



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	897 211 572
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	HAVILAFJORD AS
Forretningsadresse:	Mjølstadnesvegen 6092 FOSNAVÅG

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2018 - 31.12.2018
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Forenklet IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Jill Aasen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	25.03.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 03.11.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	4	4 896 905	5 426 536
Sum kostnader		4 896 905	5 426 536
Driftsresultat		-4 896 905	-5 426 536
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		139 050 000	167 500 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 744 297	554 379
Annen renteinntekt		3 435 282	1 931 585
Annen finansinntekt		0	708 772 561
Sum finansinntekter		144 229 579	878 758 525
Annen rentekostnad		32 001 351	24 944 571
Annen finanskostnad		1 757 250	1 300 000
Sum finanskostnader		33 758 601	26 244 571
Netto finans		110 470 978	852 513 954
Ordinært resultat før skattekostnad		105 574 073	847 087 418
Skattekostnad på ordinært resultat		24 332 568	-4 740 497
Ordinært resultat etter skattekostnad		81 241 505	851 827 915
Årsresultat		81 241 505	851 827 915
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		379 000 000	500 000 000
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap			2 687 656
Avsatt til annen egenkapital			349 140 259
Overført fra annen egenkapital		-297 758 496	
Sum overføringer og disponeringer		81 241 504	851 827 915



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10		24 332 568
Sum immaterielle eiendeler			24 332 568
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	2,9	668 491 458	681 979 587
Lån til foretak i samme konsern	3	76 269 002	646 455
Sum finansielle anleggsmidler		744 760 460	682 626 042
Sum anleggsmidler		744 760 460	706 958 610
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		78 748 289	47 363 545
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		78 748 289	47 363 545
Sum omløpsmidler		78 748 289	47 363 545
SUM EIENDELER		823 508 749	754 322 155
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	5	200 000	200 000
Overkurs		409 805	409 805
Annen innskutt egenkapital		29 650 341	29 650 341
Sum innskutt egenkapital		30 260 146	30 260 146
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		51 381 763	349 140 259



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum opptjent egenkapital		51 381 763	349 140 259
Sum egenkapital	6	81 641 909	379 400 405
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån		738 187 500	
Ansvarlig lånekapital			370 340 000
Sum annen langsiktig gjeld		738 187 500	370 340 000
Sum langsiktig gjeld		738 187 500	370 340 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	3	1 179 340	4 581 750
Annen kortsiktig gjeld	3	2 500 000	
Sum kortsiktig gjeld		3 679 340	4 581 750
Sum gjeld		741 866 840	374 921 750
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		823 508 749	754 322 155



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	3 060 946 000	2 748 150 000
Annen driftsinntekt	3,5	41 102 000	45 985 000
Sum inntekter		3 102 048 000	2 794 135 000
Kostnader			
Varekostnad		574 001 000	433 547 000
Lønnskostnad	6,13,1 7	1 004 979 000	946 354 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	9,10	622 313 000	568 387 000
Annen driftskostnad	7	488 550 000	455 048 000
Andel resultat fra tilknyttet virksomhet	4	-11 794 000	-20 641 000
Sum kostnader		2 678 049 000	2 382 695 000
Driftsresultat		423 999 000	411 440 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	4	975 000	42 963 000
Annen renteinntekt	11	8 676 000	6 601 000
Sum finansinntekter		9 651 000	49 564 000
Annen rentekostnad	11	167 536 000	149 774 000
Annen finanskostnad	7	-38 166 000	-18 135 000
Sum finanskostnader		129 370 000	131 639 000
Netto finans		-119 719 000	-82 075 000
Ordinært resultat før skattekostnad		304 280 000	329 365 000
Skattekostnad på ordinært resultat	8	61 466 000	33 705 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		242 814 000	295 660 000
Årsresultat		242 814 000	295 660 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		242 814 000	295 660 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum overføringer og disponeringer		242 814 000	295 660 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Kontrakter ferger	9	11 478 000	259 536 000
Utsatt skattefordel	8	19 148 000	18 327 000
Sum immaterielle eiendeler		30 626 000	277 863 000
Varige driftsmidler			
Fartøy, eiendom ol	10	5 611 776 000	4 263 181 000
Sum varige driftsmidler		5 611 776 000	4 263 181 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	4	391 393 000	408 581 000
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	16	76 269 000	646 000
Andre fordringer	11	8 730 000	6 205 000
Sum finansielle anleggsmidler		476 392 000	415 432 000
Sum anleggsmidler		6 118 794 000	4 956 476 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		24 097 000	16 508 000
Sum varer		24 097 000	16 508 000
Fordringer			
Kundefordringer	11	96 529 000	86 099 000
Finansielle derivat	11	30 085 000	
Andre kortsiktige fordringer	11	116 942 000	63 012 000
Eiendeler holdt for salg	10	173 510 000	
Sum fordringer		417 066 000	149 111 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	351 241 000	521 658 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		351 241 000	521 658 000
Sum omløpsmidler		792 404 000	687 277 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
SUM EIENDELER		6 911 198 000	5 643 753 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	12	200 000	200 000
Overkurs		410 000	410 000
Annen innskutt egenkapital		29 650 000	29 650 000
Sum innskutt egenkapital		30 260 000	30 260 000
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		574 854 000	863 295 000
Sum opptjent egenkapital		574 854 000	863 295 000
Minoritetsinteresser		1 147 187 000	1 132 467 000
Sum egenkapital		1 752 301 000	2 026 022 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	13	23 263 000	23 671 000
Utsatt skatt	8	503 271 000	529 202 000
Sum avsetninger for forpliktelser		526 534 000	552 873 000
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11,14	3 383 849 000	1 687 692 000
Annen langsiktig gjeld	14		347 965 000
Finansielle derivater	11	1 751 000	12 147 000
Sum annen langsiktig gjeld		3 385 600 000	2 047 804 000
Sum langsiktig gjeld		3 912 134 000	2 600 677 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11,14	157 143 000	130 285 000
Finansielle derivater	11	7 735 000	26 607 000
Leverandørgjeld	11	286 928 000	169 477 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Betalbar skatt	8	92 719 000	40 055 000
Skyldige offentlige avgifter		102 751 000	93 896 000
Annen kortsiktig gjeld	11	599 488 000	556 734 000
Sum kortsiktig gjeld		1 246 764 000	1 017 054 000
Sum gjeld		5 158 898 000	3 617 731 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 911 199 000	5 643 753 000



ÅRSBERETNING 2018 – HAVILAFJORD AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapets formål er å eie aksjer i Fjord 1 ASA, samt det som naturlig hører under dette.

Selskapets eneste investering er 51,5 % andel i Fjord 1 ASA.

Selskapets forretningskontor er i Herøy kommune og selskapet leier lokaler i basebygget på Mjølstadneset, 6090 Fosnavåg.

Redegjørelse for årsregnskapet

Konsernets årsregnskap er utarbeidet i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder IFRS og selskapsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS i tråd med den norske regnskapsloven. Bruk av forenklet IFRS innebærer at måling og innregning gjennomføres i tråd med de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS), og at presentasjon og noter i det vesentlige følger god regnskapsskikk.

HAVILAFJORD AS – KONSERN

Havilafjord konsern består i all hovedsak av tallene til Fjord1 ASA samt Havilafjord AS sin finansiering, herunder et obligasjonslån.

Om Fjord1 ASA

Selskapet har en visjon om å være den sikreste og mest attraktive leverandøren av miljøvennlig ferje- og passasjerbåttransport for kunder, oppdragsgivere og andre samarbeidspartnere. Fjord1 har i 2018 tatt et steg videre i rollen som ledende aktør i elektrifisering av ferjebransjen.

Fjord1 ASA har aktivitet i Norge innenfor ferjedrift med tilhørende catering og innenfor fjordbasert reiseliv og passasjerbåttransport, med en samla omsetning på 3102 millioner kroner. Selskapet har ei viktig rolle innenfor norsk infrastruktur som operatør på 31 samband. Flåten består ved utgangen av 2018 av 70 ferjer og 4 passasjerbåter. Selskapet har et ny- og ombyggingsprogram fram mot 2020 som vil øke fartøyflåten ytterligere. I løpet av 2020 vil Fjord1 ha 30 elektriske ferjer i drift i Norge. Disse fartøya er i tråd med krava om lav- eller nullutslippsteknologi og skal brukes i sju forskjellige kontrakter. Fjord1 ASA har totalt 1264 årsverk i 2018.

Virksomheten

Markedet for Fjord1 ASA er ferje- og hurtigbåtsamband i Norge. Ferjesegmentet utgjør 89 prosent av omsetning i selskapet. Oppdragsgiveren og kjøperne av tjenestene er hovedsakelig fylkeskommuner og Statens vegvesen. På en del av sambanda er det aktivitet knyttet til cateringdrift på ferjene. Fjord1 satser òg på reiselivsaktivitet ved fjordene på Vestlandet gjennom eierskap i blant annet The Fjords DA, Fjord Tours AS og Geiranger Fjordservice AS. Fjord1 frakta i 2018 totalt 21,6 millioner passasjerer og 10,7 millioner kjøretøy og hadde om lag 744 000 anløp til kai. Fjord1 ASA har en flåte på 74 fartøy med ulik kapasitet og alder ved utgangen av 2018. Fornyninga av ferjeflåten som er i gang, fører til at snittalderen vil bli vesentlig redusert.

Ferjesegment

Fjord1 er den ledende operatøren i norsk ferjedrift og har en markedsandel på om lag 50 prosent i 2018, målt i transporterte personbiler. Selskapet drev i 2018 sju av de ti største samband i Norge.

1. januar 2018 var det oppstart av to nye kontrakter, Anda-Lote og Hordaland Rutepakke 1. Anda-Lote er det første helelektriske sambandet i verden, med de to elektriske fartøyene MF «Gloppesfjord» og MF «Eidsfjord». I Hordaland Rutepakke 1 var det oppstart av de to sambandene Husavik-Sandvikvåg og Hufthamar-Krokeide, som skal elektrifiseres i 2019. Ferjesegmentet hadde i 2018 en omsetning på 2760 millioner kroner og et driftsresultat på 690 millioner kroner.

Selskapet hatt stabil og effektiv drift. Trafikkveksten i 2018 innenfor ferjesegmentet var på 0,8 prosent for passasjerer og 3,6 prosent for kjøretøy. Prosentdelen av bruttokontrakter i kontraktsporteføljen øker for selskapet.

I 2018 har Fjord1 lagt vekt på forberedende arbeid for gjennomføring av nye kontrakter og kontrahering av fartøy. I løpet av 2018 har selskapet signert kontrakter om levering av åtte fartøy ved norske og utenlandske verft. Selskapet har fått levert sju hybridelektriske fartøy i 2018. Nybygg- og ombyggingsprogrammet vårt følger de sju tildelte kontraktene med oppstart i perioden 2018–2020 og krav om lav- eller nullutsleppsteknologi. Fjord1 har kontrakter med det norske verftet Havyard Ship Technology og de tyrkiske verfta Tersan Shipyard, Sefine og Cemre Shipyard.

I 2018 har det vært stor aktivitet knytt til prosjektering og bygging av infrastruktur og installasjon av ladesystem på kaianlegga til de nye elektriske fartøya. Det er mye nybrottsarbeid som involverer prosjekterende konsulenter, nettselskap, entreprenører og utstørsleverandører som Fjord1 er ansvarlig for.

Kontrakter ferjesegment

Det har vært stor aktivitet på anbudsida i 2018 ettersom flere ferjestrekninger nærmer seg avslutning av den nåværende kontraktsperioden. Anbudene som blir utlyste, har i stor grad krav til null- og lavutsleppsteknologi med elektriske nybygg og elektrifisering av ombygde fartøy for å tilfredsstille disse kravene. Fjord1 har i 2018 og tidligere år vunnet frem i anbudskonkurranser og har blitt tildelt viktige miljøkontakter.

I 2018 har Fjord1 signert tre nye kontrakter med Møre og Romsdal fylkeskommune representert ved «Fram». «Nordmørspakken» med fire fylkesvegsamband er vunne tilbake for kontraktsperioden fra 1. januar 2020 og elleve år framover. «Romsdalspakken» omfatter fire samband og kontraktsperioden går fra 1. januar 2020 og 1. januar 2022 til utgangen av 2034. Kontrakten «Indre Sunnmøre» starter også opp 1. januar 2020 og varer i 14 år. Fjord1 driv sambandene i denne kontrakten i dag.

Selskapet har i 2018 og 2019 starta opp flere av disse kontraktene og vil starte opp flere gjennom allerede vunne anbud som om få år vil redusere utsleppa fra ferjedrift vesentlig.

Markedsutsikter for ferjesegmentet

1. januar 2019 var det oppstart av sambandet Hareid-Sulesund i kontrakten «Sulapakken», mens sambandet Sykkylven-Magerholm i den same kontrakten vil ha oppstart 1. januar 2020. Fjord1 starta og opp kontraktene Daløy-Haldorsneset, Brekstad-Valset og Arsvågen-Mortavika 1. januar 2019. Sistnevnte er et av sambandene i kontrakten fra Bjørne- og Boknafjorden som blei avslutta i 2018.

2019 er et overgangså med forberedelser til oppstart av de nye kontraktene i 2020 med levering og ombygging av elektriske fartøy, då det er oppstart av fire og utvidelse av to store kontrakter med ni nye samband, i tillegg til eksisterende samband.

Kontraktsporføljen til selskapet har en verdi på 24 milliarder kroner (ikke indeksert) for perioden 2019–2033. Opsjons år som ikke er erklært, inngår ikke i den samla verdien.

Utviklinga i bransjen er driven fram av en kombinasjon av krav i anbudene og en bransje som er framtidretta i å utvikle og ta i bruk nye utseppsfrie løsninger. Det er forventet anbuds konkurranser der vektleggingen av utslipp, energieffektivitet og videre fornyelse av ferjeflåten blir holdt frem. Riksvegsambandet for Halså–Kanestraum er lagt ut på anbud og har innlevering i 2019. Ferjebransjen og Fjord1 bidrar med teknologiskiftet fra fossilt brensel til nullutslepp med batteriløsninger for ferjer i Norge. For Fjord1 vil 30 hybridelektriske nye og ombygde fartøy i 2020 gir vesentlige reduksjoner i CO₂-utslepp fra ferjebransjen i Norge.

Passasjerbåt

Fjord1 driv 15 lokale hurtigbåtruter i Sogn og Fjordane. Fjord1 ASA eier fire passasjerbåter og leier inn 10 passasjer- og kombibåter fra underleverandører. Noen av båtene tar bare passasjerer, mens andre er tilførende.

Kontraktene på de lokale hurtigbåtrutene gjeld fra 1. mai 2012 og i åtte år. Opsjons årene er erklærte, og selskapet skal drive lokalbåtrutene til mai 2022. Passasjerbåtsegmentet hadde i 2018 en omsetning på 105 millioner kroner og et driftsresultat på 1 million kroner, som er en bedring fra 2017 med 4 millioner kroner på driftsresultatet.

I tillegg til aktiviteten i Fjord1 ASA er selskapet engasjert i hurtigbåt drift mellom Kristiansund og Trondheim i samarbeid med Fosen Namsos Sjø AS gjennom selskapet Partsrederiet Kystekspresen ANS, med en eierskap på 49 prosent.

Cateringsegmentet

Catering er nær knytt til ferjesegmentet og et viktig område for Fjord1. Gjennom konseptet Ferdamat har Fjord1 satsa på et tilbud av høy kvalitet med gode, lokale råvarer, samt et visuelt uttrykk som gjør at kundene kjenner seg igjen på alle Fjord1-samband. I likhet med utviklingen i samfunnet ellers arbeider selskapet kontinuerlig med videreutvikling av catering etter kunden sin etterspørsel.

I 2018 har en på flere samband starta opp nytt konsept med selvbetjente kiosker og et enklere tilbud mat, drikke og kioskvare. 12 fartøy har fått selvbetjent kiosk i 2018, og konseptet er godt mottatt av de reisende. I september 2018 åpna den første landbaserte Ferdamat-kafeen på Hareid Trafikkterminal. En ønsker å nå reisende som reiser til og fra Hareid, samt etablere et produksjonskjøkken som skal levere mat til fartøya på det sambandet Hareid–Sulesund i tillegg til selvbetjente kiosker på andre samband i området. Tallet på passasjerer som reiser med Fjord1 sine fartøy er økende og passasjerer nytter tilbudet i stor grad. Den målretta satsinga på catering og utvikling av denne over flere år har gitt gode resultat. Omsetning fra catering var 192 millioner kroner, med et driftsresultat på 31 millioner kroner i 2018.

Turistsegmentet

Fjord1 har de siste årene vært engasjert i turistsegmentet via The Fjords-selskapa, som Fjord1 eier sammen med Flåm AS. Fjord1 har også en eierandel på 30,6 prosent i Fjordtours AS og 30,5 prosent i Geiranger Fjordservice, og i skipseiende selskapet for turistfartøy.

The Fjords har aktivitet på Fjordane på Vestlandet, og selskapet tilbyr miljøvennlig turisme på de ikoniske Fjordane Nærøyfjorden, Lysefjorden og Geirangerfjorden, og dessuten ny aktivitet på Hjørundfjorden og Oslofjorden fra 2018. Selskapet har som mål å tilby unike fjordopplevelser som òg kan kombineres med andre unike reiseopplevelser i regionen.



Passasjerkatamaranen MS «Future of the Fjords», den første helelektriske passasjerkatamaranen i verden, ble levert i 2018, og som søsterskipet MS «Vision of the Fjords» vant også dette fartøyet prisen «Ship of the year». Et tredje helelektrisk fartøy, «Legacy of The Fjords», er bestilt og blir levert til oppstarten av turistsesongen 2020. Som deltaker i The Fjords DA er Fjord1 engasjert i fornying og utvikling av lav- og nullutslippsfartøy som skal trafikkere verdensarvfjordene i Norge.

Forretningsområdet turisme hadde en omsetning på 23 millioner kroner og et positivt driftsresultat på 7 millioner kroner i 2018. Aktiviteten er økt ved at det er oppretta nye ruter, og ved at turistsesongen er utvida. Dette har ført til et lavere bidrag fra disse selskapa i 2018 enn i 2017.

Fjord1 har ambisjon om å utvikle reiselivet og tilby miljøvennlige fjordopplevelser. Fjord1 vil bidra med sin kjernekompetanse for videreutvikling av satsinga innenfor fjordbasert reiseliv. I 2018 signerte Fjord1 en intensjonsavtale med NSB om utvikling av et felles nasjonalt reiselivsselskap som skal drive distribusjon og markedsføring av reiser gjennom en nasjonal portal.

Andre investeringer

Gjennom eierandelen på 34 prosent i WF Holding AS har Fjord1 en finansiell eierprosent i Widerøes Flyveselskap AS. Widerøe er det største regionale flyselskapet i Norden med kommersielle ruter og anbudsruiter i Norge. Dei eier og driv 44 fly og har 49 destinasjoner.

Samfunnsansvar

Havilafjord AS sin eneste aktivitet er eierskapet i Fjord1 ASA. Havilafjord AS har derfor ikke utarbeidet egne retningslinjer for samfunnsansvar, men gjennom Fjord1 er konsernet opptatt av samfunnsansvar og etterlever dette gjennom verdier og etiske retningslinjer. Fjord1 sin samfunnsansvarsrapportering er inkludert i Fjord1 ASA sin årsrapport for 2018.

Foretaksstyring

Havilafjord AS sitt styre består av representanter fra eier av 100% av aksjene, Havila Holding AS. Styret har det overordnede ansvaret for forvaltningen av selskapet. Havilafjord AS er representert i Fjord1 ASA med to styremedlemmer, Vegard Sævik som styreleder i Fjord1 ASA og Per Sævik som styremedlem.

Styret mottar periodiske rapporter med kommentarer til selskapets og konsernets økonomiske og finansielle status. For kvartalsrapportering følger selskapet fristene til Oslo Børs og Oslo Børs sin veiledning for IR.

Selskapet har etablert et revisjonsutvalg som består av 3 medlemmer fra styret, samt et medlem som er uavhengig av eierne, Torill Haddal. Minst et av medlemmene har erfaring fra regnskap og revisjon.

Revisjonsutvalget er et saksforberedende og rådgivende utvalg for styret. Revisjonsutvalget skal a) forberede styret sin oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen, b) overvåke systemene for internkontroll og risikostyring, c) ha kontakt med foretakets valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet, d) vurdere og overvåke revisors uavhengighet og objektivitet i forhold til foretaket, herunder særlig i hvilken grad andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor utgjør en trussel mot revisors uavhengighet og objektivitet i forhold til foretaket.

Styrets mål med selskapets risikostyring og internkontroll er at den skal bidra til at selskapet har en helhetlig tekning knyttet til selskapets operasjonelle virksomhet, regnskapsrapportering



og gjeldende lover og regler. Styret skal foreta en årlig vurdering av selskapets risikostyring og internkontroll.

Helse, miljø og sikkerhet

Fjord1 legg vekt på trivsel og arbeidsmiljø gjennom systematisk helse-, miljø- og sikkerhetsarbeid. Dette arbeidet skal bidra til en skadefri arbeidsplass for menneske, miljø og samfunn, og sikre at overordna interne og eksterne krav til HMT blir oppfylte.

Arbeidsmiljø og likestilling

Fjord1 har som ambisjon å ha de mest tilfredse medarbeiderne i næringa. I 2018 gjennomførte selskapet den siste av ti medarbeidersamlinger der alle ansatte har deltatt. Gjennom disse samlingene ønsker vi å bygge opp en Fjord1-kultur rundt verdiene til selskapet. Det er ansatt flere nye medarbeidere i organisasjonen, også gjennom virksomhetsoverdragelse fra selskapene som er tatt over.

Arbeidsmiljøet i Fjord1 ASA er generelt godt, og arbeidsstokken er stabil på de fleste områder. Sykefraværet var på 5,8 prosent i 2018, mot måltallet på 4,9 prosent. Selskapet har rutiner for oppfølging av sykemeldte og jobber med å sette i gang nye tiltak som kan øke jobbnærværet. I 2018 har vi lagt ekstra vekt på psykososiale arbeidsmiljøfaktorer, og i denne sammenheng har vi òg gjennomført medarbeiderundersøkelse for alle tilsette. Vi ønsker med dette å kartlegge arbeidsmiljøet for å legge til rette for tiltak for et sunt og godt arbeidsmiljø.

Selskapet har også retningslinjer for tilrettelegging som skal gi de ansatte variasjon eller avlastning i arbeidsdagen. Som arbeidsgiver har Fjord1 plikt til å legge til rette for arbeidstakere som av helsemessige årsaker har redusert arbeidsevne. Arbeidstakerne har på si side plikt til å medvirke til å bidra med restarbeidsevne.

Verne- og miljøutvalget registrerte 18 fraværsskader hos egne ansatte i 2018, som er likt tallet for 2017. Det er ei prioritert oppgave å få ned fraværet på grunn av skader.

I 2018 var det 1264 årsverk i Fjord1 Kvinnedelen av de ansatte i Fjord1 var på 17,2 prosent i 2018, inkludert administrasjonen (F1 Administrasjon AS). Tilsvarende tall for 2017 var 18,5 prosent. For sjø er kvinnedelen 14,4 prosent i 2018, mot 14,2 prosent i 2017.

Den lave kvinnedelen på sjø må en se i sammenheng med at kvinner tradisjonelt ikke har valt å utdanne seg i maritim retning. Det blir fortsatt arbeidd for å øke rekrutteringen av kvinner til maritime yrke. Dette er et langsiktig arbeid. Ved fastsetting av lønn og lønnsoppgjør er selskapet oppmerksom på at menn og kvinner skal behandles likt.

Fjord1 har over tid hatt god tilgang til kompetent arbeidskraft. Selskapet erfarer at arbeidet med å sikre tilstrekkelig og kompetent arbeidskraft er noe mer krevende enn tidligere og selskapet har ikke lenger like mange søkere til ledige stillinger som vi hadde for to eller tre år siden. Fjord1 vil holde frem med det langsiktige og målrettede rekrutteringsarbeidet.

Diskriminering

Formålet til diskrimineringslova er å fremme likestilling, sikre like retter og hindre diskriminering på grunn av etnisk eller nasjonalt opphav, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Fjord1 ASA arbeider aktivt og målrettet for å fremme formålet til loven. Fjord1 ASA er ei IA-bedrift og har utarbeidet eigen IA-plan. Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det ikke skjer diskriminering på grunn av nedsett funksjonsevne. Selskapet arbeider med å utforme og legge til rette de fysiske forholdene slik at de ulike funksjonene i virksomheten kan nyttes av flest mulige. For arbeidstakere og arbeidssøkere med nedsett funksjonsevne blir det gjort individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver.



Trygghet

Trygghet står sentralt i Fjord1, og selskapet har gjennom 2018 holdt fram med å styrke trygghetskulturen gjennom barrieresystem og endring av holdninger. Det blir lagt vekt på trygghet både for de reisende og de tilsette gjennom driften. Gjennom styringssystemet gransker vi hendelser og vurderer risikoer ved driften for å identifisere eventuelle behov for tiltak. Etter systematisk arbeid i 2018 vil vi ta i bruk proaktive indikatorer for å føre sjå og dermed hindre uønskede hendelser.

I 2018 hadde selskapet seks kontaktskader, mot én i 2017. Selskapet har «nullfilosofi» for kontaktskader, utslepp og tap av liv. Det blei registrert til sammen fjorten passasjerskader i 2018. Dei fleste var mindre kutt-, klem- og fallskader.

Det blir arbeidd med flere tiltak for å fremme sikker drift, og selskapet vil i 2019 holde fram arbeidet med å utvikle trygghetskulturen i Fjord1 ASA. I nært samarbeid med mannskapet arbeider selskapet med barrieresystem og å utvikle operasjonsprosedyrer om bord.

Ruteproduksjonen og trafikkavviklinga i Fjord1 ASA blei i 2018 gjennomført på ein trygg og god måte.

Fortsatt drift

Det fremlagte resultatregnskapet og balansen per 31. desember 2018 et godt og rettviseende bilde av eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat for Havilafjord AS. Det har ikke oppstått hendelser etter avslutninga av regnskapet i det nye året som har hatt påvirkning på denne vurderinga. Grunnlaget for videre drift er til stede, og regnskapet for selskapet er sattopp under denne forutsetninga. Til grunn for disse vurderingene ligger resultatprognoser for 2019 og konsernet sine langsiktige prognoser for åra framover.

Resultat, balanse og likviditet i Havilafjord konsernet

Havilafjord AS konsern hadde i 2018 inntekter på 3061 millioner kroner (2748 mill. kroner). Driftsresultatet vart kroner 424 mill. (411 mill. kroner) og resultat før skatt viser overskudd på kroner 304 mill. (329 mill. kroner)

Kontantstrøm fra driften var i 2018 1103 mill. kroner (955 mill. kroner). Likvide midler benyttet til investeringer utgjør 1939 mill. kroner (749 mill. kroner).

Netto likvide midler per 31. desember 2018 er 351 mill. kroner (521 mill. kroner).



Org.nr. 897 211 572

Risiko i Fjord1

Virksomheten til Fjord1 fører med seg ulike former for risiko som selskapet vurderer kontinuerlig. De sentrale elementene er markedsrisiko, finansiell risiko, driftsrisiko og leveringsrisiko for nybygg.

Markedsrisiko er definert som konsekvensen av variasjon i markedsfaktorer som oljepris, rente og valuta. De kontraktene selskapet har med oppdragsgivere, tar i større grad hensyn til svingninger i disse markedsfaktorene gjennom regulering etter nærsjøindeksen. Fjord1 er bruker av finansielle instrumenter som ledd i sikring av kontantstrømmer som ikke er dekket gjennom reguleringsmekanismer i kontraktene.

Fjord1 er eksponert for valutavariasjoner gjennom skipsbyggingskontrakter som er tegnet i EUR og USD. Selskapet gjennomfører sikringsforretninger for å redusere risikoen for endringa i valuta.

Andre markedsrisikoer er makroøkonomiske forhold som selskapet ikke kontrollerer, og etterspørsel etter varer og tjenester som kan påvirke investeringsaktiviteten til selskapet og markedsverdien av fartøya.

Kredittrisiko, risikoen for at kunder og kontraktpartnere ikke har økonomisk evne til å gjøre opp for seg, er vurdert til å være lav. Historisk sett har selskapet hatt små tap på krav.

Endringer i rammevilkår kan endre dette risikobildet. Det er ikke inngått avtaler som reduserer denne risikoen. Bruk av kredittvurdering og morselskaps- og bankgarantier bidrar til å redusere risikoen. Fjord1 har tilsvarende garantier overfor samarbeidspartnerne sine.

Operasjonell risiko blir håndtert gjennom daglig drift, gjennom å etterleve eksterne lover og regler, og etablerte rutiner for HMS. Det er risiko ved levering av nybygg, men denne risikoen er håndtert gjennom mulighet for overgangsfartøy ved oppstart av kontraktene.

Finansiell risiko er knyttet til gjeld og likviditet. Selskapet har gjennom rammeavtale om bank- og finansieringstjenester med Nordea og DNB ei finansieringsramme på 4,5 milliarder kroner. Fartøyporteføljen til konsernet Fjord1 er stilt som sikkerhet. Vi har per 31. desember 2018 benyttet 1,8 milliarder kroner, og vi benytter mer av rammelånet på 4,5 milliarder kroner etter hvert som nye fartøy blir levert i 2019. De finansielle forpliktelsene til konsernet for skip under bygging er sikra gjennom bankgarantier. Ettersom selskapet har inngått flere kontrakter for bygging av miljøvennlige ferjer, tar GIEK del i finansieringa av nybyggprogrammet til Fjord1 med en garanti på 900 millioner kroner. Selskapet har et usikret obligasjonslån som er notert på Oslo Børs våren 2018.

Likviditeten i selskapet blir styrt gjennom månedlig oppfølging og prognoser.

Utsikter

Ferjebransjen er i stor endring på grunn av endra krav i anbud når det gjelder energi, miljø og kapasitet. Etterspørselen etter ferjetjenester er økende. Flere ferjer er i drift, og frekvensen er økt på flere av rutene. Fjord1 er godt posisjonert innenfor ferjesegmentet ved at vi er tildelt majoriteten av viktige miljøkontakter som har vært på anbud de siste åra. Det er oppstart av ni samband i 2020, og Fjord1 sitt tall på ferjer i drift øker.

Nye kontrakter skal ut på anbud de kommende åra i Nordland og Troms, og styret mener konsernet er godt posisjonert for å delta i disse anbudskonkurransene. Selskapet vurderer kontinuerlig nye område også utenfor Norge. Fjord1 skal holde fram med å utvikle ferjevirkosomheten som det ledende selskapet i næringa, effektivisere den nåværende kontraktsporteføljen, vinne nye lønnsame kontrakter, utvikle reiselivssatsinga og være delaktig i teknologiutviklinga i markedet.

Gjennom samarbeidet med NSB vil selskapet framover utvikle reiselivssatsingen med vekt på en nasjonal portal.

Styret presiserer at det normalt er knytt stor usisne til vurdering av framtidige forhold.



Org.nr. 897 211 572

HAVILAFJORD AS – MØRSELSKAP

Årsregnskapet og Fortsatt drift

Selskapets resultat for år 2018 er kr. 81,2 mill.

Selskapets egenkapital er positiv med kr. 81,6 mill. pr. 31.12.18.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at årsregnskapet for 2018 er satt opp under denne forutsetning.

Finansiell risiko

Selskapet har i løpet av 2018 tegnet et obligasjonslån på kr 750 mill. med ramme på kr 1000 mill., med forfall 19. juni 2023.

Obligasjonslånet er notert på Oslo Børs.

Obligasjonslånet har covenants koblet til likviditet og børsens verdsettelse av Fjord1.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har for tiden ingen pågående forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

Rettvisende oversikt over utvikling og resultat

Styret mener at informasjonen gitt i årsberetningen og årsregnskapet gir en rettvisende oversikt over selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet hadde pr. 31.12.18 ingen ansatte

Selskapet har innarbeidet policy som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn.

Ytre miljø

Selskapet driver ikke virksomhet som påvirker det ytre miljø, utover det som må antas å være naturlig for denne type virksomhet.

Hendelser etter balansedagen

Fjord1 ASA sitt styre foreslo 20. mars 2019 et utbytte på NOK 270 millioner. Hvis dette blir vedtatt på Fjord1 ASA sin generalforsamling den 14.05.2019 vil Havilafjord AS sin andel av dette beløpe seg til NOK 137,7 millioner.

Havilafjord benyttet seg i januar 2019 av muligheten for å øke belåningen til den totale rammen på 1000 mill.



Org.nr. 897 211 572

Disponering av årets resultat

Årets resultat på kr. 81,2 mill disponeres som følger:

Avsatt til utbytte	kr	379,0 mill.
Overført fra annen egenkapital	kr	297,8 mill.

Fosnavåg, 31.12.2018 / 25.03.2019

I styret for Havilafjord AS

Per Sævik
Styrets leder

Hege Sævik Rabben
Styremedlem

Vegard Sævik
Styremedlem

Njål Sævik
Styremedlem



Resultatregnskap			
Havilafjord AS			
	Note	2018	2017
Driftsinntekter og driftskostnader			
Annen driftskostnad	4	4 896 905	5 426 536
Sum driftskostnader		4 896 905	5 426 536
Driftsresultat		-4 896 905	-5 426 536
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		139 050 000	167 500 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 744 297	554 379
Annen renteinntekt		3 435 282	1 931 585
Annen finansinntekt		0	708 772 561
Annen rentekostnad		32 001 351	24 944 571
Annen finanskostnad		1 757 250	1 300 000
Resultat av finansposter		110 470 977	852 513 954
Ordinært resultat før skattekostnad		105 574 072	847 087 418
Skattekostnad på ordinært resultat	10	24 332 568	-4 740 497
Årets resultat		81 241 504	851 827 915
Overføringer			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		0	2 687 656
Avsatt til utbytte		379 000 000	500 000 000
Avsatt til annen egenkapital		0	349 140 259
Overført fra annen egenkapital		297 758 496	0
Sum overføringer	6	81 241 504	851 827 915
Utvidet resultat og totalresultat			
Årsresultat		81 241 504	851 827 915
Poster som ikke omklassifiseres til resultatet		0	0
Poster som kan bli omklassifisert til resultatet (netto etter skatt)		0	0
Utvidet resultat for året		0	0
Årets totalresultat		81 241 504	851 827 915



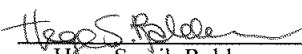


Balanse			
Havilafjord AS			
EIENDELER	Note	2018	2017
Anleggsmidler			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	10	0	24 332 568
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i datterselskap	2, 9	668 491 458	681 979 587
Lån til foretak i samme konsern	3	76 269 002	646 455
Sum anleggsmidler		<u>744 760 460</u>	<u>706 958 610</u>
Omløpsmidler			
<i>Bankinnskudd, kontanter o.l.</i>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		78 748 289	47 363 545
Sum omløpsmidler		<u>78 748 289</u>	<u>47 363 545</u>
Sum eiendeler		<u>823 508 749</u>	<u>754 322 155</u>

**Balanse**

Havilafjord AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2018	2017
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	5	200 000	200 000
Overkurs		409 805	409 805
Annen innskutt egenkapital		29 650 341	29 650 341
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital		51 381 763	349 140 259
Sum egenkapital	6	<u>81 641 909</u>	<u>379 400 405</u>
Gjeld			
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Obligasjonslån		738 187 500	0
Øvrig langsiktig gjeld		0	370 340 000
Sum annen langsiktig gjeld		<u>738 187 500</u>	<u>370 340 000</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld	3	1 179 340	4 581 750
Annen kortsiktig gjeld	3	2 500 000	0
Sum kortsiktig gjeld		<u>3 679 340</u>	<u>4 581 750</u>
Sum gjeld		<u>741 866 840</u>	<u>374 921 750</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>823 508 749</u>	<u>754 322 155</u>

Fosnavåg, 25.03.2019
Styret i Havilafjord AS
Per Sævik
styreleder
Vegard Sævik
styremedlem
Hege Sævik Rabben
styremedlem
Njål Sævik
styremedlem



Indirekte kontantstrøm			
Havilafjord AS			
	Note	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		105 574 072	847 087 418
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		0	-709 349 897
Utbytte fra datterselskap		-139 050 000	-167 500 000
Endring i leverandørgjeld		-3 402 410	-6 053 901
Endring i andre tidsavgrensningsposter		2 500 000	-7 151 692
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-34 378 338	-42 968 072
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		0	-304 410 000
Mottatt utbytte		139 050 000	167 500 000
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		0	1 351 602 519
Innbetalinger lån til foretak i samme konsern		0	262 219 896
Utbetalinger lån til foretak i samme kosern	3	-75 622 547	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		63 427 453	1 476 912 415
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	8	738 187 500	0
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-356 851 871	-550 000 000
Utbetalinger av utbytte	6	-379 000 000	-869 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		2 335 629	-1 419 000 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		31 384 744	14 944 343
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		47 363 545	32 419 202
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		78 748 289	47 363 546



Noter til årsregnskapet 2018

Havilafjord AS

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Selskapsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS i tråd med den norske regnskapsloven. Bruk av forenklet IFRS innebærer at måling og innregning gjennomføres i tråd med de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS), og at presentasjon og noter i det vesentlige følger god regnskapsskikk.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk samt fordringer med forfall senere enn ett år fra regnskapsperiodens utløp, er oppført som anleggsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Gjeld med forfall senere enn ett år etter regnskapsperiodens utløp, er oppført som langsiktig gjeld. Øvrig gjeld er klassifisert som kortsiktig gjeld. Neste års avdrag på langsiktige lån er i balansen klassifisert som kortsiktig gjeld.

Måling av gjeld

Lån er regnskapsført til provenyet som blir mottatt, netto etter transaksjonskostnader. Lånene blir deretter regnskapsført til amortiserte kostnader ved bruk av effektiv rente, hvor forskjellen mellom netto proveny og innløsningsverdi blir resultatført over låneperioden.

Investeringer i datterselskap

Investering i datterselskap er ført etter kostmetoden.

Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter o.l. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn 3 måneder fra anskaffelse.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22%/23% på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessige underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Kontantstrømpstilling

Kontantstrøm er utarbeidet etter den indirekte metode.

NOTE 2 INVESTERINGER I DATTERSELSKAP

Aksjer

Selskap	Forretnings- kontor	Eier- andel	Bokført Verdi	Selskapets egenkapital	Selskapets resultat 100%
Fjord 1 AS	Florø	51,5%	668 491 458	1.819.888.331	580.696.960

**Noter til årsregnskapet 2018**

Havilafjord AS

NOTE 3 MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

	2018	2017
Leverandørgjeld		
Havila Holding AS	-	1 706 750
Havila AS	109 112	2 875 000
Sum	109 112	4 581 750
Annen kortsiktig gjeld		
Havila AS	2 500 000	-
Sum		
Andre fordringer		
Havila Holding AS	76 269 002	646 455
Sum	76 269 002	646 455

NOTE 4 ANTALL ANSATTE / GODTGJØRELSER

Selskapet har ingen ansatte og har følgende ikke plikt til å ha etablert obligatorisk tjenestepensjon etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Personer	2018	2017
Daglig leder	-	-
Styre	-	-
Revisor		
Revisjonshonorar for lovpålagt revisjon, inkl. mva	383 750	25 000
Honorar vedr. annen bistand	785 625	35 000
Honorar vedr. skatterådgivning inkl. mva		6 875
Sum	1 169 375	66 875

Det er ikke betalt ut godtgjørelse til daglig leder eller styre.



Noter til årsregnskapet 2018

Havilafjord AS

NOTE 5 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Selskapets aksjekapital er på kr 200.000,- fordelt på 2 000 aksjer à kr 1,00. Alle aksjene har lik stemmerett.

Aksjene eies 100% av Havila Holding AS.
Havila Holding AS utarbeider konsernregnskap og har forretningsadresse: Mjølstadneset, 6092 Fosnavåg.
Konsernregnskap kan fås utlevert ved selskapets kontor.

NOTE 6 EGENKAPITAL

	Aksje- kapital	Annen innskutt egenkapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	200,000	29,650,341	409,805	349,140,259	379,400,405
Nedskr. Innskutt kap.					0
Utdelt utbytte				-379,000,000	-379,000,000
Årests resultat				81,241,505	81,241,505
Egenkapital 31.12	200,000	29,650,341	409,805	51,381,764	81,641,910

NOTE 7 LÅN OG SIKKERHESSTILLELSER TIL NÆRSTÅENDE PERSONER

Det er ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for lån til daglig leder eller medlemmer av styre.

NOTE 8 LANGSIKTIG GJELD

Selskapet tok opp et obligasjonslån på NOK 750.000.000 med ramme på NOK 1.000.000.000,- i juni 2018. Obligasjonslånet forfaller i juni 2023.

Obligasjonslånet ble notert på Oslo Børs i januar 2019. Selskapet har covenantsvilkår knyttet til at utestående lån fratrukket likviditet maksimalt kan utgjøre 70% av markedsverdien av selskapets aksjer i Fjord1 ASA. I tillegg skal selskapet ha en minimum likviditetsbeholdning som tilsvarer 12 måneders rentebetalinger på obligasjonslånet.



Noter til årsregnskapet 2018

Havilafjord AS

NOTE 9 PANTSTILLELSER

Bokført gjeld sikret ved pant:

	2018	2017
Obligasjonslån	750 000 000	0
Sum	750 000 000	0

Bokført verdi pantsatte eiendeler:

	2018	2017
Aksjer i datterselskap	668 491 548	0
Sum	668 491 548	0

De pantsatte aksjene hadde en markedsverdi på NOK 2.214.500.000,- pr. 31.12.2018

NOTE 10 SKATT

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon over forskjellen mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag.

	2018	2017
Resultat før skattekostnad	105,574,073	847,087,418
<i>Permanente forskjeller:</i>		
Ikke fradragsberettiget kostnad	0	-
Tilbakeført utbytte	-139,050,000	-167,500,000
3% av netto skattefri inntekt	4,171,500	5,025,000
Regnskapsmessig gevinst ved salg av aksjer	0	-709,349,897
Endringer i midlertidige forskjeller	-11,812,500	-
Årets skattepliktige inntekt	<u>-41,116,927</u>	<u>-24,737,479</u>

Årets skattekostnad består av:

	2018	2017
Betalbar skatt	-	-
Endring utsatt skatt	24,332,568	-4,873,284
Sum skattekostnad	24,332,568	-4,873,284



Noter til årsregnskapet 2018

Havilafjord AS

Utsatt skattefordel er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier som eksisterer ved utgangen av regnskapsåret.

Negative midlertidige forskjeller og positive midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Det er beregnet utsatt skattefordel av midlertidige forskjeller knyttet til:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Amortiserte lånekostnader	11,812,500	
Skattemessig underskudd til fremføring	-146,910,701	-105,793,773
Netto midlertidige forskjeller	<u>-135,098,201</u>	<u>-105,793,773</u>
22% utsatt skatt utgjør (23% i 2017)	<u>-29,721,604</u>	<u>-24,332,568</u>
Ikke oppført utsatt skattefordel	<u>29,721,604</u>	
Utsatt skattefordel i balansen	0	-24,332,568

Selskapet har ikke balanseført utsatt skattefordel da selskapet i hovedsak har inntekter fra aksjeinvesteringer.

NOTE 11 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Fjord1 ASA sitt styre foreslo 20. mars 2019 et utbytte på NOK 270 millioner. Hvis dette blir vedtatt på Fjord1 ASA sin generalforsamling den 14.05.2019 vil Havilafjord AS sin andel av dette beløpe seg til NOK 137,7 millioner.

Havilafjord benyttet seg i januar 2019 av muligheten for å øke belåningen på obligasjonslånet til den totale rammen på 1000 mill.



Havilafjord AS

Konsernregnskap

2018





Konsolidert resultatregnskap

<i>Beløp i NOK 1,000</i>	Note	2018	2017
Salgsinntekt	3	3 060 946	2 748 150
Annen driftsinntekt	3,5	41 102	45 985
Sum driftsinntekt		3 102 048	2 794 135
Varekostnad		(574 001)	(433 547)
Lønn og sosiale kostnader	6, 13, 17	(1 004 979)	(946 354)
Annen driftskostnad	7	(488 550)	(455 048)
Sum driftskostnader		(2 067 529)	(1 834 949)
Andel av resultat fra tilknyttet virksomhet	4	11 794	20 641
Driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA)		1 046 313	979 827
Ordinære avskrivninger	9, 10	(622 313)	(568 387)
Driftsresultat (EBIT)		424 000	411 440
Andel av resultat fra tilknyttet virksomhet	4	975	42 963
Renteinntekt	11	8 676	6 601
Rentekostnad	11	(167 536)	(149 774)
Andre finansposter, netto	7	38 166	18 135
Netto finansinntekter / (kostnader)		(119 718)	(82 075)
Ordinært resultat før skattekostnad		304 282	329 365
Skattekostnad på ordinært resultat	8	(61 466)	(33 705)
Årsresultat		242 816	295 660
<i>Tilordnet</i>			
Aksjonærene i morselskapet		97 146	176 080
Ikke-kontrollerende eierinteresser		145 670	119 580



Utvidet konsolidert resultatregnskap


<i>Beløp i NOK 1,000</i>	Note	2018	2017
Årsresultat		242 816	295 660
Utvidet resultat:			
Poster som ikke reklassifiseres til resultatet:			
Andel av utvidet resultat for tilknyttet virksomhet bokført etter egenkapitalmetoden	4	(2 221)	(3 059)
Aktuarmessige tap på pensjonsforpliktelser - før skatt	13	(2 287)	(4 745)
Sum		(4 508)	(7 804)
Sum andre inntekter og kostnader før skatt		(4 508)	(7 804)
Årets totalresultat		238 308	287 856
<i>Tilordnet</i>			
Aksjonærene i morselskapet		92 638	172 061
Ikke-kontrollerende eierinteresser		145 670	115 795




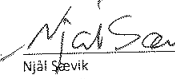
Konsolidert balanse


Beløp i NOK 1,000	Note	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	8	19 148	18 327
Kontrakter ferger	9	11 478	259 536
Fartøy, eiendom o.l.	10	5 611 776	4 263 181
Investeringer i tilknyttet virksomhet	4	391 393	408 581
Lån til foretak i samme konsern	16	76 269	646
Andre langsiktige eiendeler	11	8 730	6 205
Sum anleggsmidler		6 118 794	4 956 476
Omløpsmidler			
Varelager	11	24 097	16 508
Finansielle derivater	11	30 085	-
Kundefordringer	11	96 529	86 099
Andre kortsiktige fordringer	11	116 941	63 012
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	351 240	521 658
Eiendeler holdt for salg	10	173 510	-
Sum omløpsmidler		792 403	687 277
Sum eiendeler		6 911 198	5 643 752
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital tilordnet morselskapets aksjonærer			
Aksjekapital	12	200	200
Overkurs	12	410	410
Annen innskutt egenkapital		29 650	29 650
Opptjent egenkapital		574 854	863 295
Sum egenkapital tilordnet morselskapets aksjonærer		605 114	893 554
Ikke-kontrollerende eierinteresser		1 147 187	1 132 467
Total egenkapital		1 752 301	2 026 021
Langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 14	3 383 849	1 687 692
Finansielle derivater	11	1 751	12 147
Pensjonsforpliktelser	13	23 263	23 671
Annen langsiktig gjeld	14	0	347 965
Utsatt skatt	8	503 271	529 202
Sum langsiktig gjeld		3 912 133	2 600 677
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 14	157 143	130 285
Finansielle derivater	11	7 735	26 607
Leverandørgjeld	11	286 928	169 477
Betalbar skatt	8	92 719	40 055
Skyldige offentlige avgifter		102 751	93 896
Annen kortsiktig gjeld	11	599 488	556 734
Sum kortsiktig gjeld		1 246 765	1 017 054
Sum gjeld		5 158 898	3 617 731
Sum egenkapital og gjeld		6 911 198	5 643 752

Styret i Havilåfjord AS
Fosnavåg, 25. mars 2019


Per Rolf Sævik
Styreleder & CEO


Hege Sævik Rabben
Styremedlem


Njål Sævik
Styremedlem


Vegard Sævik
Styremedlem



Konsolidert oppstilling av endringer i egenkapital

Beløp i NOK 1,000	Egenkapital tilordnet morselskapets aksjonærer						Sum egenkapital
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum	IKE*	
Egenkapital 01.01.2017	200	369 410	29 650	852 621	1 251 881	3 881	1 255 762
Årsresultat	-	-	-	176 080	176 080	119 580	295 660
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	(4 019)	(4 019)	(3 785)	(7 804)
Totalresultat	-	-	-	172 061	172 061	115 795	287 856
Endring i eierandel i datterselskaper som ikke medfører opphør av kontroll	-	-	-	338 613	338 613	1 012 790	1 351 403
Utbytte	-	(369 000)	-	(500 000)	(869 000)	-	(869 000)
Transaksjoner med eierne	-	(369 000)	-	(161 387)	(530 387)	1 012 790	482 403
Egenkapital 31.12.17	200	410	29 650	863 295	893 555	1 132 466	2 026 021
Egenkapital 01.01.18	200	410	29 650	863 295	893 555	1 132 466	2 026 021
Årsresultat	-	-	-	97 146	97 146	145 670	242 816
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	(4 508)	(4 508)	-	(4 508)
Totalresultat	-	-	-	92 638	92 638	145 670	238 308
Kjøp av aksjer	-	-	-	(2 079)	(2 079)	-	(2 079)
Utbytte	-	-	-	(379 000)	(379 000)	(130 950)	(509 950)
Andre bidrag til eierne	-	-	-	-	-	-	-
Transaksjoner med eierne	-	-	-	(381 079)	(381 079)	(130 950)	(512 029)
Egenkapital 31.12.18	200	410	29 650	574 854	605 114	1 147 187	1 752 301



Konsolidert kontantstrømoppstilling

<i>Beløp i NOK 1,000</i>	<i>Note</i>	2018	2017
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skatt		304 282	329 366
<i>Justert for:</i>			
Avskrivninger og nedskrivninger	9, 10	622 313	568 387
Netto rentekostnader		158 860	102 486
Endringer i virkelig verdi av finansielle instrumenter	11	(59 354)	(26 424)
Endring i pensjonsforpliktelser	13	(407)	2 552
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler		(6 882)	(4 713)
Resultat fra investeringer i tilknyttet virksomhet		(12 770)	(63 604)
<i>Arbeidskapitaljusteringer:</i>			
Kundefordringer	11	(10 430)	(7 439)
Varer		(7 590)	(1 818)
Leverandørgjeld	11	117 451	48 766
Andre tidsavgrensingsposter		(2 320)	7 235
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		1 103 154	954 795
Utbetalt rentekostnad		(145 964)	(109 109)
Innbetalt renteinntekt		8 676	6 624
Betalt skatt		(38 206)	(2 675)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		927 660	849 635
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i varige driftsmidler	10	(1 901 235)	(738 174)
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler fratrukket kontanter i oppkjøpt datterselskap		(10 447)	(402 160)
Lån til nærstående		(75 623)	
Innbetaling av utbytte fra tilknyttet virksomhet		38 183	25 503
Innbetaling fra lån til foretak i samme konsern		11 754	262 220
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	10	(2 525)	103 566
Netto innbetalinger fra langsiktige fordringer		-	(178)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-1 939 893	-749 222
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling fra opptak av ny gjeld	14	2 598 055	985 250
Innbetaling ved nedsalg Fjord1 ASA			1 351 603
Kjøp av aksjer		(2 079)	
Nedbetaling av gjeld	14	(1 244 209)	(1 633 027)
Utbetalt utbytte		(509 950)	(869 000)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		841 817	(165 174)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		(170 416)	(64 764)
Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden		521 658	586 422
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		351 240	521 658



Note 1 Regnskapsprinsipper

Generell informasjon

Havilafjord konsernet består i hovedsak av aktiviteten i datterselskapet Fjord1 ASA. Fjord1 - konsernet sin kjernevirksomhet er konsentrert rundt sjøtransport gjennom drift av ferger og ekspressbåter, i tillegg til cateringvirksomhet ombord i båtene. Havilafjord AS er registrert og driver sin virksomhet i Norge, og har et obligasjonslån listet på Oslo Børs. Adressen til virksomheten sitt hovedkontor er Mjølstadneset, 6090 Fosnavåg, Norge.

Det konsoliderte konsernregnskapet ble vedtatt av styret den 25. mars 2019, og er revidert.

Utarbeidelse av regnskap

Det konsoliderte regnskapet for Havilafjord AS for 2018 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Fortsatt drift

Det konsoliderte konsernregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Ledelsen har vurdert all tilgjengelig informasjon om fremtiden når de har vurdert fortsatt drift, inkludert informasjon knyttet til kontantstrøm fra eksisterende fergekontrakter og andre servicekontrakter, avdrag på gjeld og forpliktelser knyttet til nybyggskontrakter. Prognosene har tatt høyde for forventet fremtidig inntekt fra anlegg under utvikling. Basert på disse forutsetningene har ledelsen en fornuftig forventning om at konsernet har tilstrekkelige ressurser til å drive virksomheten videre i overskuelig fremtid.

Grunnlag for måling

Det konsoliderte regnskapet har blitt utarbeidet under historisk kost prinsippet, med unntak av eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle derivater, som er verdsatt til virkelig verdi.

Utarbeidelse av regnskapet i tråd med IFRS krever bruk av enkelte vesentlige regnskapsestimater. Det krever også at ledelsen utøver skjønn når de legger til grunn konsernets regnskapsprinsipper. I note 2 er det fremlagt en oversikt over områdene som i høyere grad krever skjønn samt områder som er mer komplekse. Oversikten inkluderer også områder der forutsetninger og estimater er vesentlige for det konsoliderte regnskapet.

Nye standarder

Regnskapsstandardene og tolkningene som er benyttet er konsistent med tidligere år, med unntak av endringene i IFRS som har blitt implementert av konsernet i 2018. Nedenfor følger endringene i IFRS som har vært gjeldende for konsernregnskapet 2018.

IFRS 15 - Inntekt fra kontrakter med kunder

Standarden erstatter IAS 18 og IAS 11 og etablerer prinsipp for rapportering av hensiktsmessig informasjon til brukerne av regnskapet angående karakter, beløp, tidfesting og usikkerhet knyttet til inntekter og kontantstrømmer som stammer fra virksomhetens sine kontrakter med kunder. Standarden er basert på prinsippet om at inntekter blir registrert når kontroll av varen eller tjenesten er overført til kunden.

På denne måten erstatter kontroll den nåværende praksis med overføring av risiko. Inntekt blir bokført når kunden oppnår kontroll over en vare eller en tjeneste og på denne måten har mulighet til å utnytte fordelene knyttet til varen eller tjenesten. Standarden ble godkjent av EU i oktober 2016 og får effekt fra 1. januar 2018.

Konsernet anvendte IFRS 15 fra 1. januar 2018. Standarden har blitt implementert i henhold til den fullstendig tilbakevirkende overgangsstrategien, noe som betyr at effekten av å implementere den nye standarden er registrert som en endring i aksjonærenes egenkapital per 1. januar 2017, og sammenlignbare perioder for 2017 har blitt oppdatert deretter i resultatregnskapet. Implementeringen av IFRS 15 har ikke hatt vesentlig innvirkning på totalt rapporterte inntekter, kostnader, eiendeler eller gjeld, med unntak av at inntekten fra kontrakter for levering av fergetjenester, som tidligere har vært presentert som annen driftsinntekt i regnskapet, nå omklassifiseres til salgsinntekt.

IFRS 9 - Finansielle instrument

International Accounting Standards Board offentliggjorde i juli 2014 den endelige versjonen av IFRS 9, som ble godkjent av European Financial Reporting Advisory Group den 28. november 2016. IFRS 9 er gjeldende for regnskapsår som starter på eller etter 1. januar 2018, men det er øg tillatt å ta i bruk standarden tidligere.

Standarden erstatter de delene av IAS 39 som omhandler klassifisering og måling av finansielle instrumenter. IFRS 9 introduserer nye regler for sikringsbokføring og en ny modell for nedskrivning av finansielle eiendeler.

IFRS 9 inneholder tre kategorier for klassifisering av finansielle eiendeler; (i) verdsatt til amortisert kost, (ii) virkelig verdi over utvidet resultat og (iii) virkelig verdi over ordinært resultat. På denne måten eliminerer standarden de eksisterende IAS 39 kategoriene holdt til forfall, lån og fordringer og tilgjengelig for salg.

Den nye nedskrivningsmodellen krever nedskrivning basert på forventet tap i motsetning til dagens standard (IAS 39) som krever nedskrivning først når tapshendelsen faktisk har inntruffet. Den nye standarden omfatter finansielle eiendeler verdsatt til amortisert kost, finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over utvidet resultat, kontraktsrelaterte eiendeler under IFRS 15 Inntekt fra kontrakter med kunder, leierelevante fordringer, forpliktelser knyttet til lån og enkelte finansielle garantikontrakter.

Konsernet implementerte IFRS 9 Finansielle instrumenter fra 1. januar 2018. Implementeringen har ikke ført til signifikant innvirkning på konsernets konsoliderte regnskap. Sammenligningstall for 2017 er ikke omarbeidet.



Nye standarder, tillegg og tolkinger utstedt, men ikke gjeldende for regnskapsåret 2018, som ikke er tatt hensyn til i det konsoliderte regnskapet

Det har blitt publisert flere nye regnskapsstandarder og tolkinger, som ikke er obligatoriske for regnskapsåret 2018, som konsernet ikke har tatt omsyn til i regnskapet. Nedenfor følger konsernet sine vurderinger av effekten av disse nye standardene og tolkingene.

IFRS 16 Leieavtaler

IFRS 16 ble offentliggjort i januar 2016. Effekten av den nye standarden er at bortimot alle leieavtaler vil bli synliggjort i balansen, da skillet mellom finansielle og operasjonelle leieavtaler fjernes. Den nye standarden legger opp til at en eiendei (rett til å bruke det leasede driftsmiddelet) og en finansiell forpliktelse til å betale leie over tid, blir synliggjort i balansen. De eneste unntakene er korttidsavtaler og leieavtaler med lav verdi. Regnskapsføringen for utleier vil ikke endre seg vesentlig.

Standarden vil i hovedsak påvirke konsernet sine operasjonelle leieavtaler. Havilafjord AS vil implementere IFRS 16 fra 1. januar 2019 og har besluttet og ikke utarbeide sammenlignbare tall. Estimerte overgangseffekter er omtalt i note 15.

Prinsipper for konsolidering og egenkapitalmetoden

Datterselskap

(i) Datterselskap er definert som alle enheter (inkludert deltakerlignede selskaper) som er kontrollert av konsernet. Konsernet har kontroll over en enhet når det har bestemte innflytelse, direkte eller indirekte, over den finansielle og operasjonelle styringen av enheten, og dermed oppnår fordeler fra sin involvering i enheten. Datterselskap blir inkludert i konsernregnskapet fra kontrolltidspunktet, og tilsvarende tatt ut av konsernet på det tidspunktet kontrollen opphører.

Kjøp av datterselskap blir regnskapsført etter oppkjøpsmetoden.

Konserninterne transaksjoner, mellomværende og urealisert gevinst på transaksjoner mellom konsernselskap elimineres. Urealiserte tap blir også eliminert, dersom transaksjonen blir sett på som et bevis på at eiendelen som blir solgt burde vært nedskrevet. Regnskapsprinsipp hos datterselskapet blir omarbeidet i den grad dette er nødvendig for å oppnå samsvar med regnskapsprinsipp i konsernregnskapet.

Minoritetsinteressene sin andel av resultatet og egenkapitalen til datterselskap er skilt ut i det konsoliderte resultatregnskapet, det konsoliderte totalresultatet, oversikten over endringer i egenkapitalen og i den konsoliderte balanseoppstillingen.

(ii) Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er selskaper der konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse er normalt tilfelle når konsernet har mellom 20% og 50% av stemmerettighetene. Investeringer i tilknyttede selskaper er bokført etter egenkapitalmetoden (se (iii) nedenfor), etter opprinnelig å ha blitt bokført til anskaffelseskost.

(iii) Egenkapitalmetoden

Ved bruk av egenkapitalmetoden blir eierinteressen opprinnelig innregnet til anskaffelseskost. Deretter blir det balanseførte beløpet regulert for å innregne konsernets andel av resultatet etter kjøpet, samt andel av utvidet resultat. Utbytte mottatt fra investeringer ført etter egenkapitalmetoden blir ført som reduksjon i den bokførte verdien av investeringen.

Når konsernet sin andel av tap i en investering målt etter egenkapitalmetoden overstiger balanseført beløp, inkludert andre langsiktige investeringer som i realiteten er en del av konsernet sin nettoinvestering i virksomheten, blir ikke ytterligere tap innregnet med mindre det er pådratt forpliktelser eller gjennomført utbetalinger på vegne av virksomhetene.

Urealisert gevinst på transaksjoner mellom konsernet og konsernet sine investeringer målt etter egenkapitalmetoden blir eliminert i samsvar med eierandelen i virksomheten.

Urealiserte tap blir også eliminert med mindre transaksjonen gir bevis for et verdifall på den overførte eiendelen. Rapporterte tall fra virksomheter ført etter egenkapitalmetoden blir omarbeidet om nødvendig for å sikre samsvar med regnskapsprinsippene til konsernet. Bokført verdi av investeringer bokført etter egenkapitalmetoden blir testet for nedskrivning i tråd med prinsippene beskrevet i avsnittet "nedskrivning av eiendeler".

(iv) Endring i eierskap

Transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere i datterselskap som ikke medfører tap av kontroll behandles som egenkapitaltransaksjoner. Forskjellen mellom virkelig verdi av vederlaget og aksjene sin forholdsmessige andel av balanseført verdi av nettoeiendeler i datterselskap, blir ført mot konsolidert oppstilling av endring i egenkapitalen. Gevinst eller tap ved salg til ikke-kontrollerende eiere blir tilsvarende ført mot konsolidert oppstilling av endringer i egenkapitalen.

Når konsernet slutter å konsolidere eller å bokføre en eierinteresse etter egenkapitalmetoden som følge av at man ikke lenger har kontroll, delt kontroll eller vesentlig innflytelse, blir enhver gjenværende investering målt til virkelig verdi og endringen i bokført verdi resultatføres. Denne virkelige verdien blir sett på som anskaffelseskost for senere regnskapsformål. Dersom det tidligere har vært bokført andre gevinster eller tap knyttet til investeringen, blir disse behandlet som om konsernet hadde kvittet seg med de aktuelle eiendelene eller forpliktelsene. Dette betyr at beløp som tidligere har blitt ført mot utvidet resultat blir reklassifisert og ført i det ordinære resultatregnskapet.

Dersom eierandelen i en felleskontrollert virksomhet eller et tilknyttet selskap reduseres, men delt kontroll eller vesentlig innflytelse er opprettholdt, blir bare en forholdsmessig del av beløp tidligere ført mot utvidet resultat reklassifisert og ført i det ordinære resultatregnskapet.



Segmentrapportering

Driftssegment blir rapportert på samme måte som ved intern rapportering til konsernet sin øverste beslutningstaker. Styret i Havilafjord AS har blitt definert som konsernet sin øverste beslutningstaker.

Omrøgning av utenlands valuta

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Elementer inkludert i regnskapene for alle enheter i konsernet måles basert på valutaen innenfor det primære økonomiske miljøet den aktuelle enheten opererer i (funksjonell valuta). Den konsoliderte konsernregnskapet blir utarbeidet på norsk, og norske kroner er Havilafjord AS sin funksjonelle valuta og presentasjonsvaluta.

Transaksjoner og mellomværende

Transaksjoner i utenlands valuta er regnet om til funksjonell valuta ved bruk av valutakurs på tidspunktet for transaksjonen. Gevinst og tap ved oppgjøret av slike transaksjoner og fra omregning av balanseposter i utenlands valuta ved periodeslutt, blir ført som finansposter i det ordinære resultatregnskapet. De blir utsatt som reserve over utvidet resultat dersom de knytter seg til kvalifiserte kontantstrømmssikringer og kvalifiserte netto investeringsikringer eller kan tilskrives en del av nettoinvesteringer i en utenlands virksomhet.

Gevinst eller tap relatert til omregning av lån fra kreditinstitusjoner blir ført som finansposter i det ordinære resultatregnskapet. Alle andre gevinster og tap som følge av omregning av utenlands valuta blir også ført i den ordinære resultatregnskapet.

Ikke-monetære poster som er verdsett til virkelig verdi i utenlands valuta er regnet om ved bruk av valutakurs på det tidspunktet den virkelige verdien ble fastsatt. Omregningsdifferanser på eiendeler og gjeld verdsett til virkelig verdi er presentert som del av gevinst eller tap på virkelig verdi. For eksempel blir omregningsdifferanser på ikke-monetære eiendeler og gjeld som aksjer verdsett til virkelig verdi over resultatet presentert som gevinst eller tap i det ordinære regnskapet, mens omregningsdifferanser på ikke-monetære eiendeler som aksjer klassifisert som holdt for salg er ført mot utvidet resultat.

Prinsipp for inntektsføring

Inntekter blir innregnet når kunden overtar kontrollen av varen eller tjenesten og dermed har muligheten til bestemme bruken og få nytte av varen eller tjenesten.

Konsernet sine spesifikke regnskapsprinsipp for hovedtypene av inntekt er som følger:

- i) Varesalg: Ved salg fra cateringstjeneste om bord i fergene blir inntektene innregnet når varen er solgt til kunden.
- ii) Billettsalg: Billettinntekter blir innregnet når billetten er solgt til kunden. For forskuddsbetalte verdikort blir innregning utsatt og innregnet når kortet blir brukt.

(iii) Inntekt fra fergekontrakter: Inntekt fra å drive ferjer og passasjerbåter på vegne av det offentlige. Det eksisterer to typer kontrakter:

- Brutto kontrakter der kunden tar risikoen knyttet til passasjervolum. Konsernet mottar en årlig prisindeksjustert fastpris. Beløpet konsernet mottar hvert år avhenger av antall planlagte reiser. Antall reiser blir benyttet som et mål på progresjon. Indeksen benyttet til å justere transaksjonsprisen kompenseres for prisendring på innsatsfaktorer som kreves for å drive fartøyene. Variasjonen i transaksjonsprisen forårsaket av indeksen.

Det kan være varias i transaksjonspriser på grunn av at indeksen er allokert til året som justeringen er relatert til. Dersom indeksen øker gjennom en kontraktsperiode vil inntekten dermed øke år etter år. Konsernet mottar månedlig/kvartalsvis tilskudd fra det offentlige, mens billettinntekter fra passasjerer overføres til det offentlige månedlig.

- Netto kontrakter: Konsernet tar risikoen knyttet til passasjervolum og mottar en fast pris fra kunden i tillegg til inntekt fra salg av billetter til passasjerer. Den faste avgiften fra det offentlige innregnes over kontraktsperioden der antall reiser er benyttet som mål på progresjon. Kontrakten vil vanligvis ha samme indeksjusteringer som kontraktene ovenfor. Billettinntektene er en variabel del av transaksjonsprisen som blir innregnet på reise-til-reise basis.

Betalbar skatt og utsett inntektsskatt

Skattekostnaden i perioden består av perioden sin betalbare skatt basert på aktuell skattesats, justert for endringer i utsatte skattefordeler og utsatt skatt som følge av midlertidige forskjeller og ubenyttet skattemessige underskudd.

Skattekostnaden er beregnet i samsvar med de skattemessige lover og regler som er fastsatt, eller i hovedsak fastsatt, på balansedagen av skattemyndighetene i de landene hvor konsernet sine datterselskaper og tilknyttede virksomheter opererer og genererer skattemessig inntekt. Ledelsen evaluerer skatteposisjonene i konsernet for hver periode, hensyntatt situasjoner der gjeldende skattelover er gjenstand for fortoiking, og avsetter for forventede skattebetalinger.

Det beregnes utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Likevel er det ikke bokført utsatt skatt dersom den stammer fra den opprinnelige verdsettelsen av goodwill.

Utsatt skatt blir heller ikke ført dersom den stammer fra opprinnelig verdsettelse av en eiendel eller en forpliktelse i en transaksjon som ikke er en sammenslåing, som på transaksjonstidspunktet verken påvirker skattemessig eller regnskapsmessig resultat.



Utsatt skatt/skattefordel verdsettes ved bruk av de skattesatser (og lover) som er vedtatt eller hovedsakelig vedtatt ved utgangen av rapporteringsperioden, og som det er forventet vil være gjeldende når den utsatte skattefordelen blir realisert eller den utsatte skatten blir gjort opp.

Utsatt skattefordel blir balanseført i den grad det er sannsynlig at det vil oppstå fremtidig skattbar inntekt, og at de midlertidige forskjellene kan trekkes fra den inntekten.

Leieavtaler

Leie av driftsmiddel der konsernet, som leietaker, har en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eiendelen, klassifiseres som finansielle leieavtaler. Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fremdeles ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler.

Leiekostnader ved operasjonelle leieavtaler (med fradrag for eventuelle økonomiske incentiver fra utleier) blir kostnadsført lineært over leieperioden.

Leieinntekter fra operasjonelle leieavtaler der konsernet er utleier blir inntektsført lineært over lengden på leieavtalen. De tilhørende eiendelene balanseføres og klassifiseres i samsvar med de iboende egenskapen til eiendelen.

Nedskrivning av eiendeler

Goodwill og immaterielle eiendeler med uavgrenset levetid avskrives ikke og blir årlig testet for nedskrivning. Testene skjer oftere dersom hendelser eller endringer i omstendighetene indikerer at det kan være et nedskrivningsbehov.

Andre eiendeler blir testet for nedskrivning når omstendighetene indikerer at bokført verdi ikke er høyere enn gjenvinnbart beløp. Nedskrivningstapet består av forskjellen mellom bokført beløp og gjenvinnbart beløp.

Gjenvinnbart beløp er det høyeste av en eiendel sin virkelige verdi fratrukket salgskostnader og bruksverdien av eiendelen. For vurdering av nedskrivning, grupperes eiendeler på det laveste nivået hvor separate kontantstrømmer som er uavhengige av kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler (KGE) kan identifiseres.

For ikke-finansielle eiendeler utover goodwill som tidligere har vært nedskrevet, gjennomføres det en vurdering av om tidligere nedskrivninger burde reverseres ved årsslutt hvert år.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

For presentasjonsformål i kontantstrømsanalysen, består bankinnskudd og kontanter av kontanter, depositum i finansinstitusjoner, andre kortsiktige og høylikvide investeringer med opphavelig løpetid på tre måneder eller mindre som straks kan omsettes til kjente kontantbeløp og som er utsatt for uvesentlig risiko for verdiendring.

Kundefordringer

Kundefordringer blir i utgangspunktet verdsett til virkelig verdi og senere målt til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode, med fratrukket for avsetning for tap. Se note 11 for ytterligere informasjon om konsernet sine bokførte kundefordringer og kredittisiko.

Varelager

Varelager er bokført til laveste verdi av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Kostnader knyttet til kjøp av varer er fratrukket rabatter og avslag. Netto realisasjonsverdi er estimert pris ved salg under normal drift.

Finansielle instrumenter

Et finansielt instrument er enhver kontrakt som gir opphav til en finansiell eiendel for et selskap og en finansiell forpliktelse eller egenkapitalinstrument for et annet selskap.

ij Finansielle eiendeler

Klassifisering og måling

Finansielle eiendeler blir klassifisert ved førstegangs innregning, og videre målt til amortisert kost, virkelig verdi gjennom utvidet resultat (OCI), eller virkelig verdi over resultatet.

Klassifiseringen av finansielle eiendeler ved førstegangs innregning avhenger av den finansielle eiendelen sin kontraktuelle kontantstrømskarakteristikk samt konsernets forretningsmodell for å styre disse. Med unntak av kundefordringer, som ikke inneholder signifikante finansieringskomponenter eller som konsernet anser som praktisk hensiktsmessig, blir de finansielle eiendelene ved førstegangs innregning målt til virkelig verdi pluss, i de tilfellene en finansiell eiendel ikke måles til virkelig verdi over resultatet, transaksjonskostnader. Kundefordringer som ikke inneholder en vesentlig finansieringskomponent eller som konsernet anser som praktisk hensiktsmessig, måles til transaksjonsprisen som er fastsatt etter IFRS 15.



For at en finansiell eiendel skal klassifiseres og måles til amortisert kost eller virkelig verdi gjennom OCI, må det gi opphav til en kontantstrøm som er "utelukkende betalinger av hovedstol og renter (SPPI)" på utestående hovedstol. Denne vurderingen er referert til som SPPI-testen og utføres på instrumentnivå.

Konsernets forretningsmodell for styring av finansielle eiendeler refererer til hvordan de finansielle instrumentene forvaltes for å generere kontantstrømmer. Forretningsmodellen avgjør om kontantstrømmer vil oppstå gjennom å samle kontraktsmessige kontantstrømmer, selge finansielle eiendeler, eller begge deler.

Etterfølgende måling

For etterfølgende måling klassifiseres finansielle eiendeler i fire kategorier:

- Til amortisert kost (gjeldsinstrument)
- Til virkelig verdi gjennom OCI med gjenvinning av akkumulerte gevinster og tap (gjeldsinstrument)
- Til virkelig verdi gjennom OCI uten gjenvinning av akkumulerte gevinster og tap ved avregning (egenkapitalinstrument)
- Til virkelig verdi gjennom resultatet

Finansielle eiendeler til amortisert kost (gjeldsinstrumenter)

Konsernet måler finansielle eiendeler til amortisert kost dersom begge av de følgende kriteriene er oppfylt:

- Den finansielle eiendelen er holdt innenfor en forretningsmodell med sikte på å sitte på den finansielle eiendelen for å samle inn kontraktsmessige kontantstrømmer, og

- Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen gir opphav til kontantstrømmer på spesifiserte datoer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på utestående hovedstol.

For etterfølgende måling blir finansielle eiendeler til amortisert kost målt gjennom bruk av effektiv rente (EIR)-metoden og er gjenstand for nedskrivning. Gevinst og tap innregnes i resultatet når eiendelen fraregnes, modifiseres eller nedskrives.

Konsernets finansielle eiendeler målt til amortisert kost inkluderer kundefordringer, lån til ansatte og andre langsiktige fordringer.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi gjennom resultatet

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet inkluderer finansielle eiendeler holdt for salg, finansielle eiendeler utpekt ved førstegangsinnregning til virkelig verdi over resultatet, eller finansielle eiendeler der måling til virkelig verdi er obligatorisk. Finansielle eiendeler klassifiseres som holdt for salg dersom de er kjøpt med den hensikt å selge eller tilbakekjøpe i nærmeste fremtid. Derivater er også klassifisert som holdt for salg med mindre de er designert som et sikringsinstrument.

Finansielle eiendeler med kontantstrømmer som ikke utelukkende består av betaling av hovedstol og renter klassifiseres og måles til virkelig verdi over resultatet, uavhengig av forretningsmodellen.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles i balansen til virkelig verdi med netto endringer i virkelig verdi innregnet i resultatregnskapet. Kategorien inkluderer derivater og noterte egenkapitalinstrumenter som konsernet ikke ujenkallelig hadde valgt å klassifisere til virkelig verdi gjennom OCI.

Fraregning

En finansiell eiendel blir primært fraregnet når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra eiendelen har utløpt eller når konsernet har overført alt av risiko og fordeler av eiendelen.

Nedskrivning av finansielle eiendeler

Konsernet innregner en avsetning for forventet kreditttap (ECL) for alle gjeldsinstrumenter som ikke er holdt til virkelig verdi over resultatet. ECLer er basert på forskjellen mellom kontraktsfestede kontantstrømmer i henhold til kontrakten og de kontantstrømmer konsernet forventer å motta, diskontert med en tilnærming til den opprinnelige effektive renten. De forventede kontantstrømmene inkluderer kontantstrøm fra salg av sikkerheter holdt eller andre kredittforbedringer som er integrert i kontraktsvilkårene.

For kundefordringer og kontraktuelle eiendeler bruker konsernet en forenklet tilnærming til beregningen av ECLer. Konsernet overvåker derfor ikke endringer i kredittisiko, men innregner i stedet en avsetning for tap basert på livslange ECLer på hver rapporteringsdato.

i) Finansielle forpliktelser

Klassifisering og måling

Finansielle forpliktelser klassifiseres, ved førstegangsinnregning, som finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultat, rentebærende gjeld, leverandørgjeld, eller som derivat utpekt som sikringsinstrument i en effektiv sikring, etter behov.

Finansielle forpliktelser innregnes først til virkelig verdi og, i tilfelle rentebærende gjeld eller leverandørgjeld, til virkelig verdi netto av transaksjonskostnader. Konsernets finansielle forpliktelser inkluderer leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld, rentebærende gjeld inkluderer bankkreditter samt finansielle derivater.

Etterfølgende måling

Måling av finansielle forpliktelser avhenger av klassifisering, som beskrevet nedenfor:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet inkluderer finansielle forpliktelser holdt for handel og finansielle forpliktelser klassifisert til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning.



Finansielle forpliktelser er klassifisert som holdt for salg dersom de er anskaffet med formål om gjenkjøp på kort sikt. Denne kategorien inkluderer også derivater inngått av konsernet som ikke er utpekt som sikringsforhold som definert i IFRS 9. Separate innebygde derivater klassifiseres også som holdt for handel med mindre de er utpekt som effektive sikringsinstrument.

Gevinst eller tap på forpliktelser holdt for salg inngår i resultatet. Finansielle forpliktelser utpekt til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning, er regnet inn ved førstegangsinnregning dersom kriteriene i IFRS 9 er oppfylt. Konsernet har ikke utpekt noen finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet.

- Rentebærende gjeld

Etter førstegangsinnregning måles rentebærende gjeld til amortisert kost ved bruk av EIR-metoden. Gevinst og tap bokføres når forpliktelsen blir fraregnet samt gjennom EIR-avskrivingsprosessen. Amortisert kost beregnes ved å ta hensyn til eventuell rabatt eller premie på anskaffelse og avgifter eller kostnader som er integrert i EIR. EIR-avskrivningen inngår som finanskostnad i resultatregnskapet. For mer informasjon, se note 14.

Fraregning

En finansiell forpliktelse fraregnes når plikten knyttet til forpliktelsen utløses, kanselleres eller forfaller. Når en eksisterende finansiell forpliktelse erstattes av en annen finansiell forpliktelse fra samme långiver på andre vilkår, eller at vilkårene for eksisterende forpliktelse er vesentlig modifisert, blir den opprinnelige forpliktelsen fraregnet og den nye blir innregnet som en ny forpliktelse. Forskjellen i det balanseførte beløpet regnskapsføres over resultatet.

iii) Motregning av finansielle instrument

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser er motregnet og nettobeløpet er rapportert i konsolidert balanse dersom det eksisterer en gjeldende rett til å motregne de innregnede beløpene, og det foreligger en intensjon om å realisere eiendelene og gjøre opp forpliktelsene simultant.

Finansielle derivater og sikringsaktiviteter

Derivater blir innregnet til virkelig verdi på dato for kontraktsinngåelse og blir senere målt til virkelig verdi ved hver periodeslutt. Regnskapsføring av endringer i virkelig verdi ved senere perioder er avhengig av om derivatet er designert som et sikringsinstrument, og om dette er tilfelle, av det sikrede elementet sine iboende egenskaper. Konsernet har ingen derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter, da konsernet sine derivater ikke kvalifiserer for sikringsbokføring.

Den fullstendige virkelige verdien av sikringsderivater er klassifisert som langsiktige eiendeler eller forpliktelser når forfall for sikringsobjektet er mer enn 12 måneder frem i tid; den blir klassifisert som kortsiktig eiendel eller forpliktelse om forfall for det sikrede objektet er under 12 måneder frem i tid. Handelsderivat blir klassifisert som kortsiktig eiendel eller forpliktelse.

Varige driftsmidler

Alle varige driftsmidler bokføres til historisk kost med fratrukk fra nedskrivninger. Historisk kost inkluderer utgifter som knytter seg direkte til anskaffelsen av driftsmiddelet. Kostnaden kan også omfatte overføring av gevinst eller tap på kvalifiserende kontantstrømsikring av utenlandsk valuta ved kjøp av varige driftsmidler.

Ytterligere kostnader, dersom passende, aktiveres på driftsmiddelet eller innregnes som en egen eiendel dersom det er sannsynlig at konsernet vil få en strøm av fremtidige økonomiske fordeler knyttet til eiendelen og kostnaden kan måles på en pålitelig måte. Den bokførte verdien av komponenter som utgjør en selvstendig eiendel blir tatt ut av balansen dersom den blir skiftet ut. Annen vedlikehold og reparasjoner blir ført i resultatregnskapet i den perioden kostnadene pådras.

Metoder for avskrivning og levetid som benyttes av konsernet er beskrevet i note 10.

Eiendelen sin gjenværende levetid blir vurdert og justert dersom det er nødvendig ved slutten av hver rapporteringsperiode. Bokført verdi av eiendelen blir nedskrevet til gjenvinnbart beløp med en gang, dersom eiendelen sin bokførte verdi er høyere enn det estimerte gjenvinnbare beløpet (note 10).

Gevinst og tap ved avhending fastsattes ved å sammenligne vederlaget mot bokført beløp. Beløpet inngår i resultatregnskapet. Når verdjusterte eiendeler avhendes, er det konsernet sine retningslinjer at alle beløp knyttet til den aktuelle eiendelen som tidligere er ført over utvidet resultat blir ført mot opptjent egenkapital.

Eiendeler holdt for salg

Konsernet klassifiserer eiendeler som holdt for salg dersom det bokførte beløpet vil bli gjenvunnet hovedsakelig gjennom en salgstransaksjon i stedet for gjennom fortsatt bruk. Eiendeler klassifisert som holdt for salg måles til laveste av balanseført verdi og virkelig verdi med fradrag fra salgskostnader. Kostnadene ved salg er inkrementelle kostnader direkte knyttet til avhending av en eiendel, eksklusive finansieringskostnader og skattekostnader.



Leverandørgjeld og annen gjeld

Disse beløpene gjelder forpliktelser som knytter seg til varer og tjenester som er levert til konsernet før slutten av regnskapsåret, men som ikke er betalt. Beløpene er uten sikkerhet og blir normalt betalt innen 30 dager fra de er innregnet. Leverandørgjeld og annen gjeld blir presentert som kortsiktig, med mindre de forfaller til betaling senere enn 12 måneder etter rapporteringsperioden. Forpliktelsene blir opprinnelig innregnet til virkelig verdi og deretter målt til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode.

Lån

Lån blir opprinnelig innregnet til virkelig verdi, med fratrukket for transaksjonskostnader knyttet til opptaket. Ved påfølgende måling blir lånet målt til amortisert kost. Forskjellen mellom utbetaling (med fratrukket for transaksjonskostnader) og innløsningsbeløpet blir innregnet i resultatregnskapet gjennom låneperioden ved bruk av effektiv rentes metode. Honorarer betalt ved etablering av lånefasiliteter blir innregnet som transaksjonskostnader knyttet til lånet i det omfanget det er sannsynlig at deler av eller hele fasiliteten blir trukket på. I slike tilfelle blir honoraret utsatt til det blir gjort trekk på fasiliteten. Dersom det ikke eksisterer bevis på at det er sannsynlig at det vil bli trukket på deler av eller hele fasiliteten, blir honoraret kapitalisert som en forskuddsbetaling for likviditetstjenester og amortisert over perioden fasiliteten er knyttet til.

Lån blir fjernet fra balansen når forpliktelsen som er spesifisert i avtalen bortfaller, kanselleres eller er utgått. Forskjellen mellom den bokførte verdien av en finansiell forpliktelse som har blitt slettet eller overført til en annen part og der vederlaget er betalt, inkludert enhver overført ikke-monetær eiendel eller forventet forpliktelse, blir innregnet i resultatregnskapet under andre inntekter eller finanskostnader.

Dersom vilkårene knyttet til en finansiell forpliktelse blir reforhandlet og enheten utskriver egenkapitalinstrument til en kreditor for å slette alle deler av forpliktelsen (gjeldskonvertering), blir det innregnet gevinst eller tap. Dette blir målt som forskjellen mellom det bokførte beløpet av den finansielle forpliktelsen og den virkelige verdien av det utskrevne egenkapitalinstrumentet.

Lån klassifiseres som kortsiktig med mindre konsernet har en ubetinget rett til å utsette oppgjøret av lånet i minst 12 måneder etter rapporteringsperioden.

Lånekostnad

Generelle og spesifikke lånekostnader som er direkte knyttet til overtagelse, bygging eller produksjon av en kvalifisert eiendel kapitaliseres i tiden frem til den kvalifiserende eiendelen er klar til tiltenkt bruk eller salg. Kvalifiserende eiendeler er eiendeler som tar vesentlig tid å klargjøre for planlagt bruk eller salg.

Inntekter knyttet til kortvarige investeringer av lån tiltenkt en kvalifiserende eiendel, opptjent i perioden frem til det brukes på den kvalifiserende eiendelen, blir fratrukket de kapitaliserte lånekostnadene. Andre lånekostnader kostnadsføres i perioden de oppstår.

Avsetninger

Avsetninger for juridiske krav, servicegarantier og opprydningskrav innregnes når konsernet har et nåværende eller forventet juridisk krav som et resultat av tidligere hendelser, der det er sannsynlig at en avgjørelse vil føre til en strøm av ressurser ut av konsernet og at dette kan måles på en pålitelig måte. Avsetningen innregnes ikke for fremtidige driftstap. Dersom det er flere krav av tilsvarende karakter blir sannsynligheten for en fremtidig strøm av ressurser ut av konsernet fastsatt gjennom en samlet vurdering av kravene. Avsetningen blir innregnet selv om sannsynligheten for en strøm av ressurser ut av konsernet knyttet til et av kravene i den samlede vurderingen isolert sett er lav.

Avsetninger blir målt til nåverdi av ledelsen sitt beste estimat av utgiften som må til for å gjøre opp den nåværende forpliktelsen, på slutten av rapporteringsperioden. Diskonteringsrenten som brukes til å bestemme nåverdien, er en før-skatt rente som reflekterer tidsverdien av penger og risikoen som spesifikt knyttes til kravet. En økning i avsetningen som følge av tiden som har gått, blir innregnet som en rentekostnad.

Ytelser til de ansatte

Konsernet har ulike pensjonsordninger, både ytelsesbaserte og innskuddsbaserte pensjonsordninger.

Pensjonsforpliktelser

Forpliktelsen eller eiendelen innregnet i balansen knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger er nåverdien av forpliktelsen fra den ytelsesbaserte pensjonsordningen på balansedagen, fratrukket pensjonsmidlenes virkelige verdi. Forpliktelsen fra den ytelsesbaserte pensjonsordningen beregnes årlig av uavhengige aktuarer.

Nåverdien av de definerte ytelsesbaserte forpliktelsene blir bestemt ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med renten på statsobligasjoner i samme valuta som bidragene vil bli betalt og med en løpetid som er tilnærmet den samme som løpetiden for den relaterte pensjonsforpliktelsen. Netto rentekostnad blir kalkulert ved å diskontere nettobalansen knyttet til den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen og den virkelige verdien av pensjonsmidlene. Denne kostnaden er inkludert i lønnskostnaden i resultatregnskapet.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene blir ført mot egenkapitalen i utvidet resultat i den perioden de oppstår. De blir inkludert i opptjent egenkapital i balansen og i oppstillingen over endringer i egenkapitalen.



Endringer i nåverdi av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen som følge av planendringer eller avkortninger, blir innregnet i resultatregnskapet med en gang, som tidligere pensjonsopptjening.

Ved innskuddsbaserte pensjonsordninger betaler konsernet innskudd til offentlig eller privat administrerte forsikringsplaner for pensjon på obligatorisk, avtalemessig eller frivillig basis. Konsernet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene har blitt betalt. Innbetalingene blir kostnadsført fortløpende med hensyn til tidsmessig periodisering. Forskuddsbetalte innskudd er innregnet som en eiendel i den grad en motytelse eller en fremtidig reduksjon i innbetalinger er mulig.

Utbytte

Det blir avsatt for beløp knyttet til alle varslede utbytteutdelinger, som er vedtatt og som enhetene ikke lenger har råderett over, i eller etter rapporteringsperioden, men som ikke er delt ut på slutten av rapporteringsperioden.



Note 2 Sentrale regnskapsvurderinger og viktige kilder til estimatusikkerhet

Utarbeidelsen av konsernet sitt konsoliderte regnskap krever at ledelsen gjør skjønnsmessige vurderinger og benytter seg av estimater og forutsetninger som påvirker rapporterte beløp av inntekter, kostnader, eiendeler og forpliktelser, og de tilhørende presentasjonene, i tillegg til presentasjon av betingede forpliktelser. Usikkerhet rundt disse forutsetningene og estimatene kan resultere i utfall som krever vesentlige korrigeringer av bokførte beløp av eiendeler eller forpliktelser påvirket i fremtidige perioder.

Sentrale vurderinger i anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper

I utarbeidelsen av konsernregnskapet har ledelsen gjort følgende vurderinger, som har vesentlig effekt på bokførte beløp i regnskapet:

1) Inntektsføring

Som beskrevet i note 14, har konsernet bokført inntekter på NOK 46 millioner i 2018 (2017: NOK 31 millioner) relatert til kompensasjon mottatt for å dekke inntektstap som følge av endringer i de opprinnelige kontraktsforutsetningene som rabatter og prisstrukturer. Størrelsen på kompensasjonen er ikke endelig fastsatt, som gjør at konsernet senere kan komme til å få tilleggskompensasjon eller krav om tilbakebetaling av allerede mottatt kompensasjon. Mottatt kompensasjon er bokført som inntekt i perioden kompensasjonen er utbetalt, da dette representerer konsernet sitt beste estimat på forventet kompensasjonsinntekter.

2) Nedskrivning av ikke-finansielle eiendeler

Ved hver periodeslutt vurderer konsernet om det eksisterer nedskrivningsindikatorer. Dersom slike indikatorer blir identifisert, eller når det for konkrete eiendeler er påkrevd årlig nedskrivningstest, estimerer konsernet gjenvinnbart beløp på eiendelen.

En nedskrivning for andre eiendeler enn goodwill bokført i tidligere perioder, skal reverseres bare dersom det har skjedd en endring i estimatet benyttet for å fastslå bruksverdi av eiendelen siden forrige nedskrivning ble identifisert. Om dette er tilfelle, skal bokført verdi økes til gjenvinnbart beløp for den aktuelle eiendelen.

Den bokførte verdien av konsernets fartøy representerer en vesentlig andel av de samlede eiendelene i balansen. Følgelig har retningslinjer og estimater knyttet til fartøyene en betydelig innvirkning på konsernregnskapet.

Konsernet har fastsatt at det eksisterende nedskrivningsindikatorer på rapporteringsdato. Basert på dette har konsernet utført nedskrivningsvurderinger per 31. desember 2018.

Nedskrivningstesten er basert på virkelig verdi med fratrukket for avhendelseskostnader. Hver fergekontrakt, inkludert fartøy som går under den aktuelle kontrakten, er beregnet til å være kontantgenererte (CGU).

Ved beregning av virkelig verdi benytter konsernet kontantstrømprognooser for gjenværende kontraktsperiode og estimerer restverdier ved utløpet av hver kontrakt. Forventede kontantstrømmer er basert på siste EBITDA-prognose, tatt kontraktsvilkår og prognostiserte driftskostnader i betraktning samt prognostiserte vedlikeholdsinvesteringer.

Ved kontraktslutt har konsernet estimert realisasjonsverdi for hvert fartøy. Virkelig verdi er basert på gjennomsnittet av to eksterne meglereestimater på balansedagen justert for inflasjon og forventet avskrivning i gjenværende kontraktsperiode. Meglerverdierne er basert på "villig selger og villig kjøper" og på kontraktfri basis.

Totalsummen av dagens verdi av kontraktene og dagens verdi av de estimerte realiserbare verdiene til kontraktene på slutten av kontraktsperioden, blir ansett til å være konsernets anslag på virkelig verdi med fradrag for avhendingskostnader.

Vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC) brukes som diskonteringsrente i beregningen av nåverdien av kontraktene, og reflekterer en normalisert kapitalstruktur for næringen. WACC representerer avkastningen konsernet forventer å betale til sine finansieringskilder for kontantstrømmer med tilsvarende risiko. Kontantstrømmer er beregnet etter skatt og diskontert med en diskonteringsrente etter skatt. Den nominelle WACC som brukes i beregningen er 7,0%.

Sensitivitetsanalyse er utført for de viktigste forutsetningene i vurderingen, inkludert WACC, EBITDA og restverdi.

Det vises til note 10 for ytterligere detaljer.



3) Operasjonelle leieavtaler - konsernet som leietaker

Konsernet leier enkelte ekspressbåter for bruk i passasjerbåtsegmentet. Basert på en evaluering av vilkår i avtalene, som at leieperioden ikke utgjør en betydelig del av den økonomiske levetiden til fartøyene og at nåverdi av minimum leiebeløp ikke utgjør en vesentlig del av virkelig verdi av fartøyene, har konsernet vurdert disse avtalene som operasjonelle leieavtaler.

4) Ytelsesbaserte pensjonsordninger

Kostnaden knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger og nåverdien av pensjonsforpliktelsen blir fastsatt ved bruk av aktuarmessige beregninger. Den aktuarmessige vurderingen involverer ulike forutsetninger som kan avvike fra faktisk fremtidig utvikling. Disse inkluderer blant annet diskonteringsrente, fremtidig lønnsvekst, dødelighetsrate og fremtidig vekst i pensjon. Som følge av kompleksiteten i beregningene og de iboende langsiktige egenskapene av forpliktelsene, er ytelsesbaserte pensjonsordninger svært sensitive for endringer i disse forutsetningene. Alle benyttede forutsetninger blir evaluert på balansedagen



Note 3 Segmentinformasjon

Konsernet leverer ferje- og passasjerbåttjenester, catering- og turisttjenester. Driftssegmentene rapporteres på samme måte som ved intern rapportering til selskapets øverste beslutningstaker. Selskapets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som selskapet sitt styre. Styret vurderer konsernet sine prestasjoner fra et serviceperspektiv. Segmentprestasjon vurderes basert på fortjeneste eller tap målt på samme måte som fortjeneste eller tap i det konsoliderte regnskapet.

Konsernet har fire rapporterende segment:

- Ferje
- Passasjerbåt
- Catering
- Turisme

Ingen av driftssegmentene har blitt slått sammen for å danne de rapporterende segmentene ovenfor. Finansiering (inkludert finanskostnad, finansinntekt og gevinst eller tap fra eierandel i Widerøe) og inntektskatt blir styrt på konsernbasis og blir ikke allokert til driftssegmentene. Avskrivninger og amortisering av merverdier identifisert ved oppkjøpet av Fjord1 ASA er ikke allokert til driftssegmentene.

Alle av konsernet sine aktiviteter utføres i Norge. Det er ingen enkelt kunde som står for mer enn 10% av omsetningen.

Regnskapsåret avsluttet 31. desember 2018

Beløp i NOK 1,000	Ferje	Passasjer- båter	Catering	Turisme	Sum segment	Annet og elimineringer	Konsolidert
Salgsinntekt							
Eksterne kunder	2 759 778	104 541	191 623	22 500	3 078 442	23 606	3 102 048
Sum inntekter	2 759 778	104 541	191 623	22 500	3 078 442	23 606	3 102 048
Andre driftskostnader ekskludert avskrivning	(1 774 310)	(101 473)	(157 549)	(22 961)	(2 056 293)	(6 339)	(2 062 632)
Andel av gevinst fra tilknyttet virksomhet	-	3 450	-	8 344	11 794	-	11 794
EBITDA	985 467	6 519	34 074	7 884	1 033 943	17 267	1 051 210
Avskrivning	(295 268)	(5 475)	(2 932)	(831)	(304 506)	(317 808)	(622 314)
Segmentoverskudd	690 199	1 043	31 142	7 053	729 437	(300 541)	428 897

Regnskapsåret avsluttet 31. desember 2017

Beløp i NOK 1,000	Ferje	Passasjer- båter	Catering	Turisme	Sum segment	Annet og elimineringer	Konsolidert
Salgsinntekt							
Eksterne kunder	2 474 827	95 356	188 536	20 062	2 778 781	15 356	2 794 136
Sum inntekter	2 474 827	95 356	188 536	20 062	2 778 781	15 356	2 794 136
Andre driftskostnader ekskludert avskrivning	(1 551 564)	(95 506)	(152 326)	(19 226)	(1 818 622)	(10 900)	(1 829 523)
Andel av gevinst fra tilknyttet virksomhet	-	2 359	-	17 569	19 928	713	20 641
EBITDA	923 263	2 208	36 210	18 405	980 086	5 169	985 253
Avskrivning	(241 965)	(5 214)	(3 444)	(299)	(250 922)	(317 465)	(568 387)
Segmentoverskudd	681 298	(3 006)	32 766	18 106	729 164	(312 296)	416 866

Oppstilling av konsernresultatet

	2018	2017
Segmentoverskudd	428 897	416 866
Driftsresultat Havilafjord	(4 897)	(5 427)
Andel av resultat fra tilknyttet virksomhet	975	42 963
Rentainntekt	8 675	6 601
Rentekostnad	(156 684)	(149 774)
Andre finansposter, netto	27 314	18 135
Skattekostnad	(61 466)	(53 705)
Konsernresultat	242 816	295 659

Spesifisering av inntekter

	2018	2017
Frakt av biler og passasjerer	2 864 319	2 570 183
Catering	191 623	188 536
Turisme	22 500	20 062
Annet	23 606	15 356
Sum	3 102 048	2 794 136



Note 4 Investeringer i andre selskaper

4.1 Vesentlige datterselskaper

Konsernet sine vesentlige datterselskaper per 31. desember 2017 er listet opp nedenfor. Om ikke annet er opplyst, har datterselskapene kapital som i sin helhet består av ordinære aksjer som er eid direkte av konsernet, og det er samsvar mellom konsernet sin eierandel og stemmerett.

Selskap	Forretningssted	Eierandel	Eierandel holdt av	
			minoritet	Hovedvirksomhet
Fjord1 ASA	Florø	51,5 %	48,5 %	Fergedrift
Hareid Trafikkterminal AS	Hareid	63 %	37 %	Eiendomsforvaltning
F1 Administrasjon AS	Florø	100 %	0 %	Konsernadministrasjon
Bolsønes Verft AS	Molde	100 %	0 %	Verft
ÅB Eieendom AS	Årdal	66 %	34 %	Eiendomsforvaltning
Måløy Reisebyrå AS	Måløy	100 %	0 %	Reisebyrå
Fanafjord AS	Florø	100 %	0 %	Holdingselskap
Nye Fanafjord AS	Florø	100 %	0 %	10% er eid av Fanafjord AS, som er 100% kontrollert av konsernet

4.2 Investeringer i tilknyttet og felleskontrollert virksomhet

Nedenfor følger en oversikt over tilknyttede og felleskontrollerte virksomheter i konsernet per 31. desember 2018 som etter ledelsen sin vurdering, er vesentlige for konsernet. Enhetene listet nedenfor har aksjekapital som i sin helhet består av ordinære aksjer som er eid direkte av konsernet, og konsernet sin eierandel er samsvarende med konsernet sin stemmerett.

Selskap	Eierandel	Relasjon	Målemetode	Bokført verdi	
				31.12.2018	31.12.2017
The Fjords Fartøy I DA	50,0 %	Tilknyttet virksomhet	Egenkapitalmetoden	15 742	15 771
The Fjords Fartøy II DA	50,0 %	Tilknyttet virksomhet	Egenkapitalmetoden	19 568	17 974
The Fjords Fartøy III DA	50,0 %	Tilknyttet virksomhet	Egenkapitalmetoden	8 750	-
Sognefjorden Fartøy I AS	50,0 %	Tilknyttet virksomhet	Egenkapitalmetoden	579	579
The Fjords DA	50,0 %	Tilknyttet virksomhet	Egenkapitalmetoden	4 944	20 429
Fjord Tours AS	30,6 %	Tilknyttet virksomhet	Egenkapitalmetoden	12 164	8 622
Geiranger Fjordservice AS	30,2 %	Tilknyttet virksomhet	Egenkapitalmetoden	7 169	6 219
Partsrederiet					
Kystekspressen ANS	49,0 %	Tilknyttet virksomhet	Egenkapitalmetoden	26 365	24 630
WF Holding AS*	34,0 %	Tilknyttet virksomhet	Egenkapitalmetoden	296 114	314 359
Investeringer i tilknyttet og felleskontrollert virksomhet				391 393	408 581

*WF Holding AS eier 100 % av aksjene i Widerøe's Flyveselskap AS. Selskapet er kontrollert av Torghatten ASA, som utarbeider konsolidert regnskap som inkluderer WF Holding AS. Konsernregnskapet for Torghatten ASA er tilgjengelig hos selskapet sitt hovedkontor i Havnegata 40, 8900 Brønnøysund. Som følger av dette er Fjord 1 sin del av gevinst og tap i Widerøe 34%.

Forpliktelser og betingede forpliktelser tilknyttede virksomheter

Som deltaker i The Fjords DA, The Fjords Fartøy I DA, The Fjords Fartøy II DA og The Fjords Fartøy III DA, er konsernet solidarisk ansvarlig for alle forpliktelser som tilhører disse selskapene.

Oppsummering av finansiell informasjon angående tilknyttet og felleskontrollert virksomhet

Tabellene nedenfor viser den finansielle informasjonen knyttet til de felleskontrollerte virksomhetene som er vesentlige for konsernet. Informasjonen reflekterer beløp som blir presentert i regnskapet til de aktuelle felleskontrollerte virksomhetene, og ikke konsernet sin andel av disse beløpene. Beløpene har blitt endret for å reflektere justeringer enhetene har utført ved bruk av egenkapitalmetoden, inkludert virkelig verdi-justeringer og justeringer som følge av forskjeller i regnskapsprinsipp.



Note 4.2 Investeringer i tilknyttet og felleskontrollert virksomhet (fortsettelse)

Balanse	WF Holding Group		The Fjords DA	
Beløp i NOK 1,000	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Bankinnskudd, kontanter og lignende	30 294	1 362	429	15 314
Andre omløpsmidler	556 336	583 786	11 093	11 319
Sum omløpsmidler	586 630	585 148	11 522	26 633
Anleggsmidler	2 822 817	2 089 459	12 573	11 957
Leverandørgjeld	160 957	205 857	7 206	2 909
Annen kortsiktig gjeld	927 077	777 961	10 295	1 675
Sum kortsiktig gjeld	1 088 034	983 818	17 501	4 584
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 240 610	593 990	-	-
Annen langsiktig gjeld	174 018	172 216	-	-
Sum langsiktig gjeld	1 414 628	766 206	-	-
Netto eiendeler	906 785	924 584	6 594	34 007
Avstemming mot bokført verdi				
Netto eiendeler 1. januar	924 584	884 260	40 859	23 013
Årsresultat	2 869	99 319	(6 733)	30 859
Andre inntekter	(6 531)	(8 996)	-	-
Utbetalt utbytte	(50 000)	(50 000)	(24 236)	(13 013)
Netto eiendeler 31. desember	870 922	924 584	9 890	40 859
Konsernet sin andel i %	34,0 %	34,0 %	50 %	50 %
Konsernet sin andel i NOK 1,000	296 114	314 358	4 945	20 430
Bokført verdi	296 114	314 358	4 945	20 430
Avstemming av totalresultat				
Beløp i NOK 1,000				
Salgsinntekt	4 720 977	4 448 559	176 234	150 223
Driftskostnader	(4 276 733)	(3 939 394)	(179 880)	(117 899)
Avskrivning og nedskrivning	(324 930)	(300 807)	(2 947)	(1 468)
Netto finansposter	(128 179)	(77 430)	(140)	3
Skattekostnad	11 733	(31 609)	-	-
Årsresultat	2 869	99 319	(6 733)	30 859
Andre inntekter	(6 531)	(8 996)	-	-
Totalresultat for året	(3 662)	90 323	(6 733)	30 859



Note 4.2 Investeringer i tilknyttet og felleskontrollerte virksomheter (fortsettelse)

Balanse	The Fjords Fartøy I DA		Partsrederiet Kystekspresen ANS	
Beløp i NOK 1 000	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Bankinnskudd, kontanter og lignende	70	1 596	24 219	12 133
Andre omløpsmiddel	403	794	11 764	12 738
Sum omløpsmiddel	474	2 390	35 983	24 872
Anleggsmiddel	88 816	93 998	126 581	136 368
Leverandørgjeld	95	3 060	19 261	13 278
Annen kortsiktig gjeld	3 555	4 016	6 267	11 008
Sum kortsiktig gjeld	3 651	7 076	25 528	
Gjeld til kredittinstitusjoner	53 550	57 750	-	-
Annen langsiktig gjeld	-	-	83 232	88 690
Sum langsiktig gjeld	53 550	57 750	83 232	88 690
Netto eiendeler	32 089	31 564	53 803	48 262
Avstemming mot bokført verdi				
Netto eiendeler 1. januar	31 544	30 951	50 263	43 449
Årsresultat	(59)	593	7 041	6 814
Andre inntekter	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	(3 500)	-
Netto eiendeler 31. desember	31 485	31 544	53 804	50 263
Konsernet sin andel i %	50,0 %	50,0 %	49 %	49 %
Konsernet sin andel i NOK 1 000	15 743	15 772	26 366	24 629
Bokført verdi	15 743	15 772	26 366	24 629
Avstemming av totalresultatet				
Beløp i NOK 1 000				
Salgsinntekt	8 750	8 495	145 166	137 592
Driftskostnader	(1 817)	(837)	(122 666)	(113 812)
Avskrivning og nedskrivning	(5 152)	(5 030)	(13 293)	(14 591)
Netto finansposter	(1 840)	(2 035)	(2 167)	(2 375)
Skattekostnad	-	-	-	-
Årsresultat	(59)	593	7 041	6 814
Andre inntekter	-	-	-	-
Totalresultat for året	(59)	593	7 041	6 814



Note 4.2 Investeringer i tilknyttet og felleskontrollerte virksomheter (fortsettelse)

Balanse	The Fjords Fartøy II DA		The Fjords Fartøy III	
	31.12.2018	31.12.2017	DA	31.12.2017
Beløp i NOK 1 000				
Bankinnskudd, kontanter og lignende	1 464	734	37	
Andre omløpsmiddel	11	134	31	
Sum omløpsmiddel	1 475	868	68	-
Anleggsmiddel	125 978	85 045	17 543	
Leverandørgjeld	136	334	129	
Annen kortsiktig gjeld	5 733	2 402		
Sum kortsiktig gjeld	5 868	2 736	129	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	81 200	47 230		
Annen langsiktig gjeld		-		-
Sum langsiktig gjeld	81 200	47 230	-	-
Netto eiendeler	40 385	35 947	17 482	-
Avstemming mot bokført verdi				
Netto eiendeler 1. januar	35 947		-	
Årsresultat	(61)	(53)	(18)	
Andre inntekter	-			-
Utbetalt utbytte	3 250	36 000	17 520	-
Netto eiendeler 31. desember	39 136	35 947	17 502	-
Konsernet sin andel i %	50,0 %	50,0 %	50,0 %	
Konsernet sin andel i NOK 1 000	19 568	17 974	8 751	
Bokført verdi	19 568	17 974	8 751	
Avstemming av totalresultatet				
Beløp i NOK 1 000				
Salgsinntekt	7 867			
Driftskostnader	(1 990)	(54)	(18)	
Avskrivning og nedskrivning	(4 008)			
Netto finansposter	(1 930)	1	0	
Skattekostnad		-		-
Årsresultat	(61)	(53)	(18)	-
Andre inntekter				-
Totalresultat for året	(61)	(53)	(18)	-



Note 4.2 Investeringer i tilknyttet og felleskontrollerte virksomheter (fortsettelse)

Balanse	Geiranger Fjordservice AS	
	31.12.2018	31.12.2017
Beløp i NOK 1 000		
Bankinnskudd, kontanter og lignende	5 943	12 680
Andre omløpsmiddel	437	4 134
Sum omløpsmiddel	6 380	16 815
Anleggsmiddel	30 556	2 913
Leverandørgjeld	616	994
Annen kortsiktig gjeld	2 197	2 039
Sum kortsiktig gjeld	2 813	3 034
Gjeld til kredittinstitusjon	13 958	
Annen langsiktig gjeld	500	200
Sum langsiktig gjeld	14 458	200
Netto eiendeler	19 666	16 494
Avstemming mot bokført verdi		
Netto eiendeler 1. januar	20 592	7 046
Årsresultat	2 933	13 546
Andre inntekter		
Utbetalt utbytte		
Netto eiendeler 31. desember	23 526	20 592
Konsernet sin andel i %	30,5 %	30,2 %
Konsernet sin andel i NOK 1 000	7 168	6 219
Bokført verdi	7 168	6 219
Avstemming av totalresultatet		
Beløp i NOK 1 000		
Salgsinntekt	30 530	24 216
Driftskostnader	(24 653)	(9 931)
Avskrivning og nedskrivning	(1 809)	(833)
Netto finansposter	(274)	95
Skattekostnad	(861)	
Årsresultat	2 933	13 546
Andre inntekter		
Totalresultat for året	2 933	13 546

Individuelt uvesentlige tilknyttede virksomheter

i tillegg til selskabetene presentert over, har konsernet også investeringer i Sognefjorden Fartøy I AS og The Fjords Farty II DA, som er vurdert å være uvesentlig og er bokført etter egenkapitalmetoden.

	2018	2017
Bokført verdi av uvesentlig tilknyttet virksomhet	12 739	9 199
Årsresultat	10 892	5 661



Note 4.3 Andel av resultat fra tilknyttede virksomheter .

Andel av resultat fra tilknyttede virksomheter er regnet enten som del av driftsresultat eller som del av netto finansposter basert på eierskapets art i tilknyttet virksomhet. Tilknyttet selskap som er leverandører eller kunder i konsernet klassifiseres som driftsaktiviteter.

	2018	2017
The Fjords DA	(3 367)	12 003
The Fjords Fartøy I DA	(29)	307
The Fjords Fartøy II DA	(31)	(27)
Sognefjorden Fartøy AS	-	(2 443)
Fjord Tours AS	10 892	8 104
Geiranger Fjordservice AS	879	338
PR Kystekspresen ANS	3 450	2 359
Andel av resultat fra tilknyttet virksomhet som klassifiseres som driftsaktiviteter	11 794	20 641
WF Holding AS	975	42 963
Andel av resultat fra tilknyttet virksomhet som klassifiseres som finanspost	975	42 963



Note 5 Inntekter

Inntekter fra kontrakter med kunder

Konsernet har inntekter fra drift av ferger og passasjerbåter. Det eksisterer to typer kontrakter:

- Bruttokontrakter: kunden tar risikoen knyttet til passasjervolum. Konsernet mottar en fast årlig prisindeksjustert avgift. Beløpet mottatt for hvert kontraktår er avhengig av antall planlagte reiser.

- Nettokontrakter: Konsernet tar risikoen knyttet til passasjervolum og mottar en fast avgift fra kunden i tillegg til inntektene fra salg av billetter til passasjerer.

I cateringsegmentet innregnes inntektene når varene blir solgt.

Spesifikasjon av inntekter per segment

2018

Beløp i NOK 1,000	Ferge	Passasjer- båter	Catering	Turisme	Annet	Sum
Inntekter fra kontrakter på ferger og passasjerbåter, Inntekter fra bruttokontrakter	1 673 670	104 541				1 778 211
Inntekter fra kontrakter på ferger og passasjerbåter, Inntekter fra nettokontrakter	457 663					457 663
Frakt av passasjerer under nettokontrakter	622 515					622 515
Salg av mat og drikke			191 623		1 023	192 646
Annen inntekt					9 911	9 911
Sum inntekt	2 753 848	104 541	191 623	-	10 934	3 060 946
Leieinntekt				22 500	4 823	27 323
Gevinst/(tap) ved avhending av varige driftsmidler					7 018	7 018
NOX-refusjon	5 930					5 930
Annen driftsinntekt					831	831
Sum annen driftsinntekt	5 930	-	-	22 500	12 672	41 102

2017

Beløp i NOK 1,000	Ferge	Passasjer- båter	Catering	Turisme	Annet	Sum
Inntekter fra kontrakter på ferger og passasjerbåter, Inntekter fra bruttokontrakter	1 356 695	95 356				1 452 051
Inntekter fra kontrakter på ferger og passasjerbåter, Inntekter fra nettokontrakter	439 767					439 767
Frakt av passasjerer under nettokontrakter	658 945					658 945
Salg av mat og drikke			188 536		253	188 789
Annen inntekt					8 597	8 597
Sum inntekt	2 455 407	95 356	188 536	-	8 850	2 748 149
Leieinntekt	12 854			20 062	2 152	35 068
Gevinst/tap ved avhending av varige driftsmidler	4 403					4 403
NOX-refusjon	2 163					2 163
Annen driftsinntekt					4 354	4 354
Sum annen driftsinntekt	19 420	-	-	20 062	6 506	45 988

Forpliktelser i forbindelse med utifreds ytelse på langsiktige ferjekontrakter

Tabellen under viser forpliktelser i forbindelse med utifreds ytelse fra langsiktige ferjekontrakter.

Beløpet oppgitt inkluderer ikke variabel vurdering.

Beløp i NOK 1 000	2019	2020	2021	2022-2025	2026-2033	Sum
Beløp i transaksjonen tildelt langsiktige ferjekontrakter	2 348	2 544	2 481	8 823	8 079	24 274



Note 6 Lønn og sosiale kostnader

<i>Beløp i NOK 1,000</i>	Note	2018	2017
Lønn		785 464	758 349
Arbeidsgiveravgift		112 416	112 700
Pensjonskostnader	13	59 524	53 745
Andre ytelser		47 576	21 559
Sum lønnskostnader		1 004 979	946 354
Antall sysselsatte årsverk		1 264	1 204

Ordningene er dekket gjennom forsikringsselskap og KLP.

Norske selskap er pålagt å følge kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon. Konsernet sine pensjonsordninger tilfredsstiller disse kravene.



Note 7 Andre inntekter og kostnader

Denne noten viser en spesifikasjon av andre driftskostnader og andre netto finansposter.

Andre driftskostnader			
<i>Beløp i NOK 1,000</i>	<i>Note</i>	2018	2017
Havneavgifter, sanitærkostnader og andre ruterelaterte kostnader		37 064	29 029
Reparasjon og vedlikehold		195 116	186 999
Driftskostnader fartøy	15	173 273	153 025
Andre driftskostnader		83 097	85 996
Sum andre driftskostnader		488 550	455 048
Andre finansposter, netto			
<i>Beløp i NOK 1,000</i>		2018	2017
Endring i virkelig verdi finansielle derivater	12	47 724	17 592
Realiserte rentebytteavtaler		-	-
Mottatt utbytte		92	5 819
Gevinst/tap ved realisasjon av investering i aksjer		75	
Nedskrivning av investering i aksjer		(400)	
Valutagevinst		605	1 022
Valutatap		(501)	(1 506)
Gebyrer og kommisjoner relatert til bank- og obligasjonslån		(10 692)	-
Annen finansinntekt		1 264	250
Andre finanskostnader		-	(5 043)
Sum andre finansposter, netto		38 166	18 135



Note 8 Skatt

Spesifikasjon av skattekostnad på ordinært resultat

<i>Beløp i NOK 1,000</i>	2018	2017
Betalbar skatt	88 219	41 473
Endring i utsatt skatt/skattefordel	(26 753)	(7 768)
Årets totale skattekostnad	61 466	33 705

Avstemming av nominell og effektiv skattesats

<i>Beløp i NOK 1,000</i>	2018	2017
Resultat før skatt	304 282	329 366
Skattekostnad til skattesats i Norge (23%)	69 985	79 048
Resultatført skattekostnad	61 466	33 705
Avvik mellom forventet og resultatført skattekostnad	8 519	45 342
Endring i skattesats	22 006	22 212
Permanente forskjeller	(13 573)	23 130
Avvik mellom forventet og resultatført skattekostnad	8 431	45 342

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt

	2018	2017
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2 130 773	2 196 311
Fordringer	(937)	(984)
Gevinst- og tapskonto	87 977	104 566
Andeler i deltakerlignende virksomheter	(5 846)	(16 272)
Pensjonsforpliktelser	(23 282)	(23 671)
Derivater	20 757	(38 754)
Midlertidige forskjeller	2 209 441	2 221 196
Underskudd til fremføring	(159 674)	(105 794)
Loss carried forward not recognised as deferred tax asset	150 794	105 794
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	2 200 561	2 221 196
Utsatt skatt/skattefordel	484 123	510 875
Utsatt skattefordel i regnskapet	19 148	18 327
Utsatt skatt i regnskapet	503 271	450 696
<i>Nettoposisjon</i>	<i>484 123</i>	<i>510 875</i>

Avstemming av endring i utsatt skatt

	2018	2017
Netto utsatt skatt 01.01.	510 875	518 643
Endringer i ordinært resultat	(26 069)	(6 351)
Endringer i utvidet resultat	(683)	(1 417)
Andre endringer	-	-
Netto utsatt skatt 31.12.	484 121	510 875



Note 9 Immaterielle kontraktseideler

	Kontrakter	Sum immaterielle eiendeler
2018		
Anskaffelseskost 01.01.2018	569 607	569 607
Tilgang	-	-
Avgang	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2018	569 607	569 607
Akkumulerte ordinære avskrivninger 01.01.2018	310 071	310 071
Årets avskrivninger	248 057	248 057
Avgang	-	-
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2018	558 129	558 129
Bokført verdi 31.12.2018	11 478	11 478

	Kontrakter	Sum immaterielle eiendeler
2017		
Anskaffelseskost 01.01.2017	569 607	569 607
Tilgang	-	-
Avgang	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2017	569 607	569 607
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2017	62 014	62 014
Årets avskrivninger	248 057	248 057
Avgang	-	-
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2017	310 071	310 071
Bokført verdi 31.12.2017	259 536	259 536

Levetid 2 - 9 år
Avskrivningsmetode Lineær

Bokført verdi av kontrakter er allokert til kontantstrømgenererende enhet som testes for nedskrivning, se note 10 for detaljer.



Note 10 Varige driftsmidler

2018	Fartøy	Periodisk vedlikehold	Fartøy under oppføring	Bygninger, eiendom og tomt	Driftsløsøre, redskap, inventar m.m.	Sum varige driftsmiddel	Total
Anskaffelseskost 01.01.2018	3 626 323	119 930	679 639	113 949	-	33 611	4 573 452
Tilgang	-	72 887	1 564 887	45 122	200 682	17 657	1 901 235
Overført fra fartøy under oppføring	1 585 181	63 206	-1 648 387	-	-	-	-
Reklassifisert til holdt for salg	-269 745	-9 373	-	-	-	-	-279 118
Avgang	-17 849	-	-	-4 641	-	-2 367	-24 857
Anskaffelseskost 31.12.2018	4 923 910	246 650	596 138	154 430	200 682	48 902	6 170 712
Akkumulerte ordinære avskrivninger 01.01.18	292 990	2 418	-	6 203	-	8 660	310 271
Årets avskrivninger	306 510	49 605	-	9 530	-	8 609	374 255
Reklassifisert til holdt for salg	-104 739	-865	-	-	-	-	-105 604
Avgang	-15 676	-	-	-2 069	-	-2 240	-19 985
Accumulated depreciation 31.12.2018	479 085	51 158	-	13 665	-	15 029	558 937
Akkumulerte nedskrivninger 01.01.18	-	-	-	-	-	-	-
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-
Reklassifisert til holdt for salg	-	-	-	-	-	-	-
Reversering av tidligere års nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-
Accumulated impairment losses 31.12.2018	-	-	-	-	-	-	-
Bokført verdi 31.12.2018	4 444 826	195 492	596 138	140 765	200 682	33 873	5 611 775

2017	Fartøy	Periodisk vedlikehold	Fartøy under oppføring	Bygninger, eiendom og tomt	Driftsløsøre, redskap, inventar m.m.	Sum varige driftsmiddel	Total
Anskaffelseskost 01.01.2017	3 662 846	113 823	117 700	106 671	-	21 853	4 022 893
Tilgang	41 405	53 564	625 450	7 278	-	12 575	740 272
Overført fra fartøy under oppføring	63 511	-	-63 511	-	-	-	-
Avgang	-141 439	-47 457	-	-	-	-817	-189 713
Anskaffelseskost 31.12.2017	3 626 323	119 930	679 639	113 949	-	33 611	4 573 452
Akkumulerte ordinære avskrivninger 01.01.17	65 151	10 004	-	1 604	-	1 795	78 554
Årets avskrivninger	268 664	39 406	-	4 599	-	7 661	320 330
Avgang	-40 825	-46 992	-	-	-	-796	-88 613
Akkumulert avskrivning 31.12.2017	292 990	2 418	-	6 203	-	8 660	310 271
Akkumulerte nedskrivninger 01.01.17	-	-	-	-	-	-	-
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-
Reversering av tidligere års nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2017	-	-	-	-	-	-	-
Bokført verdi 31.12.2017	3 333 333	117 512	679 639	107 746	-	24 951	4 263 181

Levetid

Avskrivningsmetode

10-30 år

Lineær

5 år

Lineær

0-33 år

Lineær

3-10 år

Lineær

Tilgang

Syv fartøy ble levert i 2018: MF Møkstrafjord, MF Horgefjord, MF Husavik, MF Vestrått, MF Austrått, MF Hadarøy og MF Kommandøren. I tillegg har konsernet femten nye fartøy under oppføring per 31.12.2018.

Reklassifisering av fartøy til holdt for salg

Konsernet besluttet i 2018 å initiere en prosess med intensjon om å selge fartøyet Fanafjord, som ikke var designert til noen fergekontrakt etter 31. desember 2018. Salgsprosessen ble fullført 13. mars 2019 som forklart i note 18. Fartøyet var målt til virkelig verdi med fratrukk for salgskostnader per 31. desember 2018.



Note 10 Varige driftsmidler (fortsetter)

Nedskrivningstest av fartøy

Konsernet har i 2018 identifisert nedskrivningsindikatorer for konsernets fartøy i fergesegmentet som følge av utløp av flere kontrakter og kontinuerlige oppdateringer av teknologiske og miljømessige krav i offentlige anbud.

På grunn av de identifiserte indikatorene for fergesegmentet har konsernet gjennomført en nedskrivningstest for sine fartøy ved å anslå et gjenvinnbart beløp. Hver fergekontrakt og alle fartøy for bruk under de ulike fergekontraktene er idetifisert som separate CGUer (kontantgenererende enheter)

Ved vurdering av den potensielle nedskrivningen av de ulike fergekontraktene har konsernet vurdert hver kontrakts gjenvinnbare beløp basert på en virkeleg verdi med fradrag for avhendingskostnader. Virkeleg verdi er basert på en beregnet netto nåverdi av forventet kontantstrøm på hver fergekontrakt, med en restverdi som tilsvarer estimert verdi av fartøyene etter kontraktens utløp. Restverdien er basert på to uavhengige meglerslag. Meglerverdiene er redusert med en estimert salgskommisjon, som er anslaget på kostnadene ved avhending. Se note 2 for ytterligere informasjon om estimatene og forutsetningene som er benyttet.

Kontantstrømmene diskonteres ved bruk av en estimert gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC). Kontantstrømmer er beregnet etter skatt og diskontert med en diskonteringsrente etter skatt. Det er benyttet en nominell WACC på 7% i beregningene.

Sensitivitetsanalyse - nedskrivningstest 2018

Konsernet har en portefølje av fergekontrakter der konsernet har identifisert de sentrale, sensitive forutsetningene som er benyttet i nedskrivningstesten til å være diskonteringsraten (WACC), EBITDA og restverdien av fartøyene på sluttdatoen til de ulike kontraktene. Endring i disse forutsetningene vil ha betydelig effekt på virkelig verdi.

	<u>Nedskrivning</u>	
Innregnet i resultatregnskapet 2018		.
	<u>Nedskrivning</u>	<u>Endring</u>
WACC økt med 1 prosentpoeng	3 694	(3 694)
WACC økt med 2 prosentpoeng	58 222	(58 222)
EBITDA redusert med 5%	4 063	(4 063)
EBITDA redusert med 10%	4 520	(4 520)
Restverdi redusert med 5%	49 257	(49 257)
Restverdi redusert med 10%	107 119	(107 119)



Note 11 Finansiell risikostyring og finansielle instrument

Denne noten gir følgende informasjon om de finansielle instrumentene til konsernet:

- En oversikt over alle finansielle instrumenter eid av konsernet
- Spesifikk informasjon knyttet til de ulike kategoriene av finansielle instrumenter
- Informasjon knyttet til verdsettelse av virkelig verdi av de finansielle instrumentene, inkludert involverte vurderinger og estimatusikkerhet
- Finansiell risikostyring

Konsernet har følgende finansielle instrumenter:

Finansielle eiendeler

Beløp i NOK 1,000

	Eiendeler til virkelig verdi		Sum
	over resultatet	Eiendeler til amortisert kost	
2018			
Derivater	30 085	-	30 085
Kundefordringer og andre fordringer	-	213 470	213 470
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	5 737	-	5 737
Lån til ansatte	-	2 749	2 749
Andre kortsiktige fordringer	-	244	244
Bankinnskudd, kontanter og lignende	-	351 240	351 240
Sum	35 822	567 703	603 525 #

	Eiendeler til virkelig verdi		Sum
	over resultatet	Eiendeler til amortisert kost	
2017			
Kundefordringer og andre fordringer	-	149 111	149 111
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	5 694	-	5 694
Lån til ansatte	-	192	192
Andre kortsiktige fordringer	-	319	319
Kontanter og kontantlignende eiendeler	-	521 658	521 658
Sum	5 694	671 280	676 974

Finansielle forpliktelser

	Derivater til virkelig verdi		Sum
	over resultatet	Forpliktelser til amortisert kost	
2018			
Derivater	9 486	-	9 486
Rentebærende gjeld	-	3 540 992	3 540 992
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-	886 416	886 416
Total	9 486	4 427 408	4 436 894 #

	Derivater til virkelig verdi		Sum
	over resultatet	Forpliktelser til amortisert kost	
2017			
Derivater	38 754	-	38 754
Rentebærende gjeld	-	2 165 942	2 165 942
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-	726 211	726 211
Total	38 754	2 892 153	2 930 908



Kundefordringer og andre fordringer

Beløp i NOK 1,000	2018			2017		
	Langsiktig	Kortsiktig	Sum	Langsiktig	Kortsiktig	Sum
Kundefordringer	97 465	-	97 465	87 035	-	87 035
Avsetning for tap	(936)	-	(936)	(936)	-	(936)
	96 529	-	96 529	86 099	-	86 099
Lån til ansatte	-	2 749	2 749		192	192
Forsukksbetalinger	119	-	119	3 090	-	3 090
Forsikringskrav	14 345	-	14 345	18 906	-	18 906
MVA til gode	15 568	-	15 568	1 547	-	1 547
Opptjente inntekter	55 347	-	55 347	37 336	-	37 336
Andre fordringer	31 561	244	31 805	2 132	319	2 451
	116 941	2 993	119 933	63 012	511	63 522

Klassifisering som kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer er fordringer fra kunder knyttet til salg av varer og tjenester i den ordinære driften. Utlån og andre fordringer er finansielle ikke-derivative eiendeler med faste nedbetalinger som kan fastsettes, som ikke er notert på børs eller lignende handelsmarkeder. Fordringene er klassifisert som kortsiktige dersom forventet innbetaling er innen ett år fra balansedagen. Dersom innbetaling ikke er forventet innen ett år fra balansedagen, klassifiseres fordringene som langsiktige. Kundefordringer har i utgangspunktet forfall innen 30 dager og derfor er alle kundefordringer klassifisert som kortsiktige. Som følge av fordringene sine iboende kortsiktige egenkaper, er bokført verdi vurdert til å være lik virkelig verdi. For langsiktige fordringer er det ikke vurdert å være vesentlige

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

	31.12.2018	31.12.2017
Unoterte aksjer	855	1 191
Kapitalinnskudd KLP	4 881	4 503
Sum	5 737	5 694

Kontanter og kontaktilignende eiendeler

Per 31.12.2018 var de bundne bankinnskudda på NOK 336 tusen, mot NOK 290 tusen per 31.12.2017. Nordea Bank og DNB har utstedt en garanti som dekker skattetrekk inntil NOK 56 millioner. Garantien har blitt økt ytterligere med 4 millioner den 04.02.2019.



Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

	2017	2017
Leverandørgjeld	286 928	169 477
Forskuddsbetalinger fra kunder, verdikort	385 772	363 042
Opptjent lønn og feriepenger	135 173	133 130
Andre kortsiktige forpliktelser	78 543	60 562
Sum	886 416	726 211

Leverandørgjelden er ikke sikret og er i de fleste tilfeller betalt innen 30 dager fra innregning.

Bokført verdi av leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser er antatt å være lik virkelig verdi, som følge av dei iboende kortsiktige egenskapene til forpliktelsene.

Innregning til virkelig verdi

Estimatene og vurderingene som ble lagt til grunn for beregningen av virkelig verdi av finansielle instrument som ble bokført til virkelig verdi i regnskapet er forklart under. For å gi en indikasjon av pålitligheten av informasjonen lagt til grunn for beregningene av virkelig verdi er de finansielle instrumentene klassifisert i tre ulike nivå, som er obligatoriske etter IFRS. Forklaring av de ulike nivåene følger under.

Periodisk vurdering av virkelig verdi	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31. desember 2018				
Finansielle eiendeler				
Handelsderivat		30 085		30 085
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			5 737	5 737
Finansiell gjeld				
Handelsderivat		9 486		9 486
Periodisk vurdering av virkelig verdi	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31. desember 2017				
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			5 694	5 694
Finansiell gjeld				
Handelsderivat		38 754		38 754



Gjennom regnskapsåret har ingen finansielle instrument blitt flyttet mellom nivå 1 og nivå 2. Konsernet har som prinsipp å innregne klassifiseringer inn og ut av de ulike nivåene i virkelig verdi-hierarkiet ved årsslutt.

Nivå 1: Virkelig verdi av finansielle instrument som ble omsatt i aktive handelsmarkedet (som aksjer, egenkapitalbevis og pengemarkedsfond) er basert på noterte kurser eller priser per 31.12.2017. Markedskursen som blir lagt til grunn for de finansielle eiendelene er kjøperkursen. Instrumentene beskrevet over er inkludert i nivå 1.

Nivå 2: Virkelig verdi av finansielle instrument som ikke blir omsatt på et aktivt handelsmarked blir fastsett ved bruk av den verdsettelsesteknikken som maksimerer bruk av observerbar markedsdata, og som er minst mulig avhengig av enhetsspesifikke estimat. Om all vesentlig, nødvendig informasjon for å fastsette virkelig verdi av et instrument er observerbar, vert instrumentet inkludert i nivå 2.

Nivå 3: Om all eller noe av den vesentlige informasjonen som ligger til grunn for verdsettelsen ikke er basert på observerbar markedsdata, blir instrumentet inkludert i nivå 3. Dette er tilfellet for alle unoterte aksjer.

Verdsettelsesmetoder for å fastsette virkelig verdi

Verdsettelsesmetoder benyttet for å fastsette verdien av finansielle instrument inkluderer:

- bruk av noterte markedspriser eller meglerpriser for lignende instrumenter
- virkelig verdi av rentebytteavtaler, valutaterminkontrakter og bunkerderivat blir fastsatt basert på "marked-til-marked" estimat framsatt av eksterne meglere
- Virkelig verdi av resterende finansielle instrument blir fastsatt ved neddiskontering av framtidig forventet kontantstrøm.

Alle de beregnede virkelige verdiene blir inkludert i nivå 2, foruten unoterte aksjer, hvor virkelig verdi er basert på nåverdien av neddiskonterte framtidige kontantstrømmer.



Finansiell risikostyring

Konsernet er utsatt for en rekke finansielle risikoer, som de listet under:

Risiko	Eksposering fra	Måling	Styring
Markedsrisiko - valutakurs	Nybyggkontrakter inngått i utenlandsk valuta	Sensitivitetsanalyse	Valutaterminkontrakter
Markedsrisiko - rentesats	Langsiktige kredittlån med flytende rente	Sensitivitetsanalyse	Rentebytteavtaler
Markedsrisiko - råvarekost	Bruk av brennstoff	Sensitivitetsanalyse	Bruk av brennstoffrelaterte derivat
Markedsrisiko - verdipapirpriser	Investering i verdipapir	Ikke aktuelt	Konsernet har begrenset omfang av aksjer og bare unoterte aksjer. Konsernet er indirekte eksponert for risiko knyttet til verdipapirpriser gjennom den ytelsesbaserte pensjonsordningen, hvor deler av midlene er investert i verdipapir. Denne risikoen er håndtert gjennom investeringer i diversifiserte porteføljer, og styrt av eksterne forsikringsselskap.
Kredittrisiko	Konter og kontantliknende eiendeler, kundefordringer og derivative finansielle instrument	Analyse av aldersfordeling	Diversifisering av bankforbindelser og kredittgrenser
Likviditetsrisiko		Rullerende kontantstrømprognoser	Tilgjengelighet av lånetilsagn og innvilga kreditter



Risikostyringen i konsernet blir utført av økonomiavdelingen etter instruks godkjent av styret. Økonomiavdelingen identifiserer, evaluerer og sikrer finansiell risiko i tett samarbeid med virksomhetene i konsernet. Styret har utarbeidet skriftlige prinsipper for den overordnede risikostyringen, i tillegg til spesifikke instruksjoner som dekker spesifikke områder, som valutaomregningsrisiko, renterisiko, kredittisiko, råvarepriserisiko, bruk av finansielle derivat og andre finansielle instrumenter, samt investeringer av overskuddslikviditet.

Derivat

Derivat blir kun benyttet for sikringsformål, og ikke som spekulative investeringer. I de tilfeller hvor derivat ikke tilfredsstiller kravene for sikringsbokføring, blir endringer i virkelig verdi av de derivatfinansielle instrumentene innregnet i resultatregnskapet. Konsernet har følgende derivat:

	2018	2017
Rentebytteavtaler	(8 982)	(26 621)
Valutaterminkontrakter	30 085	-
Brenstoffrelaterte derivat	(504)	(12 133)
Sum	20 599	(38 754)

Derivat blir klassifisert som holdt for salg og bokført til virkelig verdi over resultatet om de ikke er utpekt som sikringsinstrument. Derivatene blir presentert som kortsiktige eiendeler eller gjeld dersom det er forventet at de blir gjort opp innen 12 måneder etter balansedagen.

Kredittisiko

Konsernet sin maksimale eksponering for kredittisiko er lik bokført verdi av hver enkelt klasse av finansielle eiendeler, lista over, ved slutten av regnskapsperioden.

Dersom det er kjent at enkelte fordringer ikke lar seg inndrive, blir det gjort avsetning for tap med en gang. Det er av konsernet sin oppfatning begrenset kredittisiko da de største kundene er fra offentlig sektor.

Likviditetsrisiko

Forsiktig styring av likviditetsrisikoen innebærer å sørge for at det til enhver tid er tilstrekkelig med kontanter og likvide verdipapir eller tilgjengelig finansiering gjennom kredittfasiliteter til å dekke forpliktelser når de forfaller og til å gjøre opp alle posisjoner knyttet til finansielle instrumenter.

Konsernet styrer likviditetsrisiko basert på rullende likviditetsprognoser på 12 måneder.



Maturities of financial liabilities

The table below analyse the Group's financial liabilities into relevant maturity groupings based on their contractual maturities for:

(a) all non-derivative financial liabilities

(b) net and gross settled derivative financial instruments for which the contractual maturities are essential for an understanding of the timing of the cash flows.

The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows. Balances due within 12 months equal their carrying balances as the impact of discounting is not significant.

At 31 December 2018	< 6 months -12 months		1-2 years	2-5 years	More than 5 years	Total
Trade payables	286 928					286 928
Borrowings	168 467	168 467	688 720	1 968 611	406 216	3 400 481
Derivatives	5 000	5 000	10 599			20 599
Total	460 396	173 467	699 319	1 968 611	406 216	3 708 009

At 31 December 2017	< 6 months -12 months		1-2 years	2-5 years	More than 5 years	Total
Trade payables	169 477					169 477
Borrowings	49 615	49 615	610 940	1 291 931		2 002 102
Derivatives	7 500	7 500	23 754			38 754
Total	226 592	57 115	634 694	1 291 931	-	2 210 333



Note 12 Aksjekapital

Aksjekapitalen i Havilafjord AS er 200 000 fordelt på 2 000 aksjer med en nominell verdi på NOK 100 per aksje. Alle aksjer har lik stemmerett.

Alle aksjene er eid av Havila Holding AS, som har adressen Mjølstadneset, 6092 Fosnavåg. Havila Holding AS utarbeider et konsolidert regnskap som kan hentes ut på selskapets kontor.



Note 13 Pensjonsforpliktelser

Konsernet opererer med ulike pensjonsordninger, inkludert både innskudds- og ytelsesbaserte ordninger. Alle pensjonsordninger oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Pensjonsforpliktelser

Innskuddsbaserte pensjonsordninger er ordninger der konsernet betaler faste innskudd til en separat juridisk enhet. Konsernet betaler innskudd til offentlig eller privat administrerte forsikringsplaner for pensjon på obligatorisk, avtalemessig eller frivillig basis. Konsernet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Innbetalingene blir fortløpende kostnadsført når de blir betalt. Forskuddsbetalte innskudd blir presentert som en eiendel i den grad en tilbakebetaling eller en reduksjon i fremtidige innskudd er tilgjengelig. bidragsbaserte ordninger er alle ordninger som ikke er innskuddsordninger.

Ytelsesbaserte pensjonsordninger fastsetter typisk et bestemt beløp en ansatt vil få ved pensjon, avhengig av en eller flere faktorer, som alder, lønn og lengde på arbeidsforholdet.

Forpliktelsen presentert i balansen, knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger, viser nåverdi av de fremtidige utbetalingene etter fratrukk for virkelig verdi av pensjonsmidlene. Forpliktelsen knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger blir kalkulert årlig av uavhengige aktuarer ved hjelp av oppsamlet ytelses metode. Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen blir beregnet ved å diskontere estimerte fremtidige konstantstrømmer ved bruk av rentesatser på statsobligasjoner for den valutaen som forpliktelsen vil bli utbetalt i, og som har tilnærmet lik løpetid som forpliktelsen.

Aktuarmessige gevinster og tap som følge av erfaringskorrigeringer og endringer i aktuarmessige forutsetninger blir ført direkte mot egenkapitalen gjennom andre inntekter og kostnader i det året de inntreffer.

Periodens pensjonsopptjening blir resultatført med en gang.

For ytelsesbaserte ordninger betaler konsernet bidrag til offentlige eller private ordninger som konsernet forplikter seg til ved avtale, er forpliktet til ved lov eller på frivillig basis skyter inn. Konsernet har ikke ytterligere forpliktelser utover disse betalingene. Bidragene blir ført som lønnskostnad når de er påløpt. Forskuddsbetalinger blir balanseført som en eiendel i den grad den kan benyttes til å dekke fremtidige premier eller bli tilbakebetalt.

Ytelsesbaserte ordninger

Konsernet har pensjonsordninger for til sammen 1,018 personer, inkludert 246 pensjonister. Ordningen gir de ansatte rett på definerte fremtidige utbetalinger. Størrelsen på utbetalingene er i hovedsak avhengig av tallet på opptjeningsår, lønnsnivå, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsen fra folketrygden. Forpliktelsen er dekket gjennom ordninger i forsikringsselskap.

Konsernet har også Avtalefestet Førtidspensjon (AFP) som dekker 187 personer, der 108 er pensjonister. Avtalen gir de ansatte krav på ytelsen fra de er 62 år til de kvalifiserer for offentlig pensjon fra folketrygden når de fyller 67 år. Rundt 50% av ordningen er sikret gjennom KLP. KLP klarer ikke å skille den sikrede ordningen fra den usikrede ordningen. Av denne årsaken er alle forpliktelser relatert til AFP presentert som sikrede ordninger.

Kostnader og forpliktelser knyttet til de ytelsesbaserte ordningene blir presentert i tråd med IAS 19R.

Risikoeksponering

Gjennom de ytelsesbaserte ordningene er konsernet utsatt for en rekke risikoer. De mest vesentlige risikoene er gjennomgått under.

Volatilitet: Forpliktelsene knyttet til ordningene blir kalkulert ved hjelp av en diskonteringsrente med referanse til OMF-obligasjoner. Dersom eiendeler underpresterer med hensyn til denne avkastningen, vil dette føre til et avvik. Alle ordninger inkluderer en vesentlig del av aksjer, som er forventet å gi avkastning utover kredittobligasjoner i et langsiktig perspektiv, samtidig som de medfører volatilitet og risiko i et kortsiktig perspektiv.

Når ordningene blir eldre, har konsernet intensjon om å redusere andelen av risikable investeringer gjennom å i større grad investere i eiendeler som er bedre sammenstilt med forpliktelsene.

Endring i obligasjonsrenter: En reduksjon i obligasjonsrenter for kredittobligasjoner vil øke forpliktelsene knyttet til ordningene, selv om effekten delvis vil bli utliknet av en økning i verdien av obligasjonsbeholdningene i ordningene.

Inflasjonsrisiko: Enkelte av konsernet sine pensjonsforpliktelser er knyttet til lønnsinflasjon, og høyere inflasjon vil føre til økte forpliktelser (selv om det i de fleste tilfeller er øvre grenser på inflasjonsøkning er etablert for å beskytte ordningene mot ekstrem inflasjon). Størstedelen av ordningene sine eiendeler er enten ikke påvirket eller i liten grad korrelert med inflasjon, noe som fører til at en økning i inflasjon også vil øke underdekningen.

Antatt levetid: Størstedelen av ordningen sine forpliktelser er til for å gi økonomiske fordeler for resten av livet til medlemmene. En økning i antatt levetid vil dermed føre til en økning i pensjonsforpliktelsen.



Note 13 Pensjonsforpliktelser (fortsetter)

Beløp presentert i regnskapet

Beløp i NOK 1 000	31. desember 2018	31. desember 2017
Nåverdi av sikrede forpliktelser	246 414	246 823
Virkelig verdi på pensjonsmidlene	242 972	239 048
Underdekning på sikrede ordninger	3 442	7 775
Nåverdi av usikrede forpliktelsene	17 121	15 896
Sum underdekning på bidragsbaserte pensjonsordninger	20 563	23 671
Beløp presentert i regnskapet	2018	2017
Ytelsesbaserte ordninger	7 699	16 035
Innskuddsbaserte ordninger	51 824	37 711
Sum pensjonskostnader	59 524	53 745

2018

	Sikrede forpliktelser	Usikrede forpliktelser	Sum
Nåverdi av pensjonsopptjeningen i året	5 814	2 182	7 996
Tidligere pensjonsopptjening	(1 849)	-	(1 849)
Pensjonsopptjening	3 966	2 182	6 148
Netto rentekostnader / (-inntekter)	287	440	727
Administrasjonskostnader	190	-	190
Arbeidsivaravgift (AGA)	303	332	635
Sum pensjonskostnad	4 745	2 954	7 699

2017

	Sikrede forpliktelser	Usikrede forpliktelser	Sum
Nåverdi av pensjonsopptjeningen i året	5 697	2 197	7 894
Tidligere pensjonsopptjening	-	7 000	7 000
Pensjonsopptjening	5 697	9 197	14 894
Netto rentekostnader / (-inntekter)	268	155	424
Administrasjonskostnader	193	-	193
Arbeidsivaravgift (AGA)	192	332	524
Sum pensjonskostnad	6 350	9 684	16 035



Endring i bidragsbasert forpliktelse

	Nåverdi av forpliktelse	Nåverdi av pensjonsmidler	Sum
1. januar 2018	262 719	(239 048)	23 671
Årets pensjonsopptjening	7 948	-	7 948
Rentekostnad (-inntekt)	6 126	(5 626)	500
Tidligere års pensjonsopptjening	-	-	-
Estimatendringer	(4 560)	5 381	822
Utbetalte ytelser fra ordningene	(11 451)	5 751	(5 700)
Innbetalt	-	(14 615)	(14 615)
Administrasjonskostnader	-	(1 190)	(1 190)
Arbeidsgivaravgift	-	-	-
31. desember 2018	260 783	(249 348)	11 436

	Nåverdi av forpliktelse	Nåverdi av pensjonsmidler	Sum
1. januar 2018	241 825	(227 220)	14 605
Årets pensjonsopptjening	7 894	-	7 894
Rentekostnad (-inntekt)	6 072	(5 875)	197
Tidligere års pensjonsopptjening	7 000	-	7 000
Estimatendringer	8 246	(2 178)	6 068
Utbetalte ytelser fra ordningene	(9 020)	7 202	(1 818)
Innbetalt	-	(12 591)	(12 591)
Administrasjonskostnader	-	1 614	1 614
Arbeidsgivaravgift	702	-	702
31. desember 2018	262 719	(239 048)	23 671

Vesentlige forutsetninger	2018	2017
Diskonteringsrate	2,60 %	2,40 %
Vekstrate lønn	2,75 %	2,50 %
Forventet vekst i grunnsikringsbeløp	2,50 %	2,25 %
Estimert avkastning på pensjonsmidler	2,60 %	2,40 %
Vekstrate pensjon	0,80 %	0,50 %



Note 14 Lån

NOK i 1000	2018			2017		
	Kortsiktig	Langsiktig	Sum	Kortsiktig	Langsiktig	Sum
<i>Sikret</i>						
Banklån	157 143	1 645 599	1 802 742	130 285	702 692	832 977
<i>Usikret</i>						
Obligasjonslån	-	1 738 250	1 738 250	-	985 000	985 000
Salgskreditt	-	-	-	-	347 965	347 965
Sum lån	157 143	3 383 849	3 540 992	130 285	2 035 657	2 165 942

NOK i 1000	2017	Kontantstrøm	Ikke-kontantmesige endringer	
			2017	2018
Langsiktig banklån	702 692	951 811	(64 974)	1 589 529
Kortsiktig banklån	130 285	-	82 927	213 212
Obligasjonslån	985 000	750 000	3 250	1 738 250
Salgskreditt	347 965	(347 965)	-	-
Sum	2 165 942	1 353 846	21 203	3 540 992

NOK i 1000	2016	Kontantstrøm	Ikke-kontantmesige endringer	
			2016	2017
Langsiktig banklån	155 000	-	547 693	702 693
Kortsiktig banklån	1 800 511	(1 122 783)	(547 443)	130 285
Obligasjonslån	-	985 000	-	985 000
Salgskreditt	-	-	347 965	347 965
Sum	1 955 511	(137 783)	348 215	2 165 942

Banklån er sikret ved førsteprioritets pant over konsernets eiendeler og fartøy i 2017, og kun fartøy i 2018. Bokført verdi på eiendeler er pantsatt som sikkerhet.

Konsernet har overholdt sine finansielle covenants i 2018.

Konsernet utstedte et obligasjonslån med en nominell verdi på NOK 1 million den 22. november 2017. Obligasjonen ble notert på Oslo Børs i 2. kvartal 2018.

Obligasjonslånet betaler en flytende rentekupong bestående av 3 måneders NIBOR pluss 3,5 prosent. Lånet forfaller i november 2022. Det har ikke vært noe endring i obligasjonslånet i 2018.

Havilafjord, morselskapet i konsernet, utstedte et obligasjonslån med nominell verdi på NOK 750 millioner 19. juni 2018.

Obligasjonslånet ble notert på Oslo Børs i 4. kvartal 2018. Obligasjonslånet har en flytende rentekupong bestående av 3 måneders NIBOR pluss 5 prosent og forfaller i juni 2023. Konsernet fullførte en utvidelse av obligasjonslånet ("tap issue") på NOK 250 millioner i 1. kvartal 2019.

Konsernet har i februar 2018 sikret et fasilitetslån på NOK 4,458 millioner med DNB og Nordea, der totalt NOK 1,842 millioner har blitt benyttet per 31.12.2018. Deler av fasilitetslånet ble benyttet som tilbakebetaling på alle eksisterende banklån på den tiden.

Finansielle covenants

De store låneinstitusjonene pålegger konsernet å overholde følgende finansielle covenants:

- NIBD/EBITDA på maksimum 4.25
- Egenkapitalsandel over 25%

Obligasjonslåneavtalen til Fjord1 inneholder følgende finansielle covenants:

- Minimum egenkapitalandel på 22.5% for de seks kvartalene fra og med 1. januar 2019 eller 25% på et hvert annet tidspunkt.
- Minimum likviditet på NOK 75 millioner

Obligasjonslåneavtalen til Havilafjord inneholder følgende finansielle covenants, som kun er gjeldende for Havilafjord AS:

- Maksimum loan-to-value ratio på 70%
- Minimum likviditet tilsvarende estimerte rentebetalinger på obligasjonslånet de neste tolv månedene.



Note 15 Forpliktelser

15.1 Kapitalforpliktelser

Vesentlige kontraktsfestede kapitalforpliktelser som ikke er innregnet som forpliktelser i balansen har følgende avtalte betalingsstruktur:

<i>Beløp i NOK 1 000</i>	2019	Etter 2019 *	Sum
Nybygg	2 649 045	-	2 649 045
Kaistrukturer og landbaserte investeringer	377 064	-	377 064
Sum	3 026 109	-	3 026 109

*Ingen signerte kontrakter med forpliktelser etter 2019

15.2 Operasjonelle leieavtaler som ikke kan avsluttes

Konsernet leier fartøy og annet utstyr fra eksterne leverandører. Disse operasjonelle leiekontraktene har følgende vilkår:

<i>Beløp i NOK 1 000</i>	Årlig leie	
	2019	2020
Fartøy	64 102	30 153
Annet utstyr	450	400
Sum	64 552	30 553

Ingen avtaler forfaller senere enn 2020.

15.3 Reparasjon og vedlikehold

Periodisk vedlikehold er knyttet til større inspeksjons- og vedlikeholdskostnader som oppstår ved jevne intervaller over fartøyet sin levetid, normalt hvert femte år. Derfor har konsernet forpliktelser knyttet til å opprettholde fartøyet sin operasjonelle stand og til å overholde aktuelle lover og regler.

15.4 IFRS 16 leie

Overgangseffekter

Selskapets leieavtaler består i stor grad av utleie av fartøy.

For selskapet er den kalkulerte effekten av IFRS 16 en kapitalisering av leieavtaler og tilhørende leieforpliktelser på NOK 90 millioner. Egenkapitalen vil ikke bli påvirket av overgangen.



Note 16 Transaksjoner med nærstående parter

Nedenfor følger en oversikt over transaksjoner med nærstående parter:

Beløp i NOK 1 000

Inntekt og renteinntekt fra nærstående parter

Nærstående part	Relasjon	2018	2017
Havila Holding AS	Morselskap	1 744	554
The Fjords DA	Tilknyttet virksomhet	28 938	28 938
The Fjords Fartøy II DA	Tilknyttet virksomhet	345	345
Havyard Production & Service sp	Tilknyttet virksomhet	42	56

Kjøp fra nærstående parter

Nærstående part	Relasjon	2018	2017
The Fjords DA	Tilknyttet virksomhet	(348)	(1 063)
Havyard Ship Technology AS	Konsernselskap	(778 840)	(155 651)
Norwegian Electric Systems AS	Konsernselskap	(43 541)	-
Havila AS	Konsernselskap	(2 696)	(2 327)

Fordringer/(forpliktelse) til nærstående parter

Nærstående part	Relasjon	2018	2017
Havila Holding AS	Morselskap	76 269	(1 025)
Havila AS	Konsernselskap	(109)	(2 875)
The Fjords DA	Tilknyttet virksomhet	2 305	1 541
The Fjords Farty II DA	Tilknyttet virksomhet	-	144
Havyard Ship Technology AS	Tilknyttet virksomhet	(40 224)	(752)

Fire ferger har blitt levert til Fjord1 ASA fra Havyard Ship Technology AS i 2018. Fjord1 ASA har ni ferger under oppføring hos Havyard Ship Technology AS i slutten av 2018.

Havila Holding AS eier, gjennom Havilafjord AS, 51,5% av Fjord1 ASA. Havila Holding AS eier 40,4% av Havyard Group ASA som igjen eier 100% av Havyard Ship Technology AS. I følge kontrakten er Fjord1 ASA pliktet til å betale på forskudd, og i slutten av 2018 var forskuddet på de ni fergerne under oppføring på NOK 164 millioner. I tillegg har Havyard Ship Technology AS gjennomført reparasjoner og ombygging av ferger til Fjord1 ASA for NOK 13,6 millioner i 2018.

Norwegian Electric Systems AS er eid 100% av Havyard Group ASA, og er en ny leverandør i 2018. NOK 43,5 millioner er investert i kaistrukturer/arealinvesteringer levert til Fjord1 ASA i 2018.

Havila AS, et datterselskap av Havila Holding AS, leverer diverse administrative tjenester til Havilafjord AS. I 2018 betalte Havilafjord AS NOK 2,5 millioner for disse tjenestene.



Note 17 Lønn og ytelse til ledende personer

Ledelsen i Fjord1 ASA anses også å utgjøre ledelsen i Havilafjord konsernet. Per Rolf Sævik har formell posisjon som CEO i den juridiske enheten Havilafjord AS. Han har ikke mottatt noen ytelser for sin rolle som CEO i Havilafjord AS.

For Fjord1 ASA konsernet er følgende ytelser gitt til ledende personer:

Beløp i NOK 1.000	Lønn	Bonus	Natural-	Annen	Pensjons	Sum	Antall aksjer
			ytelser	godtgjørelse			
Dagfinn Neteland (CEO)	2 433	600	723	113	2 024	5 893	36 031
Anne-Mari Sundal Bøe (CFO)	1 562	400	429	4	71	2 467	12 926
André Høyset (COO)	1 668	400	408	4	72	2 552	12 992
Deon Mortensen (CTO)	1 486	375	384	4	72	2 320	10 011
Nils Kristian Berge (Prosjektleder)	1 267	-	29	4	70	1 371	3 334
Sum lønn og ytelse til ledende personer	8 417	1 775	1 973	130	2 308	14 603	75 294
Pensjonsforpliktelse CEO per 31.12.18						4 875	

Administrerende direktør, Dagfinn Neteland, har krav på sluttvederlag lik ordinær lønn for 12 måneder dersom selskapet velger å avslutte arbeidsforholdet, og om Neteland velger å avslutte arbeidsforholdet som følge av visse vesentlige endringer i eierskatt eller endringer i strategi og drift av selskapet. Ingen andre i konsernledelsen eller i styret har krav på sluttvederlag fra selskapet.

Administrerende direktør har en definert tilleggbasert pensjonsavtale gjennom selskapet. Den årlige pensjonskostnaden knyttet til dette inkluderer den skattemessige beregnede kostnaden i henhold til avtalen.

Konsernledelsen mottok en bonus i henhold til det etablerte bonusprogrammet.

Følgende nærstående parter har mottatt ytelse fra Fjord1 ASA:

Beløp i NOK 2000	Sum godtgjørelse
Vegard Sævik (styreleder)	525
Per Rolf Sævik (Styremedlem)	274
Sum godtgjørelse til nærstående parter*	799

*Per Rolf Sævik og Vegard Sævik eier aksjer gjennom Havilafjord AS.

Note 17 Lønn og ytelse til ledende personer (fortsettelse)

Ledelsen 2017

Beløp i NOK 1000	Lønn	Bonus	Natural-	Annen	Pensjons	Sum	Aksjer
			ytelser	godtgjørelse	kostnad		
Dagfinn Neteland (CEO fra 22.03.2017)	2 273	1 000	10	152	82	3 517	5 290
Anne-Mari Sundal Bøe (CFO)	1 081	600	10	9	65	1 764	290
André Høyset (Fungerende CEO til 22.03.2017, deretter COO)	1 904	450	10	6	70	2 440	2 690
Deon Mortensen (CTO)	1 203	450	10	6	70	1 739	290
Tor Vidar Kittang (Fungerende prosjektansvarlig til 31.12.2017)	1 008	275	10	6	51	1 349	290
Sum godtgjørelse til ledelsen 2017	7 469	2 775	49	179	338	10 810	8 850
Pensjonsforpliktinger CEO per 31.12.17						2 233	

For å kompensere for sterk innsats gjennom selskapets omstilling og tilrettelegging av opptak og notering på Oslo Børs i 2017, ga styret en bonus til administrerende direktør på NOK 1 million og totalt NOK 3 millioner til andre leiende ansatte og nøkkelpersoner.

Følgende nærstående parter har mottatt ytelse fra Fjord1 ASA:

Beløp i NOK 1000	Sum godtgjørelse
Vegard Sævik (Styrelen fra 25.07.2017, tidligere styremedlem)	154
Per Sævik (Styremedlem)	52
Sum godtgjørelse til nærstående parter*	206

*Per Rolf Sævik og Vegard Sævik eier aksjer gjennom Havilafjord AS.

Revisjonshonorar	2018	2017
Beløp i NOK 1000		
Lovfestet revisjon	2 308	1 526
Skatteavgivning	46	86
Andre tjenester	1 190	1 215
Sum	3 544	2 827



Note 18 Hendelser etter balansedagen

Oppstart av nye kontrakter

Brekstad-Valsset, Hareid-Sulesund og Arsvågen-Mortavika hadde oppstart 01.01.2019.

Levering av nybygg

MF Suløy ble levert i februar 2019 fra Havyard Ship Technology AS.

I tillegg ble MF Giskøy levert i mars 2019 fra Havyard Ship Technology AS.

Salg av Fanafjord

Konsrnet inngikk avtale om salg av fartøyet Fanafjord den 13. mars 2019. Fartøyet er klassifisert som anleggsmiddel holdt for salg i balansen per 31.12.18 og er målt til forventet salgsverdi.

Foreslått utbytte

Fjord1 ASA sitt styre foreslo 20. mars 2019 et utbytte på NOK 270 millioner. Hvis dette blir vedtatt på Fjord1 ASA sin generalforsamling den 14.05.2019 vil Havilafjord AS sin andel av dette beløpe seg til NOK 137,7 millioner.

Økt belåning på obligasjonslånet

Havilafjord benyttet seg i januar 2019 av muligheten for å øke belåningen på obligasjonslånet til den totale rammen på NOK 1000 millioner.



Til generalforsamlingen i Havilafjord AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Havilafjord AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, utvidet resultat og totalresultat og indirekte kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet 2018, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av konsolidert balanse per 31. desember 2018, konsolidert resultatregnskap, utvidet konsolidert resultatregnskap, konsolidert oppstilling av endringer i egenkapital og konsolidert kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Havilafjord AS per 31. desember 2018 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Havilafjord AS per 31. desember 2018 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2018. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Havilafjord AS

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Nedskrivningsvurderinger skip

Konsernet hadde per 31. desember 2018 skip balanseført til NOK 5 236 millioner, samt skip holdt for salg balanseført til NOK 174 millioner. Dette utgjør en betydelig andel (ca. 78%) av totale eiendeler i konsernregnskapet.

Vi fokuserte på dette på grunn av betydningen en eventuell nedskrivning av verdiene kan ha for regnskapet og fordi det er stor grad av skjønn involvert i vurderingen av verdien på skipene.

Ledelsen har identifisert indikatorer på nedskrivning. Gjennvinnbart beløp ble beregnet basert på virkelig verdi fratrukket salgskostnader. Den enkelte kontrakt og tilhørende skip ble definert som en kontantstrømsgenererende enhet (KGE).

Bruken av skjønn er knyttet til benyttet avkastningskrav (WACC), fremtidige inntekter fra fergekontrakter, driftskostnader, vedlikeholdsinvesteringer og netto salgsverdi av skip ved utløp av kontrakt. Ledelsen sin vurdering konkluderte med at gjennvinnbart beløp var høyere enn bokført verdi og at det derfor ikke var behov for nedskrivninger.

Vi viser til note 2 og 10 i konsernregnskapet der ledelsen forklarer nedskrivningsmodellen og sentrale forutsetninger.

Vi har vurdert design og testet utformingen av nøkkelkontroller i nedskrivningsprosessen med et fokus på kontroller knyttet til vurderingen av ekstern dokumentasjon som underbygger nøkkelforutsetningene i nedskrivningstesten. Vi vurderte ledelsens identifikasjon av konsernets kontantstrømsgenererende enheter og fant at disse tilfredsstilte IFRS kravene.

Vi vurderte ledelsen sine nøkkelforutsetninger som fremtidige inntekter fra fergekontrakter, driftskostnader og vedlikeholdsinvesteringer og netto salgsverdi av skip ved utløp av kontrakt. For å vurdere nøkkelforutsetninger tok vi utgangspunkt i nedskrivningsmodellen og avstemte kontraktsinntekter mot eksisterende kontrakter og innleverte anbud.

Vi sammenlignet kostnadsnivået mot historisk kostnadsnivå og sammenlignet årets resultat per fergekontrakt med budsjett for 2018 for å vurdere historisk treffsikkerhet i ledelsens estimat. Vi fant at kontraktsinntekter og kostnadsnivå hang godt sammen med henholdsvis inntektsnivået i fremtidige kontrakter og historisk kostnadsnivå. Det benyttede avkastningskravet ble vurdert gjennom å sammenligne de enkelte elementene i avkastningskravet mot observerbare markedsdata, der dette eksisterte, og interne data. Vi fant at avkastningskravet lå innenfor et rimelig intervall.

Vi gjennomgikk eksterne takster innhentet av konsernets ledelse for å vurdere netto salgsverdi av skip ved utløp av kontrakt. For å vurdere eksterne takster har vi også vurdert faktiske salg av skip mot historiske takstverdier. Vi fant at forventede salgspriser hang godt sammen med takster og historiske nivå. Vi utførte sensitivitetsanalyser på forutsetningene benyttet i modellen. Beregningene er sensitive overfor endringer i WACC og netto salgsverdi av skip ved utløp av kontrakt. Vi avstemte sensitivitetsanalysen mot informasjon presentert i note.

Vi vurderte om noteopplysninger var tilstrekkelig i forhold til utført nedskrivningstest og fant at disse tilfredsstilte IFRS kravene.

(2)



Uavhengig revisors beretning - Havilafjord AS

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og for konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og på tilbørlig måte opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å

(3)



Uavhengig revisors beretning - Havilafjord AS

håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

(4)



Uavhengig revisors beretning - Havilafjord AS



Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Bergen, 25. mars 2019
PricewaterhouseCoopers AS



Fredrik Gabrielsen
Statsautorisert revisor

