

1. kvartal
2018

Fjord1 



Kvartalspresentasjon

23. mai 2018

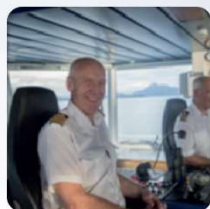
CEO Dagfinn Neteland
CFO Anne-Mari Sundal Bøe

**DET LEIANDE
FERJESELSKAPET
I NORGE**

AGENDA



2018



**1.
kvartal**



1 Om Fjord1 ASA

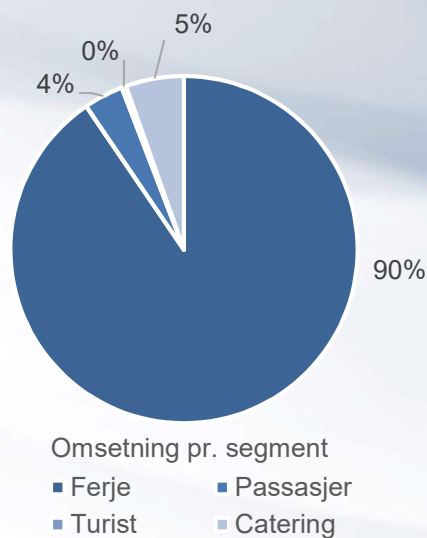
2 1. kvartal 2018

3 Vedlegg



OM FJORD1 ASA

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



Fjord1 



NØKKELTAL 2017



VERDIAR



GODT
HUMØR



OPENHEIT OG
ÆRLEGDOM



PÅLITELEGHEIT
- VI HELD DET
VI LOVAR



LØNNSEMD



GOD
SAMHANDLING
OG TEAMÅND



STOLTHEIT



FOKUSOMRÅDER 2018



MEDARBEIDERTRIVSEL
OG KOMPETANSE



MILJØ OG
ENERGI



SIKKERHEIT OG
DRIFTSKVALITET



KUNDE-
TILFREDSHET



FERJESEGMENTET



- Fjord1 har 50 % av den norske marknaden målt i PBE
- Driftar 7 av dei 10 største sambanda i Norge
- Tildelt miljøkontrakter med oppstart av elektriske samband frå 2018-2020
- I omstillingsprosess frå konvensjonelle fartøy til miljøfartøy



RESULTAT FOR FERJE 2017

OMSETNAD
2,5 MILLIARD

EBITDA
923 MILLION

DRIFTSRESULTAT
681 MILLION



Kontraksdekning pr 14.05.2018

Kontrakt	Start	Slutt	Opsjon	Type kontrakt	Regulering	Fartøy	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
FERJE																			
Nordmørspakken (new)	01.01.2020	31.12.2030		Gross	Ferry index	6													
Sulapakken	01.01.2019/ 2020	31.12.2030		Gross	Ferry index	5													
Hordaland Rutepakke 1	01.01.2018/ 2020	31.12.2029		Gross	Ferry index	8													
Hordaland Rutepakke 2	01.01.2020	31.12.2028	2029	Gross	Ferry index	2													
Brekstad – Valsø	01.01.2019	31.12.2028	2029	Gross	Ferry index	6													
Boknafjorden	01.01.2019	31.12.2024	2025-2029	Gross	Ferry index	5													
Anda – Lote	01.01.2018	31.12.2027	2028	Gross	Ferry index	2													
Fylkesvegsamband Sogn & Fjordane	01.01.2016	31.12.2025	2026-2027	Net	Ferry index	5													
Svelvik – Verket	01.01.2013	31.12.2020	2021	Sub-supplier net	Ferry index	1													
Romsdalspakken	01.01.2010	31.12.2019	2020	Net	CPI	5													
Nordøyane	01.01.2014	31.12.2018	2019-2021 - firm	Gross	Ferry index	2													
Sølsnes – Afarnes	01.01.2014	31.12.2018	2019-2021 firm	Gross	Ferry index	1													
Indre Sunnmøre	01.01.2012	31.12.2019	2020	Net	Ferry index	3													
Nordmørspakken (old)	01.01.2012	31.12.2019	2020	Net	Ferry index	7													
Midtre Sunnmøre	01.01.2011	31.12.2018	2019 firm	Net	CPI	4													
Indre Sogn	01.01.2006	31.12.2018	2019 firm	Gross	Ferry index	4													
Bjørnefjorden/Boknafjorden	01.01.2017	31.12.2018		Gross	Ferry index	6													
Flakk – Rørvik	01.01.2011	31.12.2018		Net	CPI	3													
Refsnes – Flesnes	01.01.2010	31.12.2018		Sub supplier net	CPI	1													
Fylkesveg M&R	01.01.2011	31.12.2019		Net	CPI	2													
PASSASJERBÅT																			
Lokalbåtruter Flora, Vågsøy og Bremanger S&F	01.05.2012	30.04.2020	2021-2022	Gross	Salary/fuel and CPI	3													
Lokalbåtruter Lærdal, Vik og Høyanger S&F	01.05.2012	30.04.2020	2021-2022	Gross	Salary/fuel and CPI	3													
Lokalbåtruter Gulen, Solund og Askvoll S&F	01.05.2012	30.04.2020	2021-2022	Gross	Salary/fuel and CPI	3													



Flåteoversikt pr. 23.05.2018

Ferjer	Byggeår	PBE	Ferjer	Byggeår	PBE	Passasjerbåtar	Byggeår	Passasjerar
Møkstrafjord	2018	130	Lærdal	1997	77	Tansøy	2007	96
Gloppefjord	2017	120	Svanøy	1992	89	Fjordglytt	2000	81
Eidsfjord	2017	120	Tresfjord	1991	124	Sylvarnes	2000	70
Hornelen	2016	60	Gulen	1989	83	Skagastøl	1970	384
Losna	2016	60	Rauma	1988	73			
Edøyfjord	2012	50	Romsdal	1988	87	Nybygg	Leveringsdato	PBE
Boknafjord	2011	242	Selje	1987	58			
Hjørundfjord	2011	122	Dalsfjord	1986	28	TBN 1	Q2 2018	45
Storfjord	2011	122	Sulafjord	1986	106	TBN 2	Q4 2018	50
Fannefjord	2010	128	Sognefjord	1984	64	TBN 3	Q4 2018	50
Korsfjord	2010	128	Sogn	1982	110	TBN 4	Q2 2018	120
Lifjord	2010	110	Solskjel	1981	35	TBN 5	Q4 2018	120
Norangsford	2010	120	Bjørnsund	1979	61	TBN 6	Q4 2018	120
Romsdalsfjord	2010	128	Geiranger	1979	36	TBN 7	Q4 2018	120
Davik	2009	45	Stordal	1979	51	TBN 8	Q1 2019	120
Vågsøy	2009	42	Stryn	1979	81	TBN 9	Q3 2019	120
Moldefjord	2009	128	Aukra	1978	36	TBN 10	Q3 2019	120
Årdal	2008	108	Eid	1978	35	TBN 11	Q3 2019	130
Fanafjord	2007	212	Nordmøre	1978	52	TBN 12	Q3 2019	83
Mastrafjord	2007	212	Sunnfjord	1978	46	TBN 13	Q3 2019	83
Raunefjord	2007	212	Aurland	1977	35	TBN 14	Q4 2019	83
Stavangerfjord	2007	212	Solnør	1977	36			
Harøy	2006	35	Kvernes	1976	35	TBN 15	4Q 2019	80
Lote	2006	120	Sykkylvsfjord	1975	36	TBN 16	4Q 2019	80
Bergensfjord	2006	212	Veøy	1974	50	TBN 17	3Q 2019	50
Dryna	2005	35	Fanaraaken	1973	29	TBN 18	4Q 2019	50
Julsund	2004	99	Tingvoll	1972	35	TBN 19	4Q 2019	50
Eira	2002	100	Bolsøy	1971	38	TBN 20	4Q 2019	50
Volda	2002	100	Goma	1968	29	TBN 21	4Q 2019	50
Nordfjord	2001	54	Nårasund	1968	11	TBN 22	4Q 2019	120
Glutra	2000	120	Ørsta	1964	25			
Aasen	1997	76	Driva	1963	29			

PASSASJERBÅTAR



- Fjord1 driv lokale passasjerbåtruter i Sogn og Fjordane gjennom 3 kontraktar
- 4 egne og 10 leigde fartøy
- Fjord1 er engasjert i passasjerbåtdrifta mellom Kristiansund og Trondheim gjennom selskapet Partsrederiet Kystekspresen ANS, med ein eigardel på 49 %



RESULTAT FOR PASSASJERBÅT 2017

OMSETNAD	EBITDA	DRIFTSRESULTAT
95 MILLION	2 MILLION	-3 MILLION



CATERINGSEGMENT



- Catering som verksemdsområde er nært knytt til ferjesegmentet
- Konseptet «Ferdamat» med høg kvalitet av gode, lokale råvarer
- Betente kioskar, sjølvbetening og automatar
- Vidareutvikle tilbodet tilpassa samfunn og etterspurnaden frå kundane



RESULTAT FOR CATERING 2017

OMSETNAD	EBITDA	DRIFTSRESULTAT/EBIT
189 MILLION	36 MILLION	33 MILLION

TURISTSEGMENT



- Engasjert i reiselivssegmentet gjennom selskapet The Fjords DA med ein eigardel på 50 %
- Fjordbaserte opplevingar i Nærøyfjorden, Lysefjorden og Geirangerfjorden
- Levering av det heilelektriske fartøyet «Future of the Fjords» i april 2018



RESULTAT FOR TURIST 2017

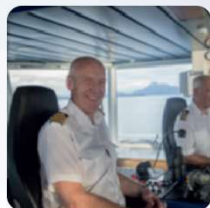
OMSETNAD	EBITDA	DRIFTSRESULTAT
20 MILLION	18 MILLION	18 MILLION



AGENDA



2018



**1.
kvartal**



1 Om Fjord1 ASA

2 **1. kvartal 2018**

3 Vedlegg

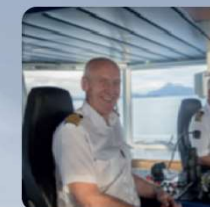


1. KVARTAL 2018

- Oppstart av Lote- Anda med heilelektrisk drift og 2 samband i Hordalandspakke1.
- Stabil drift, og framhaldande god HMS gir gode resultat.
- Tildelt kontrakt på Nordmørspakken 01.01.2020 - 31.12.2030
- Signert kontrakt på levering av 7 nye fartøy. 5 ved Havyard, og 2 på Cemre i Tyrkia.
- Signert låneavtale med DNB og Nordea med trekkfasilitet på MNOK 4 458.

Fjord1 

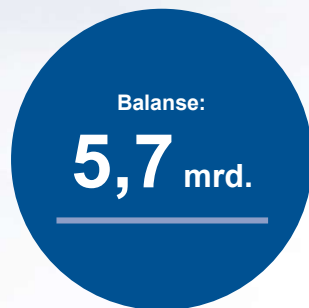
2018



**1.
kvartal**



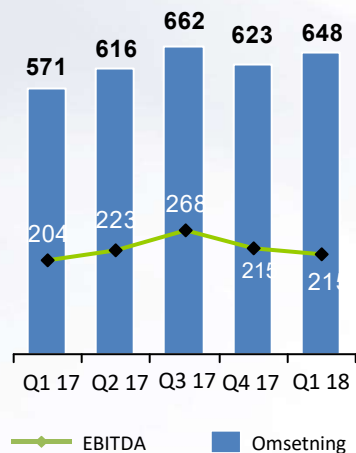
NØKKELTAL Q1 2018



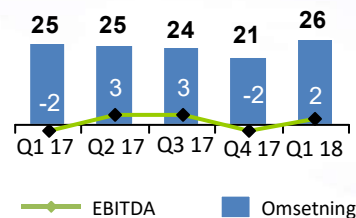
SEGMENTINFORMASJON



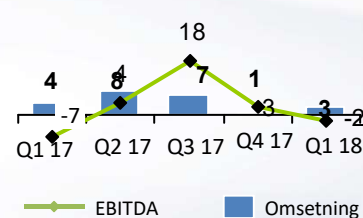
Ferjer



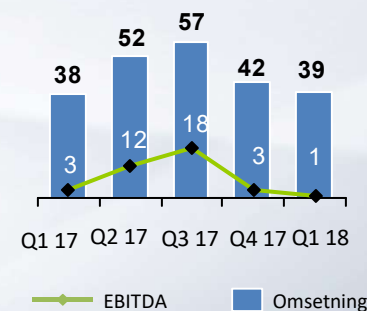
Passasjerbåtar



Turisme



Catering



1. KVARTAL 2018

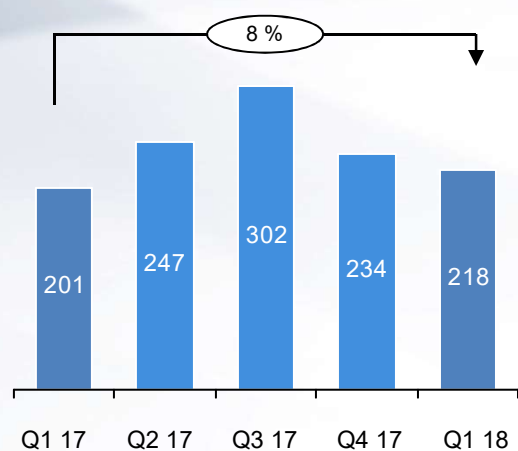
- **12 % vekst i omsetning** med god trafikkutvikling innnanfor ferjesegmentet, og oppstart av nye kontrater.
- **EBITDA-margin** på 30% 1Q18 (1. kv. 17: 31%)
- Selskapet har i 1Q kostnadsført etterbetaling av kostpenger på NOK 7,5 mill.
- Endringane i **Netto finans** gjeld avvikling av rentesikringskontraktar.
- Det er gjort estimatendringar i 1Q 2017 som som reduserte skattekostnaden. Det er ingen tilsvarande effektar i 1Q 2018.

NOKm	1. kv. 2018	1. kv. 2017	Endring i NOKm	Endring i %
Driftsinntekter	719,8	641,2	78,6	12 %
EBITDA FØR SH	217,8	201,3	16,5	8 %
EBITDA-margin	30 %	31 %	-1 %	
Avskrivningar	-70,4	-61,4	-9,1	15 %
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0 %
EBIT FØR SH	147,4	139,9	7,5	5 %
EBIT-margin	20 %	22 %	-1 %	
Spesielle hendingar	-	-	-	
EBIT	147,4	139,9	7,5	5 %
Res. andre FKV	1,3	9,1	-7,7	-85 %
Netto finans	-10,2	-15,6	5,4	-35 %
Res før skatt	138,5	133,4	5,2	4 %
Skatt	-31,9	-1,0	7	-14 %
Resultat	106,7	132,4	-20,4	-15 %
Eigenkapital	2 174,2	1 605,4	568,8	35 %
ROE	33 %	40 %	-7 %	N/A
NIBD	1 511,2	1 457,7	53,5	4 %
NIBD/EBITDA LTM (x)	1,4	1,5	-0,1	N/A

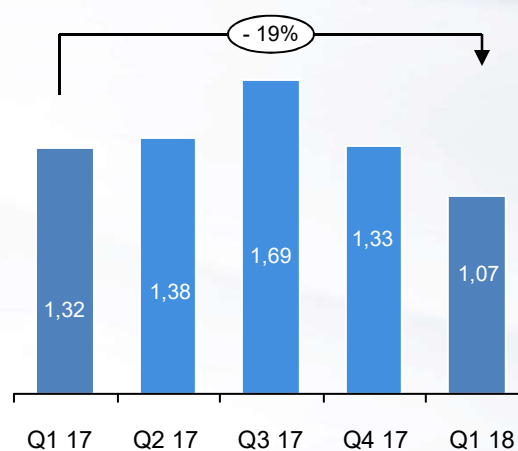
NØKKELTAL FOR 1. KVARTAL



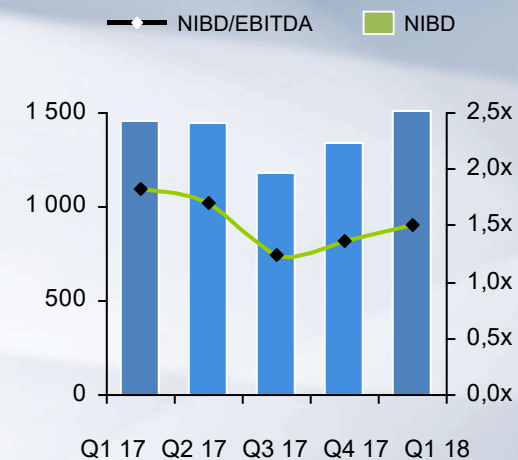
EBITDA per kvartal



EPS per kvartal

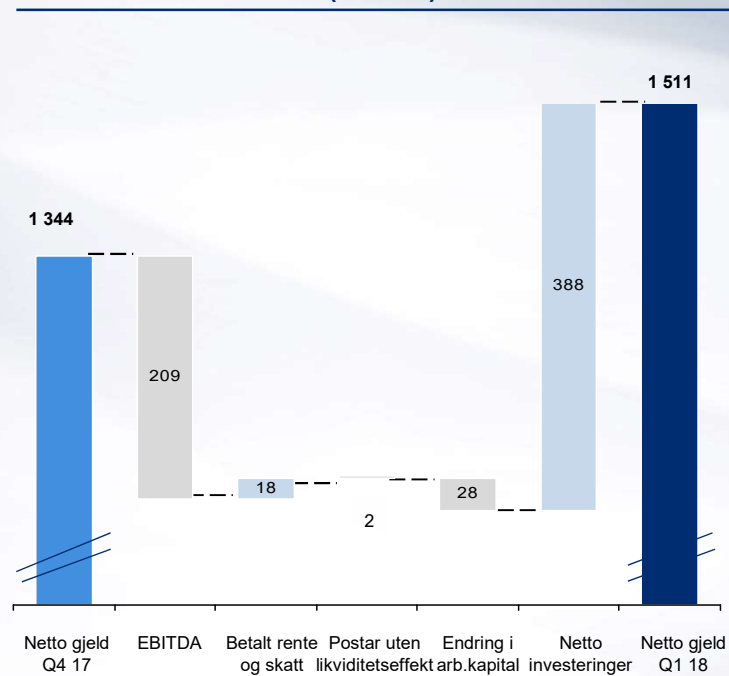


Netto gjeld / EBITDA LTM



ENDRING I NETTO RENTEBERANDE GJELD

Endring i netto renteberende gjeld i kvartalet (NOKm)



Netto gjeld per kvartal (NOKm)



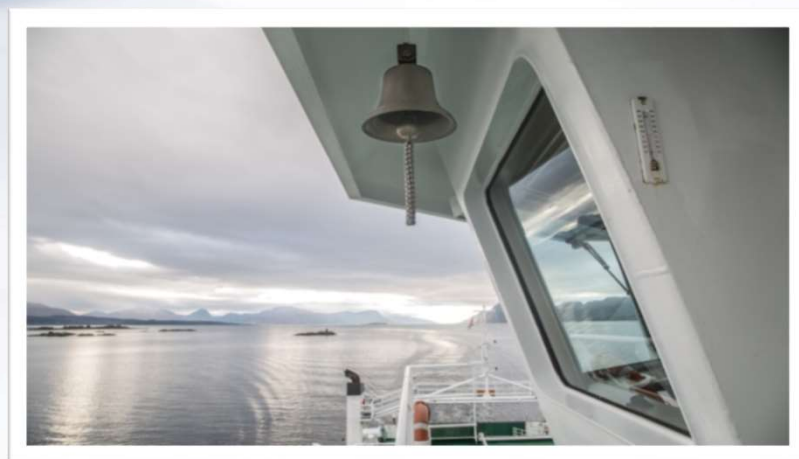
Netto gjeld / EBITDA LTM



UTDELING AV KAPITAL TIL AKSJONÆRAR



- Forslag til utbytte, NOK 270m, NOK 2,70 pr. aksje.
- NOK 270m blir utdelt som utbytte i 2. kvartal 2018.



Oversikt over utdeling av kapital

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

DEI OVERORDNA AMBISJONANE

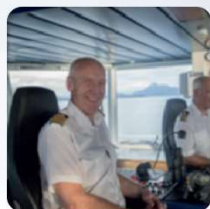


- TRYGGLEIK OG GODE KUNDEOPPLEVINGAR
- Å OPPRETTHALDE POSISJONEN SOM DET LEIANDE SELSKAPET I NÆRINGA
- BLI EIN MOTOR INNANFOR FJORDBASERT REISELIVSOPPLEVINGAR
- TA POSISJONEN SOM DET LEIANDE SELSKAPET VED BRUK AV GRØN TEKNOLOGI
- HA DEI DYKTIGASTE OG MEST MOTIVERTE MEDARBEIDARANE I NÆRINGA
- UTVIKLE LEIARAR OG MEDARBEIDARAR PÅ ALLE NIVÅ I ORGANISASJONEN
- KJENNETEIKNAST AV MODERNISERING, INNOVASJON OG KVALITET

AGENDA



2018



1.
kvartal



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



RESULTAT

NOKm	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	YTD 2017	Heile 2017
Inntekter	719,8	641,2	719,8	2 794,1
Varekostnad	-127,1	-96,6	-127,1	-433,5
Lønn og sosiale kostnader	-246,0	-226,6	-246,0	-946,4
Andre driftskostnader	-126,4	-113,0	-126,4	-449,6
Sum driftskostnader	-499,5	-436,2	-499,5	- 1 829,5
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte verksemder	-2,5	-3,8	-2,5	20,6
Driftsresultat før avskrivningar og nedskrivningar (EBITDA)	217,8	201,3	217,8	985,3
Ordinære avskrivningar	-70,4	-61,4	-70,4	-252,7
(Nedskrivning) / reversering av tidlegare nedskrivning	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftsresultat (EBIT)	147,4	139,9	147,4	732,6
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemder	1,3	9,1	1,3	43,0
Anna renteinntekt	0,8	0,8	0,8	4,7
Anna rentekostnad	-24,2	-17,8	-24,2	-82,9
Andre finanspostar, netto	13,2	1,4	13,2	18,1
Ordinært resultat før skatt	138,5	133,4	138,5	715,5
Skattekostnad på ordinært resultat	-31,9	-1,0	-31,9	-112,9
Resultat	106,7	132,4	106,7	602,6
Resultatet vert tillagt:				
Morselskapet sine eigarar	106,7	132,2	106,7	602,1
Ikkje-kontrollerande interesser	0,0	0,2	0,0	0,5
Resultat per aksje				
Resultat per aksje (NOK)	1,07	1,32	1,07	6,02
Utvatna resultat per aksje (NOK)	1,07	1,32	1,07	6,02

BALANSE

Eigedelar

NOKm	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Utsett skattefordel	18,3	20,4	18,3
Varige driftsmiddel	4 499,7	3 765,5	4 181,4
Investeringar i tilknyt- og felleskontrollert verksemd	407,1	367,0	408,6
Andre langsiktige eigedelar	6,3	8,2	6,2
Sum anleggsmiddel	4 931,5	4 161,2	4 614,5
Varer	21,6	16,2	16,5
Kundefordringar	128,2	74,6	86,1
Andre kortsiktige fordringar	48,0	30,1	63,0
Bankinnskot, kontantar og liknande	528,4	410,8	474,3
Sum omløpsmidler	726,2	531,7	639,9
Sum eigedelar	5 657,7	4 692,8	5 254,4

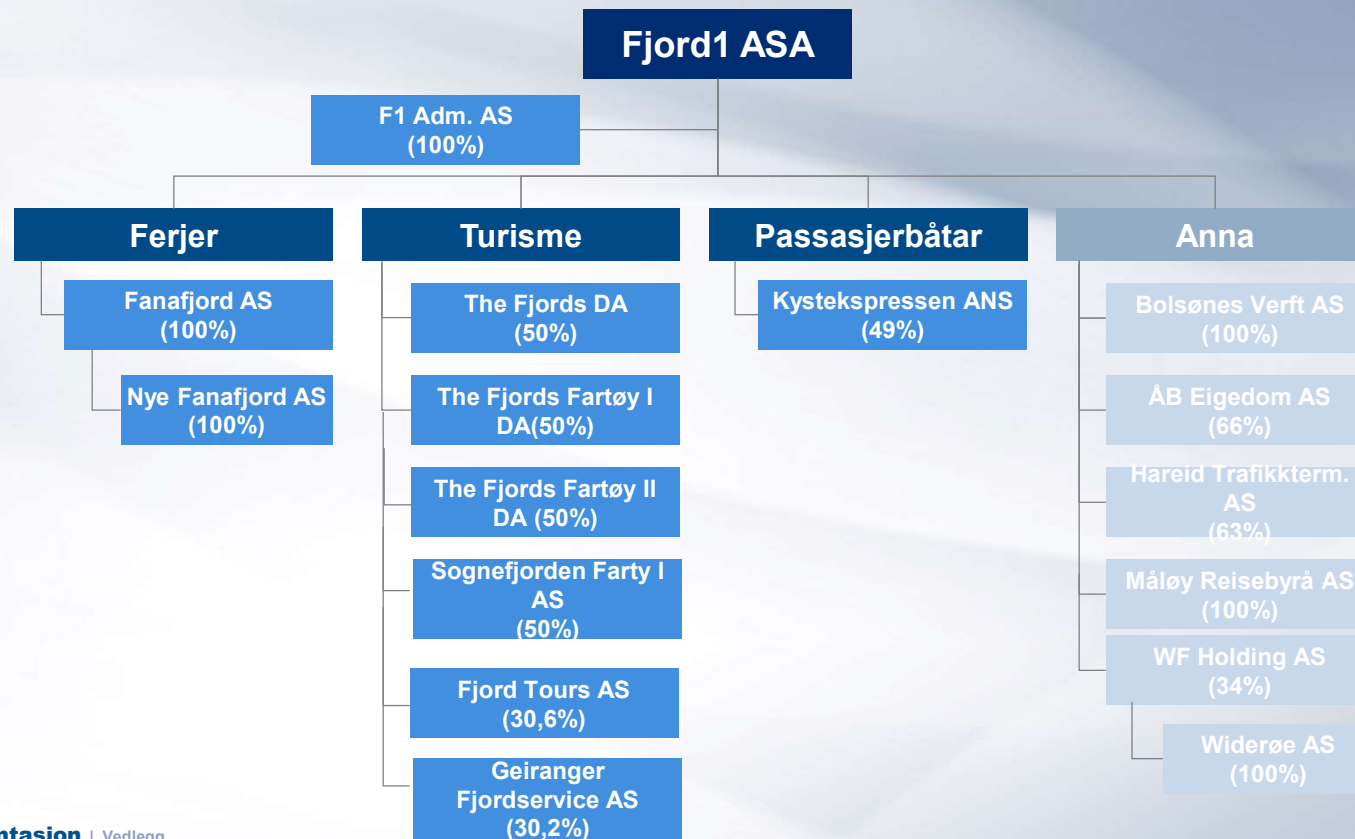
Eigenkapital og gjeld

NOKm	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Aksjekapital	250,0	250,0	250,0
Overkurs	360,9	360,9	360,9
Opptent eigenkapital	1 559,0	990,4	1 452,6
Sum EK henført til eigarar av morselskapet	2 169,9	1 601,4	2 063,6
Minoritetsinteresser	4,2	4,0	4,2
Sum eigenkapital	2 174,2	1 605,4	2 067,7
Gjeld til kredittinstitusjonar	1 882,5	155,0	1 687,7
Finansielle derivater	4,1	24,9	12,1
Pensjonsforpliktingar	22,1	20,0	23,7
Andre langsiktige forpliktingar	0,4	-	-
Utsett skatt	482,6	357,8	450,7
Sum langsiktig gjeld	2 391,7	557,7	2 174,2
Gjeld til kredittinstitusjonar	157,1	1 713,5	130,3
Finansielle derivat	13,9	29,8	26,6
Leverandørgjeld	234,7	115,8	164,9
Betalbar skatt	37,5	27,0	40,1
Skuldige offentlege avgifter	56,9	49,3	93,9
Anna kortsiktig gjeld	591,6	594,3	556,7
Sum kortsiktig gjeld	1 091,8	2 529,7	1 012,5
Sum gjeld	3 483,5	3 087,4	3 186,7
Sum eigenkapital og gjeld	5 657,7	4 692,8	5 254,4

KONTANTSTRAUM

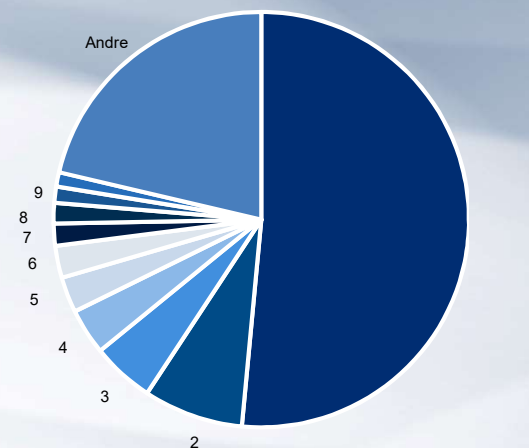
NOKm	1. kvartal 2018	1.kvartal 2017	YTD 2018	Heile 2017
Resultat før skatt				
	138,5	133,4	138,5	715,5
Avskrivningar og nedskrivningar				
	70,4	61,4	70,4	252,7
Rentekostnader	23,4	17,0	23,4	62,2
Andre tidsavgrensingsposter	- 22,3	-5,1	- 22,3	- 23,9
Vinst/tap ved sal av egedelar	-	-4,7	-	- 4,7
Resultat frå investering i tilknytt verksemd	1,2	-5,3	1,2	- 63,6
Endring i arbeidskapital	28,0	41,7	28,0	55,3
Kontantstraum generert frå verksemda	239,2	238,3	239,2	993,6
Netto finansposter	- 5,8	- 17,0	- 15,8	- 64,2
Betalt skatt	- 2,6	- 0,3	- 2,6	- 2,7
Netto likviditetsendring frå verksemda	220,9	221,0	220,9	926,7
Investeringar i varige driftsmiddel	- 388,8	- 127,4	- 388,8	- 738,2
Utbetaling ved kjøp av aksjar og partar	-	-	-	- 16,2
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksemd	-	-	-	25,5
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel	-	100,1	-	103,6
Netto innbetaling fra langsiktige egedelar	- 0,1	-	- 0,1	6,6
Netto innbetaling fra langsiktige forpliktingar	-	-	-	- 0,2
Netto likviditetsendring frå investeringar	- 388,9	- 27,3	- 388,9	- 618,8
Innbetaling frå lån	1 054,4	-	1 054,4	985,3
Nedbetaling av gjeld	- 832,7	- 87,0	- 832,7	-1 122,8
Utbetalt utbytte	-	- 250,0	-	- 250,0
Innbetaling fra andre langsiktige forpliktingar	0,4	-	0,4	-
Netto likviditetsendring frå finansiering	222,1	- 337,0	222,1	- 387,5
Netto endring i likvidar i året	54,1	- 143,2	54,1	- 79,6
Kontantar og bankinnskot ved periodestart	474,3	554,0	474,3	554,0
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt	528,4	410,8	528,4	474,3

SELSKAPSTRUKTUR



AKSJONÆRAR PR. 07.05.2018

#	Aksjonær	Antal aksjar	Eigardel
1	HAVILAFJORD AS	51 500 000	51,50 %
2	PERESTROIKA AS	7 758 620	7,76 %
3	VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE (IV)	4 876 233	4,88 %
4	BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUX.) SCA	3 571 214	3,57 %
5	STATE STREET BANK AND TRUST COMP	2 784 219	2,78 %
6	VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE SELEKTI	2 487 603	2,49 %
7	RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	1 732 640	1,73 %
8	DZ PRIVATBANK S.A.	1 600 971	1,60 %
9	LANDKREDITT UTBYTTE	1 250 000	1,25 %
10	GH HOLDING AS	1 106 000	1,11 %
	Sum, 10 største aksjonærar	78 667 500	78,67 %
	Andre aksjonærar	21 332 500	21,33 %
	Sum	100 000 000	



Fjord1



IR - Fjord1 ASA



Anne-Mari Sundal Bøe
CFO

t: +47 90 27 89 06

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

Neste hending

Q2 2018

22 August, 2018

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