



Fjord1 

**Q4
2020**

**DET LEIANDE
FERJESELSKAPET
I NOREG**

OM FJORD1



I Fjord1 har vi som mål å vere den **sikraste og mest attraktive leverandøren av miljøvennleg og påliteleg ferje- og hurtigbåttransport** for kundane, oppdragsgjevarane og samarbeidspartnarane våre.

Verdiane våre reflekterer kven vi er og korleis vi arbeider.



Godt humør



Open og ærlege



Påliteleg – vi held det vi lovar



Lønnsam



Samhandling og teamånd



Stolt

- Fjord1 er ein leiande aktør i den norske ferjemarknaden. I tillegg til passasjerbåttjenester driv selskapet verksemd innanfor catering og turisme
- Kompetente tilsette gjer Fjord1 til ei føregangsbedrift både når det gjeld tryggleik, innovasjon, teknologi og miljø
- Fjord1 investerer mykje i låg- og nullutsleppsteknologi og elektrifisering av norske fjordsamband
- Notert på Oslo børs under ticker FJORD – sjå www.fjord1.no

Oversikt over ferjekontraktar 2021



AGENDA

2020



Q4



- 1 Drifts- og finansoversikt
- 2 Q4 nøkkeltal og hovudpunkt
- 3 Segmentgjennomgang
- 4 Vedlegg

Q4 2020

SOLID INNETEKTSAUKE

- Fjord1 hadde normal drift under den nye smittebølga og oppfylte pliktene som leverandør av kritisk transportinfrastruktur i kyst-Noreg
- Inntekts- og EBITDA-auke med større portefølje av heilelektriske ferjesamband gir 20 % inntektsauke og EBITDA-margin på 32 % i Q4 20
 - **Ferjeinntekter** auka med 24 %, og gir 31 % i EBITDA-margin. Kontraktstrukturane skjermar **ferje- og passasjerbåtsegmenta** mot variasjonar i trafikkvolumet
 - 44 % lågare inntekter i **cateringsegmentet**, men overskotet var stabilt grunna justeringar i bemanning og kostnadskutt
 - **Turismesegmentet** er ramma av den pågåande pandemien. Har mottatt støtte i 4. kvartal frå regjeringa si kompensasjonsordning i forbindelse med Covid-19

Fjord1 

2020



DRIFTSINNEKT
826 millionar NOK



EBITDA
266 millionar NOK

Q4



PBT
47 million NOK



INVESTERINGAR
103 millionar NOK

Q4 2020

LÅGARE INVESTERINGAR OG NIBD



- NIBD og NIBD/EBITDA er som venta fallande
- Høgare EBITDA og lågare gjeld vil betre gjeldsgraden ytterlegare
- Investeringar på 103 millionar NOK i Q4, netto NO_x-støtte på 31 millionar for fartøya
- Fullførte flåtefornyingsprogrammet for 2017–2020 for fartøy med oppstart i nye samband. Nokre elektrifiseringsprosjekt går som forventat over i 2021
- Fornyng av fartøyparteføljen med ombygging av tre ferjer i Norge og eit fartøy er under konstruksjon i Tyrkia. Eitt ombygd fartøy levert frå verftet i januar 2021
- Egenkapital andel på 23%



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

Q4 2020

STRATEGI FOR GRØN VEKST



- Vi ser effekten av flåtefornyingsprogrammet for ei grønare framtid
- Det vil følgje ein meir stabil periode når oppstarten av heilelektriske ruter er ferdig
- Fokus på driftseffektivitet og betre økonomiske resultat
- Vekstambisjonar i ferjesektoren takka vera eit sterkt grunnlag med ein omfattande portefølje av langtidskontraktar

Tal på ferjer og drivstoffblanding



* Basert på leveringar og oppgraderingar

Q4 2020

ÅTTE HEILELEKTRISKE SAMBAND



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

AGENDA

2020



Q4



- 1 Drifts- og finansoversikt
- 2 Q4 nøkkeltal og hovedpunkt
- 3 Segmentgjennomgang
- 4 Vedlegg

Q4 2020

HOVUDTAL



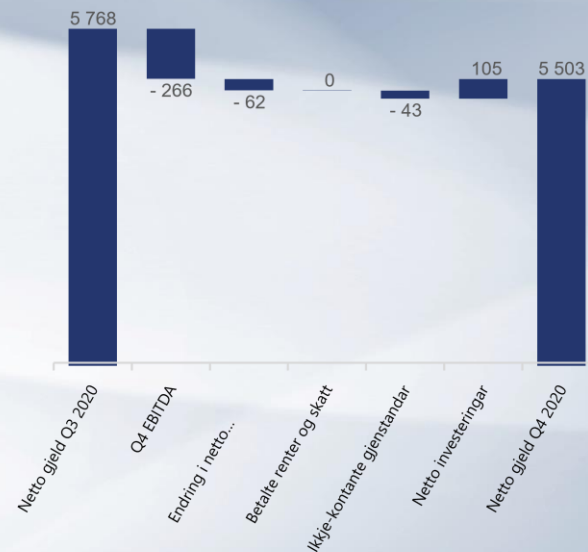
Driftsinntekt, EBITDA og EBITDA-margin
(NOKm og %)



Investeringar (netto NO_x-støtte)
(NOKm)



Q4 endring i netto renteberande gjeld (NIBD)
(NOKm)



Q4 2020

DRIFTSMESSIGE HOVUDPUNKT



- Trygg og stabil drift
 - 0,4 passasjerskader og 5 skader hos mannskap som førte til fråvær
 - Driftsstabilitet på 99,7 % – tilfredsstillande oppstart av nye kontraktar
- Overgangen frå fossilt drivstoff til elektrisk drift held fram
 - Fire nye ladestasjonar er tekne i bruk i fjerde kvartal
 - Elektrifiseringa pågår og fleire prosjekt vil bli ferdigstilte i 2021
- Flåtefornyingsprogrammet
 - Eit fartøy er under konstruksjon i Tyrkia, med levering i 2021
 - Vi bygger om tre fartøy slik at dei blir heilelektriske
 - Ei ferje vart levert i januar 2021
- Leigekontrakt signert for MF Fanafjord for drift i Tyskland med oppstart i februar 2021. Ferja er klassifisert som fartøy for sal

2020



TILSETTE
1 149



FARTØY
83

Q4



PERSONAR
3,2 millionar



KØYRETØY
1,7 millionar

AGENDA

2020



Q4



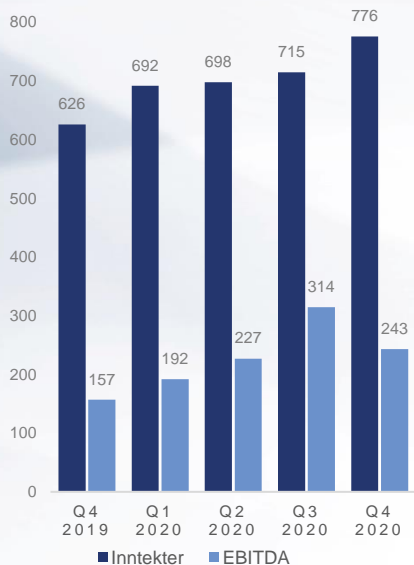
- 1 Drifts- og finansoppdatering
- 2 Q4 nøkkeltal og hovudpunkt
- 3 Segmentgjennomgang
- 4 Vedlegg

Q4 2020

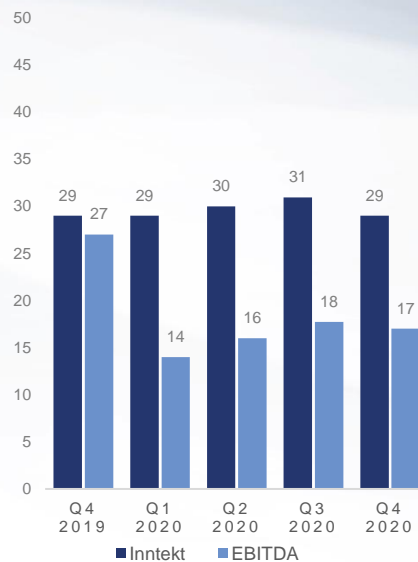
SEGMENTOVERSIKT



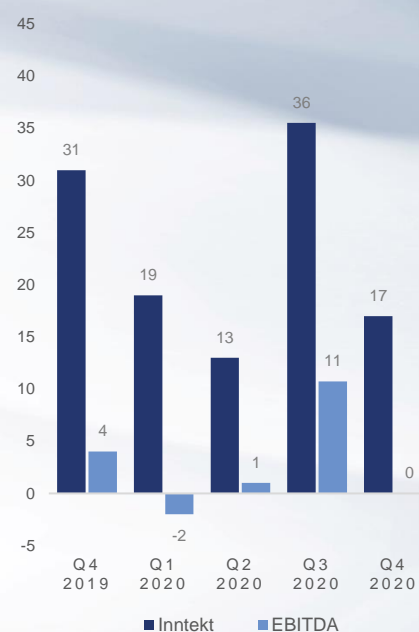
Ferjer (NOKm)



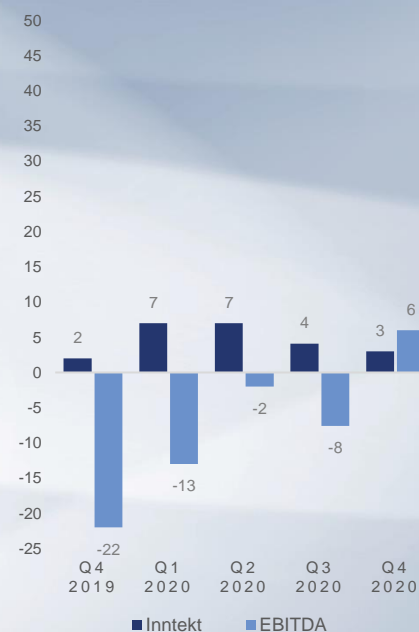
Passasjerbåtar (NOKm)



Catering (NOKm)



Turisme (NOKm)

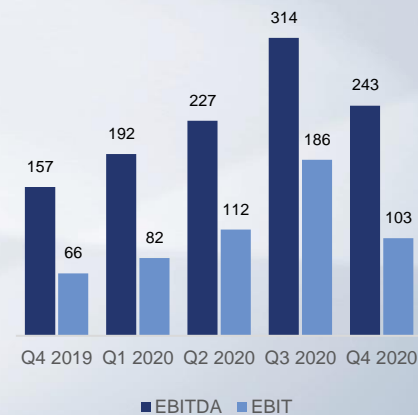
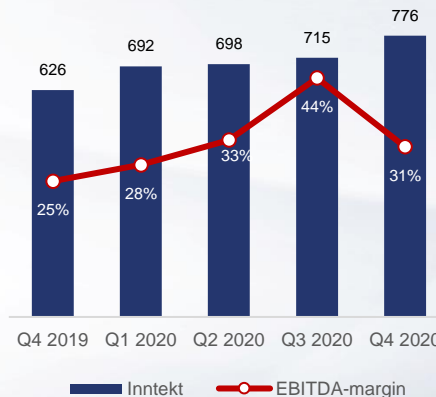


Q4 2020 FERJER



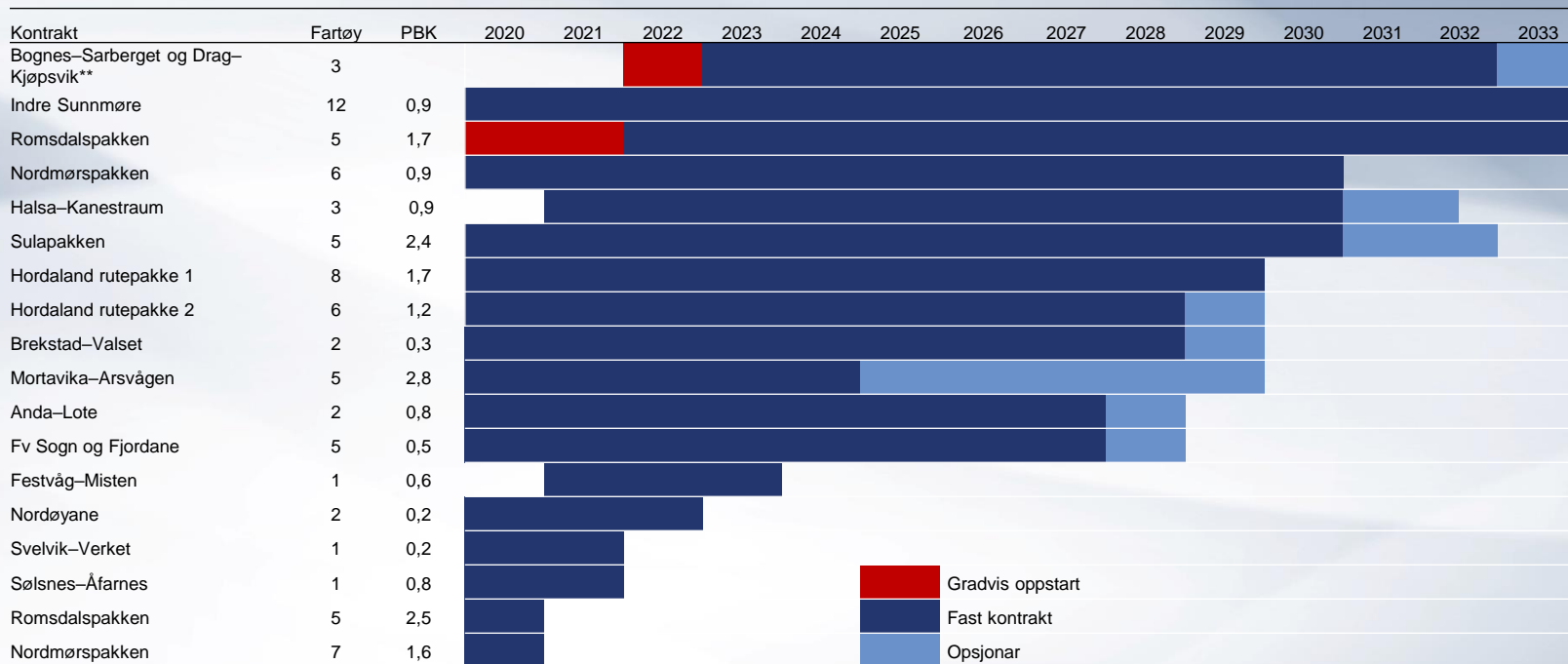
- Inntektsauke på 24 % grunna dei nye kontraktane som starta opp 1. januar
- EBITDA-marginen auka til 31 %
- Driftskostnadene auka i kvartalet, dels grunna ei nedskrivning på 21 mill. NOK for MF Fanafjord.
- Forventa lågare driftskostnader då oppstartperioden er avslutta og med overgang til elektrisk drift

(NOKm)	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Driftsinntekt	776	626	2 881	2 445
EBITDA	243	147	976	740
<i>EBITDA-margin</i>	31 %	24 %	34 %	30 %
EBIT	103	57	484	378
<i>EBIT-margin</i>	13 %	9 %	17 %	15 %



OVERSIKT OVER FERJEKONTRAKTAR

24,1 MRD. NOK KONTRAKTSDEKNING*



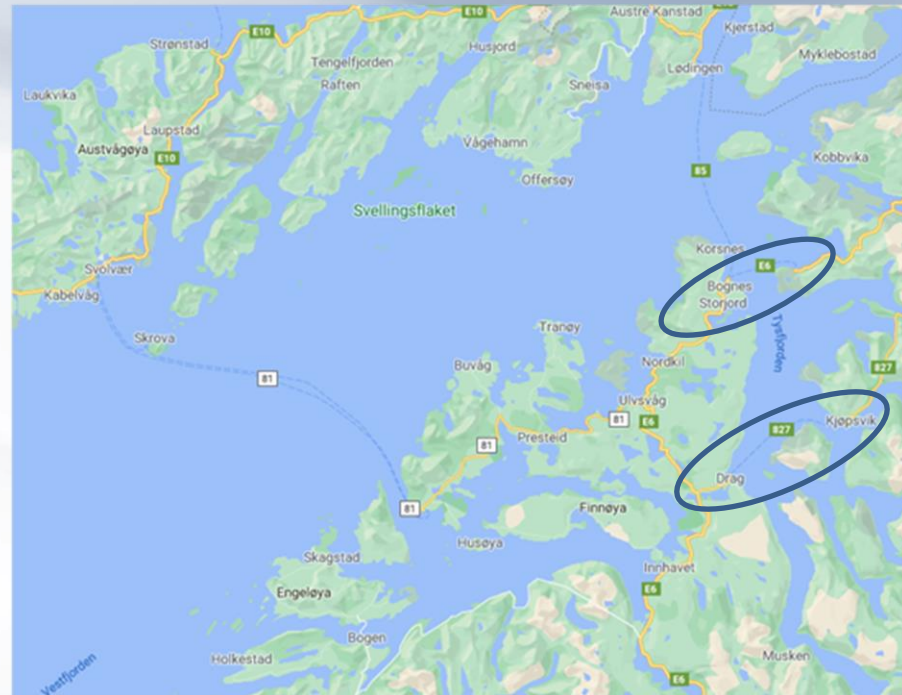
* Totalt kontraktsvolum, inkludert tre passasjerbåtkontraktar. 24,1 milliardar NOK ekskl. opsjonar og indeksregulering. ** Fjord1 er innstilt som operatør, kontrakt ikkje signert.

HENDINGAR ETTER KVARTALET

NYE FERJEKONTRAKTAR I NORDLAND



- Fjord1 er innstilt som vinner av 10-årskontrakt for to samband i Tysfjorden i Nordland
 - Bognes–Skarberget på E6
 - Drag–Kjøpsvik på Rv827
- Oppstart 1. desember 2022
- Markerer at Fjord1 går inn i ein region med mange moglegheiter



Q4 2020

PASSASJERBÅTAR

- Stabil drift og inntekt på etablerte ruter
- EBITDA og EBIT for heile året var meir eller mindre uendra frå året før, med betre resultat i både eiga drift og hos tilknytt verksemdar



(NOKm)	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Driftsinntekt	29	29	120	115
Tilknytt verksemdar	1	1	6	2
EBITDA*	17	27	65	56
<i>EBITDA-margin ekskl. tilknytt verksemdar</i>	54 %	89 %	49 %	47 %
EBIT	5	2	13	2
<i>EBIT-margin ekskl. tilknytt verksemdar</i>	12 %	3 %	5 %	0 %

*EBITDA inkl. tilknytt verksemdar



Q4 2020

CATERING



- Catering-segmentet vart hardt råka av Covid-19
- 44 % lågare inntekter i Q4 og 37 % lågare i 2020, grunna redusert tilbod og låge passasjertal
- Nedgangen i inntekter har blitt kompensert for med redusert bemanning tilpassa eit lågare aktivitetsnivå, og kostnadskutt

(NOKm)	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Driftsinntekt	17	31	85	135
EBITDA	(0)	4	10	15
<i>EBITDA-margin</i>	(1%)	12 %	12 %	11 %
EBIT	(1)	2	7	11
<i>EBIT-margin</i>	(6%)	8 %	9 %	8 %



Q4 2020

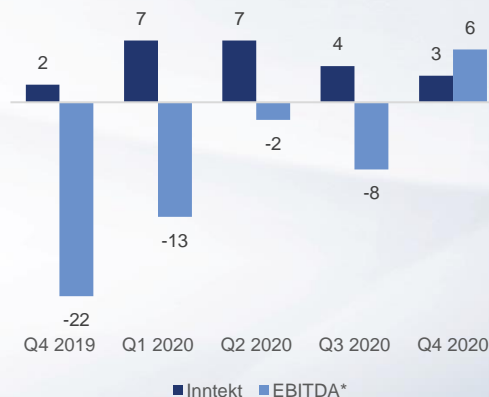
TURISME



- Covid-19-reiserestriksjonar påverka tala i nesten heile 2020
- Det positive bidraget frå tilknytt verksemdar i 4. kvartal reflekterer mottatt kontantstøtte for 2020 som kompensasjon for inntektstap som følge av Covid-19
- Fortsatt fokus på 2021 sesongen for å tilpasse drifta til kontinuerlege endringar i marknaden

(NOKm)	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Driftsinntekt	3	2	22	18
Tilknytt verksemdar	7	(20)	(15)	0,4
EBITDA*	6	(22)	(16)	0,3
<i>EBITDA-margin</i>	<i>i.m.</i>	<i>i.m.</i>	<i>i.m.</i>	<i>i.m.</i>
EBIT	6	(22)	(18)	(1)
<i>EBIT-margin</i>	<i>i.m.</i>	<i>i.m.</i>	<i>i.m.</i>	<i>i.m.</i>

*EBITDA inkl. tilknytt verksemdar. I og med at inntektene i segmentet først og fremst kjem frå tilknytt verksemdar, gir det lite meining å sjå på EBITDA- og EBIT-marginar



AGENDA

2020



Q4



- 1 Oppdatering på drift og økonomi
- 2 Q4 nøkkeltal og hovedpunkt
- 3 Segmentgjennomgang
- 4 Vedlegg

RESULTATREKNESKAP

NOKm	Q4 2020	Q4 2019	REKNEKAPSÅRET 2020	REKNEKAPSÅRET 2019
Totale driftsinntekter	825,8	689,4	3117,8	2723,8
Innkjøpte varer og drivstoff	(92,0)	(112,0)	(404,1)	(448,9)
Bemanningskostnader	(292,3)	(242,9)	(1096,0)	(994,1)
Andre driftskostnader	(184,2)	(157,4)	(566,6)	(464,3)
Totale driftskostnader	(568,5)	(512,3)	(2066,8)	(1907,2)
Del av overskot/(tap) i tilknytte verksemder	8,4	(18,5)	(9,0)	2,5
Driftsresultat før avskrivning og nedskrivning (EBITDA)	265,8	158,6	1041,9	819,1
Sum avskrivning og nedskrivning	(153,5)	(117,4)	(550,6)	(421,9)
Driftsresultat (EBIT)	112,4	41,3	491,3	397,2
Del av overskot/(tap) i tilknytte verksemder	(20,4)	(0,6)	(42,0)	31,5
Renteinntekter	0,7	1,2	2,5	2,6
Renteutgifter	(44,6)	(48,1)	(214,9)	(150,0)
Andre finansposter, netto	(1,0)	(24,4)	(30,1)	(22,2)
Overskot/(tap) før skatt (PBT)	47,2	(30,7)	206,8	259,1
Inntektsskatt (utgift)/inntekt	(8,2)	13,3	(43,4)	(43,9)
Overskot/(tap) i perioden	38,9	(17,4)	163,5	215,3
Tilskrivast:				
Eigarar av morselskap	38,9	-17,4	163,0	214,8
Ikkje-kontrollerande interesse	0,0	0,0	0,5	0,5
Forteneste per aksje (EPS)				
Grunnleggande forteneste per aksje (NOK)	0,39	-0,17	1,63	2,15
Utvatna forteneste per aksje (NOK)	0,39	-0,17	1,63	2,15

BALANSEREKNESKAP

EIGEDELAR

NOKm	31.12.2020	31.12.2019
Utsett skattefordel	166,6	37,4
Skip og annan eigedom, anlegg og utstyr	8 491,9	7 559,3
Verdi av bruksrett	87,1	40,4
Investeringar i tilknytte verksemdar	436,5	481,5
Andre anleggsmiddel	4,9	4,7
Sum anleggsmiddel	9 187,0	8 123,2
Varelager	20,2	22,5
Avleidde finansielle instrument	0,0	-
Kundefordringar	309,4	139,2
Andre fordringar	264,3	294,0
Kontantar og kontantekvivalentar	401,8	484,1
Eigedelar til sals	156,3	177,4
Sum omlaupsmiddel	1 152,2	1 117,0
Sum eigedelar	10 339,2	9 240,2

EIGENKAPITAL OG GJELD

NOKm	31.12.2020	31.12.2019
Aksjekapital	250,0	250,0
Aksjepremie	360,9	360,9
Tilbakekjøpte aksjar	-3,6	(3,6)
Opptent eigenkapital	1 814,5	1 657,6
Sum eigenkapital som kan tilskrивast eigarar av morselskap	2 421,8	2 264,9
Ikkje-kontrollerande interesser	5,2	4,7
Sum eigenkapital	2 427,0	2 269,7
Lån	4 747,1	4 179,4
Avleidde finansielle instrument	6,9	6,8
Langsiktige låneobligasjonar	24,5	9,1
Netto ytingsbaserte forpliktingar til tilsette	32,3	13,1
Anna langsiktig gjeld	335,4	127,5
Utsett skattegjeld	746,6	575,8
Sum langsiktig gjeld	5 892,8	4 911,6
Lån	1 158,0	1 196,8
Avleidde finansielle instrument	1,2	1,3
Noverande låneobligasjonar	64,3	31,5
Anna leverandørgjeld	146,9	202,5
Betalbar skatt	0,6	0,7
Betalbar skatt og avgifter	102,1	107,2
Anna kortsiktig gjeld	546,2	519,0
Sum kortsiktig gjeld	2 019,3	2 058,9
Sum gjeld	7 912,1	6 970,6
Sum eigenkapital og gjeld	10 339,2	9 240,2

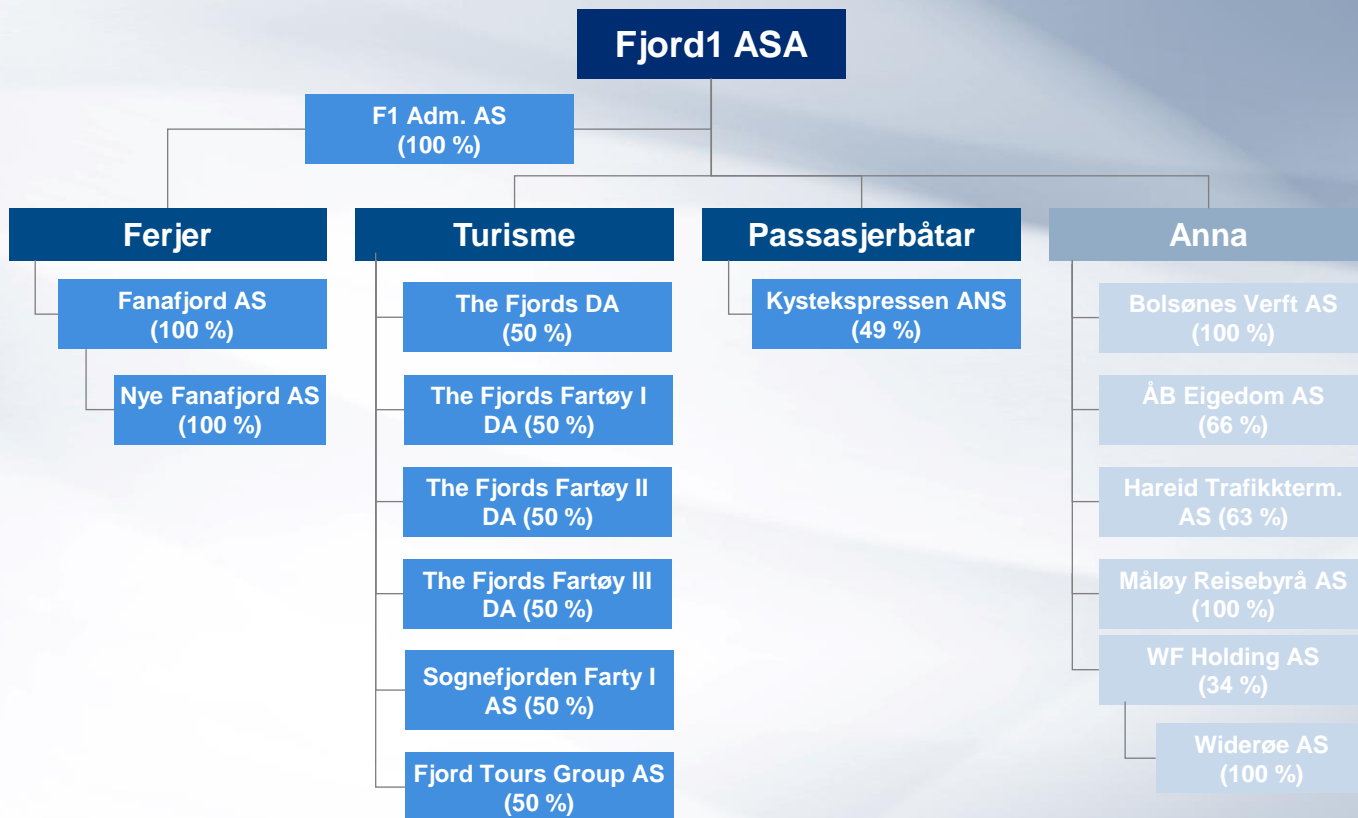
KONSOLIDERT KONTANTSTRÅUM

NOKm	Q4 2020	Q4 2019	REKNESKAPSÅRET 2020	REKNESKAPSÅRET 2019
Resultat før skatt	47,2	(30,7)	206,8	253,0
Korrigerings av resultatpostar utan effekt på likviditeten:				
Avskrivningar og nedskrivningar	153,5	117,4	550,6	421,9
Rentekostnader, netto	43,9	46,9	212,4	165,4
Vinst/(tap) frå sal av egedelar	3,0	(2,3)	2,8	(4,3)
Vinst/(tap) frå realisasjon av aksjar	-	-	-	(31,1)
Del av overskot/(tap) frå tilknytte og felleskontrollerte verksemder	11,9	19,1	51,0	(29,2)
Endring i verkeleg verdi av egedelar	13,7	15,2	21,0	28,7
Endring i andre kortsiktige fordringar/gjeld	27,2	(21,7)	19,2	(10,2)
Endring i arbeidskapital, netto	91,6	(145,7)	42,9	(250,1)
Kontantar generert frå drift	391,9	(1,8)	1,106,8	544,1
Betalt og innbetalt rente, netto	(4,3)	(94,0)	(198,8)	(146,8)
Betalt inntektskatt	4,1	(28,9)	(1,0)	(73,7)
Netto kontantstråum frå driftsaktivitet	391,7	(124,7)	906,9	323,6
Kjøp av eigedom, anlegg og utstyr	(103,2)	(1 019,2)	(1427,9)	(2 399,1)
Kjøp av aksjar, inkl. tilknytte verksemder	-	(4,0)	(10,0)	(38,7)
Forteneste av utbyte frå tilknytte verksemder	-	(0,3)	2,2	11,7
Forteneste frå sal av eigedom, anlegg og utstyr	(2,1)	(17,6)	1,3	63,2
Netto forteneste frå andre langsiktige egedelar	0,0	(0,5)	(0,2)	4,1
Netto forteneste frå andre langsiktige fordringar	-	-	-	-
Netto kontantstråum frå investeringar	-105,2	(1 041,6)	-1,434,7	(2 358,9)
Forteneste frå opptak av lån	-	1 435,3	1210,5	2 042,3
Nedbetaling av lån	(73,6)	(27,0)	(700,1)	(236,2)
Betaling av låneobligasjon	(16,2)	(19,4)	(64,9)	(65,4)
Kjøp av eigne aksjar	-	0,5	-	(1,5)
Forteneste frå kortsiktige lån	-	200,0	-	1 320,0
Nedbetaling av kortsiktige lån	-	(540,9)	-	(540,9)
Nedbetaling av anna kortsiktig gjeld, netto	-	127,5	-	-
Utbetalt utbyte	-	-	-	(271,4)
Netto kontantstråum frå finansiering	-89,9	1 175,9	445,5	2 246,8
Netto endring i kontantar og kontantekvivalentar	196,7	9,5	(82,2)	211,6
Kontantar og kontantekvivalentar i byrjinga av perioden	205,2	474,6	484,1	272,5
Kontantar og kontantekvivalentar ved utgangen av perioden	401,8	484,1	401,8	484,1

OVERSIKT OVER FLÅTEN – 31. DESEMBER 2020

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

JURIDISK STRUKTUR

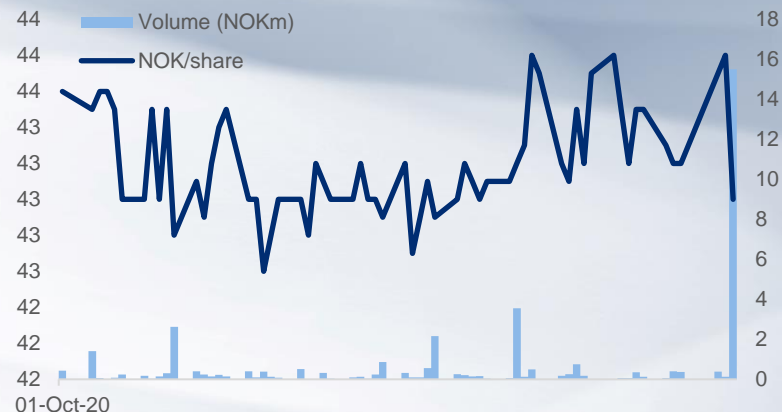


OVERSIKT OVER AKSJEEIGARAR OG AKSJEPOSTAR

– 31. DESEMBER 2020

#	Aksjeeigarar	Tal på aksjar	Aksje (%)
1	HAVILAFJORD AS	55 476 516	55,48
2	HAVILAFJORD HOLDING 2 AS	18 459 849	18,46
3	HAVILAFJORD HOLDING AS	11 023 484	11,02
4	CITIBANK, N.A.	3 850 000	3,85
5	DZ PRIVATBANK S.A.	3 131 680	3,13
6	CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 195 989	1,20
7	BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO.	1 068 326	1,07
8	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.	650 000	0,65
9	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	472 264	0,47
10	CITIBANK, N.A.	410 051	0,41
Totalt, 10 største aksjeeigarar		95 738 159	95,74
Andre aksjeeigarar		4 261 841	4,26
Totalt		100 000 000	100 %

Utvikling i aksjepris og omsetning i Q4 2020



TRYGGLEIK OG STABILITET

MÅL OG RESULTAT – Q4 2020



SKADEFRÅVÆR

MÅL: 3,0
RESULTAT: 5,0
(per million arbeidstimar)



SJUKEFRÅVÆR

MÅL: 4,9 %
RESULTAT: 8,0 %



PASSASJERSKADER

MÅL: 0,3
RESULTAT: 0,4
(per million passasjerar)



KOLLISJONAR

MÅL: 0
RESULT: 0,5
(per 100 000 innkøyringar)



KUNDEKLAGER

MÅL: 3,9
RESULTAT: 3,85
(per 100 000 passasjerar)



REGULARITET

MÅL: 99,9 %
RESULTAT: 99,6 %
(planlagt ruteproduksjon)

NØKKELTAL – Q4 2020



TILSETTE

1 149



FARTØY

83



PASSASJERAR

3,2 millionar



FARTØY

1,7 millionar



INNTEKT

826 millionar NOK



EIGEDLAR

10,3 milliardar
NOK



EIGENKAPITAL

2,4 milliardar NOK



PBT

NOK 47 million



EBITDA

266 millionar NOK



INVESTERINGAR

103 millionar NOK



Fjord1 ASA
Strandavegen 15
6905 Florø

www.fjord1.no