar er 22 % høgare enn han var 30. juni 2018, skuldast i hovudsak ein auke på 30 % i anleggsmiddel. Dei primære årsakene til auken er leveringa av to ny ferjer, investeringar i nybygg og aktiverte investeringar i landbasert infrastruktur. Investeringane i kaier og infrastruktur vert anten selde eller dekkja inn att gjennom kontraktperioden. Reduksjonen i bankinnskot, kontantar og liknande skuldast først og fremst refusjonen av ferjekort til kundane i samband med innføring av Autopass.

Balanse	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Eigenkapital og gjeld			
Sum eigenkapital	2 177,9	2 026,7	2 331,4
Langsiktig gjeld	3 324,4	2 701,3	3 156,6
Kortsiktig gjeld	1 937,8	1 366,1	1 243,1
Sum eigenkapital og gjeld	7 440,0	6 094,0	6 731,1

Auken i lang- og kortsiktig gjeld sidan 30. juni 2018 kjem av at investeringane i nybygg, ombyggingar og ny infrastruktur i hovudsak er gjeldsfinansierte.

Konsolidert kontantstrømoppstilling

Kontantstrøm	2Q 2019	2Q 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Netto likviditetsendring frå verksemda	144,6	202,1	55,9	423,0	1 001,2
Netto likviditetsendring frå investeringar	(298,5)	(478,4)	(857,1)	(867,3)	(1 864,6)
Netto likviditetsendring frå finansiering	264,2	194,0	826,4	416,1	661,6
Netto endring i likvidar	110,2	(82,3)	25,3	(28,2)	(201,8)
Kontantar og bankinnskott ved periodeslutt	266,7	446,1	266,7	446,1	272,5

Netto kontantstrøm frå driftsaktivitetar gjekk ned med 28 % i andre kvartal og med 87 % i første halvår av 2019. Nedgangen er først og fremst knytt til innføringa av Autopass frå og med 1. januar 2019. Per 1. juli 2019 kunne passasjerane ikkje lenger nytte ferjekort. Andre periodiseringar speglar endringar i balansen knytt til ferjekorta. På grunn av refusjon av krav og kortbruk, blei verdien av ferjekorta redusert i løpet av første halvår.

Netto kontantstrøm frå investeringsaktivitetar var NOK 299 millionar i andre kvartal, og NOK 857 millionar i første halvdel av 2019. Investeringsaktivitetar består av nybygging, ombygging og infrastruktur. Netto kontantstrøm er påverka av leveringa av to nybygg i første halvdel av 2019. Sluttoppgjøret er finansiert med langtidsgjeld.

Netto kontantstrøm frå investeringsaktivitetar inkluderer også aksjeinvesteringar på NOK 35 millionar, som hovudsakleg reflekterer investeringar i den nye felleskontrollerte verksemda Vy Fjord1 Reiseliv AS, inkludert kontantbidrag på NOK 24 millionar for å oppnå 50 % eigarskap i selskapet.

Finansiering

Fjord1 er midt i ein utvidingsfase med betydelege utgifter relatert til nybygging av fartøy, konvertering av eksisterande fartøy til elektriske fartøy, og kaier og andre investeringar i landbasert infrastruktur. Som eit resultat av investeringane beskrivne i kontantstrømoversikta, auka netto renteberande gjeld (NIBD) til NOK 3 652 millionar i utgangen av første halvdel. Det er forventa at framhaldet av investeringsprogrammet vil auke NIBD ytterlegare i andre halvdel av 2019.

Per 30. juni 2019 hadde Fjord1 ei total framtidig kapitalforplikting på om lag NOK 2 298 millionar relatert til nybygging av fartøy. Av desse er 1 881 millionar sette av til resten av 2019.

Vidare hadde Fjord1 ei total framtidig kapitalforplikting på om lag NOK 911 millionar til kaier og annan landbasert infrastruktur. Av desse var NOK 646 millionar sette av til resten av 2019. Sjå note 5 for fleire detaljar om forpliktingar.

Det er verdt å merke seg at investeringane i kaier og annan landbasert infrastruktur er tiltak som er iverksette på oppdrag for kommunane som eig rutesambanda og at desse investeringane vil bli realiserte gjennom sal til kommunane ved ferdigstilling av infrastrukturprosjekta og/eller ved oppstart av ferjeavtaler.

Fjord1 har finansiert investeringsprogrammet gjennom ein kombinasjon av banklån og obligasjonar.

I 2018 sikra Fjord1 ein kredittfasilitet på NOK 4 458 millionar med DNB og Nordea. Av desse var NOK 3 330 millionar nytta ved utgangen av første halvdel av 2019.

Fjord1 overheld alle finansielle kontraktvilkår knytt til lånefasilitetane sine, inkludert ein eigenkapitaldel på meir enn 25 % og justert NIBD/EBITDA under 4,25x. Sistnemnde inkluderer ein periode der kontraktrelaterte lån ikkje blir inkluderte i gjeldsgraden før dei respektive kontraktane startar, og dei blir då gradvis fasa inn over dei fire påfølgjande kvartala.

I 2018 skreiv Fjord1 ut ein usikra obligasjon på NOK 1 000 millionar med ei kupongrente på 4,96 % som modnar i 2022. Selskapet overheld alle finansielle kontraktvilkår, også for obligasjonen. Sjå note 8 for fleire opplysningar om lån.

Viktige hendingar etter slutten på rapporteringsperioden.

2. juli 2019 tildelte Statens vegvesen kontrakten for Halså-Kanestråum-sambandet på Nordmøre til Fjord1 for 2021–2030, med ein opsjon på å forlenge kontrakten med 18 månader. Ruta blir i dag driven av Fjord1 på ein kontrakt som varer til utgangen av 2020.

Aksjeinformasjon

Fjord1 ASA hadde 100 millionar utskrivne aksjar 30. juni 2019, delt på 3 744 aksjeeigarar. Fjord1 eigde sjølv 106 840 aksjar på slutten av det første halvåret, noko som svarar til 10,7 % av alle uteståande aksjar. Dette var ein auke frå 331 214 aksjar (0,8 %) på slutten av 2018.

Dei 20 største aksjeeigarane kontrollerte 87,7 % av det samla talet på utskrivne aksjar. Den største aksjeeigaren var Havilafjord AS, med 51,5 %.

I det andre kvartalet varierte prisen på Fjord1-aksjen frå NOK 32,70 til NOK 44,40. Sluttprisen 30. juni var NOK 39,70, samanlikna med NOK 42,30 31. mars. Aksjeprisen fall dermed med 6,1 % dette kvartalet.

Totalt 8,3 millionar aksjar, eller 8,3 % av heile den uteståande delen, blei kjøpte og selde i perioden. Aksjeomsetninga var på totalt NOK 330,2 millionar dette kvartalet, med eit gjennomsnittleg dagleg tal på om lag NOK 5,7 millionar.

Risikoar

Den viktigaste risikofaktoren i andre halvdel av 2019 er knytt til levering av fartøy og førebuingar til oppstarten av nye samband i byrjinga av 2020.

Fjord1 vil få levert 13 nye fartøy i andre halvdel av året, der 6 av desse blir leverte av Havyard i Noreg og 7 av Sefine Shipyard, Cemre og Tersan i Tyrkia. Alle desse er i rute på rapporteringstidspunktet når det gjeld levering til rett tid. Fartøya vil bli sette i drift på eksisterande ruter og/eller på rutene som etter planen skal starte i 2020.

Fleirtalet av kontraktane til Fjord1 har vore gjennom ein anbudsprosess dei seinare åra, noko som har resultert i nye, langvarige kontraktar.

Fjord1 ser ingen endringar i operasjonell risiko, økonomisk risiko eller marknadsrisiko, slik dette vart omtala i årsrapporten for 2018.

Transaksjonar med tilknytte partar

I første halvår av 2019 vart det betalt NOK 459 millionar til selskap som hadde same eigarar som Fjord1. Dei fleste betalingane var til Havyard Ship Technology AS, som er eit av skipsverfta som bygger og leverer nye fartøy til Fjord1.

Sjå note til note 12 for meir informasjon om transaksjonar med tilknytte partar.

Framtidsutsikter

Fjord1 trur at det vil vere behov for trygg, miljøvennleg og påliteleg transport i kystregionar i framtida.

Kunngjering av anbuds konkurransar i Nordland og Troms er forventa i andre halvdel av 2019. Fjord1 vil vurdere denne moglegheita saman med andre moglegheiter, inkludert moglegheiter utanfor Noreg, på laupande basis

Fjord1 har ein sterk kontraktsporfølje på NOK 24,5 milliardar i samla verdi ut 2033, ikkje inkludert opsjonar. Inntekta er forventa å auke med dei nye kontraktane med gradvis oppstart frå 1. januar 2020.

Netto renteberande gjeld er forventa å auke i andre halvdel av 2019 etter kvart som ein held fram med investeringar i nybygg, ombygging og infrastruktur. Netto renteberande gjeld er forventa å gå ned i 2020 som følge av betra kontantstraum, lågare investeringar og sal av infrastruktur.

Ansvarsfråsegn frå styret og administrerande direktør

Vi stadfester med dette at det ureviderte samandraget av finansrekneskapa for første halvår 2019 – som har vorte førebudd i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, samt allment aksepterte rekneskapsprinsipp i Noreg, etter det vi veit gir eit sant og rimeleg bilete av aktiva, passiva, økonomisk stilling og overskot eller tap i eininga og i konsernet som heilskap.

Vi stadfester også at delårsrapporten inneheld ei sann og rimeleg vurdering av utviklinga og resultatata i forretningsdrifta og stillinga til eininga og til konsernet.

Bergen, 20. august 2019

Vegard Sævik

Styreleiar

Per Sævik

Styremedlem

Brita Eilertsen

Styremedlem

Siri Hatland

Styremedlem

Frederik Wilhelm Mohn

Styremedlem

Terje Hals

Styremedlem og
tilsettere representant

Atle Olav Trollebø

Styremedlem og
tilsettere representant

Dagfinn Neteland

CEO Fjord1 ASA

Konsolidert konsernrekneskap

Ikkje revidert

<i>Beløp i NOK 1 000</i>	Note	Q2 2019	Q2 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Salsinntekt	3,12	673 846	772 799	1 281 179	1 483 978	3 060 946
Anna driftsinntekt	3	14 720	12 851	47 716	21 499	41 102
Sum driftsinntekt		688 566	785 650	1 328 895	1 505 478	3 102 048
Varekostnad	3	(112 414)	(144 937)	(223 984)	(272 034)	(574 001)
Løn og sosiale kostnader	3	(257 932)	(250 652)	(500 977)	(496 649)	(1 004 979)
Andre driftskostnader	3,13	(105 686)	(138 086)	(224 873)	(264 495)	(483 653)
Totale driftskostnader		(476 032)	(533 675)	(949 834)	(1 033 177)	(2 062 632)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte verksemder	3	12 400	7 104	3 565	4 597	11 794
Driftsresultat før avskrivningar og nedskrivningar (EBITDA)		224 934	259 079	382 626	476 897	1 051 210
Ordinære avskrivningar	4,13	(107 661)	(73 148)	(208 626)	(143 571)	(306 578)
(Nedskrivning)/Attføring av tidlegare nedskrivning	4	-	-	-	-	561
Totale avskrivningar og nedskrivningar		(107 661)	(73 148)	(208 626)	(143 571)	(306 017)
Driftsresultat (EBIT)	3	117 273	185 931	174 000	333 326	745 192
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemder		10 840	12 089	27 614	13 439	975
Renteinntekt		705	(564)	1 127	205	3 496
Rentekostnad		(32 590)	(24 075)	(64 601)	(48 227)	(102 226)
Andre finanspostar, netto	7, 10	27 740	(8 300)	4 317	4 884	27 314
Netto finansinntekter / (kostnader)		6 695	(20 850)	(31 543)	(29 700)	(70 441)
Ordinært resultat før skatt		123 968	165 081	142 457	303 627	674 751
Skattekostnad på ordinært resultat	9	(20 430)	(42 384)	(24 704)	(74 249)	(134 464)
Resultat i perioden		103 538	122 697	117 753	229 378	540 289
<i>Del av resultat:</i>						
Eigarane av morselskap		103 365	122 478	117 414	229 074	538 660
Minoritetsinteressar		173	219	339	304	1 629
Resultat per aksje (NOK)	6	1,03	1,22	1,17	2,29	5,39
Utvatna resultat per aksje (NOK)	6	1,03	1,22	1,17	2,29	5,39

Konsolidert balanseoppstilling

Ikkje revidert

Beløp i NOK 1 000	Note	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Eigedelar				
Anleggsmiddel				
Utsett skattefordel	9	17 469	18 327	19 148
Varige driftsmiddel	4	6 401 996	4 919 857	5 771 730
Bruksrettar	13	69 441	-	-
Investeringar i tilknytt og felleskontrollert verksemd	7	493 226	411 241	391 393
Andre langsiktige eigedelar	2	4 776	6 505	8 730
Sum anleggsmiddel		6 986 908	5 355 930	6 191 001
Omlaupsmiddel				
Varer		23 413	23 427	24 097
Finansielle derivat	2	5 731	-	30 085
Kundefordringar	2	92 313	126 680	96 529
Andre kortsiktige fordringar	2	64 934	141 891	116 941
Bankinnskot, kontantar og liknande	2	266 709	446 082	272 492
Sum omlaupsmiddel		453 100	738 080	540 145
Sum eigedelar		7 440 008	6 094 011	6 731 146
Eigenkapital og gjeld				
Eigenkapital til eigarane av morselskap				
Aksjekapital		250 000	250 000	250 000
Overkurs		360 924	360 924	360 924
Eigne aksjar		(4 217)	-	(2 079)
Opptent eigenkapital		1 565 054	1 411 257	1 716 795
Sum eigenkapital til eigarane av morselskap		2 171 761	2 022 181	2 325 640
Minoritetsinteresser		6 134	4 470	5 796
Sum eigenkapital		2 177 895	2 026 651	2 331 436
Langsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjonar	8,2	2 759 306	2 149 639	2 633 849
Finansielle derivat	2	593	5 727	1 751
Langsiktige leigeforpliktingar	13	22 162	-	-
Pensjonsforpliktingar		18 391	20 522	23 263
Anna langsiktig gjeld		202	427	0
Utsett skatt	9	523 699	524 945	497 763
Sum langsiktig gjeld		3 324 353	2 701 260	3 156 626
Kortsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjonar	8,2	1 159 436	357 143	157 143
Finansielle derivat	2	-	15 376	7 735
Kortsiktige leigeforpliktingar	13	47 628	-	-
Leverandørgjeld	2	219 370	237 827	285 749
Betalbar skatt	9	57 419	37 501	92 719
Skuldige offentlege avgifter		73 907	77 320	102 751
Anna kortsiktig gjeld	2	380 000	640 933	596 988
Sum kortsiktig gjeld		1 937 760	1 366 099	1 243 085
Sum gjeld		5 262 113	4 067 360	4 399 711
Sum eigenkapital og gjeld		7 440 008	6 094 011	6 731 146

Oppstilling av totalresultat

Ikkje revidert

<i>Beløp i NOK 1 000</i>	Note	Q2 2019	Q2 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Resultat i perioden		103 538	122 697	117 753	229 378	540 289
Andre inntekter og kostnader						
Postar som kan verte omklassifisert til resultatrekneskapen						
Del av utvida resultat for tilknytt verksemd bokført ved bruk av eigenkapitalmetoden		-	-	-	-	(2 221)
Estimatavvik i pensjonsforpliktingar - før skatt		358	(230)	716	(460)	(2 287)
Sum		358	(230)	716	(460)	(4 508)
Sum andre inntekter og kostnader før skatt		358	(230)	716	(460)	(4 508)
Totalresultat		103 896	122 468	118 470	228 918	535 781
<i>Del av resultat:</i>						
Eigarane av morselskap		103 723	122 249	118 130	228 671	534 152
Minoritetsinteressar		173	219	339	247	1 629

Endringar i eigenkapitalen

Ikkje revidert

Beløp i NOK 1 000	Eigarane av morselskapet						Sum eigenkapital
	Akse- kapital	Overkurs	Eigne aksjar	Opptent eigenkapital	SUM	Minoritets- interesser	
Eigenkapital 01.01.18	250 000	360 924	-	1 452 644	2 063 568	4 166	2 067 734
Årsresultat	-	-		538 660	538 660	1 629	540 289
Andre inntekter og kostnader i perioden	-	-		(4 508)	(4 508)	-	(4 508)
Utvida resultat	-	-		534 152	534 152	1 629	535 781
Eigenkapitalbidrag frå eigarar							
Kjøp av egne aksjar			(2 079)		(2 079)		(2 079)
Utbetalt utbytte	-	-		(270 000)	(270 000)	-	(270 000)
Anna bidrag til eigarar	-	-		-	-		-
Transaksjonar med eigarar	-	-	(2 079)	(270 000)	(272 079)	-	(272 079)
Eigenkapital 31.12.18	250 000	360 924	(2 079)	1 716 796	2 325 641	5 795	2 331 436
Eigenkapital 01.01.19	250 000	360 924	(2 079)	1 716 796	2 325 641	5 795	2 331 436
Periodens resultat	-	-		117 414	117 414	339	117 753
Andre inntekter og kostnader i perioden	-	-		716	716	-	716
Utvida resultat	-	-		118 130	118 130	339	118 469
Eigenkapitalbidrag frå eigarar							
Kjøp av egne aksjar			(2 138)		(2 138)		(2 138)
Utbetalt utbytte	-	-		(269 874)	(269 874)		(269 874)
Anna bidrag til eigarar	-	-		-	-		-
Transaksjonar med eigarar	-	-	(2 138)	(269 874)	(272 012)	-	(272 012)
Eigenkapital 30.06.19	250 000	360 924	(4 217)	1 565 052	2 171 759	6 135	2 177 895

Konsolidert kontantstrøm

Ikkje revidert

Beløp i NOK 1 000	Note	Q2 2019	Q2 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Kontantstrøm frå verksemda						
Resultat før skatt		123 968	165 081	142 457	303 627	674 751
<i>Korrigering av resultatpostar utan effekt på likviditeten:</i>						
Avskrivningar og nedskrivningar	4	114 705	73 148	224 858	143 571	306 017
Rentekostnader		31 885	27 799	63 474	51 183	98 730
Endring i verkeleg verdi av finansielle instrument	2	(1 704)	3 100	15 461	(17 651)	(59 354)
Endring i pensjonsforpliktingar		(2 436)	(1 804)	(4 872)	(3 379)	(637)
Vinst/tap ved sal av eigedelar		(44)	28	247	28	(6 881)
Vinst/tap ved realisasjon av aksjar	7	(31 103)	-	(31 103)	-	-
Resultat frå investering i tilknytt verksemd		(23 240)	(19 193)	(31 179)	(18 036)	(12 770)
<i>Arbeidskapitaljusteringar:</i>						
Kundefordringar	2	(1 772)	1 500	4 216	(40 581)	(10 430)
Varer		(466)	(1 825)	684	(6 920)	(7 590)
Leverandørgjeld	2	(29 430)	3 171	(66 379)	72 932	120 854
Andre tidsavgrensingspostar		(527)	(39 470)	(226 649)	(34 062)	(6 106)
Kontantstrøm generert frå verksemda		179 836	211 535	91 216	450 712	1 096 585
Betalte renter		(6 081)	(9 443)	(21 602)	(25 195)	(57 175)
Betalt skatt		(29 193)	-	(44 767)	(2 554)	(38 206)
Netto likviditetsendring frå verksemda		144 562	202 092	24 846	422 964	1 001 204
Likvidar tilført / brukt på investeringar						
Investeringar i vange driftsmiddel	4	(265 864)	(494 289)	(827 721)	(883 069)	(1 901 235)
Utbetaling ved kjøp av aksjar og partar		(34 696)	(1 931)	(34 696)	(1 931)	(10 753)
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksemd		-	17 000	-	17 000	38 183
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel		1 401	1 000	1 401	1 000	11 754
Netto innbetaling fra langsiktige eigedelar		651	(218)	3 954	(301)	(2 525)
Netto innbetaling fra langsiktige forpliktingar		-	-	-	-	-
Netto likviditetsendring frå investeringar		-298 508	-478 438	-857 062	-867 301	-1 864 576
Likvidar tilført / brukt på finansiering						
Innbetaling frå lån	8	-	264 000	317 807	1 318 426	1 844 949
Nedbetaling av gjeld	8	(17 466)	-	(110 055)	(832 727)	(911 298)
Nedbetaling av leigeforpliktingar		(16 209)	-	(29 510)	-	-
Kjøp av egne aksjar		(2 138)	-	(2 138)	-	(2 079)
Utbetalt utbytte		(269 874)	(270 000)	(269 874)	(270 000)	(270 000)
Innbetaling frå kortsiktige lån		570 000	200 000	920 000	200 000	200 000
Tilbakebetaling av kortsiktige lån		-	-	-	-	(200 000)
Innbetaling frå andre langsiktige lån		(148)	0	202	427	0
Netto likviditetsendring frå finansiering		264 166	194 000	826 432	416 126	661 572
Netto endring i likvidar i året		110 219	(82 346)	(5 783)	(28 211)	(201 802)
Kontantar og bankinnskot ved periodestart		156 490	528 429	272 492	474 294	474 294
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt		266 709	446 083	266 709	446 083	272 492

Note 1 Rekneskapsprinsipp

Generell informasjon

Fjord1 ASA og tilhørende 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 ASA 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 ASA den 20. august 2019.

Delårsrekneskapen har ikkje vore revidert.

Utarbeiding

Delårsrekneskapen er utarbeida i samsvar med IAS 34 "Delårsrapportering". Delårsrekneskapen omfattar ikkje all informasjon og burde derfor lesast i samband med konsernrekneskapen for 2018 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 eige delar under tilverking. Basert på desse føresetnadane har leiinga ei fornuftig forventning om at konsernet har tilstrekkelege ressursar til å halde fram med verksemda i overskodelag 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.

I tillegg har Fjord1 implementert den nye inntektsføringsstandarden IFRS 15 Driftsinntekter fra kontraktar med kunder frå 1. januar 2018. Standarden har vorte implementert med full tilbakeverkande verknad, som medfører at effekten av implementeringa har blitt ført som ei endring i eigenkapital per 1. januar 2017, og samanlikningsperiodane i 2017 i resultatrekneskapen har blitt tilsvarende oppdatert.

Ikraftsetjinga av IFRS 15 har ikkje hatt vesentleg innverknad på totale rapporterte inntekter, kostnader, eige delar eller forpliktingar, med unntak av at inntekter frå kontraktar for levering av ferjetenestar som tidlegare vart presentert som anna driftsinntekt i resultatrekneskapen no vert presentert som salsinntekt.

Konsernet har òg implementert IFRS 9 Finansielle instrumenter, men dette har ikkje hatt vesentleg påverknad på den konsoliderte rekneskapen.

Konsernet har anvendt IFRS 16 hjå den modifiserte retrospektive tilnærminga. Effekten av endringar i rekneskapsprinsipp og effektane av implementeringa er omtalt i note 13.

Konsernet som leigetakar

Identifisering av ein leigeavtale

Ved inngåing av ei kontrakt vurderer konsernet om kontrakta er eller inneheld ein leigeavtale. Ei kontrakt er eller inneheld en leigeavtale dersom kontrakten gir rett til å kontrollere bruken av ein identifisert eigedel i ei periode i byte mot eit vederlag.

For å avgjere om ei kontrakt gir rett til å kontrollere bruken av ein identifisert eigedel, vurderer konsernet om:

- Avtalen skapar rett til betalningar og forpliktingar
- Den identifiserte eigedelen er fysisk distinkt
- Ein har retten til å oppnå alle økonomiske fordelar ved bruk av eigedelen
- Ein har rett til direkte bruk av eigedelen
- Leverandøren ikkje har ein materiell rett til å erstatte eigedelen gjennom heile bruksperioden

Innrekning av leigeavtaler og unntak

På tidspunkt for inngåing av leigekontrakt innrekner konsernet ei leigeforplikting samt tilhørende bruksrett for alle leigeavtaler der konsernet er leigetakar, følgjande unntak:

- Kortsiktige leigeavtaler (definert som 12 månadar eller mindre)
- Eigedelen er av låg verdi

For desse leigekontraktane innrekner konsernet leigeavtalen som andre driftskostnader i resultatrekneskapen når dei oppstår.

Måling av leigeforpliktinga

Leigeforpliktinga målast i utgangspunktet til noverdien av framtidige betalningar knytt til bruk av eigedelen gjennom leigeperioden. Leigeperioden definerast som ein periode som ikkje kan kansellerast, saman med periodar som er dekkja av ein opsjon om å forlenge leigeavtalen når konsernet er rimeleg sikker på å utøve denne opsjonen, samt periodar som er dekkja av ein opsjon om å seie opp leigeavtalen dersom konsernet er rimeleg sikker på å ikkje utøve denne opsjonen

Leigebetalningar som inngår i målinga består av:

- Faste leigebetalningar (inkludert betalningar som i substans er faste), minus eventuelle mottekne leigeinsentiver
- Variable leigebetalningar som er avhengige av ein indeks eller ei rente, opphavleg målt med bruk av indeksen eller kursen på startdatoen
- Beløp som er forventa å bli betalt av konsernet knytt til restverdigarantiar
- Pris på utøving av ein kjøpsopsjon, dersom konsernet er rimeleg sikker på å utøve denne opsjonen

- Betaling av gebyr for å avslutte leigeavtalen, dersom leigeperioden reflekterer konsernet si utøving av opsjonen om å avslutte leigeavtalen
- Konsernet inkluderer ikkje variable leigebetalningar i leigeavtalen som følgje av kontraktsreguleringar som er underlagt framtidige hendingar, som for eksempel inflasjon. I staden innrekner konsernet desse kostnadane i resultatrekneskapen i den perioden der hendinga eller omstende som utløyser desse utbetalingane skjer

Leigeforpliktinga målast deretter ved å auke balanseført beløp for å reflektere renta på leigeforpliktinga, redusere balanseført beløp for å reflektere leigebeløp betalt og eventidene den balanseførte verdien for å reflektere eventuelle revurderingar eller endringar i leigeavtalen, eller reflektere justeringar i avdrag som følgje av ein justering i ein indeks eller rate.

Konsernet presenterer leigeforpliktingane som separate linjer i balansen.

Måling av bruksretten

Bruksretten til eigedelen målast opphavleg til kostpris. Kostnaden knytt til bruksretten omfattar:

- Fastsett verdi ved opphavelig måling av leigeforpliktinga
- Eventuelle leigebetalningar gjort på eller før startdato, med fråtrekk av eventuelle mottekne leigeinsentiv
- Innleiande direkte kostnader for konsernet.
- Eit estimat på kostnadane som konsernet må ta på seg ved demontering og fjerning av underliggjande eigedel, sette i stand att plassen der eigedelen er plassert eller sette i stand underliggjande eigedel etter dei vilkåra som er kravd i leigeavtalen med mindre desse kostnadane er knytt til produksjon av varebeholdning

Bruksretten vert i vidare målt til kostpris med frådrag for akkumulerte avskrivningar og nedskrivningar.

Konsernet nyttar reglane for avskrivning i IAS 16 Eigendom, anlegg og utstyr til avskrivning av bruksretten, med unntak av at bruksretten er avskriven frå kontrakten sin startdato til det tidlegaste av leigeperioden og den resterande levetida til eigedelen.

Konsernet nyttar IAS 36 Verdifall på eiendeler for å avgjere om bruksretten har falle i verdi og for å innrekne det identifiserte verditapet.

Konsernet presenterer bruksrettane som separate linjer i konsernrekneskapen.

Konsernet som utleigar

Utskiljing av komponentar i ei leigekontrakt

For ei kontrakt som inneheld ein leigekomponent og ein eller fleire ekstra leigekomponentar eller ikkje-

leigekomponentar, tildeler konsernet vederlaget i kontrakten etter prinsippa i IFRS 15 Driftsinntekter frå kontrakter med kunder.

Innrekning av leigeavtalar og inntekt

For kontraktar der konsernet opererer som utleigar klassifiserer konsernet kvar av sine leigeavtalar som enten ein operasjonell leigeavtale eller ein finansiell leigeavtale. Ein leigeavtale klassifiserast som ein finansiell leigeavtale dersom den overfører all risiko og fordelar som er tilfeldige for eigarskap av ein underliggjande eigedel. Ein leigeavtale klassifiserast som ein operasjonell leigeavtale dersom den ikkje overfører all risiko og fordelar som er tilfeldige for eigarskap av ein underliggjande eigedel.

Operasjonelle leigeavtalar

For operasjonelle leigeavtalar innrekner konsernet leigebetalningar som anna inntekt, hovudsakleg lineært, med mindre eit anna systematisk grunnlag er meir representativt for mønsteret i bruken av eigedelen knytt til bruksretten. Konsernet innrekner kostnader knytt til generering av leigeinntekter som andre driftskostnader. Konsernet legg til dei innleiande direkte kostnadane som oppstår ved å skaffe ein operasjonell leigeavtale til den bokførte verdien av den underliggjande eigedelen, og innrekner desse kostnadane som ein kostnad over leigeperioden på same basis som leigeinntektene.

Bruk av estimat

Utarbeidinga av delårsrekneskap krev at leiinga utarbeidar 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 2018, 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 egedelar

	Egedelar ført til verkeleg verdi over utvida resultat	Egedelar ført til verkeleg verdi over resultatet	Egedelar til amortisert kost	Sum
Andre kvartal 2019				
Derivat		5 731		5 731
Kundefordringar og andre fordringar			157 247	157 247
Finansielle egedelar tilgjengeleg for sal	4 506			4 506
Lån til tilsette			919	919
Andre kortsiktige fordringar			206	206
Kontantar og kontantliknande egedelar			266 709	266 709
Sum	4 506	5 731	425 081	435 318

	Egedelar ført til verkeleg verdi over utvida resultat	Egedelar ført til verkeleg verdi over resultatet	Egedelar til amortisert kost	Sum
Andre kvartal 2018				
Kundefordringar og andre fordringar			268 571	268 571
Finansielle egedelar tilgjengeleg for sal	6 062			6 062
Lån til tilsette			162	162
Andre kortsiktige fordringar			281	281
Kontantar og kontantliknande egedelar			446 082	446 082
Sum	6 062	-	715 096	721 158

Finansiell gjeld

	Derivat ført til verkeleg verdi over resultatet	Gjeld til amortisert kost	Sum
Andre kvartal 2019			
Derivat	593		593
Renteberande gjeld		3 918 742	3 918 742
Leverandørgjeld og anna kortsiktig gjeld		730 696	730 696
Sum	593	4 649 438	4 650 031

	Derivat ført til verkeleg verdi over resultatet	Gjeld til amortisert kost	Sum
Andre kvartal 2018			
Derivat	21 103		21 103
Renteberande gjeld		2 506 782	2 506 782
Leverandørgjeld og anna kortsiktig gjeld		878 760	878 760
Sum	21 103	3 385 542	3 406 645

Finansielle egedelar tilgjengeleg for sal

Følgjande finansielle egedelar er klassifisert som tilgjengeleg for sal:

	Q2 2019	Q2 2018
Unoterte aksjar	855	1 181
Innskot i pensjonsordning	3 651	4 881
Sum	4 506	6 062

Periodisk måling av verkeleg verdi	Level 1	Level 2	Level 3	Sum
Per 30. juni 2019				
Finansielle egedelar				
Handelsderivat		5 731		5 731
Finansielle egedelar tilgjengeleg for sal			4 506	4 506
Finansiell gjeld				
Handelsderivat		593		593
Per 30. juni 2018				
Finansielle egedelar				
Finansielle egedelar tilgjengeleg for sal			6 062	6 062
Finansiell gjeld				
Handelsderivat		21 103		21 103

Note 3 Segmentrapportering

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

Andre kvartal 2019

<i>Beløp i NOK 1 000</i>	Passasjer-				Sum	Anna og	Konsern
	Ferje	båtar	Catering	Turisme	segment	elimineringar	
Salsinntekt							
Eksterne kundar	611 538	28 439	37 917	7 148	685 042	3 524	688 566
Internt sal	-	-	-	-	-	-	-
Sum inntekter	611 538	28 439	37 917	7 148	685 042	3 524	688 566
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivningar	(417 942)	(18 879)	(32 391)	(5 702)	(474 914)	(1 117)	(476 031)
Del av gevinst frå tilknytt verksemd	-	3 025	-	9 375	12 400	-	12 400
EBITDA	193 596	12 584	5 527	10 822	222 528	2 407	224 935
Avskrivning	(96 457)	(9 657)	(885)	(327)	(107 327)	(335)	(107 662)
Nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-
Segmentoverskot	97 139	2 927	4 641	10 495	115 202	2 072	117 274

HIÅ 2019

<i>Beløp i NOK 1 000</i>	Passasjer-				Sum	Anna og	Konsern
	Ferje	båtar	Catering	Turisme	segment	elimineringar	
Salsinntekt							
Eksterne kundar	1 191 301	56 475	62 860	10 635	1 321 271	7 624	1 328 895
Internt sal	-	-	-	-	-	-	-
Sum inntekter	1 191 301	56 475	62 860	10 635	1 321 271	7 624	1 328 895
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivningar	(834 510)	(39 517)	(61 053)	(11 030)	(946 109)	(3 725)	(949 834)
Del av gevinst frå tilknytt verksemd	-	1 657	-	1 908	3 565	-	3 565
EBITDA	356 790	18 615	1 808	1 514	378 727	3 899	382 626
Avskrivning	(186 330)	(19 000)	(1 702)	(738)	(207 770)	(855)	(208 626)
Nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-
Segmentoverskot	170 461	(385)	105	776	170 956	3 044	174 000

Andre kvartal 2018

Beløp i NOK 1 000	Passasjer-				Sum segment	Anna og elimineringsar	Konsern
	Ferje	båtar	Catering	Turisme			
Salsinntekt							
Eksterne kundar	696 565	25 296	51 942	7 680	781 484	4 166	785 650
Internt sal	-	-	-	-	-	-	-
Sum inntekter	696 565	25 296	51 942	7 680	781 484	4 166	785 650
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivningar	(450 731)	(26 789)	(42 031)	(12 135)	(531 686)	(1 990)	(533 675)
Del av gevinst frå tilknytt verksemd	-	1 063	-	6 356	7 419	(317)	7 103
EBITDA	245 834	(429)	9 911	1 900	257 216	1 860	259 078
Avskrivning	(70 150)	(1 357)	(878)	(232)	(72 616)	(532)	(73 147)
Nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-
Segmentoverskot	175 685	(1 786)	9 034	1 668	184 600	1 328	185 932

HIÅ 2018

Beløp i NOK 1 000	Passasjer-				Sum segment	Anna og elimineringsar	Konsern
	Ferje	båtar	Catering	Turisme			
Salsinntekt							
Eksterne kundar	1 344 432	51 586	90 754	10 742	1 497 514	7 964	1 505 478
Internt sal	-	-	-	-	-	-	-
Sum inntekter	1 344 432	51 586	90 754	10 742	1 497 514	7 964	1 505 478
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivningar	(884 061)	(51 786)	(79 594)	(14 010)	(1 029 451)	(3 726)	(1 033 176)
Del av gevinst frå tilknytt verksemd	-	1 524	-	3 071	4 595	-	4 596
EBITDA	460 371	1 324	11 160	(197)	472 659	4 238	476 899
Avskrivning	(137 893)	(2 651)	(1 721)	(241)	(142 506)	(1 066)	(143 570)
Nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-
Segmentoverskot	322 478	(1 327)	9 439	(437)	330 153	3 172	333 326

Oppstilling av konsernresultatet	Q2 2019	YTD 2019	Q2 2018	YTD 2018
Segmentoverskot	117 273	174 000	185 931	333 326
Del av overskot frå anna tilknytt verksemd	10 840	27 614	12 089	13 439
Renteinntekt	705	1 127	(564)	205
Rentekostnad	(32 590)	(64 601)	(24 075)	(48 227)
Andre finanspostar, netto	27 740	4 317	(8 300)	4 884
Skattekostnad	(20 430)	(24 704)	(42 384)	(74 249)
Konsernresultat	103 538	117 753	122 697	229 379

Note 4 Varige driftsmiddel

		Periodisk	Fartøy under	Bygninger,	Infrastruktur	Driftslausøyre,	Sum varige
	Fartøy	vedlikehold	oppføring	eigedom	under	reiskap,	driftsmiddel
Andre kvartal 2019				og tomt	oppføring	inventar m.m.	
Anskaffingskost 01.01.19	7 395 309	344 489	596 138	173 184	203 890	201 586	8 914 597
Tilgangar	433 223	46 632	656 887	370	106 071	3 498	1 246 681
Overføring frå skip under oppføring	-	-	-418 960	-	-	-	-418 960
Avgangar	-7 049	-1 043	-	-	-	-356	-8 448
Anskaffingskost 30.06.19	7 821 483	390 078	834 065	173 554	309 961	204 728	9 733 870
Akkumulerte avskrivningar 01.01.19	2 586 291	140 487	-	56 904	-	167 716	2 951 398
Avskrivningar i perioden	138 905	31 934	-	4 157	-	4 577	179 573
Avgangar	-6 009	-434	-	-	-	-356	-6 799
Akkumulerte avskrivningar 30.06.19	2 719 187	171 987	-	61 061	-	171 937	3 124 172
Akkumulerte nedskrivningar 01.01.19	191 468	-	-	-	-	-	191 468
Nedskrivningar i perioden	16 232	-	-	-	-	-	16 232
Attføring av tidlegare nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-
Avgangar	-	-	-	-	-	-	-
Akkumulerte nedskrivningar 30.06.19	207 700	-	-	-	-	-	207 700
Bokført beløp 30.06.19	4 894 597	218 091	834 065	112 493	309 961	32 791	6 401 996
	Fartøy	Periodisk	Fartøy under	Bygninger,	Infrastruktur	Driftslausøyre,	Sum varige
		vedlikehold	oppføring	eigedom	under	reiskap,	driftsmiddel
Andre kvartal 2018				og tomt	oppføring	inventar m.m.	
Anskaffingskost 01.01.18	5 899 137	210 987	679 639	135 912	-	186 295	7 111 970
Tilgangar	519 381	54 399	458 699	60 405	-	325	1 093 209
Overføring frå skip under oppføring	-	-	-210 138	-	-	-	-210 138
Avgangar	-16 056	-	-	-	-	-339	-16 395
Anskaffingskost 30.06.18	6 402 462	265 386	928 200	196 317	-	186 281	7 978 646
Akkumulerte avskrivningar 01.01.18	2 433 527	93 473	-	50 209	-	161 347	2 738 556
Avskrivningar i perioden	113 978	22 152	-	3 821	-	3 621	143 572
Avgangar	-15 029	-	-	-	-	-339	-15 368
Akkumulerte avskrivningar 30.06.18	2 532 476	115 625	-	54 030	-	164 629	2 866 760
Akkumulerte nedskrivningar 01.01.18	192 029	-	-	-	-	-	192 029
Nedskrivningar i perioden	-	-	-	-	-	-	-
Attføring av tidlegare nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-
Avgangar	-	-	-	-	-	-	-
Akkumulerte nedskrivningar 30.06.18	192 029	-	-	-	-	-	192 029
Bokført beløp 30.06.18	3 677 957	149 761	928 200	142 287	-	21 652	4 919 857
<i>Levetid</i>	<i>10-30 år</i>	<i>5 år</i>		<i>0-33 år</i>		<i>3-10 år</i>	
<i>Avskrivningsmetode</i>	<i>Lineær</i>	<i>Lineær</i>		<i>Lineær</i>		<i>Lineær</i>	

Note 5 Forplikingar

Kapitalforplikingar

Vesentlege kontraktstadfesta kapitalforplikingar som ikkje er innrekna som forplikingar i balansen har følgjande avtalte betalingsstruktur:

	2019	2020	Etter 2020	Sum
Nybygg	1 880 736	290 876	126 187	2 297 799
Kaianlegg og landbaserte investeringar *	646 440	40 357	224 833	911 629
Sum	2 527 176	331 233	351 020	3 209 428

*Førebels ingen signerte kontraktar med forplikingar etter 2019.

Kaianlegg og landbaserte investeringar

Fjord1 ASA har investert i kaianlegg og landbaserte investeringar i samband med nye kontraktar og overgang frå fossile drivstoff til elektrisitet. Konsernet har ein kontraktstesta rett til anten å selje desse på tidspunkt for ferdigstilling eller å verte kompensert for det meste av investeringane hjå kontraktperioden for dei nye kontraktane.

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 forplikingar knytt til å oppretthalde fartøyet sin operasjonelle dugleik og syte for at ein overhald lovar og reglar.

Note 6 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. Den 7. juli 2017 vart selskapet omdanna frå eit aksjeselskap (AS) til eit allmennaksjeselskap (ASA). Ved berekninga av resultat per aksje er det nye talet lagt til grunn.

	Q2 2019	Q2 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Aksjonærene i Fjord1 ASA sin del av resultatet	103 365 000	122 478 330	117 414 049	229 073 681	538 659 601
Gjennomsnittleg antal ordinære aksjar	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 001	100 000 000
Resultat per aksje	1,03	1,22	1,17	2,29	5,39

Note 7 Investeringar i andre verksemdar

The Fjords Farty III DA

Det har vorte gjennomført ei kapitalauke i The Fjords Farty III DA. I samband med kapitalauka har Fjord1 ASA konsernet betalt NOK 4 millionar tilsvarende konsernet sin del av investeringa i selskapet på 50 %.

Vy Fjord1 Reiseliv AS

I april 2019 stifta Fjord1 ASA konsern saman med Vygruppen AS den felleskontrollerte verksemda Vy Fjord1 Reiseliv AS.

Det vart gjennomført ei kapitalauke i juni 2019 der begge selskapa overførte eksisterande aksjar i tilknytte verksemdar til Vy Fjord1 Reiseliv AS. I samband med kapitalauka gjorde Fjord1 òg ei betaling på NOK 26,4 millionar.

I samsvar med IAS 28.30 har Fjord1 ASA konsern innrekna NOK 31,1 millionar som finansinntekt knytt til transaksjonen.

Note 8 Gjeld

<i>Beløp i NOK 1 000</i>	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Langsiktig banklån	1 804 102	1 206 857	1 684 856
Langsiktig obligasjonslån	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Kapitalisert etableringsgebyr	(44 796)	(57 218)	(51 008)
Kortsiktig banklån	1 159 436	357 143	157 143
Sum	3 918 743	2 506 782	2 790 992

Bevegelsar:

Frå 1. januar 2019 til 30. juni 2019

Opningsbalanse 1. januar 2019	2 790 992
Opptak av ny gjeld	1 234 701
Gebyr	6 212
Nedbetaling av gjeld	(113 162)
Bokført beløp per 30. juni 2019	3 918 743

Frå 1. januar 2018 til 30. juni 2018

Opningsbalanse 1. januar 2019	1 817 977
Opptak av ny gjeld	1 564 000
Gebyr	(42 468)
Nedbetaling av gjeld	(832 727)
Bokført beløp per 30. juni 2018	2 506 782

Konsernet har i februar 2018 sikra kredittfasilitetar på NOK 4.458 millionar hjå DNB og Nordea, der NOK 3.330 millionar av fasilitetane er nytta.

Finansielle føresetnader

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

- Ein maksimal NIBD/EBITDA* på 4,25
- Eigenkapitaldel (ratio) over 25%
- 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 føresetnader:

- Minimum eigenkapitaldel (ratio) på 22,5% for sekskvartalsperioden frå 1 januar 2019 eller 25% på alle andre tidspunkt.
- Minimum likviditet på NOK 75 millionar.

Note 9 Skattekostnad

Skattekostnaden i rekneskapen er innrekna basert på leiinga sitt estimat for vekta gjennomsnittleg årleg skattesats.

	Q2 2019	Q2 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2018	Heile 2018
Resultat før skatt	123 968	165 081	142 457	303 627	674 751
Skattekostnad	(20 430)	(42 384)	(24 704)	(74 249)	(134 464)
<i>Gjennomsnittleg skattesats</i>	16 %	26 %	17 %	24 %	20 %
Endring i utsett skatt	(20 430)	(42 384)	(24 704)	(74 250)	(46 930)
Endring i utsett skattefordel	-	-	-	-	-
Betalbar skatt	-	-	-	-	(92 719)
Endring i skattesats	-	-	-	-	-
Justering i tidlegare års betalbare skatt	-	-	-	-	5 185
Skattekostnad	(20 430)	(42 383)	(24 704)	(74 250)	(134 464)

Note 10 Netto finanspostar

	Q2 2019	Q2 2018	HIÅ 2019	HIÅ 2019	Heile 2018
Andre finanspostar, netto					
Endring i verkeleg verdi av derivat	1 704	(3 068)	(15 964)	10 002	47 724
Realisert rentebytte-avtale	-	45	-	45	-
Utbytte	-	-	-	-	92
Gevinst/tap i knytt til realisasjon av investering i aksjar	31 103	-	31 103	-	75
Nedskrivning av aksjeinvesteringar	-	-	-	-	(400)
Gevinst på valuta	51	118	71	310	605
Tap på valuta	(52)	(57)	(89)	(135)	(501)
Gebyr og beredskapsprovisjonar for bank- og obligasjonslån	(4 771)	(5 033)	(10 354)	(5 033)	(21 544)
Anna finansinntekt	70	33	70	33	1 264
Andre finanskostnader	(365)	(338)	(520)	(338)	-
Sum andre finanspostar, netto	27 740	(8 300)	4 317	4 884	27 316

Note 11 Vilkår

Rabattkompensasjon

Fjord1 ASA har rett til kompensasjon for bortfall av trafikkinntekter som følge 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 ikkje gjennomført endeleg oppgjør 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. Konsernet er i dialog med oppdragsgjevar om fastsetjing av endeleg kompensasjon.

Rabattkompensasjonen er knytt til gamle anbod/kontraktar der kontraktperioden for mange av kontraktane er ferdig. Kontraktane som framleis vert omfatta av rabattkompensasjonen utgjer ein liten del av konsernet si totale kontraktportefølje og vil vere ferdige i 2019.

Konsernet har per 30.06.19 inntektsført ein kompensasjon på NOK 17,95 millionar og har ei tilhøyrande fordring på NOK 89,2 millionar på balansedagen. For tilsvarande periode i 2018 vart det inntektsført NOK 23,1 millionar med ein tilhøyrande fordring på NOK 48,1 millionar. For rekneskapsåret 2018 vart det inntektsført NOK 46,2 millionar og konsernet hadde ei fordring i balansen på NOK 71,2 millionar på balansedagen.

Kompensasjonen er etter IFRS 15 vurdert å vere eit variabelt vederlag og er innrekna som omsetning på grunnlag av utbetalt og estimert kompensasjon for periodane i den grad det er vurdert som svært sannsynleg at det ikkje vil skje ei betydeleg reversering av kumulative driftsinntekter ved endeleg oppgjør, jf. IFRS 15.56.

Innrekna kompensasjon representerer konsernet sitt beste estimat på forventa vederlag for tenestene. Kompensasjonen er ikkje vurdert å vere ein vilkårsbunden eigendel.

Note 12 Transaksjonar med nærstående partar

Nedanfor følgjer ei oversikt over transaksjonar med nærstående partar:

Inntekter frå nærstående partar

Nærstående part	Relasjon	Q2 2019	HIÅ 2019	Q2 2018	HIÅ 2018	Heile 2018
The Fjords DA	Tilknytt verksemd	8 135	11 657	12 319	17 193	34 988
The Fjords Fartøy I DA	Tilknytt verksemd	-	-	-	-	-
The Fjords Fartøy II DA	Tilknytt verksemd	-	115	460	345	460
Hayard Production & Sercie sp.z.o	Eigar	-	2	-	-	42
Hayard MMC AS	Eigar	-	2	-	-	19

Kostnader til nærstående partar

Nærstående part	Relasjon	Q2 2019	HIÅ 2019	Q2 2018	HIÅ 2018	Heile 2018
The Fjords DA	Tilknytt verksemd	-	-	(348)	(348)	(348)
Hayard Ship Technology AS	Eigar	(25 609)	(392 850)	(202 478)	(242 231)	(778 540)
Hayard Group ASA	Eigar	(3)	(3)	-	-	-
Norwegian Electric Systems AS	Eigar	(24 760)	(66 095)	(8 784)	(23 915)	(43 541)
Havila AS	Eigar	(15)	(29)	-	-	(70)
Havila Holding AS	Eigar	-	(27)	-	-	(2)

Kostnader knytt til Hayard Ship Technology AS og Norwegian Electric Systems AS er i hovudsak knytt til investering i konstruksjon av nye fartøy.

Fordringar/(forpliktingar) til nærstående partar

Nærstående part	Relasjon	30.06.2019	31.12.2018
The Fjords DA	Tilknytt verksemd	10 928	2 305
The Fjords Fartøy I DA	Tilknytt verksemd	-	-
The Fjords Fartøy II DA	Tilknytt verksemd	-	-
Havila AS	Eigar	(15)	-
Hayard Group ASA	Eigar	(3)	-
Hayard Ship Technology AS	Eigar	(147)	(40 224)
Norwegian Electric Systems AS	Eigar	(5 414)	-
Hayard Production & Sercie sp. z. o.	Eigar	-	3
Hayard MMC AS	Eigar	-	4

Note 13 Leigeavtalar

IFRS 16 Leigeavtalar

IFRS 16 vart skriva ut i januar 2016 og erstattar IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases-Incentives and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. IFRS 16 fastsett prinsippa for innrekning, måling, presentasjon og offentleggjing av leigeavtalar, og krev at leigetakarar skal rekneskapsføre alle leigeavtalar i ein enkelt balansemodell som liknar på rekneskapsføring av finansielle leigeavtalar i samsvar med IAS 17. Ved start av ein leigeavtale, vil ein leigetakar innrekne ei forplikting til å foreta leigebetalningar og ein eigedel som representerer retten til å bruke den underliggjande eigedelen gjennom leigeperioden ("bruksrett"). Standarden inneheld ei rekkje valfrie praktiske løysingar knytt til innrekning og bruk av standarden for første gong. Leigetakarar vil bli pålagt å innrekne rentekostnadane knytt til leigeforpliktinga og avskrivingskostnadar knytt til bruksretten separat.

Bokføringa for leigetakaren i samsvar med IFRS 16 er i det vesentlegaste uendra frå tidlegare bokføring i samsvar med IAS 17. Leigetakarar vil fortsette å klassifisere alle leigeavtalar ved bruk av same prinsipp for klassifisering som i IAS 17 og skilje mellom to typar leigeavtalar: operasjonelle og finansielle leigeavtalar.

Med verknad frå 1. januar 2019 innførte konsernet IFRS 16 hjå ei modifisert retrospektiv tilnærming og samanlikningsinformasjon har difor ikkje vorte omarbeida. Konsernet har innrekna den kumulative effekten ved å ta i bruk denne standarden som ei justering i opningsbalansen for opptent eigenkapital.

Ei oppsummering av endringane og den praktiske tilnærminga som er gjort, er presentert nedanfor.

Avgjere om ei kontrakt er eller inneheld ein leigeavtale

I overgangen til IFRS 16 valde konsernet å ikkje revurdere om ei kontrakt er eller inneheld ein leigeavtale som ei praktisk tilnærming. Konsernet har berre brukt IFRS 16 på kontraktar som tidlegare har vorte identifisert som leigeavtalar. Konsernet sine kontraktar som tidlegare ikkje har vorte vurdert som leigeavtalar er ikkje vurderte på nytt.

Konsernet som leigetakar

Konsernet har tidlegare klassifisert leigeavtalar som ein finansiell leigeavtale dersom den overførte all risiko og fordelar som er knytt til eigarskap til konsernet.

På tidspunkt for bruk av IFRS 16 for første gong, innrekna konsernet ei forplikting knytt til leigeavtalar som tidlegare vart klassifisert som operasjonelle leigeavtalar i IAS 17 i samsvar med krava for overgang til ny standard. Konsernet har målt leigeforpliktingane til noverdien av dei resterande leigebetalningane, diskontert med konsernet si inkrementelle lånerente den 1. januar 2019.

Konsernet har òg innrekna bruksrettar for kvar enkelt leigeavtale anten målt med:

Det balanseførte beløpet dersom IFRS 16 hadde vorte brukt sidan tidspunktet for oppstart, men diskontert med den inkrementelle lånerenta den 1. januar 2019, eller

- Eit beløp som svarar til leigeforpliktinga, justert for eventuelle forskotsbetalte eller oppsamla leigebetalningar

Konsernet har bukt følgjande praktiske tilnærmingar til leigeavtalar som tidlegare har vore klassifisert som operasjonelle på tidspunktet for bruk av standarden for første gong:

- Fritak for kortsiktige leigeavtalar (definert som 12 månadar eller mindre)
- Fritak for eigedelar med låg verdi
- Ekskludert eventuelle innleiande direkte kostnader ved måling av bruksretten
- Vore tilbakeskodande når ein har fastsett leigeperioden for kontraktar som inneheld opsjonar

Leigeavtalar som tidlegare har vore klassifiserte som leigeavtalar i samsvar med IAS 17

For leigeavtalar som har vorte klassifisert som finansielle leigeavtalar i samsvar med IAS 17, er den balanseførte verdien til bruksretten og leigeforpliktinga per 1. januar 2019 fastsett som den balanseførte verdien av leigeobjektet og leigeforpliktinga på tidspunkt for bruk av IFRS 16 for første gong.

Konsernet som utleigar

Konsernet er ikkje pålagt å foreta justeringar knytt til overgangen for leigeavtalar der konsernet er utleigar, med unntak av vidareutleige. Konsernet har innrekna sine leigeavtalar frå tidspunkt for bruk av IFRS 16 for første gong.

Konsernet har ikkje vidareutleige.

IFRS 16 sin påverknad på konsernrekneskapen

Ved overgang til IFRS16, innrekna konsernet NOK 65,249 millionar i bruksrettar og NOK 65,252 millionar som leigeforpliktingar. Vidare har konsernet innrekna NOK 0 millionar til opningsbalansen for opptent eigenkapital. Verknaden på tidspunkt for bruk av standarden for første gong er vidare presentert nedanfor:

Avstemming av leigeforpliktingar	01.01.19
Finansielle leigeforpliktingar per 31. desember 2018	-
+/- Reklassifisering av framleige og kortsiktige leigefritak	-
Ikkje-kansellerbare operasjonelle leigeforpliktingar per 31. desember 2018	65 252
+/- Reklassifisering av framleige	-
+ Opsjon på forlenging av leiga som er rimeleg sikkert at vert utøvd	-
- Opsjon på å seie opp leiga som er rimeleg sikkert at vert utøvd	-
- Praktiske tilnærmingar knytt til kortsiktig leigeavtalar	-
- Praktiske tilnærmingar knytt til eigedel med låg verdi	-
- Restvedrigarantiar	-
- Diskontering ved bruk av inkrementell lånerente	-
Leigeforpliktingar innrekna ved bruk av standard for første gong	65 252
Gjennomsnittleg inkrementell lånerente nytta	2,0%
Bruksrett innrekna ved bruk av standard for første gong	65 249
Beløp innrekna i opptent egienkapital ved bruk av standard for første gong	-

Konsernet som leigetakar

Bruksrettar

Konsernet leiger fleire egedelar som bygningar, maskiner og utstyr og fartøy. Konsernet sine bruksrettar er kategorisert og presentert nedanfor:

Bruksrettar	Maskin og			Sum
	Bygg	utstyr	Fartøy	
Kostpris per 1. januar 2019	2 987	753	61 508	65 249
Endring i kontraktar	2 933	(12)	29 010	31 931
Tilgangar	542	-	3 729	4 271
Avgangar	-	-	-	-
Overføringer og reklassifiseringar	-	(3)	-	(3)
Kursendringar	-	-	-	-
Kostpris per 30. juni 2019	6 463	737	94 247	101 448
Akkumulerte avskrivningar og nedskrivningar per 1. januar 2019				
Endring i kontraktar	17	(1)	2 960	2 976
Avskrivningar	1 528	168	27 335	29 031
Nedskrivningar i perioden	-	-	-	-
Avgangar	-	-	-	-
Overføringer og reklassifiseringar	-	-	-	-
Kursendringar	-	-	-	-
Akkumulerte avskrivningar og nedskrivningar per 30. juni 2019	1 546	167	30 295	32 008
Bokført verdi av bruksrett per 30. juni 2019	4 917	570	63 953	69 440
Leigeforpliktingar				
Ikkje-diskonterte leigeforpliktingar og forfall på kontantstraumar				Sum
Mindre enn 1 år				32 967
1-2 år				32 412
2-3 år				1 924
3-4 år				971
4-5 år				645
Meir enn 5 år				3 962
Sum ikkje-diskonterte leigeforpliktingar per 30. juni 2019				72 882
Oppsummering av leigeforpliktingar i årsrekneskapen		I oppstilling:		Sum
Bruk av standard for første gong 01.01.2019				65 252
Endring i kontraktar				31 931
Nye leigeforpliktingar innrekna i året				4 145
Kontantbetaling for hoveddelen av leigeforpliktinga		Kontantstrøm		(32 496)
Kontantbetaling for rentedelen av leigeforpliktinga		Kontantstrøm		-
Rentekostnad på leigeforpliktingar		Resultat		958
Revurdering av diskonteringsrenta på tidlegare leigeforpliktingar		Resultat		-
Kursendringar		Resultat og totalresultat		-
Sum leigeforpliktingar per 30. juni 2019				69 790
Kortsiktige leigeforpliktingar		Balanse		47 628
Langsiktige leigeforpliktingar		Balanse		22 162
Sum kontantstaum for leigeavtalar		Kontantstrøm		32 496
Oppsummering av andre leigekostnader innrekna i resultatet				Sum
Variable leigebetalningar kostnadsført i perioden				911
Driftskostnader knytt til kortsiktige leigeavtalar (inkludert kortsiktige egedelar med låg verdi)				291
Driftskostnader knytt til egedelar med låg verdi (ekskludert kortsiktige leigeavtalar som er inkludert over)				543
Sum leigekostnader inkludert i andre driftskostnader				1 745

Praktiske tilnærmingar

Konsernet leiger datamaskiner, datautstyr og maskiner med lengde frå 1 til 3 år. Konsernet har valt å nytte seg av den praktiske tilnærminga for eigedelar med lav verdi og innrekner ikkje bruksrettar og leigeforpliktingar knytt til desse. Leigeforpliktingane vert i staden kostnadsført når dei oppstår. Konsernet har òg valt å nytte den praktiske tilnærminga for kortsiktige leigeavtalar som presentert i tabellen ovanfor. Dette inneber at desse ikkje har vorte innrekna som bruksrettar og leigeforpliktingar.

IFRS16 Påverknad på årsrekneskapen

<i>Beløp i NOK 1000</i>	HIÅ Q2 2019 IFRS16	Påverknad IFRS16	HIÅ Q2 2019 IAS17
Sum inntekter	1 328 895	-	1 328 895
Varekostnad	(223 984)	-	(223 984)
Løn og sosiale kostnader	(500 977)	-	(500 977)
Andre driftskostnader	(224 873)	(29 510)	(254 384)
Sum driftskostnader	(949 834)	(29 510)	(979 344)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte verksemdar	3 565	-	3 565
Driftsresultat før avskrivningar og nedskrivningar (EBITDA)	382 626	(29 510)	353 116
Ordinære avskrivningar	(208 626)	29 053	(179 573)
(Nedskrivning)/Attføring av tidlegare nedskrivning	-	-	-
Sum avskrivningar og nedskrivningar	(208 626)	29 053	(179 573)
Driftsresultat (EBIT)	174 000	(457)	173 543
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemdar	27 614	-	27 614
Renteinntekt	1 127	-	1 127
Rentekostnad	(64 601)	933	(63 667)
Andre finansposter, netto	4 317	-	4 317
Netto finansinntekter / (kostnader)	(31 543)	933	(30 610)
Ordinært resultat før skatt	142 457	476	142 933
Skattekostnad på ordinært resultat	(24 704)	-	(24 704)
Resultat i perioden	117 753	476	118 229

Note 14 Hendingar etter balansedagen

2. juli 2019 tildelte Statens vegvesen kontrakten for Halså-Kanestraum-sambandet på Nordmøre til Fjord1 for 2021–2030, med ein opsjon på å forlenge kontrakten med 18 månader. Ruta blir i dag driven av Fjord1 på ein kontrakt som varer til utgangen av 2020.

Note 15 Aksjekapital og aksjonærar

Største aksjonærar per 30.06.19

Aksjonær	Tal på aksjar	Eigardel
HAVILAFJORD AS	51 500 000	51,5 %
PERESTROIKA AS	7 758 620	7,8 %
VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE (IV)	5 342 927	5,3 %
CITIBANK, N.A.	3 873 545	3,9 %
BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUX.) SCA	3 576 315	3,6 %
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	2 751 322	2,8 %
DZ PRIVATBANK S.A.	2 643 428	2,6 %
ARCTIC FUNDS PLC	1 547 936	1,5 %
LANDKREDITT UTBYTTE	1 414 384	1,4 %
VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE SELEKTI	1 295 086	1,3 %
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 150 000	1,2 %
FONDSFINANS NORGE	800 000	0,8 %
VERDIPAPIRFONDET SR BANK UTBYTTE	672 661	0,7 %
PICTET & CIE (EUROPE) S.A.	650 000	0,7 %
TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	641 892	0,6 %
RBC INVESTOR SERVICES TRUST	576 019	0,6 %
VERDIPAPIRFONDET PARETO NORDIC	400 000	0,4 %
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	380 000	0,4 %
CITIBANK, N.A.	367 000	0,4 %
GH HOLDING AS	357 143	0,4 %
Sum eigd av dei 20 største	87 698 278	87,7 %
Andre	12 301 722	12,3 %
Sum aksjar	100 000 000	100,0 %