

Fjord1



RAPPORT FOR FØRSTE KVARTAL

20. mai 2022



Om Fjord1

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

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

Kompetente tilsette gjer Fjord1 til ei føregangsbedrift når det gjeld tryggleik, innovasjon, teknologi og miljø.

Fjord1 investerer i låg- og nullutsleppsteknologi og elektrifisering av norske fjordsamband.

Oversikt over ferjekontraktar 2022

MOLDE

Branch office

FLORØ

Head office

BERGEN

Branch office

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

Verdiane våre reflekterer kven vi er og korleis vi arbeider.



Godt humør



Opne og ærlege



Påliteleg – vi held det vi lover



Lønnsam



Samhandling og teamånd



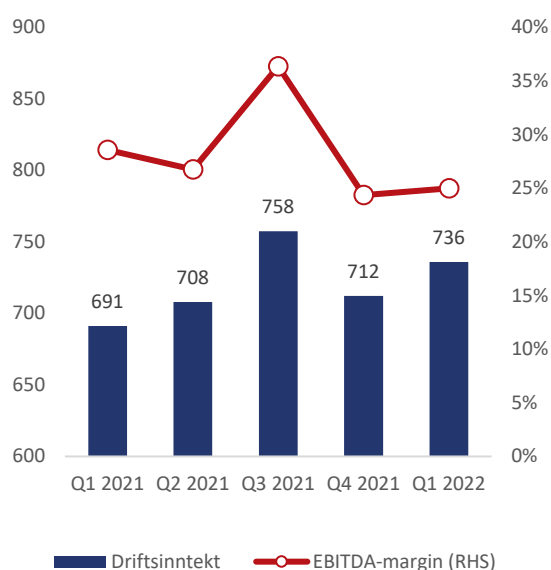
Stolt

Les meir på www.fjord1.no

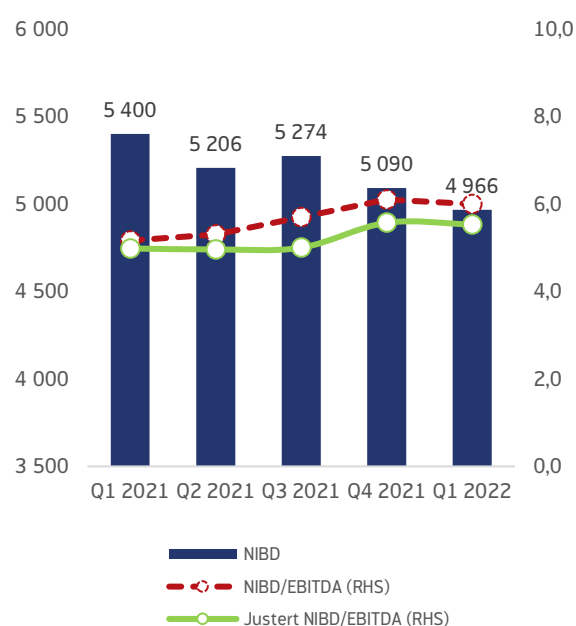
Hovudpunkt frå første kvartal

- Fjord1 held fram med trygg og påliteleg drift og oppfyller ansvaret som leverandør av kritisk transportinfrastruktur i kyst-Noreg.
- Inntekta i første kvartal var 736 millionar kroner. Det er ein auke på 6 prosent frå same kvartal året før. Dette skuldast primært indeksregulering av ferjekontrakter og inntekt frå infrastruktur.
- EBITDA var 182 millionar kroner i første kvartal, og EBITDA-marginen fall til 25 prosent frå 29 prosent i same kvartal året før. Dette skuldast i hovudsak høgare pris på diesel og noko meir vedlikehald enn i same kvartal året før.
- Investeringane var på 141 millionar kroner i første kvartal, i hovudsak for infrastrukturprosjekt knytt til elektrifisering og ombygging av fartøy.
- Netto renteberande gjeld (NIBD) var på 4.966 millionar kroner per 31. mars 2022. Selskapet har lågare investeringsforpliktingar framover, og forventar auka kontantstrøm frå drift, og NOx kompensasjon for elektriske ferjer.
- Porteføljen av langtidskontraktar har ein verdi på 20,4 milliardar kroner før indeksregulering, og gir saman med flåtefornyingsprogrammet mot ein grønare framtid eit solid grunnlag for vidare utvikling av Fjord1.

Driftsinntekt (millionar NOK) og EBITDA (%)



NIBD (millionar NOK) og NIBD/EBITDA



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

Nøkkeltal (millionar NOK)

Resultat	Q1 2022	Q1 2021	FY 2021
Sum inntekt	735,8	691,3	2 859,9
Sum driftskostnader	(545,2)	(477,5)	(1 954,5)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte og tilknytte verksemdar	(8,6)	(16,2)	(31,1)
EBITDA	182,0	197,6	874,2
EBITDA-margin (%)	25 %	29 %	31%
Sum avskrivningar og nedskrivningar	(146,4)	(142,9)	(594,2)
Driftsresultat (EBIT)	35,6	54,7	280,0
Netto finansinntekt/(kostnader)	(37,8)	(44,8)	(108,4)
Resultat før skatt	(2,2)	9,9	171,7
Skatt (kostnader)/inntekt	0,5	(2,2)	(34,2)
Resultat for perioden	(1,7)	7,7	137,5

Balanse	31.03.22	31.03.21	31.12.21
<i>Eigedelar</i>			
Anleggsmiddel	9 452,8	9 183,3	9 452,8
Omlaufsmiddel, ekskl. kontantar	630,3	637,7	683,3
Bankinnskot, kontantar og liknande	169,3	128,5	144,6
Sum eigedelar	10 252,4	9 949,5	10 280,7
<i>Eigenkapital og gjeld</i>			
Sum eigenkapital	2 565,8	2 436,4	2 570,0
Langsiktig gjeld	4 307,1	5 716,7	4 318,2
Kortsiktig gjeld	3 379,5	1 796,4	3 392,6
Sum eigenkapital og gjeld	10 252,4	9 949,5	10 280,7
Soliditet %	25%	24%	25%
Avkastning på eigenkapital (12 månader rullerande) (%)	3,8%	4,7%	4,2%
NIBD	4 966,2	5 400,2	5 090,6
NIBD/EBITDA (12 månader rullerande)	6,0	5,2	5,8

Kontantstraum	Q1 2022	Q1 2021	FY 2021
Netto likviditetsendring frå verksemda	284,7	273,4	1 194,7
Netto likvidar frå investeringar	(142,8)	(153,9)	(699,1)
Netto likviditetsendring frå finansiering	(117,2)	(392,9)	(752,9)
Netto endring i likvidar	24,7	(273,4)	(257,3)
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt	169,3	128,4	144,6

Finansresultat	Q1 2022	Q1 2021	FY 2021
Del av overskot/(tap), felleskontrollerte og tilknytte verksemdar	10,9	2,2	65,3
Renteinntekter	0,4	2,2	10,1
Rentekostnader	(48,4)	(45,0)	(178,9)
Andre finanspostar, netto	(0,7)	(4,2)	(4,9)
Finansresultat	(37,8)	(44,8)	(108,4)

Aukande elektrisk drift

Fjord1 si drift har vore sikker og påliteleg i første kvartal, med åtte fråværskskader, ingen samanstøyt, og 99,3 prosent regularitet i kvartalet.

Etter at Covid-19-restriksjonane blei løfta har trafikkvolumet gradvis normalisert seg. Talet på køyretøy transportert steig med 13 prosent til 1,8 millionar i kvartalet, medan talet på passasjerar steig med 9 prosent til 3,1 millionar.

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

Fjord1 held fram med elektrifisering av nye fartøy og bygging av offentleg infrastruktur. Selskapet hadde god framdrift på fullføring av elektrisk infrastruktur i første kvartal, noko som gjer at stadig fleire ferjesamband går heilelektrisk. Med om lag 43 prosent av ferjeporteføljen hybrid-elektrisk er Fjord1 eit av dei mest miljøvennlege ferjeselskapa i verden.

Selskapet står fast ved strategien om å vere ein leiande aktør i den norske ferjemarknaden, og skal tilby kundane trygg, påliteleg og miljøvennleg transport. Fjord1 har ein langtidsportefølje av kontraktar til ein verdi av 20,4 milliardar kroner, indeksregulering ikkje medrekna. Saman med våre langsiktige ambisjonar for turisme, dannar dette eit solid grunnlag for vidare utvikling av Fjord1.

Gruppe- og segmentoversikt

Fjord1-konsernet hadde i første kvartal 2022 ei samla inntekt på 736 millionar kroner, ein auke på 6 prosent frå første kvartal 2021, medan EBITDA fall til 183 millionar kroner frå 198 millionar kroner. Utbygginga og fornyinga av flåten og investeringane i elektrifisering av ferjedrifta har gitt høgare avskrivningar enn i tidlegare periodar, og driftsresultatet (EBIT) fall til 35 millionar kroner i første kvartal 2022 frå 55 millionar kroner i same periode i 2021.

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

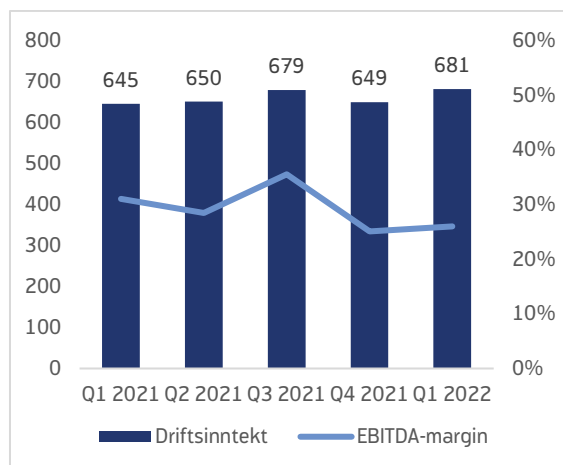
Ferje

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

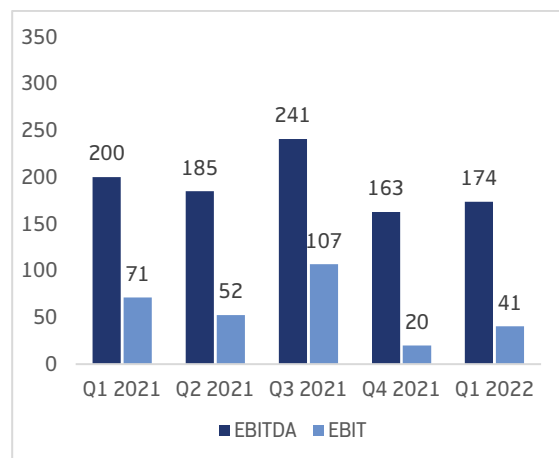
	Q1 2022	Q1 2021	FY 2021
Driftsinntekt	681,1	645,1	2.623,5
EBITDA	173,9	200,2	788,9
<i>EBITDA-margin</i>	<i>26%</i>	<i>31%</i>	<i>30%</i>
EBIT	40,5	71,4	250,7
<i>EBIT-margin</i>	<i>6%</i>	<i>11%</i>	<i>10%</i>

Inntekta i ferjesegmentet auka med 6 prosent i første kvartal, i hovudsak grunna indeksregulering av ferjekontrakter og inntekt frå infrastruktur. Selskapet har redusert drivstofforbruket betydeleg dei siste tolv månadane då stadig fleire ruter driftast elektrisk. Grunna høgare dieselprisar og noko meir vedlikehald i kvartalet auka driftskostnadane likevel med 14 prosent til 507 millionar kroner samanlikna med 478 millionar kroner i første kvartal 2021. EBITDA fall då med 13 prosent til 174 millionar kroner i første kvartal.

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



EBITDA and EBIT (m NOK)



Nokre av elektrifiseringsprosjekta har tidlegare blitt forsinka som følgje av reise- og arbeidsrestriksjonar for utanlandsk teknisk personale under Covid-19-pandemien. Det førte til seinare oppstart av meir kostnadseffektive heilelektriske ruter, seinare utbetaling av NOx-kompensasjon for nye fartøy og seinare betaling for offentlig infrastruktur.

Elektrifiseringsprosjekta har no god framgang med fleire fullførte infrastrukturprosjekt i første kvartal. Dette gjer ein aukande del ferjer på heilelektrisk drift. Selskapet ventar framleis god framgang på planlagde elektrifiseringsprosjekt i første halvdel av 2022, noko som vil auke el-graden i ferjedrifta ytterlegare og dermed redusere drivstoffkostnadane. Dette er venta å gje gradvis betring av driftskostnadene og EBITDA.

Oversikt over ferjekontraktar 2022–2034

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

Legend: Fast kontrakt (dark blue), Opsjonar (light blue)

*Personbilekivalent (PBE) (million)

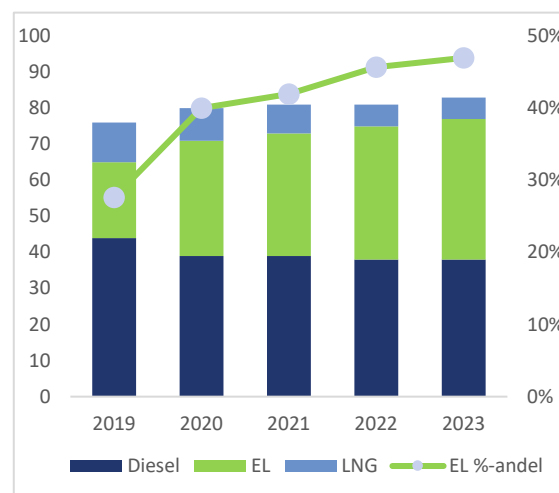
Kontraktsporteføljen har no ein berekna verdi på 20,4 milliardar kroner – medrekna dei tre kontraktane for passasjerbåtar, men ikkje medrekna opsjonar og indeksregulering.

Selskapet fullførte i fjor eit flåtefornyingsprogram på 25 nye fartøy som vart levert over fire år. Elektrifiseringsprogrammet fortsette med levering av fire fartøy som er ombygd frå LNG til hybridelektrisk. Ved utgangen av 2021 hadde selskapet totalt 34 hybridelektriske fartøy, og av desse er 28 fartøy drifta på elektrisitet.

Kontrakten på Svelvik-Verket gjekk ut i fjerde kvartal og er fasa ut per 1. januar 2022.

Selskapet har bestilt to nye ferjer for levering i 2023, og har også teikna kontrakt for to ombyggingar hos Westcon i Florø og ei ombygging hos Havyard i Leirvik i Sogn.

Tal på ferjer og drivstoffblanding



Passasjerbåtar

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	Q1 2022	Q1 2021	FY 2021
Driftsinntekt	31,2	28,4	114,5
Tilknytte verksemder	0,7	1,4	3,8
EBITDA*	16,0	14,1	55,4
<i>EBITDA-margin ekskl. tilknytte verksemder</i>	<i>51%</i>	<i>50%</i>	<i>45%</i>
EBIT	4,1	1,5	5,7
<i>EBIT-margin ekskl. tilknytte verksemder</i>	<i>13%</i>	<i>5%</i>	<i>2%</i>

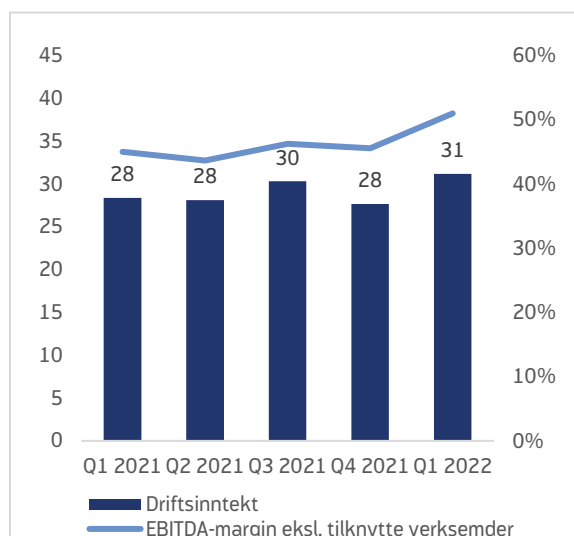
*EBITDA inkl. tilknytte verksemder

Inntekta i passasjerbåtsegmentet auka med 10 prosent i første kvartal etter høgare aktivitet, medan resultat frå tilknytte verksemder fall med 0,7 millionar kroner. EBITDA auka då med 1,9 millionar kroner eller 13 prosent.

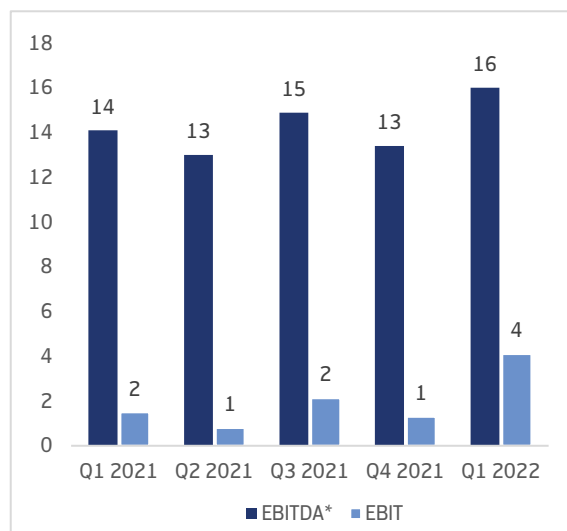
I mai 2021 vart to av tre kontraktar med Vestland fylkeskommune om drift av lokalbåtar i Sogn og Fjordane forlenga til 1. november 2023. Etter det vil eit anna selskap overta kontrakten. Fjord1 eig tre av dei 10 hurtigbåtane som er i drift i Sogn og Fjordane, medan dei andre sju er leigd inn. Leigekontraktane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

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

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



EBITDA og EBIT (m NOK)



*EBITDA inkl. tilknytte verksemder

Catering

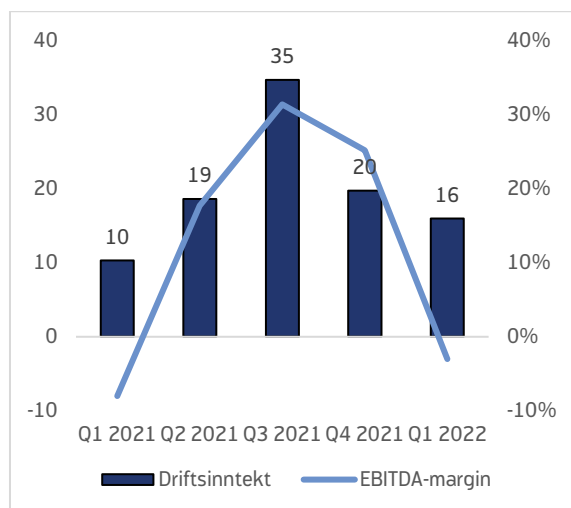
Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	Q1 2022	Q1 2021	FY 2021
Driftsinntekt	16,0	10,3	83,3
EBITDA	(0,5)	(0,8)	18,3
<i>EBITDA-margen</i>	<i>(3%)</i>	<i>(8%)</i>	<i>22%</i>
EBIT	(1,0)	(1,6)	15,7
<i>EBIT-margen</i>	<i>(6%)</i>	<i>(15%)</i>	<i>19%</i>

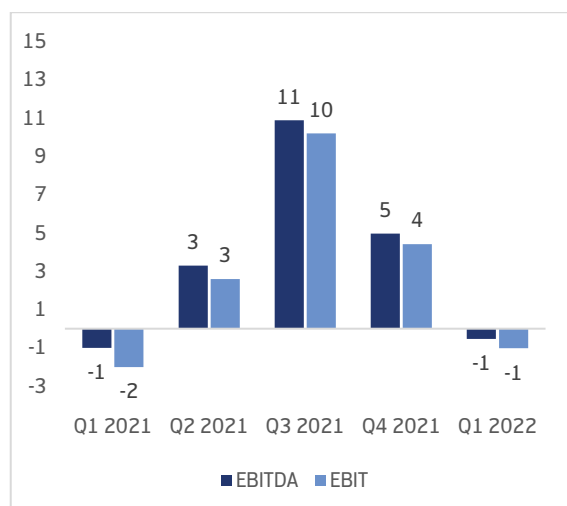
Inntekta i cateringsegmentet var sterkt påverka av Covid-19 restriksjonane i store deler av 2020 og 2021, og Fjord1 har jobba med å justere tenestetilbodet og redusere bemanning og kostnader for å kompensere for inntektsbortfallet. Samstundes har selskapet utvikla sjølvbeteningstilbodet.

Aktiviteten i catering har gradvis normalisert seg etter at Covid-19 restriksjonane vart løfta, og inntekta auka med 54 prosent i første kvartal sjølv om pandemien fortsatt påverka inntekta noko negativt. Driftskostnadane auka med 48% til NOK 16 millionar samanlikna med same periode året før. EBITDA enda då på minus 0,5 millionar kroner samanlikna med minus 0,8 millionar kroner for første kvartal 2021.

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



EBITDA og EBIT (m NOK)



Turisme

Driftsinntekt, EBITDA og EBIT (millionar NOK)

	Q1 2022	Q1 2021	FY 2021
Driftsinntekt	4,6	4,1	18,1
Tilknytte verksemder	(9,3)	(17,6)	(34,9)
EBITDA*	(8,3)	(17,5)	(33,2)
<i>EBITDA-margin</i>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
EBIT	(8,5)	(18,1)	(35,4)
<i>EBIT-margin</i>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>

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

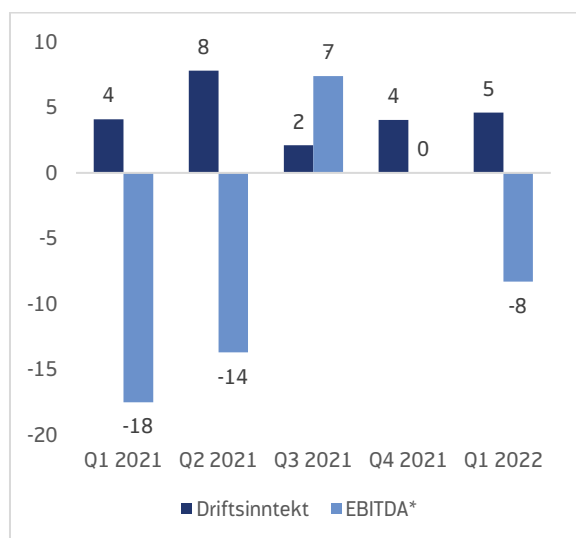
Turismesegmentet var sterkt påverka av Covid-19 i både 2020 og 2021, som følgje av restriksjonar på både innanlandske og internasjonale reiser. Med unntak av den norske ferisesongen har verksemda anten vore stengt eller driven med betydeleg redusert kapasitet frå mars 2020.

Aktiviteten er venta å ta seg opp mot normale nivå gjennom høgsesongen i sommarmånadane i andre kvartal.

Fjord1 driv verksemda gjennom både heileigde og deleigde verksemder. Medan inntekta i hovudsak er utleige av fartøy er eksponeringa størst gjennom dei tilknytte verksemda. Delen av resultat i tilknytte verksemder var minus 9,3 millionar kroner i første kvartal, samanlikna med minus 17,6 millionar kroner i same periode i fjor.

Samla EBITDA var minus 8,3 millionar kroner i første kvartal, samanlikna med minus 17,5 millionar kroner for første kvartal i 2021.

Driftsinntekt og EBITDA (m NOK)



*EBITDA inkl. tilknytte verksemder

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

For å styrka posisjonen for turisme har Fjord1, Vy-gruppen og eigarane i Aurland Ressursutvikling signert ein prinsippavtale om å etablere eit felles selskap som skal inkludere Fjord Tours Group, The Fjords, Aurland Ressursutvikling og Flåm Utvikling (Flåmsbana). Endeleg avtale er venta i første halvdel av 2022.

Konsolidert resultatregneskap

Resultat (millionar NOK)	Q1 2022	Q1 2021	FY 2021
Sum inntekt	735,8	691,3	2,859,9
Sum driftskostnader	(545,2)	(477,5)	(1,954,5)
Del av overskot/(tap) frå felleskontrollerte og tilknytte verksemder	(8,6)	(16,2)	(31,1)
EBITDA	182,0	197,6	874,2
EBITDA-margin (%)	25 %	29 %	31%
Sum avskrivningar og nedskrivningar	(146,4)	(142,9)	(594,2)
Driftsresultat (EBIT)	35,6	54,7	280,0
Netto finansinntekt/(kostnader)	(37,8)	(44,8)	(108,4)
Resultat før skatt	(2,2)	9,9	171,7
Skatt (kostnader)/inntekt	0,5	(2,2)	(34,2)
Resultat for perioden	(1,7)	7,7	137,5

Driftsinntekt og driftsoverskot

Fjord1 genererte ei driftsinntekt på 736 millionar kroner i første kvartal 2022, og auken på 6 prosent frå første kvartal 2021 kom i hovudsak frå indeksregulering av ferjerutene.

Driftskostnadane auka med 14 prosent til 545 millionar kroner, i hovudsak høgare drivstoffkostnader og aktivitet knytt til vedlikehald. Kostnadsutviklinga framover vil ha ein fallande trend då del av ruter med heilelektrisk drift er aukande. Når sambanda blir drifta heilelektrisk vil kostnadene stabilisere seg på eit lågare nivå.

EBITDA var 182 millionar kroner i første kvartal, eit fall på 8 prosent frå same kvartal i fjor. I dette talet ligg det eit negativt bidrag på 8,6 millionar kroner frå JV og tilknytte verksemder (-16,2), i hovudsak frå turisme-segmentet.

Selskapet sitt program for flåteauke og fornying og investeringane i elektrifisering av ferjedrifta har ført til auka avskrivningar samanlikna med tidlegare periodar, og driftsresultatet (EBIT) på 36 millionar kroner kan samanliknast med 55 millionar kroner i same periode året før.

Finansresultat

Finansresultat (millionar NOK)	Q1 2022	Q1 2021	FY 2021
Del av overskot/(tap), felleskontrollerte og	10,9	2,2	65,3
Renteinntekter	0,4	2,2	10,1
Renteutgifter	(48,4)	(45,0)	(178,9)
Andre finanspostar, netto	(0,7)	(4,2)	(4,9)
Finansresultat	(37,8)	(44,8)	(108,4)

Overskot og tap i felleskontrollerte og tilknytte verksemder viser til selskapet sin aksjepost på 34 prosent i WF Holding AS, som eig 100 prosent av Widerøes Flyveselskap AS. Det positive resultatet på 10,9 millionar kroner i fjerde kvartal speglar høgare aktivitet etter at reiserestriksjonane var løfta og vinst på forward-kontraktar på drivstoff.

Renteutgiftene var 48,4 millionar kroner i første kvartal (45,0). Auken kjem av høgare rentenivå enn same kvartal i fjor.

Resultat

Fjord1 hadde eit tap før skatt på 2,2 millionar kroner i første kvartal samanlikna med eit overskot før skatt på 9,9 millionar kroner i første kvartal i fjor.

Skatteinntekt utgjorde 0,5 millionar kroner i første kvartal, noko som gav eit netto underskot på 1,7 millionar kroner. Til samanlikning hadde selskapet eit netto overskot på 7,7 millionar kroner i første kvartal i fjor.

Tap per aksje var 0,02 kroner på ordinært og fullt utvatna grunnlag i første kvartal, ned frå 0,08 kroner i første kvartal 2021.

Konsolidert balanse

Eigedelar (millionar NOK)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Anleggsmiddel	9 452,8	9 183,3	9 452,8
Omlaufsmiddel, ekskl. kontantar	630,3	637,7	683,3
Bankinnskot, kontantar og liknande	169,3	128,5	144,6
Sum eigedelar	10 252,4	9 949,5	10 280,7

Fartøy og utstyr var 8.607 millionar kroner eller 91 prosent av anleggsmidla (8.484). Dette inkluderer fartøy, kapitalisert vedlikehald og fartøy under bygging, infrastruktur og infrastruktur under bygging, eigedom, maskiner og utstyr. Sjå note 5 for meir detaljar.

Omlaufsmiddel inkluderer varelager, kundefordringar, andre fordringar. Fallet på 7,4 millionar kroner frå same periode i 2021 speglar lågare andre fordringar, noko vega opp for av auka varelager og omlaufsmiddel. Sjå note 2 for meir informasjon.

Eigedelar (millionar NOK)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Sum egenkapital	2 565,8	2 436,4	2 570,0
Langsiktig gjeld	4 307,1	5 716,7	4 318,2
Kortsiktig gjeld	3 379,5	1 796,4	3 392,6
Sum egenkapital og gjeld	10 252,4	9 949,5	10 280,7

Auken i samla egenkapital er først og fremst knytt til overskotet i perioden. Langsiktig gjeld inkluderer bankgjeld på 2.825 millionar kroner, utsett skatt, leigeforpliktingar, forpliktingar til dei tilsette, og andre langsiktige forpliktingar.

Kortsiktig gjeld inkluderer kortsiktig bankgjeld på 1.374 millionar kroner og obligasjonslån på 959 millionar kroner, samt leverandørgjeld, skattar og avgifter, og andre kortsiktige forpliktingar. Selskapet refinansierte lånefasilitetane tidleg i mai 2022. Sjå viktige hendingar etter utgangen av rapporteringsperioden for meir informasjon.

Netto renteberande gjeld var 4.966 millionar kroner per 31. mars 2022, noko som var ein reduksjon på 434 millionar kroner over dei siste 12 månadane.

Konsolidert kontantstrøm

Kontantstrøm (millionar NOK)	Q1 2022	Q1 2021	FY 2021
Netto likviditetsendring frå verksemda	284,7	273,4	1,194,7
Netto likvidar frå investeringar	(142,8)	(153,9)	(699,1)
Netto likviditetsendring frå finansiering	(117,2)	(392,9)	(752,9)
Netto endring i likvidar	24,7	(273,4)	(257,3)
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt	169,3	128,4	144,6

Netto kontantstrøm frå driftsaktivitetar var 285 millionar kroner i første kvartal, ein auka på 11 millionar kroner frå same periode i fjor noko som speglar endringar i arbeidskapital.

Netto kontantstrøm frå investeringsaktivitetar var 143 millionar kroner i første kvartal samanlikna med 154 millionar kroner i same kvartal i fjor. Kontantstrømmen i første kvartal var i hovudsak investeringar knytt til infrastrukturprosjekt og ombygging av fartøy i elektrifiseringsprogrammet. Det fallande investeringsnivået i 2021 speglar at det store nybyggingsprogrammet og elektrifiserings- og infrastrukturprogrammet på land nådde toppen i 2020.

Negativ kontantstrøm frå finansieringsaktiviteter i første kvartal gjeld betaling av gjeld og leigeforpliktingar. Kontantbeholdninga var 169 millionar kroner ved utgangen av første kvartal.

Finansiering

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

Fjord1 har finansiert investeringsprogrammet gjennom ein kombinasjon av banklån og obligasjon. Selskapet sine lånefasilitetar er totalt 6.468 millionar NOK, og av desse er 5.751 millionar kroner utnyttta, inkludert garantiar.

Netto renteberande gjeld (NIBD) utgjorde 4.966 millionar kroner ved utgangen av første kvartal 2022, samanlikna med 5.400 millionar kroner tolv månadar tidlegare. Netto renteberande gjeld er venta å falle med betra kontantstrøm frå drifta, lågare investeringar, og inntekter frå sal av infrastrukturprosjekt.

Etter utgangen av første kvartal har Fjord1 refinansiert all bankgjeld og gammal obligasjonsgjeld med eit nytt obligasjonslån på NOK 6,5 milliardar kroner. Sjå viktige hendingar etter utgangen av rapporteringsperioden for meir informasjon.

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

Per 31. mars 2022 hadde Fjord1 samla framtidige kapitalforpliktingar på om lag 478 millionar kroner knytt til bygging av nye fartøy, og framtidige kapitalforpliktingar på om lag 241 millionar kroner for kaiar og anna infrastruktur på land. 347 millionar kroner kjem i 2022, og resterande 372 millionar kroner etter 2022. Dei framtidige kapitalforpliktingane indikerer et lågare investeringsnivå i dei kommande kvartalene. Sjå note 6 – Forpliktingar for meir detaljar.

Viktige hendingar etter utgangen av rapporteringsperioden

Fjord1 annonserte 31. mars 2022 ein refinansiering av lånefasilitetane og eit obligasjonslån, og denne refinansieringa vart fullført tidleg i mai.

Selskapet har teke opp eit nytt obligasjonslån på 6,5 milliardar kroner, betalt tilbake bankgjelda, og kjøpt tilbake og kansellert 848 millionar kroner av eit obligasjonslån der det står att 103,5 millionar. Selskapet har satt av det uteståande beløpet på ein sperra konto, og lånevilkåra knytt til obligasjonslånet er oppheva.

Risiko og uvisse

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

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

Fornyng av flåten og infrastrukturprosjekta for elektrifisering har ført med seg store investeringar dei siste åra, men selskapet vil få tilbake deler av dette gjennom sal av infrastrukturprosjekt og utbetaling av offentlege midlar knytt til elektrifiseringa. Forseinkingar i desse prosessane har pressa minimum eigenkapitaldel for selskapet sin finansiering gjennom bank og obligasjonar, sjølv om både bankane og obligasjonseigarane har akseptert endringar i lånevilkåra som reduserer risikoen for brot på vilkåra. Netto renteberande gjeld har vorte redusert gjennom 2021 og i første kvartal 2022, og selskapet ventar høgare kontantstraum frå drifta, lågare investeringar og inntekter frå sal av infrastrukturprosjekt framover. Etter utgangen av første kvartal har selskapet refinansiert bank- og obligasjonsgjeld med eit nytt obligasjonslån.

Aktiviteten i dei mindre catering- og turismesegmenta har vore sterkt påverka av Covid-19 situasjonen, sjølv om selskapet i stor grad har klart å justere aktiviteten og kostnadsnivået til etterspurnaden i cateringsegmentet. Tapa i turismesegmentet har delvis blitt dekkja av Covid-19 støtte frå det offentlege, og vidare utvikling vil avhenge av innanlandske og internasjonale reisemønster. Fjord1, Vy-gruppen og Aurland Ressursutvikling har signert ein prinsippavtale om å etablere eit nytt selskap for styrka marknadsposisjonen for turismeaktivitetane. Dette inkluderer Fjord1 sine 50 prosent i Fjord Tours Group og The Fjords, saman med Aurland Ressursutvikling og Flåm Utvikling (Flåmsbana). Prosessen er venta å konkluderast i første halvdel av 2022.

For fleire detaljar om risikostyringa, sjå Årsrapport for 2021.

Utsikter

Fjord1 kjenner seg sikker på at det og i framtida vil vere stort behov for trygg, miljøvennleg og påliteleg transport i kystregionane. Selskapet vurderer kontinuerleg nye anbod i den norske marknaden, og mogelegheiter utanfor Noreg. Selskapet sin sterke kontraktsporsefølje er på 20,4 milliardar kroner før opsjonar og indeksregulering og strekk seg gjennom 2034, noko som gir ei solid plattform for lønnsam vekst.

Fjord1 er forplikta til å helde fram med reduksjon av utslepp og elektrifisering av norske fjordsamband. Når infrastrukturprosjekta blir fullførte og fleire ferjesamband blir drifta elektrisk ventar selskapet at det totale kostnadsnivået stabiliserer seg på et lågare nivå, noko som vil auke lønsemda.

KONSOLIDERT KONSERNREKNESKAP
IKKJE REVIDERT

BELØP I NOK 1000	NOTE	Q1 2022	Q1 2021	HIÅ 2022	HIÅ 2021	Heile 2021
Salsinntekt	3,4,11	731 969	681 758	731 969	681 758	2 834 854
Anna driftsinntekt	3,4	3 795	9 565	3 795	9 565	25 042
Sum driftsinntekt		735 763	691 323	735 763	691 323	2 859 896
Vare- og drivstoffkostnader	3	(113 229)	(85 141)	(113 229)	(85 141)	(367 830)
Løn og sosiale kostnader	3	(257 686)	(253 303)	(257 686)	(253 303)	(1 021 732)
Andre driftskostnader	3,12	(174 230)	(139 097)	(174 230)	(139 097)	(564 983)
Sum driftskostnader		(545 146)	(477 541)	(545 146)	(477 541)	(1 954 544)
Del av overskot/(tap) frå tilknytte verksemder	3	(8 574)	(16 188)	(8 574)	(16 188)	(31 103)
Driftsresultat før avskrivningar og nedskrivningar (EBITDA)		182 044	197 593	182 044	197 594	874 249
Ordinære avskrivningar	5,12	(146 440)	(142 944)	(146 440)	(142 944)	(586 773)
(Nedskrivning)/attføring av tidlegare nedskrivning	5	-	-	-	-	(7 414)
Sum avskrivningar og nedskrivningar		(146 440)	(142 944)	(146 440)	(142 944)	(594 187)
Driftsresultat (EBIT)		35 603	54 650	35 603	54 650	280 061
Del av overskot/(tap) frå andre tilknytte verksemder		10 938	2 215	10 938	2 215	65 289
Renteinntekt		369	2 163	369	2 163	10 129
Rentekostnad		(48 351)	(44 972)	(48 351)	(44 972)	(178 922)
Andre finansposter, netto	9	(740)	(4 183)	(740)	(4 183)	(4 860)
Netto finansinntekter/(kostnader)		(37 785)	(44 777)	(37 785)	(44 777)	(108 364)
Ordinært resultat før skatt		(2 182)	9 873	(2 182)	9 873	171 696
Skattekostnad på ordinært resultat	8	480	(2 172)	480	(2 172)	(34 186)
Resultat i perioden		(1 702)	7 701	(1 702)	7 701	137 512
Del av resultat:						
Eigarane av morselskap		(1 858)	7 562	(1 858)	7 562	137 072
Minoritetsinteressar		157	139	157	139	441

OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT
IKKJE REVIDERT

BELØP I NOK 1 000	NOTE	Q1 2022	Q1 2021	HiÅ 2022	HiÅ 2021	Heile 2021
Resultat i perioden		-1 702	7 701	-1 702	7 701	137 512
Andre inntekter og kostnader						
Postar som kan verte omklassifisert til resultatrekneskapen:						
Del av utvida resultat for tilknytt verksemd bokført ved bruk av eigenkapitalmetoden - etter skatt		(2 404)	1 759	(2 404)	1 759	3 677
Postar som ikkje vert omklassifisert til resultatrekneskapen:						
Estimatavvik i pensjonsforpliktingar - etter skatt		(84)	(39)	(84)	(39)	1 941
Sum		(2 488)	1 720	(2 488)	1 720	5 618
Sum andre inntekter og kostnader etter skatt		(2 488)	1 720	(2 488)	1 720	5 618
Totalresultat		(4 190)	9 421	(4 190)	9 421	143 129
Del av resultat:						
Eigarane av morselskap		(4 346)	9 282	(4 346)	9 282	142 689
Minoritetsinteresser		157	139	157	139	441

KONSOLIDERT BALANSEOPPSTILLING

IKKJE REVIDERT

BELØP I NOK 1000	NOTE	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
EIGEDELAR				
Anleggsmiddel				
Utsett skattefordel	8	241 411	166 593	241 411
Fartøy og andre varige driftsmiddel	5	8 607 270	8 484 380	8 606 022
Bruksrettar	12	58 970	71 909	69 109
Investeringar i tilknytt og felleskontrollert verksemd	13	519 325	455 601	514 365
Finansielle derivat	2	4 011	-	-
Andre langsiktige eigedelar	2	21 864	4 816	21 914
Sum anleggsmiddel		9 452 850	9 183 300	9 452 821
Omlaupsmiddel				
Varer		32 198	23 666	27 573
Finansielle derivat	2	807	-	57
Kundefordringar	2	255 877	233 593	269 923
Andre kortsiktige fordringar	2	194 662	231 071	239 046
Leigefordringar	2,5	-	149 376	-
Bankinnskot, kontantar og liknande	2	169 251	128 452	144 560
		652 794	766 158	681 158
Eigedelar for sal	5	146 732	-	146 732
Sum omlaupsmiddel		799 526	766 158	827 890
Sum eigedelar		10 252 376	9 949 458	10 280 711
EIGENKAPITAL OG GJELD				
Eigenkapital til eigarane av morselskap				
Aksjekapital	14	250 000	250 000	250 000
Overkurs		360 924	360 924	360 924
Eigne aksjar		(3 617)	(3 617)	(3 617)
Opptent eigenkapital		1 952 828	1 823 764	1 957 172
Sum eigenkapital til eigarane av morselskap		2 560 135	2 431 070	2 564 479
Minoritetsinteresser		5 640	5 365	5 485
Sum eigenkapital		2 565 775	2 436 435	2 569 964
Langsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjonar	2,7	2 803 076	4 571 610	2 871 130
Finansielle derivat	2	-	1 451	1 479
Langsiktige leigeforpliktingar	12	25 590	12 347	31 682
Pensjonsforpliktingar		23 522	31 237	24 639
Anna langsiktig gjeld		600 698	351 201	534 543
Utsett skatt	8	854 229	748 811	854 709
Sum langsiktig gjeld		4 307 114	5 716 657	4 318 181
Kortsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjonar	2,7	2 332 442	957 029	2 364 046
Finansielle derivat	2	-	49	-
Kortsiktige leigeforpliktingar	12	33 610	61 178	38 328
Leverandørgjeld	2	191 839	145 161	110 551
Betalbar skatt	8	417	74	934
Skuldige offentlege avgifter		71 139	60 851	107 250
Anna kortsiktig gjeld	2	750 040	572 023	771 457
Sum kortsiktig gjeld		3 379 487	1 796 366	3 392 565
Sum gjeld		7 686 601	7 513 023	7 710 747
Sum eigenkapital og gjeld		10 252 376	9 949 458	10 280 711

ENDRINGAR I EIGENKAPITALEN

IKKJE REVIDERT

BELØP I NOK 1000	Eigarane av morselskapet						Minoritets- interesser	Sum eigenkapital
	Aksje- kapital	Overkurs	Eigne aksjar	Opptent eigenkapital	Sum			
Eigenkapital 01.01.2021	250 000	360 924	(3 617)	1 814 481	2 421 788	5 226	2 427 013	
Årsresultat	-	-	-	137 072	137 072	441	137 513	
Andre inntekter og kostnader i perioden	-	-	-	5 618	5 618	-	5 618	
Utvida resultat	-	-	-	142 690	142 690	441	143 130	
Utbetalt utbytte	-	-	-	-	-	(184)	(184)	
Transaksjonar med eigarar	-	-	-	-	-	(184)	(184)	
Eigenkapital 31.12.2021	250 000	360 924	(3 617)	1 957 172	2 564 479	5 485	2 569 964	
Eigenkapital 01.01.2022	250 000	360 924	(3 617)	1 957 172	2 564 479	5 485	2 569 964	
Periodens resultat	-	-	-	(1 858)	(1 858)	157	(1 702)	
Andre inntekter og kostnader i perioden	-	-	-	(2 488)	(2 488)	-	(2 488)	
Utvida resultat	-	-	-	(4 346)	(4 346)	157	(4 190)	
Eigenkapital 31.03.2022	250 000	360 924	(3 617)	1 952 828	2 560 135	5 638	2 565 775	

KONSOLIDERT KONTANTSTRAUM

IKKJE REVIDERT

BELØP I NOK 1000	NOTE	Q1 2022	Q1 2021	HIÅ 2022	HIÅ 2021	Heile 2021
Kontantstraum frå verksemda						
Resultat før skatt		(2 182)	9 873	(2 182)	9 873	171 698
Korrigering av resultatpostar utan effekt på likviditeten:						
Avskrivningar og nedskrivningar	5,13	146 440	142 944	146 440	142 944	594 187
Netto rentekostnader		47 983	42 809	47 983	42 809	168 793
Endring i verkeleg verdi av finansielle instrument	2	(6 240)	(6 565)	(6 240)	(6 565)	(6 643)
Endring i pensjonsforpliktingar		(1 117)	(1 052)	(1 117)	(1 052)	(7 650)
(Vinst)/tap ved sal av eigedelar		2 215	4 809	2 215	4 809	8 115
Resultat frå investering i tilknytt verksemd		(2 364)	13 973	(2 364)	13 973	(34 187)
Arbeidskapitaljusteringar:						
Kundefordringar	2	14 046	75 836	14 046	75 836	39 506
Varer		(4 625)	(3 462)	(4 625)	(3 462)	(7 369)
Leverandørgjeld	2	81 288	(1 762)	81 288	(1 762)	(36 372)
Andre tidsavgrensingspostar		54 805	39 577	54 805	39 577	458 066
Kontantstraum generert frå verksemda		330 251	316 980	330 251	316 980	1 348 145
Betalte renter		(45 599)	(43 417)	(45 599)	(43 417)	(153 214)
Betalt skatt		-	(150)	-	(150)	(185)
Netto likviditetsendring frå verksemda		284 652	273 413	284 652	273 413	1 194 746
Likvidar tilført/brukt på investeringar						
Investeringar i varige driftsmiddel	5	(140 652)	(124 479)	(140 652)	(124 479)	(657 850)
Utbetaling ved kjøp av aksjar og partar		(5 000)	(31 310)	(5 000)	(31 310)	(46 310)
Innbetaling av utbytte frå tilknytt verksemd		-	-	-	-	6 314
Innbetaling ved sal av varige driftsmiddel		2 827	156	2 827	156	5 370
Netto innbetaling fra langsiktige eigedelar		49	79	49	79	(17 018)
Netto innbetaling fra leigefordringar		-	1 610	-	1 610	10 419
Netto likviditetsendring frå investeringar		(142 776)	(153 944)	(142 776)	(153 944)	(699 074)
Likvidar tilført/brukt på finansiering						
Innbetaling frå lån	8	1 019	5 211	1 019	5 211	163 755
Nedbetaling av lån	8	(104 817)	(381 650)	(104 817)	(381 650)	(850 217)
Nedbetaling av leigeforpliktingar	13	(13 387)	(16 415)	(13 387)	(16 415)	(66 486)
Netto likviditetsendring frå finansiering		(117 185)	(392 854)	(117 185)	(392 854)	(752 948)
Netto endring i likvidar i året		24 691	(273 386)	24 691	(273 386)	(257 276)
Kontantar og bankinnskot ved periodestart		144 560	401 836	144 560	401 836	401 836
Kontantar og bankinnskot ved periodeslutt		169 251	128 452	169 251	128 452	144 560

NOTE 1 REKNESKAPSPRINSIPP

GENERELL INFORMASJON

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

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

Denne forenkla delårsrekneskapen vart godkjent av styret i Fjord1 AS den 19. mai 2022.

Kvartalsrekneskapen har ikkje vore revidert.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDING

Delårsrekneskapen er utarbeida i samsvar med IAS 34 "Delårsrapportering". Delårsrekneskapen omfattar ikkje all informasjon og burde derfor lesast i samband med konsernrekneskapen for 2021 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 egedelar under tilverking. Basert på desse føresetnadane har leiinga ei fornuftig forventning om at konsernet har tilstrekkelege ressursar til å halde fram med verksemda i overskødeleg framtid.

REKNESKAPSPRINSIPP

Rekneskapsprinsippa er dei same som for konsernrekneskapen for føregåande år forutan at skattekostnad vert innrekna kvart kvartal ved bruk av forventa vekta gjennomsnittleg årleg skattesats for heile rekneskapsåret. Skattekostnad på inntekter i delårsperioden vert akkumulert ved bruk at ein skattesats som ville vore rimeleg for forventa årleg resultat.

BRUK AV ESTIMAT

Utarbeidinga av delårsrekneskap krev at leiinga utarbeidar vurderingar, estimat og føresetnader som påverkar bruken av rekneskapsreglar og bokførte beløp av egedelar, 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 2021, 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 inneholdt ikke all informasjon knytt til finansiell risikostyring og presentasjon av finansielle instrument som det er krav om i årsrekneskapen.

FINANSIELLE EIGEDELAR

BELØP I NOK 1000	31.03.2022	31.03.2021
Finansielle egedelar til amortisert kost		
Lån til tilknytt og felleskontrollert verksemd	17 000	-
Kundefordringar og andre fordringar	450 539	464 664
Lån til tilsette	-	181
Andre langsiktige fordringar	256	957
Leigefordringar	-	149 376
Kontantar og kontantekvivalenter	169 251	128 452
Finansielle egedelar til verkeleg verdi over resultatet (FVPL)	4 608	4 287
Derivat		
Brukt til sikring	-	-
Haldt for sal (FVPL)	4 818	-
Sum	646 472	747 917

FINANSIELL GJELD

BELØP I NOK 1000	31.03.2022	31.03.2021
Forplikingar til amortisert kost		
Leverandørgjeld og anna kortsiktig gjeld *	941 879	717 184
Renteberande gjeld	5 135 518	5 528 639
Leigeforplikingar **	59 199	73 525
Derivat		
Haldt for sal (FVPL)	-	1 500
Sum	6 136 596	6 320 849

*Ekskludert ikke-finansielle forplikingar.

**Sjå note 13.

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

FINANSIELLE EIGEDELAR TIL VERKELEG VERDI OVER RESULTATET

Klassifisering av finansielle egedelar til verkeleg verdi over resultatet

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

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

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

BELØP I NOK 1000	31.03.2022	31.03.2021
Langsiktige egedelar		
Unoterte aksjar	855	855
Kapitalinnskot i KLP	3 753	3 432
Sum langsiktige egedelar	4 608	4 287
Sum	4 608	4 287

INNREKNING TIL VERKELEG VERDI

(i) Hierarki for verkeleg verdi

Dette avsnittet tek for seg vurderingane og estimat som er gjort for å bestemme den verkelege verdien av finansielle instrument som er innrekna til verkeleg verdi i konsernrekneskapen. For å gje ein indikasjon av pålitelegheita av informasjonen som er lagt til grunn for berekningane av verkeleg verdi, har konsernet klassifisert dei finansielle instrumenta i tre nivå som skildra i rekneskapsstandardane. Ei forklaring av kvart nivå følgjer under tabellane.

PERIODISK MÅLING TIL VERKELEG VERDI	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31.03.2022	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Finansielle egedelar				
Finansielle egedelar til verkeleg verdi over resultatet (FVPL)				
Unoterte aksjar	-	-	855	855
Kapitalinnskot i KLP	-	-	3 753	3 753
Derivat				
Haldt for sal	-	4 818	-	4 818
Sum finansielle egedelar	-	4 818	4 608	9 426
Finansielle forpliktingar				
Derivat				
Haldt for sal	-	-	-	-
Sum finansielle forpliktingar	-	-	-	-

PERIODISK MÅLING TIL VERKELEG VERDI	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31.03.2021	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Finansielle egedelar				
Finansielle egedelar til verkeleg verdi over resultatet (FVPL)				
Unoterte aksjar	-	-	855	855
Kapitalinnskot i KLP	-	-	3 432	3 432
Sum finansielle egedelar	-	-	4 287	4 287
Finansielle forpliktingar				
Derivat				
Haldt for sal	-	1 500	-	1 500
Sum finansielle forpliktingar	-	1 500	-	1 500

Nivå 1: Verkeleg verdi av finansielle instrument som vert omsett i aktive handelsmarknader (som aksjar, eigenkapitalbevis og pengemarknadsfond) er basert på noterte kursar eller prisar ved slutten av rapporteringsperioden. Marknadskursen som vert lagt til grunn for dei finansielle egedelane er kjøparkursen. Instrumenta beskrive ovanfor er inkludert i nivå 1.

Nivå 2: Verkeleg verdi av finansielle instrument som ikkje vert omsett på ein aktiv handelsmarknad vert fastsett ved bruk av den verdsettingsteknikken som maksimerer bruk av observerbar marknadsdata, og som er minst mogleg avhengig av einingsspesifikke estimat. Om all vesentleg naudsynt informasjon for å fastsette verkeleg verdi av eit instrument er observerbar, vert instrumentet inkludert i nivå 2.

Nivå 3: Om all eller noko av den vesentlege informasjonen som ligg til grunn for verdsettinga ikkje er basert på observerbar marknadsdata, vert instrumentet inkludert i nivå 3. Dette er tilfellet for alle unoterte aksjar.

(ii) Verdsettingsmetodar for å fastsette verkeleg verdi

Verdsettingsmetodar nytta for å fastsette verdien av finansielle instrument inkluderer:

- Bruk av noterte marknadsprisar eller meklarprisar for liknande instrument
- Verkeleg verdi av rentebytteavtalar, valutaterminkontraktar og bunkerderivat vert fastsett basert på «marknad-til-marknad» estimat framsett av eksterne meklarar
- Verkeleg verdi av resterande finansielle instrument vert fastsett ved diskontering av framtidig forventa kontantstraum

Alle dei berekna verkelege verdiane vert inkludert i nivå 2, forutan unoterte aksjar og kapitalinnskott, der verkeleg verdi er basert på noverdien av diskonterte framtidige kontantstraumar.

FASTPRISAVTALAR FOR KJØP AV STRAUM

Konsernet har inngått fastprisavtalar for kjøp av straum til eigen produksjon (ferjeverksemd). Avtalane har ei lengd på 10 år og omfattar ca. 70% av konsernet sitt estimerte forbruk per år. Avtalane er vurdert å vere omfatta av unntaket for «eige bruk» og er difor ikkje innrekna som egedelar/gjeld i konsernrekneskapen.

For fastprisavtalar inngått med oppgjær i utanlandsk valuta er dei innebygde valutaderivata behandla etter reglane i IFRS 9 og har vorte innrekna i konsernrekneskapen med påfølgande måling til verkeleg verdi. Per 31.03.2022 var den verkelege verdien av dei innebygde derivata på NOK 4,8 millionar. Konsernet innrekna ein vinst på NOK 6,2 millionar knytt til dei innebygde derivata i første kvartal 2022.

NOTE 3 SEGMENTINFORMASJON

Konsernet leverer ferje- og passasjerbåttjenester, 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 inntektsskatt vert behandla på konsernnivå og vert ikkje allokert til driftssegmenta.

FØRSTE KVARTAL 2022

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer- båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna	Konsern
Salsinntekt							
Eksterne kundar	681 089	31 186	15 960	4 614	732 849	2 914	735 763
Sum inntekter	681 089	31 186	15 960	4 614	732 849	2 914	735 763
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivningar	(507 150)	(15 894)	(16 492)	(3 695)	(543 232)	(1 914)	(545 145)
Del av resultat frå tilknytt verksemd	-	684	-	(9 258)	(8 574)	-	(8 574)
EBITDA	173 939	15 976	(532)	(8 340)	181 043	1 001	182 043
Avskrivning	(133 438)	(11 889)	(492)	(212)	(146 031)	(409)	(146 440)
Nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-
Segmentoverskot	40 501	4 087	(1 024)	(8 552)	35 012	592	35 603

HIÅ 2022

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer- båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna	Konsern
Salsinntekt							
Eksterne kundar	681 089	31 186	15 960	4 614	732 849	2 914	735 763
Sum inntekter	681 089	31 186	15 960	4 614	732 849	2 914	735 763
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivningar	(507 150)	(15 894)	(16 492)	(3 695)	(543 232)	(1 914)	(545 145)
Del av resultat frå tilknytt verksemd	-	684	-	(9 258)	(8 574)	-	(8 574)
EBITDA	173 939	15 976	(532)	(8 340)	181 043	1 001	182 043
Avskrivning	(133 438)	(11 889)	(492)	(212)	(146 031)	(409)	(146 440)
Nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-
Segmentoverskot	40 501	4 087	(1 024)	(8 552)	35 012	592	35 603

FØRSTE KVARTAL 2021

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer- båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna	Konsern
Salsinntekt							
Eksterne kundar	645 116	28 380	10 346	4 148	687 991	3 332	691 323
Sum inntekter	645 116	28 380	10 346	4 148	687 991	3 332	691 323
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivningar	(444 960)	(15 675)	(11 180)	(4 094)	(475 909)	(1 632)	(477 541)
Del av resultat frå tilknytt verksemd	-	1 398	-	(17 585)	(16 187)	-	(16 187)
EBITDA	200 156	14 103	(834)	(17 531)	195 895	1 701	197 595
Avskrivning	(128 722)	(12 590)	(717)	(556)	(142 585)	(358)	(142 944)
Nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-
Segmentoverskot	71 434	1 513	(1 551)	(18 087)	53 309	1 342	54 652

HIÅ 2021

Beløp i NOK 1 000	Ferje	Passasjer- båtar	Catering	Turisme	Sum segment	Anna	Konsern
Salsinntekt							
Eksterne kundar	645 116	28 380	10 346	4 148	687 991	3 332	691 323
Sum inntekter	645 116	28 380	10 346	4 148	687 991	3 332	691 323
Kostnader							
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivningar	(444 960)	(15 675)	(11 180)	(4 094)	(475 909)	(1 632)	(477 541)
Del av resultat frå tilknytt verksemd	-	1 398	-	(17 585)	(16 187)	-	(16 187)
EBITDA	200 156	14 103	(834)	(17 531)	195 895	1 701	197 595
Avskrivning	(128 722)	(12 590)	(717)	(556)	(142 585)	(358)	(142 944)
Nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-
Segmentoverskot	71 434	1 513	(1 551)	(18 087)	53 309	1 342	54 652

Oppstilling av konsernresultatet for perioden

BELØP I NOK 1000	Q1 2022	HIÅ 2022	Q1 2021	HIÅ 2021
Segmentoverskot	35 603	35 603	54 650	54 650
Del av overskot frå anna tilknytt verksemd	10 938	10 938	2 215	2 215
Renteinntekt	369	369	2 163	2 163
Rentekostnad	(48 351)	(48 351)	(44 972)	(44 972)
Andre finanspostar, netto	(740)	(740)	(4 183)	(4 183)
Skattekostnad	480	480	(2 172)	(2 172)
Konsernresultat	(1 702)	(1 702)	7 701	7 701

NOTE 4 INNTEKTER FRÅ KONTRAKTAR MED KUNDAR

Konsernet har inntekter frå drift av ferjer og passasjerbåtar. Det eksisterer to typar kontraktar:

- Bruttokontraktar: Kunden tek risikoen knytt til passasjervolum. Konsernet mottok eit fast årleg prisindeksjustert vederlag. Beløpet motteke frå kvart kontraktår er avhengig av tal på planlagde reiser.
- Nettokontraktar: Konsernet tek risikoen knytt til passasjervolum og mottok eit fast vederlag frå kunden i tillegg til inntektene frå sal av billettar til passasjerar.

I cateringsegmentet vert inntektene innrekna når vara er sold.

SPESIFIKASJON AV INNTEKTER FRÅ KONTRAKTAR MED KUNDAR

Konsernet har inntekter frå overføring av varer og tenester over tid og på eit punkt i tid frå følgjande segment og geografiske regionar:

FØRSTE KVARTAL 2022 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer- båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna	Sum
Inntekt frå eksterne kundar	681 089	31 186	15 960	4 614	2 915	735 764
Tidspunkt for inntektsføring						
Over tid	683 304	31 186	-	4 614	1 062	720 166
På eit bestemt tidspunkt	(2 215)	-	15 960	-	1 853	15 598
HIÅ 2022 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer- båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna	Sum
Inntekt frå eksterne kundar	681 089	31 186	15 960	4 614	2 915	735 764
Tidspunkt for inntektsføring						
Over tid	683 304	31 186	-	4 614	1 062	720 166
På eit bestemt tidspunkt	(2 215)	-	15 960	-	1 853	15 598
FØRSTE KVARTAL 2021 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer- båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna	Sum
Inntekt frå eksterne kundar	645 116	28 380	10 346	4 148	3 332	691 323
Tidspunkt for inntektsføring						
Over tid	645 116	28 380	-	4 148	1 044	678 689
På eit bestemt tidspunkt	-	-	10 346	-	2 289	12 635
HIÅ 2021 BELØP I NOK 1000	Ferje Noreg	Passasjer- båtar Noreg	Catering Noreg	Turisme Noreg	Anna	Sum
Inntekt frå eksterne kundar	645 116	28 380	10 346	4 148	3 332	691 323
Tidspunkt for inntektsføring						
Over tid	645 116	28 380	-	4 148	1 044	678 689
På eit bestemt tidspunkt	-	-	10 346	-	2 289	12 635

EIGEDELAR OG FORPLIKTINGAR FRÅ KONTRAKTAR MED KUNDAR

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

BELØP I NOK 1000	31.03.2022	31.03.2021
Kontraktsforpliktingar		
Langsiktige forpliktingar		
Langsiktige kontraktsforpliktingar knytt til ferje- og passasjerbåttjenester	600 698	351 201
Sum langsiktige kontraktsforpliktingar	600 698	351 201
Kortsiktige forpliktingar		
Kortsiktige kontraktsforpliktingar knytt til ferje- og passasjerbåttjenester	451 591	315 173
Sum kortsiktige kontraktsforpliktingar	451 591	315 173
Sum kontraktsforpliktingar	1 052 289	666 374

Alle kundefordringar er knytt til IFRS 15 transaksjonar.

IKKJE-OPPFYLTE LEVERINGSFORPLIKTINGAR FRÅ LANGSIKTIGE FERJEKONTRAKTAR

Følgjande tabell viser ikkje-oppfylte leveringsforpliktingar knytt til langsiktige ferjekontraktar:

BELØP I NOK 1000	2023	2024	2025-2026	2027-2034	Sum
Del av transaksjonspris allokert til langsiktige ferjekontraktar	2 760 131	2 627 557	3 884 515	7 030 629	16 302 832

Beløpa inkluderer ikkje variable beløp eller opsjonar.

NOTE 5 VARIGE DRIFTSMIDDEL

FØRSTE KVARTAL 2022

BELØP I NOK 1000	Fartøy	Periodisk vedlikehold	Fartøy under oppføring	Bygninger, eigedom og tomt	Infrastruktur	Infrastruktur under oppføring	Driftslausøyre, reiskap, inventar m.m.	Sum
Anskaffingskost 01.01.2022	10 357 445	583 592	248 759	180 662	724 380	220 798	220 625	12 536 261
Tilgangar	-	12 260	76 922	188	-	51 243	40	140 652
Overføring frå skip/infrastruktur under oppføring	961	-	(961)	-	99 585	(99 585)	-	-
Avgangar	(84 051)	(6 284)	-	-	-	-	-	(90 335)
Anskaffingskost 31.03.2022	10 274 355	589 568	324 720	180 850	823 965	172 455	220 665	12 586 578
Akkumulerte avskrivningar 01.01.2022	3 115 993	341 116	-	81 803	80 705	-	191 304	3 810 921
Avskrivningar i perioden	88 681	19 947	-	2 142	21 399	-	1 919	134 093
Avgangar	(81 849)	(3 171)	-	-	-	-	-	(85 019)
Akkumulerte avskrivningar 31.03.2022	3 122 825	357 893	-	83 945	102 104	-	193 223	3 859 990
Akkumulerte nedskrivningar 01.01.2022	109 609	-	-	-	-	-	9 709	119 318
Nedskrivningar i perioden	-	-	-	-	-	-	-	-
Attføring av tidlegare nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-
Avgangar	-	-	-	-	-	-	-	-
Akkumulerte nedskrivningar 31.03.2022	109 609	-	-	-	-	-	9 709	119 318
Bokført beløp 31.03.2022	7 041 921	231 674	324 720	96 905	721 861	172 455	17 733	8 607 270

FØRSTE KVARTAL 2021

BELØP I NOK 1000	Fartøy	Periodisk vedlikehold	Fartøy under oppføring	Bygninger, eigedom og tomt	Infrastruktur	Infrastruktur under oppføring	Driftslausøyre, reiskap, inventar m.m.	Sum
Anskaffingskost 01.01.2021	10 061 476	552 191	242 564	173 278	438 299	357 892	223 332	12 049 031
Tilgangar	-	16 400	94 283	2 180	-	11 572	43	124 479
Overføring frå skip/infrastruktur under oppføring	176 582	-	(176 582)	-	36 754	(36 754)	-	-
Avgangar	(9 708)	-	-	-	-	-	-	(9 708)
Anskaffingskost 31.03.2021	10 228 351	568 591	160 264	175 458	475 052	332 710	223 376	12 163 803
Akkumulerte avskrivningar 01.01.2021	2 898 065	270 155	-	73 156	17 627	-	186 178	3 445 180
Avskrivningar i perioden	88 918	21 285	-	2 171	12 212	-	2 495	127 081
Avgangar	(4 743)	-	-	-	-	-	-	(4 743)
Akkumulerte avskrivningar 31.03.2021	2 982 241	291 441	-	75 327	29 839	-	188 672	3 567 519
Akkumulerte nedskrivningar 01.01.2021	102 195	-	-	-	-	-	9 709	111 904
Nedskrivningar i perioden	-	-	-	-	-	-	-	-
Attføring av tidlegare nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-
Avgangar	-	-	-	-	-	-	-	-
Akkumulerte nedskrivningar 31.03.2021	102 195	-	-	-	-	-	9 709	111 904
Bokført beløp 31.03.2021	7 143 915	277 151	160 264	100 131	445 214	332 710	24 994	8 484 380
Levetid	10-40 år	5 år		0-33 år	10-15 år		3-10 år	
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær		Lineær	Lineær		Lineær	

TILGANGAR

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

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

AVGANGAR

I første kvartal 2022 vart MF «Romsdal» selt i mars.

HALDT FOR SAL

Fartøyet MF «Fanafjord» er innrekna som eigedel haldt for sal per 31.03.2022.

NOTE 6 FORPLIKTINGAR

KAPITALFORPLIKTINGAR

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

BELØP I NOK 1000	2022	2023	Etter 2023	Sum
Nybygg og ombyggingar	122 277	318 000	-	440 277
Kaianlegg og landbaserte investeringar	107 442	139 763	8 533	255 738
Sum	229 719	457 763	8 533	696 015

REPARASJON OG VEDLIKEHALD

Periodisk vedlikehald er knytt til større inspeksjons- og vedlikehaldskostnader som oppstår ved jamne intervall gjennom fartøyet si levetid, normalt kvart femte år. Derfor har konsernet forpliktingar knytt til å oppretthalde fartøyet sin operasjonelle dugleik og syte for at ein overhald lovar og reglar.

NOTE 7 LÅN

BELØP I NOK 1000	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Langsiktig banklån	2 824 449	3 606 328	2 896 643
Langsiktig obligasjonslån	-	1 003 214	-
Kapitalisert etableringsgebyr	(21 373)	(37 932)	(25 513)
Kortsiktig banklån	1 373 806	957 029	1 406 429
Kortsiktig obligasjonslån	958 636	-	957 617
Sum	5 135 518	5 528 639	5 235 176

Bevegelsar i perioden:

FRÅ 1. JANUAR 2022 TIL 31. MARS 2022

BELØP I NOK 1000

Opningsbalanse 1. januar 2022	5 235 176
Opptak av ny gjeld	1 019
Gebyr	4 140
Nedbetaling av gjeld	(104 817)
Bokført beløp per 31. mars 2022	5 135 518

FRÅ 1. JANUAR 2021 TIL 31. MARS 2021

BELØP I NOK 1000

Opningsbalanse 1. januar 2021	5 905 079
Opptak av ny gjeld	1 071
Gebyr	4 140
Nedbetaling av gjeld	(381 650)
Bokført beløp per 31. mars 2021	5 528 639

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

Konsernet skreiv ut eit obligasjonslån med ein nominell verdi på NOK 1 000 millionar den 22. november 2017. Obligasjonen vart notert på Oslo Børs i 2. kvartal 2018.

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

Konsernet har i februar 2018 og i 2019 sikra kredittfasilitetar på NOK 6 468 millionar hjå DNB og Nordea der NOK 5 802 millionar av fasilitetane er nytta, inkludert garantiar.

Konsernet har refinansiert sine lånefasilitetar i 2022, sjå note 15 for meir informasjon.

FINANSIELLE FØRESETNADER

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

- Ein maksimal NIBD/EBITDA* på 5,00 (6,00 i perioden 31.12.21 – 31.03.22)
- Eigenkapitaldel (ratio) lik eller over 25,00%
- Kontraktvolum (NIBD/kontraktinntekt)

*Låneavtalane har ein frist for måling av dei justerte krava, noko som inneber at gjeld som kjem til i samband med investering i nye kontraktar ikkje vil bli inkludert i den justerte gjeldsmålinga før dei respektive kontraktane er starta. Etter start av ei kontrakt vert gjelda inkludert med ein aukande prosent over dei neste fire kvartala.

Obligasjonslåneavtalen inneheld følgjande finansielle føresetnader:

- Minimum eigenkapitaldel (ratio) på 25,00%
- Minimum likviditet på NOK 75 millionar

NOTE 8 SKATT

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

BELØP I NOK 1000	Q1 2022	Q1 2021	HIÅ 2022	HIÅ 2021	Heile 2021
Resultat før skatt	(2 182)	9 873	(2 182)	9 873	171 696
Skattekostnad	480	(2 172)	480	(2 172)	(34 186)
Gjennomsnittleg skattesats	22,0 %	22,0 %	22,0 %	22,0 %	19,9 %
Endring i utsett skatt	480	(2 172)	480	(2 172)	(108 070)
Endring i utsett skattefordel	-	-	-	-	74 818
Betalbar skatt	-	-	-	-	(801)
Justering i tidlegare års betalbare skatt	-	-	-	-	(132)
Skattekostnad	480	(2 172)	480	(2 172)	(34 186)

NOTE 9 ANDRE FINANSPOSTAR, NETTO

BELØP I NOK 1000	Q1 2022	Q1 2021	HIÅ 2022	HIÅ 2021	Heile 2021
Endring i verkeleg verdi av derivat	6 240	6 565	6 240	6 565	6 644
Vinst på valuta	22	-	22	-	2 793
Tap på valuta	(13)	(5 883)	(13)	(5 883)	(6 421)
Gebyr og beredskapsprovisjonar for bank- og obligasjonslån	(6 966)	(1 309)	(6 966)	(1 309)	(12 335)
Anna finansinntekt	-	24	-	24	4 696
Andre finanskostnader	(24)	(3 580)	(24)	(3 580)	(238)
Sum andre finanspostar, netto	(740)	(4 183)	(740)	(4 183)	(4 860)

NOTE 10 VILKÅR

RABATTKOMPENSASJON

Fjord1 AS har rett til kompensasjon for bortfall av trafikkinntekter som følgje av at oppdragsgjevar endrar føresetnadane for rabattstruktur og takstsoner utover det som var lagt til grunn i anbodet. Frå og med 2010 er det for ein del kontraktar gjennomført endeleg 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.

Følgjande variable vederlag har vorte innrekna:

- For perioden 2014 – 2016: NOK 375,58 millionar
- For perioden 2017 – 2018: NOK 98,22 millionar
- For perioden 2019: NOK 35,90 millionar

Per 31.03.2022 har konsernet ei fordring knytt til dei variable vederlaga på NOK 78,22 millionar. Konsernet held førebels på med forhandlingar om endeleg kompensasjon for perioden 2014 – 2019. Det variable vederlaget som har vorte innrekna er på bakgrunn av det konsernet vurderer som det mest sannsynlege beløp for inntekter og endeleg utfall frå forhandlingane kan føre til ein endeleg kompensasjon som er annleis enn det konsernet har innrekna som variabelt vederlag.

NOTE 11 TRANSAKSJONAR MED NÆRSTÅANDE PARTAR

Nedanfor følgjer ei oversikt over transaksjonar med nærstående partar:

SAL TIL NÆRSTÅANDE PARTAR

BELØP I NOK 1000			HIÅ		HIÅ	Heile
Nærstående part	Relasjon	Q1 2022	2022	Q1 2021	2021	2021
The Fjords DA	Tilknytt verksemd	3 387	3 387	4 536	4 536	27 067
WF Holding AS	Tilknytt verksemd	153	153	-	-	273

KJØP FRÅ NÆRSTÅANDE PARTAR

BELØP I NOK 1000			HIÅ		HIÅ	Heile
Nærstående part	Relasjon	Q1 2022	2022	Q1 2021	2021	2021
The Fjords DA	Tilknytt verksemd	(1 663)	(1 663)	(1 536)	(1 536)	(6 144)
New Havyard Ship Technology AS	Kontrollert av same eigar	(18 436)	(18 436)	(19)	(19)	(50 916)
Norwegian Electric Systems AS	Kontrollert av same eigar	(31 593)	(31 593)	(16 980)	(16 980)	(33 627)
Havila Holding AS	Eigar	(51)	(51)	-	-	-

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

FORDRINGAR/(FORPLIKTINGAR) TIL NÆRSTÅANDE PARTAR

BELØP I NOK 1000				
Nærstående part	Relasjon	31.03.2022	31.03.2021	
The Fjords DA	Tilknytt verksemd	994	1 675	
WF Holding AS	Tilknytt verksemd	17 153	-	
New Havyard Ship Technology AS	Kontrollert av same eigar	(9 212)	(19)	
Norwegian Electric Systems AS	Kontrollert av same eigar	(340)	(11 045)	
Havyard Production & Service sp.z.o	Kontrollert av same eigar	-	(30)	

BELØP INNREKNA I KONSOLIDERT BALANSEOPPSTILLING

Den konsoliderte balanseoppstillinga viser følgjande beløp knytt til leigeavtalar:

BRUKSRETTAR

BELØP I NOK 1000	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Bruksrettar			
Bygningar	3 618	4 241	2 347
Maskiner og utstyr	2 383	2 598	2 567
Skip	52 968	65 070	64 194
Sum bruksrettar	58 970	71 909	69 109

LEIGEFORPLIKTINGAR

BELØP I NOK 1000	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Leigeforpliktingar			
Kortsiktige	33 610	12 347	38 328
Langsiktige	25 590	61 178	31 682
Sum leigeforpliktingar	59 199	73 525	70 010

BELØP I NOK 1000	Q1 2022	Q1 2021	Heile 2021
Tilgang bruksrettar	2 212	704	46 250

BELØP INNREKNA I KONSOLIDERT RESULTATREKNESKAP

Den konsoliderte resultatrekneskapen viser følgjande beløp knytt til leigeavtalar:

BELØP I NOK 1000	Q1 2022	Q1 2021	Heile 2021
Avskrivning av bruksrettar			
Bygningar	628	707	2 721
Maskiner og utstyr	370	328	1 438
Skip	11 353	14 827	60 049
Sum avskrivning av bruksrettar	12 351	15 862	64 208
Rentekostnader	365	46	1 463
Kostnader knytt til kortsiktige leigeavtalar	453	434	1 295
Kostnader knytt til leigeavtalar med låg verdi	702	1 061	3 318
BELØP I NOK 1000	Q1 2022	Q1 2021	Heile 2021
Netto kontantstrøm ut av konsernet knytt til leigeavtalar	13 387	16 415	66 435

KONSERNET SINE LEIGEAVTALAR OG KORLEIS DESSE VERT REKNESKAPSFØRT

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

Kontraktane kan innehalde både leige og ikkje-leige komponentar. Konsernet allokterer vederlaget i kontrakt mellom leige og ikkje-leige komponentane basert på deira relative frittstående prisar. Dette er med unntak av leige av fast eigedom der konsernet er leigetakar. Her har konsernet valt å ikkje skilje mellom leige og ikkje-leige komponentar og heller innrekne dette som ein einskild leigekomponent. Leigevilkår er framforhandla på ein individuell basis med eit bredt spekter av ulike vilkår. Leigeavtalane har ikkje nokon finansielle føresetnader anna enn innskotet som er gjort til utleigar i samband med leiga. Leigde eigedelar kan ikkje nyttast som pant/sikkerheit for låneformål.

Eigedelar og forplikningar som kjem frå leigeavtalar vert opphaveleg målt til noverdi. Leigeforplikningar inkluderer noverdien av følgjande leigebetalingar:

- faste betalingar (inkludert i-substans faste betalingar), med fråtrekk av eventuelle rabattar o.l.
- variable leigebetalingar som er baserte på ein indeks eller rate, opphaveleg malt hjå bruk av indeksen eller rata på byrjingstidspunktet
- beløp som forventast å verte betalt av konsernet knytt til restverdigarantiar
- innløysingspris for ein kjøpsopsjon dersom konsernet er rimeleg sikker på å utøve denne opsjonen, og
- betaling av gebyr for oppseiing av leigeavtalar, om leigevilkåra speglar at konsernet vil utøve denne opsjonen

Konsernet kjem fram til den inkrementelle lånerenta på følgjande måte:

- Der det er mogeleg nyttar ein nyleg tredjepartsfinansiering mottatt av den individuelle leigetakaren som eit startpunkt, justert for endringar i finansieringsvilkår i perioden etter at tredjepartsfinansiering vart inngått
- brukar ein oppbyggingsmetode som startar med ein risikofri rente justert for kredittisiko for leigekontraktar i Fjord1 AS, som ikkje har nyleg tredjepartsfinansiering, og
- gjer spesifikke justeringar for den enkelte leigekontrakt, til dømes vilkår, land, valuta og sikkerheit.

Konsernet er eksponert for ei framtidig auke i variable leigebetalingar basert på indeks eller valutakurs, som ikkje er inkludert i leigeavtala før dei trer i kraft. Når justeringane av leigebetalingar basert på ein indeks eller rente trer i kraft, reviderast leigeforpliknelsen og justerast mot bruksretten. Leigebetalingar fordelast mellom hovudstol og finanskostnad. Finansieringskostnaden belastast resultatet over leigekontrakten si tidsramme for å gje ei konstant periodisk rente på den attverande saldoen for forplikninga for kvar periode.

Bruksrettar vert målt til ein kostpris som består av følgjande:

- beløpet ved opphaveleg måling av leigeforplikninga
- eventuelle leigebetalingar gjort på eller før tidspunkt for oppstart, med fråtrekk for rabattar og liknande
- eventuelle opphavelege direkte kostnader
- kostnader knytt til restaurering.

Bruksrettar vert generelt avskrivne lineært over den kortaste tida av eigedelen si brukstid og leigekontrakt. Dersom konsernet er rimeleg sikre på å utøve ein kjøpsopsjon, vert bruksretten avskreven over den underliggende eigedelen si brukstid. Sjølv om konsernet gjer revalueringar av eigedomar o.l. som er presentert som eigedom, anlegg og utstyr har ein vald å ikkje gjere det same for bruksrettane til konsernet.

Betalingar knytt til kortsiktige leigeforplikningar av utstyr og køyretøy og alle leigeavtalar av eigedelar med låg verdi vert innrekna lineært som ein kostnad i resultatrekneskapen. Kortsiktige leigeavtalar er leigeavtalar med ein leigeperiode på 12 månadar eller lågare. Eigedelar med låg verdi består av IT-utstyr og mindre kontormøblar.

VARIABLE LEIGEBETALINGAR

Konsernet si portefølje av leigeavtalar består hovudsakleg av leige av fartøy, eigedom og køyretøy og desse kontraktane inkluderer generelt ikkje variable leigebetalingar.

UTVIDING OG OPPSEIING AV OPSJONAR

Utviding og oppseiing av opsjonar er inkludert i ei rekke av leigekontraktane av eigedom og utstyr i konsernet. Desse er brukt for å maksimere den operasjonelle fleksibiliteten med tanke på å handtere eigedelane som brukast i konsernet sine operasjonelle aktivitetar. Majoriteten av moglegheitene for utviding og oppseiing er berre mogeleg for konsernet å utøve og ikkje av utleigar.

RESTVERDIAR OG GARANTJAR

For å optimalisere leigekostnadane i kontraktperioden nyttar konsernet enkelte gongar restverdigarantiar for leige av utstyr.

NOTE 13 INVESTERINGAR I ANDRE VERKSEMDER

THE FJORDS DA

Det vart gjennomført ei kapitalauke i den felleskontrollerte verksemda i februar 2022 der Fjord1 AS betalte inn totalt NOK 5 millionar, tilsvarande konsernet sin del av investeringa i selskapet på 50 %.

NOTE 14 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRAR

Største aksjonærar per 31.03.2022:

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

NOTE 15 HENDINGAR ETTER BALANSEDAGEN

Fjord1 annonserte 31. mars 2022 ei refinansiering av lånefasilitetane og eit obligasjonslån, og denne refinansieringa vart fullført tidleg i mai.

Selskapet har teke opp eit nytt obligasjonslån på 6,5 milliardar kroner, betalt tilbake bankgjelda, og kjøpt tilbake og kansellert 848 millionar kroner av eit obligasjonslån der det står att 103,5 millionar. Konsernet har satt av det uteståande beløpet på ein sperra konto, og lånevilkåra knytt til obligasjonslånet er oppheva.