



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	926 591 495
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	FJORD1 HOLDCO AS
Forretningsadresse:	Mjølstadnesvegen 24 6092 FOSNAVÅG

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Vegard Sævik
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.06.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 26.09.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3		
Annen driftskostnad	3	31 038 760	
<b>Sum kostnader</b>		<b>31 038 760</b>	
<b>Driftsresultat</b>		<b>-31 038 760</b>	
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	2	26 649 938	
Annen finansinntekt		36 227 000	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>62 876 938</b>	
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	6	63 173 061	
Annen rentekostnad		63 342 820	
Annen finanskostnad		2 034 975	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>128 550 856</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>-65 673 919</b>	
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-96 712 678</b>	<b>0</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	8	-37 838 313	
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-58 874 365</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat</b>	5	<b>-58 874 365</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-58 874 365</b>	
<b>Totalresultat</b>		<b>-58 874 365</b>	
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-58 874 365	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-58 874 365</b>	



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	8	37 838 313	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>37 838 313</b>	
<b>Varige driftsmidler</b>			
<b>Sum varige driftsmidler</b>	7		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	1	5 195 299 096	
Investering i annet foretak i samme konsern	1		
Lån til foretak i samme konsern	2		
Obligasjoner	2	341 343 750	
Andre langsiktige fordringer	6		
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>5 536 642 846</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>5 574 481 159</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	2		
Andre kortsiktige fordringer	2	1 624 080	
<b>Sum fordringer</b>	2	<b>1 624 080</b>	
<b>Investeringer</b>			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	1		
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	247 411 076	
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>247 411 076</b>	
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>249 035 156</b>	<b>0</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>5 823 516 315</b>	<b>0</b>

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	4	3 055 930 954	
Beholdning av egne aksjer	4		
Annen innskutt egenkapital		-30 000	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>3 055 900 954</b>	

##### Opptjent egenkapital

Fond for vurderingsforskjeller		-33 507 342	
Udekket tap		58 874 365	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-92 381 707</b>	

<b>Sum egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>2 963 519 247</b>	<b>0</b>
------------------------	----------	----------------------	----------

#### Gjeld

##### Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	8		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	6		
Obligasjonslån	6		
Gjeld til kredittinstitusjoner	2, 6	2 770 292 282	
Langsiktig konserngjeld	2, 6		
Øvrig langsiktig gjeld		63 173 061	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>6</b>	<b>2 833 465 343</b>	

<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>2 833 465 343</b>	<b>0</b>
-----------------------------	--	----------------------	----------

##### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld	2	5 736 844	
Betalbar skatt	8		
Kortsiktig konserngjeld	2	14 057 424	
Annen kortsiktig gjeld	2	6 737 457	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>2</b>	<b>26 531 725</b>	



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Sum gjeld		2 859 997 068	0
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>5 823 516 315</b>	<b>0</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>			
Garantistillelser	7		
Pantstillelser	7		



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 842665

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 926 591 495  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: FJORD1 HOLDCO AS  
Forretningsadresse: Mjølstadnesvegen 24  
6092 FOSNAVÅG

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

**Konsern**

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

**Regnskapsregler**

Regler for små foretak benyttet: Ja  
Benyttet ved utarbeidelsen av  
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

**Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ**

Bekreftet av representant for selskapet: Vegard Sævik  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2022

**Grunnlag for avgivelse**

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

*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, 13.08.2022



Organisasjonsnr: 926 591 495  
FJORD1 HOLDCO AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3		
Annen driftskostnad	3	31 038 760	
<b>Sum kostnader</b>		<b>31 038 760</b>	
<b>Driftsresultat</b>		<b>-31 038 760</b>	
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	2	26 649 938	
Annen finansinntekt		36 227 000	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>62 876 938</b>	
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	6	63 173 061	
Annen rentekostnad		63 342 820	
Annen finanskostnad		2 034 975	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>128 550 856</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>-65 673 919</b>	
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-96 712 678</b>	<b>0</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	8	-37 838 313	
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-58 874 365</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>5</b>	<b>-58 874 365</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-58 874 365</b>	
<b>Totalresultat</b>		<b>-58 874 365</b>	
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-58 874 365	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-58 874 365</b>	



Organisasjonsnr: 926 591 495  
FJORD1 HOLDCO AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	8	37 838 313	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>37 838 313</b>	
<b>Varige driftsmidler</b>			
<b>Sum varige driftsmidler</b>	7		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	1	5 195 299 096	
Investering i annet foretak i samme konsern	1		
Lån til foretak i samme konsern	2		
Obligasjoner	2	341 343 750	
Andre langsiktige fordringer	6		
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>5 536 642 846</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>5 574 481 159</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	2		
Andre kortsiktige fordringer	2	1 624 080	
<b>Sum fordringer</b>	2	<b>1 624 080</b>	
<b>Investeringer</b>			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	1		
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	9	247 411 076	
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>247 411 076</b>	
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>249 035 156</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>5 823 516 315</b>	<b>0</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			



<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	4	3 055 930 954	
Beholdning av egne aksjer	4		
Annen innskutt egenkapital		-30 000	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>3 055 900 954</b>	
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for			
vurderingsforskjeller		-33 507 342	
Udekket tap		58 874 365	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-92 381 707</b>	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>2 963 519 247</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	8		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	6		
Obligasjonslån	6		
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	2, 6	2 770 292 282	
Langsiktig konserngjeld	2, 6		
Øvrig langsiktig gjeld		63 173 061	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>6</b>	<b>2 833 465 343</b>	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>2 833 465 343</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	2	5 736 844	
Betalbar skatt	8		
Kortsiktig konserngjeld	2	14 057 424	
Annen kortsiktig gjeld	2	6 737 457	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>2</b>	<b>26 531 725</b>	
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 859 997 068</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>5 823 516 315</b>	<b>0</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>			
Garantistillelser	7		
Pantstillelser	7		



Organisasjonsnr: 926 591 495  
FJORD1 HOLDCO AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.00

Omløpsmidler                      Startdato      Sluttdato      Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato      Sluttdato      Endring

Kortsiktig gjeld                      Startdato      Sluttdato      Endring



Til generalforsamlingen i Fjord1 Holdco AS

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Konklusjon*

Vi har revidert Fjord1 Holdco AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### *Grunnlag for konklusjonen*

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### *Styrets ansvar for årsregnskapet*

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll 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 evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål 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. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon

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

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Fjord1 Holdco AS



blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 30. juni 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Fredrik Gabrielsen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Gabrielsen, Fredrik	BANKID_MOBILE	2022-06-30 14:05

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.



## ÅRSBERETNING 2021 – FJORD1 HOLDCO AS

### Virksomhetens art og hvor den drives

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

Selskapets eneste investering er 100 % andel i Fjord 1 ASA.

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

### Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapets årsregnskap er utarbeidet i samsvar med norske regnskapsstandarder NGAAP. Konsernregnskap avlegges ikke i Fjord1 Holdco AS i henhold til regnskapslovens §3-7. Konsernregnskap avlegges i Fjord1 Topco AS som eier 100% av aksjene i Fjord1 Holdco AS.

### Samfunnsansvar

Fjord1 Holdco AS sin eneste aktivitet er eierskapet i Fjord1 AS. Fjord1 Holdco AS har derfor ikke utarbeidet egne retningslinjer for samfunnsansvar, men gjennom Fjord1 er selskapet opptatt av samfunnsansvar og etterlever dette gjennom verdier og etiske retningslinjer. Fjord1 sin samfunnsansvarsrapportering er inkludert i Fjord1 AS sin årsrapport for 2021.

### Foretaksstyring

Fjord1 Holdco AS sitt styre består av representanter fra Havila Holding AS og Runde Holdco AS, som i lag eier 100% av aksjene i Fjord1 Holdco AS via Fjord1 Topco AS. Styret har det overordnede ansvaret for forvaltningen av selskapet. Fjord1 Holdco AS er representert i Fjord1 AS med fire styremedlemmer, Vegard Sævik som styreleder i Fjord1 AS og Reuben Aguilar Samuels Munger, Per Rolf Sævik og Georg W Polk som styremedlem.

Styret mottar periodiske rapporter med kommentarer til selskapets og konsernets økonomiske og finansielle status.

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 Holdco AS sin eneste aktivitet er eierskapet i Fjord1 AS. Fjord1 Holdco AS har derfor ikke utarbeidet egne retningslinjer HMS.

Fjord1 legger 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 overordnede interne og eksterne krav til HMT blir oppfylte.



## Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet hadde pr. 31.12.21 ingen ansatte

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

Når det gjelder Fjord 1 er de tilsette er den viktigste ressursen til Fjord1. Ambisjonen til Fjord1 er å ha de mest fornøyde ansatte i bransjen. Kulturen i Fjord1 bygger på disse verdiene: godt humør, åpen og ærlig, pålitelig og held det vi lover, lønnsom, samhandling og teamånd, og stolt.

Trivsel er viktig for Fjord1 og det er systematisk fokus på og oppfølging av, helse og arbeidsmiljøet til de tilsette. I 2021 var sykefraværet på 6,5 %, sammenlignet med 7,6 % året før. Konsernet vil fortsette å følge opp sykefraværet tett, med mål om å fortsette utviklingen gjennom forebyggende aktiviteter, tilrettelegging av arbeidet og tett oppfølging av ansatte.

Fjord1-konsernet arbeider for å få et større mangfold, inkludert bedre kjønnsbalanse. Delen av kvinnelege tilsette i administrasjonen var 38 % ved utgangen av 2021. Delen av kvinnelege tilsette om bord på fartøy var 10 % i 2021. Den lave delen av kvinnelege tilsette blir sett i sammenheng med at færre kvinner velger en maritim karriere. Konsernet har som mål at det ikke skal være forskjellsbehandling når det kommer til rekruttering, lønn og utvikling, og er en inkluderende arbeidsplass med en egen plan for inkluderende arbeidsliv. Målet til konsernet er at det ikke skal være noen form for diskriminering på arbeidsplassen.

## Risiko og usikre faktorer

Selskapet er utsett for ulike typer drifts-, økonomi- og markedsrisiko gjennom sin investering i Fjord1 AS, og disse blir overvåka og vurdert fortløpende. De offentlige tiltak for å håndtere Covid-19-pandemien, og de forventede økonomiske konsekvensene av disse, har framhevet risikoene for selskapet gjennom hele 2021.

Fjord1 har i denne situasjonen ivarett sikkerheten til både tilsette og kunder, og oppfylt ansvaret som en leverandør av samfunnskritisk transportinfrastruktur i Norge. Selskapet har opprettholdt driften gjennom pandemien. Dei langsiktige kontraktene med fylkeskommunene og Statens vegvesen er i hovedsak baserte på kapasitet og avganger snarere enn faktisk trafikkvolum, og dette har dempa effekten av endringene i trafikkvoluma på innteksstrømmene.

Reiserestriksjoner for å bremse spredningen av Covid-19 påvirket framdriften i landbaserte infrastrukturprosjekt i både 2020 og 2021. Forsinkingene i arbeidet med å ferdigstille den elektrifiserte infrastrukturen har ført til senere innbetaling av offentlig NOx-støtta for fartøya, andre offentlige infrastrukturbetalinger, og den forventa innsparinga i drivstoffkostnader etter overgang til helelektrisk drift.

Flåtefornyingsprogrammet og elektrifisering av infrastruktur har medført store investeringer de siste årene. Salg av infrastrukturprosjekt og innbetaling av offentlige midler knyttet til elektrifiseringen var ventet å senke rentebærende gjeld gjennom 2021. Forsinkinger i denne prosessen legger press på minstekravet til egenkapitalandel i selskapet sine bank- og finansieringsordninger, selv om både banken og obligasjonseierne har akseptert justeringer i låneavtalene som reduserer risikoen for avtalebrudd. Netto rentebærende gjeld (NIBD) har felle gjennom 2021, men ikke så mye som ventet grunnet disse forsinkelsene. Selskapet fikk derfor tillatelse til å overstige avtalt gjeldsgrad (NIBD/ EBITDA) knytt til banklåna for fjerde kvartal 2021. Når elektrifiseringsprosessen nå skrider fram og offentlige midler blir innbetalt er NIBD ventet å fortsette å falle som følge av bedret operasjonell kontantstrøm, lavere investeringer og sal av infrastrukturprosjekt. Fjord1 venter å være innenfor alle lånevilkår fra første kvartal 2022.

Virksomheten i de mindre catering- og turismesegmenta var hardt råka av Covid-19-situasjonen både i 2020 og 2021, men selskapet har i stor grad klart å justere aktivitets- og kostnadsnivået til gjeldende etterspørsel i cateringsegmentet.

Tapene i turistsegmentet har delvis vært motvirket av offentlig Covid-19 støtte, og framtidig utvikling vil avhenge av innenlandske og internasjonale reisemønster. Fjord1, Vy og Aurland Ressursutvikling har inngått



prinsippavtale om å etablere et nytt selskap som skal styrke markedsposisjonen for turistaktivitetene deres. Dette inkluderer Fjord1 sine 50 prosent interesser i Fjord Tours Group og The Fjords, i lag med Aurland Ressursutvikling og Flåm Utvikling (Flåmsbana). Denne prosessen er venta å konkludere i løpet av første halvår 2022.

Viser for øvrig til Fjord1 AS sin årsrapport for ytterligere informasjon.

#### **Hendelser etter balansedagen**

Ingen vesentlige hendelser etter balansedatoen.

#### **Fortsatt drift**

Det fremlagte resultatregnskapet og balansen per 31. desember 2021 et godt og rettviseende bilde av eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat for Fjord1 Topco AS. Grunnlaget for videre drift er til stede, og regnskapet for selskapet er satt opp under denne forutsetningen. Til grunn for disse vurderingene ligger resultatprognoser for 2021 i underliggende selskap Fjord1 AS.

#### **Årsregnskapet og Fortsatt drift**

Selskapets resultat for 2021 er på kr. -58,874 mill. Selskapet var nystiftet i 2021 og sammenlikningstall foreligger derfor ikke.

Selskapets egenkapital er positiv med kr. 2 963,5 mill. pr. 31.12.21.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at årsregnskapet for 2021 er satt opp under denne forutsetning.

#### **Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder**

Havila Holding AS har tegnet styreansvarsforsikring som også omfatter Havila Subcon AS. Dekningen gjelder for medlemmer av styret, daglig leder og andre ansatte med et selvstendig ledelsesansvar. Forsikringen dekker sikredes ansvar for formueskade som skyldes krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlattelse.

#### **Finansiell risiko**

Selskapet har obligasjonslån som totalt utgjør kr 2 770,2 mill per 31.12.

Obligasjonslånet har forfall juli 2026.

Obligasjonslånet har covenants knyttet til kontantstrøm, finans, gjeld og resultat.

#### **Forsknings- og utviklingsaktiviteter**

Selskapet har for tiden ingen pågående forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

#### **Rettviseende oversikt over utvikling og resultat**

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

#### **Ytre miljø**

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



DocuSign Envelope ID: CEEEE7DD-3E6C-4232-8DA1-FC92477A2458

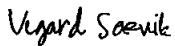
## Disponering av årets resultat

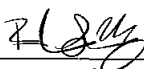
Årets resultat på kr. -58,9 mill disponeres som følger:


Overført til udekket tap      kr      58,9 mill.

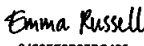
Fosnavåg, 31.12.2021 / 30.06.2022

I styret for Fjord1 Holdco AS

DocuSigned by:  
  
ACBB440312AE486  
Vegard Sævik  
styreleder

  
Reuben Aguilar Samuels Munger  
nestleder

  
Per Rolf Sævik  
styremedlem

DocuSigned by:  
  
0480FF3B37DC425...  
Emma Maude Russel  
styremedlem



## RESULTATREGNSKAP

FJORD1 HOLDCO AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	02.02.2021 - 31.12.2021
Annen driftskostnad	3	31 038 760
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>31 038 760</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-31 038 760</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>		
Annen renteinntekt	2	26 649 938
Annen finansinntekt		36 227 000
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	6	63 173 061
Annen rentekostnad		63 342 820
Annen finanskostnad		2 034 975
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-65 673 919</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		-96 712 678
Skattekostnad på ordinært resultat	8	-37 838 313
<b>Ordinært resultat</b>		<b>-58 874 365</b>
<b>Årsresultat</b>	5	<b>-58 874 365</b>
<b>OVERFØRINGER</b>		
Overført til udekket tap		58 874 365
<b>Sum overføringer</b>		<b>-58 874 365</b>



## BALANSE

### FJORD1 HOLDCO AS

EIENDELER	Note	2021
<b>ANLEGGSMIDLER</b>		
<b>IMMATERIELLE EIENDELER</b>		
Utsatt skattefordel	8	37 838 313
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>37 838 313</b>
<b>VARIGE DRIFTSMIDLER</b>		
<b>FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER</b>		
Investeringer i datterselskap	1	5 195 299 096
Obligasjoner	2	341 343 750
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>5 536 642 846</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>5 574 481 159</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>		
<b>FORDRINGER</b>		
Andre kortsiktige fordringer	2	1 624 080
<b>Sum fordringer</b>	2	<b>1 624 080</b>
<b>INVESTERINGER</b>		
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	247 411 076
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>249 035 156</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>5 823 516 315</b>



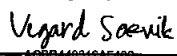
DocuSign Envelope ID: CEEEE7DD-3E6C-4232-8DA1-FC92477A2458

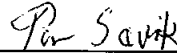
## BALANSE


### FJORD1 HOLDCO AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2021
<b>EGENKAPITAL</b>		
<b>INNSKUTT EGENKAPITAL</b>		
Aksjekapital	4	3 055 930 954
Annen innskutt egenkapital		-30 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>3 055 900 954</b>
<b>OPPTJENT EGENKAPITAL</b>		
Fond for vurderingsforskjeller		-33 507 342
Udekket tap		-58 874 365
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-92 381 707</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>2 963 519 247</b>
<b>GJELD</b>		
<b>AVSETNING FOR FORPLIKTELSE</b>		
<b>ANNEN LANGSIKTIG GJELD</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	2, 6	2 770 292 282
Øvrig langsiktig gjeld		63 173 061
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>6</b>	<b>2 833 465 343</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>		
Leverandørgjeld	2	5 736 844
Konserngjeld	2	14 057 424
Annen kortsiktig gjeld	2	6 737 457
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>2</b>	<b>26 531 725</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 859 997 068</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>5 823 516 315</b>

Fosnavåg, 30.06.2022  
Styret i Fjord1 Holdco AS

DocuSigned by:  
  
Vegard Sævik  
styreleder

  
Per Rolf Sævik  
styremedlem

  
Reuben Aguilar Samuels Munger  
nestleder

DocuSigned by:  
  
Emma Maude Russel  
styremedlem



### INDIREKTE KONTANTSTRØM

FJORD1 HOLDCO AS

	Note	2021
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Resultat før skattekostnad		-96 712 678
Endring i leverandørgjeld		5 736 844
Endring i andre tidsavgrensingsposter		82 343 862
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-8 631 972</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	5 195 299 096	
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	341 343 750	
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>5 536 642 846</b>	
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	2 770 292 282	
Innbetalinger av egenkapital	3 055 900 954	
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>5 826 193 236</b>	
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		280 918 418
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>280 918 418</b>



## Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

## BRUK AV ESTIMATER

I utarbeidelse av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i henhold til god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

## VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

## SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

## KLASSIFISERING OG VURDERING AV OMLØPSMIDLER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

## DATTERSELSKAP OG TILKNYTTET SELSKAP

Datterselskap og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbytte / konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

## DERIVAT

### Valutaterminkontrakter

Realiserte gevinster (tap) på valutaterminkontrakter er klassifisert under finansinntekter (finanskostnader) i årsregnskapet. Valutaterminkontrakter beregnes til virkelig verdi basert på valutakurs per 31.12.

### Rentebytteavtaler

Rentebytteavtaler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi per 31.12.



## FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. For øvrige kundefordringer utføres en uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

### Note 1 Datterselskap, TS og FKV

	Kontor- kommune	Eier- andel	Anskaffelses kost	Balanseført verdi	Egenkapital	Resultat
Fjord1 AS	Florø	100,0 %	5 195 299 096	5 195 299 096	2 569 964 000	137 513 000
<b>Sum</b>			<b>5 195 299 096</b>	<b>5 195 299 096</b>	<b>2 569 964 000</b>	<b>137 513 000</b>

### Note 2 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2021
<b>Fordringer</b>	
Obligasjoner til foretak i samme konsern	341 343 750
<b>Sum</b>	<b>341 343 750</b>
<b>Gjeld</b>	
Annen kortsiktig gjeld konsern	14 057 424
<b>Sum</b>	<b>14 057 424</b>

### Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

#### LØNNSKOSTNADER

	2021
<b>Sum</b>	<b>0</b>

Selskapet har i 2021 sysselsatt 0 årsverk.

#### YTELSER TIL LEDEDE PERSONER

	Daglig leder	Styret
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Selskapet har ikke hatt ansatte i 2021

#### REVISOR

Selskapet ble stiftet i 2021. Ingen kostnadsførte revisjonshonorar i 2021.



## Note 4 Aksjonærer

### AKSJEKAPITALEN I FJORD1 HOLDCO AS PR. 31.12 BESTÅR AV:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	3 055 930 954	1,0	3 055 930 954
<b>Sum</b>	<b>3 055 930 954</b>		<b>3 055 930 954</b>

### EIERSTRUKTUR

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Fjord1 Topco AS	3 055 930 954	100,0	100,0

Aksjene eies 100% av Fjord1 Topco AS. Fjord1 Topco AS utarbeider konsernregnskap og har forretningsadresse Mjølstadnesvegen 24, 6092 Fosnavåg. Konsernregnskapet kan fås utlevert ved selskapets kontor.

## Note 5 Egenkapital

	Aksjekapital	Annen Innskutt egenkap.	Fond for vurd. forskjeller	Udekket tap	Sum
Stiftelse 02.02.21	30 000	-30 000			0
Kapitalforhøyelse	3 055 900 954				3 055 900 954
Årets underskudd				-58 874 365	-58 874 365
Fond for vurd.forskj.			-33 507 342		-33 507 342
<b>Pr. 31.12.2021</b>	<b>3 055 930 954</b>	<b>-30 000</b>	<b>-33 507 342</b>	<b>-58 874 365</b>	<b>2 963 519 247</b>

I 2021 har selskapet sikret seg 100% eierandel i Fjord1 AS. Aksjene i Fjord1 AS ble tilført selskapet fra Runde Holdco AS og Havilafjord AS via Fjord1 Topco AS som et tingsinnskudd 27.09.21 med pris per aksje på kr 52.



## Note 6 Langsiktig gjeld

Selskapet har i 2021 tatt opp obligasjonslån på EUR 85.000.000 (PEPP Note Facility A), NOK 1.500.000.000 (PEPP Note Facility B) i juli 2021 og NOK 500.000.000 (PEPP Note Facility B) i desember 2021. Lånene forfaller i juli 2026.

Renten på PEPP Note Facility A er på 3,5%  
Renten på PEPP Note Facility B er på 5,561%

Det foreligger følgende covenants på PEPP Note Facility A og PEPP Note Facility B:  
Consolidated Leverage Ratio (Forholdet mellom netto gjeld imot konsolidert EBITDA): Ikke høyere enn 8,50:1,00.

Consolidated Interest Cover Ratio (Forholdet mellom konsolidert kontantstrøm imot netto finans): Ikke lavere enn 2,25:1,00.

Selskapet er ikke i brudd med covenantskravene.

Andre langsiktige fordringer gjelder lånekostnader som er periodisert over samme periode som obligasjonslånene.

## Annen langsiktig gjeld

	<b>2021</b>
Finansielle derivater	63 173 061
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>63 173 061</b>

Finansielle derivat er valutaterminkontrakt og rentebytteavtale på Pepp Note Facility A obligasjonslån. Valutaterminkontrakter er på EUR 85.000.000 til NOK 885.275.000. Rentebytteavtalen er fra fast rente på 3,5% til flytende rente. NOK 63 173 061 er markedsverdien av disse derivatene per 31.12.



## Note 7 Pantstillelser og garantier

	<b>31.12.2021</b>
<b>Pantsikret gjeld, pantstillelser og garantier</b>	
Obilgasjonslån	2 849 048 000
<b>Sum</b>	<b>2 849 048 000</b>
<b>Regnskapsført verdi av pantsikrede eiendeler</b>	
Bank	247 411 076
Obligasjon Fjord1 AS	341 343 750
Aksjer i Fjord1 AS	5 195 299 096
<b>Sum</b>	<b>5 784 053 922</b>

## Note 8 Skatt

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2021</b>
Resultatført skatt på ordinært resultat:	
Betalbar skatt	0
Endring i utsatt skattefordel	-37 838 313
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>-37 838 313</b>
Skattepliktig inntekt:	
Ordinært resultat før skatt	-96 712 678
Permanente forskjeller	-12 106 593
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-108 819 271</b>
Betalbar skatt i balansen:	
Betalbar skatt på årets resultat	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	<b>2021</b>
Aksjer og andre verdipapirer	-63 173 061
Akkumulert fremførbart underskudd	-108 819 271
<b>Grunnlag for utsatt skattefordel</b>	<b>-171 992 332</b>
<b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>	<b>-37 838 313</b>



**Note 9 Bankinnskudd**

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på kr. 0.

**Note 10 Hendelser etter balansedatoen**

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.  
Der er ingen kjente hendelser etter balansedatoen som påvirker årsregnskapet.