STYRETS ÅRSBERETNING 2014

Fjord Line AS

OM KONSERNET

Fjord Line AS ("Fjord Line") er morselskap til Fjord Line Danmark A/S, de fire skipseiende selskapene Fjord Skipsholding I - IV A/S, Fjord Line Gmbh ogTravelserver AS. Konsernet har hovedkontor i Egersund, Norge.

Fjord Line – som er en voksende aktør innen europesik nærskipsfart (Short Sea Shipping) – har en moderne og kostnadseffektiv tonnasje bestående av fire dansk flaggede skip som opererer tre ruter mellom Norge og Danmark samt en rute mellom Norge og Sverige. Konsernet sysselsatte i 2014 gjennomsnittlig 589 årsverk i Skandinavia.

Effektiv sjøtransport er viktig blant annet for europeisk industri, handel og reiseliv. For å møte disse markedene har Fjord Line satset både på transportsegmentet ved å tilby effektiv transport mellom Bergen – Stavanger – Hirtshals, Kristiansand – Hirtshals, Langesund – Hirtshals og Sandefjord – Strømstad, i tillegg til å tilby høykvalitetscruise mellom Bergen – Stavanger – Hirtshals og Langesund. Fjord Lines hovedmarked er fra gammelt av det norske vestlandet, men selskapet har i 2014 også opplevd en betydelig økning i østlandsmarkedet med passasjerer og cargo ut fra havnene i Sandefjord og Landesund.

Konsernet har i 2014 fullført et fireårig nybygg- og ombyggingsprogram som inkluderer levering av de to nye cruisefergene MS Stavangerfjord og MS Bergensfjord, samt ombygging av MS Oslofjord. Den første av de nye cruisefergene, MS Stavangerfjord, ble levert og satt i drift i 2013, mens søsterskipet MS Bergensfjord ble levert i februar 2014 og satt i drift den påfølgende måned. MS Oslofjord ble satt i drift i ny rute mellom Sandefjord og Strömstad den 20. juni 2014.

Nybyggings- og ombyggingsprogrammet har ført til en betydelig trafikkøkning i forhold til tidligere år. I 2014 har Fjord Line fraktet omlag 876.000 passasjerer, 267.000 biler og 50.000 trailere mellom Norge og EU. En økning fra 2013 på henholdsvis 98 %, 89 % og 113 % lover godt med hensyn til forretningsstrategien for de kommende år.

TONNASJE

Skipet MS Oslofjord, som ble bygget i 1993, gjennomgikk en omfattende ombygging ved verftet STX Rauma (Finland) første halvår 2014. Skipet ble - på den internasjonale "Ferry Shipping Conferance" i april 2015 - hedret med "The Shippax Award " for beste skipsdesign i 2014 for den imponerende ombygging fra nattferge til en topp moderne dagferge. MS Oslofjord er skreddersydd til ruten mellom Sandefjord og Strömstad og ble satt i drift som selskapets første skip på ruten den 20. juni 2014.

Den hurtiggående katamaranen HSC Fjord Cat ble bygget i 1998 og betjener ruten mellom Kristiansand og Hirtshals i sommersesongen. Skipet tilbyr den hurtigste fergerforbindelse mellom Norge og Danmark med en overfartstid på kun 2 timer og 15 minutter.

De to nye cruisefergene MS Stavangerfjord og MS Bergensfjord ble levert i henholdsvis 2013 og 2014 og drifter ruten mellom Bergen – Stavanger – Hirtshals – Langesund. Skipene, som er tilnærmet identiske, er begge utstyrt med drivstoffeffektive «single fuel»

LNG-motorer, hvilket medfører at utslipp av miljøskadelige stoffer er tilnærmet eliminert. Som følge av sin svært miljøvennlige profil vant MS Stavangerfjord pris for "Beste energieffektivitet" på Nor Shipping konferansen i 2013. Skipet er også hedret med "The Shippax Award" for beste skipsdesign i 2013, i tillegg til å motta en miljøpris for å ha introdusert den største cruisefergen i verden som utelukkende drives med flytende naturgass (LNG). Prisene ble overrakt på den internasjonale "Ferry Shipping Conferance" i 2014. MS Bergensfjord ble i 2014 hedret som "Ship of the year" under "Danish Maritime Fair". MS Bergensfjord og MS Stavangerfjord tronet i 2014 øverst som de mest miljøvennlige skip i verden på verdensportalen "Environmental Ship Index".

DRIFTEN I 2014

Fjord Line har opplevd en betydelig vekst i antall passasjerer og cargoenheter etter at man fra og med den 17. mars 2014 har tilbudt daglige avganger i fast rutemønster fra havnene, Bergen, Stavanger, Hirthals og Langesund. Fjord Line har også gradvis vunnet markedsandler på den nyoppstartede ruten Sandefjord – Strömstad hvor man særlig i siste del av fjerdekvartal merket en økning som følge av en tredje daglig avgang tur/retur Sandefjord - Strömstad.

Det har vært god regularitet for samtlige skip i 2014. Dette er en vesentlig forbedring sammenlignet med situasjonen i 2013 hvor selskapet opplevde en del "barnesykdommer" ved innfasingen av MS Stavangerfjord. Mangler ved skipsleveransene for både MS Stavangerfjord og MS Bergensfjord har imidlertid medført at skipene har vært gjennom tre garantidokker i 2014 noe som har påført selskapet store inntektstap for de aktuelle perioder.

Det særnorske forbudet mot å bunkre LNG til skip med passasjerer ombord ble i 2014 opphevet hvilket har medført at Fjord Line siden mars 2014 har bunkret LNG i Risavika Havn. Grunnet forsinkelser hos LNG leverandøren med oppføring av infrastruktur for bunkring, har bunkringstiden vært vesentlig lengre enn planlagt. Den lange bunkringstiden har medført at skipene har holdt høyere hastighet for å kunne holde seilingsplanen og derved hatt vesentlig høyere LNG forbruk enn beregnet. LNG infrastrukturen kom på plass i slutten av mars 2015 – over ett år forsinket.

Selskapet har hatt en tøff oppstart på ruten Sandefjord – Strømstad hvor Fjord Line har blitt møtt med massiv motstand fra konkurrenten Color Line. Fjord Line har klaget Color Line og Sandefjord Kommune inn for ESA for brudd på konkurransereglene. Etter å ha innhentet mer enn 4000 sider med dokumenter fra Color Line, Sandefjord kommunne og Strömstad kommune, vedtok ESAs øverste organ den 5. mars 2015 at det skulle åpnes formell etterforskning mot både Color Line og Sandefjord kommune. Dette er andre gang på kort tid ESA gjennomfører en etterforskning mot Color Line for brudd på konkurransereglene i forbindelse med forsøk på å unngå konkurranse på ruten Sandefjord – Strömstad. Den 14 desember 2011 ila ESA Color Line en bot på MEUR 18,8 for konkurranserettsstridig adferden på ruten. Dette er den største boten noensinne utmålt av ESA. Fjord Line har også tatt ut søksmål mot Sandefjord kommune og Color Line for ulovlig tildeling av seilingstider i Sandefjord. Saken er berammet til 4 uker i Sandefjord tingrett høsten 2015. Fjord Line har videre tatt ut forliksklage mot Color Line for dette rederiets obstruksjon av Fjord Lines etablering. Fjord Line har lidt store tap som følger av obstruksjonshandlingene selskapet har blitt utsatt for på denne ruten.

Rickard Ternblom tiltrådte som ny konsernsjef i Fjord Line per 1. januar 2015.

ÅRSREGNSKAPET

Regnskapsprinsipp

Fjord Line AS er et norsk aksjeselskap. Konsernregnskapet presenteres i samsvar med NGAAP (Norwegian Gererally Accepted Accounting Principles). Fra og med 2015 vil årsregnskapet for konsernet presenteres i samsvar med IFRS (International Financial Reporting Standards).

Konsernets- og morselskapets resultat

Konsernets driftsinntekter ble MNOK 771,5 mot MNOK 442,7 i 2013. Veksten skyldes hovedsakelig innfasing av ny tonnasje og oppstart av nye ruter som har medført økte inntekter både på passasjer- og cargosiden. Konsernets driftskostnader eks. avskrivninger ble MNOK 816,5 mot MNOK 474,4 i 2013. Økningen skyldes i hovedsak oppstart av ruten Sandefjord – Strömstad samt innfasingen av ny tonnasje og er sterkt påvirket av engangskostnader relatert til dette.

EBITDA i 2014 viser underskudd på MNOK 45, mot et tilsvarende underskudd på MNOK 31,7 i 2013. Driftsresultatet (EBIT) i 2014 viser et underskudd på MNOK 161,1, mot et tilsvarende underskudd på MNOK 102,9 i 2013. Videre utgjorde konsernets finansposter et regnskapsmessig underskudd på på MNOK 85,3 i 2014, mot et tilsvarende underskudd på MNOK 29,8 i 2013. Inkludert i dette er et valutatap på ca MNOK 150 relatert til lån i EURO/DKK. MNOK 140 av dette tapet er imidlertid kompensert gjennom valutagevinst på konserninterne lån i DKK til datterselskaper.

Resultat før skatt per i 2014 ble et underskudd på MNOK 246,4 mot et tilsvarende underskudd på MNOK 132,7 i 2013. Resultat etter skatt per 31.12.2014 ble et underskudd på MNOK 370,2 mot et tilsvarende underskudd på MNOK 85,1 i 2013.

Fjord Line AS (morselskapet) resultat før skatt var negativt med MNOK 243 i 2014, mens selskapet hadde et tilsvarende underskudd på MNOK 180,4 i 2013. Fjord Line AS regnskapsmessige underskudd på MNOK 366 etter skatt foreslås dekket med overføring fra annen egenkapital. Den regnskapsmessige egenkapitalen i morselskapet utgjør etter dette MNOK 392,6.

Konsernet har akkumulert grunnlag for utsatt skattefordel på MNOK 934,7, som tilsier en utsatt skattefordel (27%) på MNOK 252,4 ved full balanseføring. Utsatt skattefordel blir balanseført i den grad det kan sannsynliggjøres at denne kan benyttes. Styret har av forsiktighetshensyn, sammenholdt med kravene i NRS(F) Resultatskatt for oppføring av utsatt skattefordel, redusert balanseført utsatt skattefordel til MNOK 50,1.

Den underliggende driften har vært tilfredstillende og regnskapstallene for 2014 må etter styrets syn sees på bakgrunn av de ekstraordinære forholdene som forekom i 2014. Selskapet har for øvrig iverksatt tiltak for å øke omsetningen per reisende passasjer. Det ble i 2014 også iverksatt et kostnadskutt program på MNOK 75. Det forventes positiv effekt fra disse tiltak med virkning fra 1. januar 2015.

Selskaps- og konsernregnskapet per 31.12.2014 er påvirket negativt av engangskostnader relatert til klargjøring av MS Bergensfjord, samt trening og opplæring av mannskap før skipet ble satt i drift. Tilsvarende engangskostnader er også belastet regnskapet i forbindelse med leveringen av MS Oslofjord. Skipet ble levert i slutten av mai 2014 og det ble deretter brukt tre uker på å klargjøre skipet frem mot oppstart 20. juni. Selskapet har

også hatt betydelige engangskostnader både i Sandefjord og Strømstad relatert til oppstart av ny rute. Samlede kostnadsførte engangskostnader relatert til klargjøring av disse to skipene utgjør ca. MNOK 10.

Etter at det ble kjent at Fjord Line skulle starte opp ruten Sandefjord – Strömstad i konkurranse med Color Line, ble selskapet møtt med massive mottiltak fra sistnevnte. Color Line forsøkte gjennom et intensivt press mot havnene i Sandefjord og Strömstad å stenge Fjord Line ute fra tilgang til kommersielt akseptable avgangstider på ruten. Styret anså det derfor helt nødvendig å engasjere juridisk ekspertise for å forsvare egne kommersielle interesser. Regnskapet for 2014 er belastet med betydelige juridiske kostnader i størrelsesorden MNOK 20 relatert til åpningen av linjen Sandefjord – Strömstad.

Selskaps- og konsernregnskapet er også påvirket negativt av engangskostnader relatert til oppstart og klargjøring av MS Bergensfjord. Skipet ble levert i februar 2014 og det ble deretter brukt en måned på å klargjøre skipet før dette ble satt i drift i mars 2014.

Videre er selskaps- og konsernregnskapet påvirket negativt av at MS Bergensfjord og MS Stavangerfjord har gjennomgått tre garantidokkinger i 2014 relatert til mangler ved opprinnelig leveranse av skipene. Manglene er nå utbedret og det vil ikke være behov for dokking av skipene i 2015. Utover det er tallene også påvirket av at MS Oslofjord kom i drift ca. tre uker senere enn opprinnelig planlagt, grunnet forsinket leveranse fra STX Rauma.

Oppsummert gir engangskostnader og inntektstap relatert til garantidokkinger og forsinket leveranse fra STX Rauma i 2014 en negativ likviditetseffekt på MNOK 119, mens den regnskapsmessig negative effekt av de samme hendelser er MNOK 89. Regnskapsmessig tap på linjen Sandefjord - Strömstad utgjør ca. MNOK 85 relatert til driften av denne linjen i 2015 hvorav MNOK 25 er engangskostnader. Utover det ble oppstarten på ruten ca 1 mnd. forsinket i forhold til opprinnelig plan, noe som har medført et estimert tapt bidrag på MNOK 15.

Videre har Fjord Line i løpet av 2014 bokført markedsføringskostnader av engangskarakter relatert til oppstart av nye ruter og innfasing av nye skip på i størrelsesorden MNOK 20.

Til tross for alle ovennevnte forhold, har også konsernets driftsinntekter økt fra MNOK 442,7 i 2013 til MNOK 771,5 i 2014. Inntektsøkningen har primært sammenheng med oppstart av ny rute Sandefjord-Strømstad sommeren 2014 og innfasingen av MS Bergensfjord i mars 2014.

Kontantstrøm

Konsernets likvide beholdning er økt med MNOK 16,5 i 2014. Tilsvarende ble likvide midler økt med MNOK 47,4 i 2013.

Økningen fremkommer som følger:

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter: MNOK – 180,7 (MNOK 43,9 per 31.12.2013)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter: MNOK – 1 218,4 (MNOK – 995,3 per 31.12.2013)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter: MNOK 1 415,7 (MNOK 998,8 per 31.12.2013)

Balanse og finansiering

Konsernets totalbalanse per 31. desember 2014 utgjør MNOK 3 243,1 mot MNOK 1 998,5 per 31. desember 2013. Fjord Line AS (morselskapet) totalbalanse er på sin side MNOK 3 013,7 per 31. desember 2014 mot MNOK 1 902,6 per 31. desember 2013. Veksten skyldes i all hovedsak investeringene i nye skip, samt finansieringen av disse. Netto rentebærende gjeld utgjorde MNOK 2 329,6 mot MNOK 1 150,7 i 2013.

Konsernets regnskapsmessige egenkapital utgjør MNOK 581,4 per 31.12.2014, mot en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 572,1 per 31.12.2013. Meglervurderinger som er innhentet vedrørende MS Stavangerfjord og MS Bergensfjord viser at det ligger store merverdier i skipene sammenlignet med balanseførte verdier. Disse merverdiene reflekteres ikke i regnskapstallene, men er sentrale for forståelsen av konsernets reelle egenkapital per 31.12.2014. Skipene er verdsatt i EURO og ut fra takstene er skipenes samlede reelle verdi per 31.12.2014 ca. MNOK 497,8 høyere enn bokført verdi.

Videre er bokført egenkapital i konsernet negativt påvirket av valutatap på MNOK 150 relatert til lån i EURO/DKK. Dette urealiserte tapet bør også ses i sammenheng med økning av merverdiene i skipene som av regnskapslovmessige hensyn ikke kan bokføres.

Konsernets likvide midler per 31.12.2014 utgjorde MNOK 113,1 inklusive en ubenyttet trekkfasilitet på MNOK 15.

Fjord Line har i 1. halvår 2014 gjennomført en emisjon på MNOK 130 for å styrke konsernets egenkapital og likviditetssituasjon. Utover dette har selskapet i 3. kvartal 2014 solgt en andel av eget obligasjonslån på MNOK 75 og har derigjennom styrket likviditetssituasjonen tilsvarende.

Videre har selskapet i juli 2014 refinansiert lån på MEUR 124 gjennom Den europeiske investeringsbank til meget gunstige betingelser og har gjennom denne refinansieringen redusert fremtidige rentekostnader.

For å styrke likviditetssituasjonen ytterligere har selskapet i fjerde kvartal gjennomført følgende prosesser:

- Emisjon på MNOK 110 i ny egenkapital gjennom kontantinnskudd er gjennomført i desember 2014.
- Løpetiden på obligasjonslånet er forlenget med to år. Nytt forfall på lånet er i februar 2018.
- Avdragsprofilen for lånene fra Eksportkreditt Norge, European Investment Bank, Finish Export Credit, Sparebanken Vest og SpareBank 1 SMN er endret med virkning fra januar 2015. Årlige avdrag for de neste fire år er redusert med 40 prosent. Kravene til finansielle nøkkeltall er også redusert.
- Et program for kostnadsbesparelser på MNOK 75 per år er gjennomført i 4. kvartal 2014.

Fjord Line konsernet har per 31.12.2014 en tilfredsstillende likviditetssituasjon.

Eierforhold

Konsernets største aksjonærer per 31. desember 2014 var følgende:

Kontrari AS	49,0 %
Kontrazi AS	24,8 %
Camy Holding	5,5 %
Westcap AS	4,7 %
Skagen Vekst	2,5 %
Bernt Mykjåland	1,7 %
Øvrige	11,8 %

Finansiell risiko

Konsernet har per 31. desember 2014 rentebærende gjeld på MNOK 2 329,6. Av dette utgjør lån i EUR/DKK MNOK 2 010,2. Konsernet er dermed eksponert for renteendringer og valutarisiko på disse lånene. Risikoen er imidlertid delvis eliminert ved at deler av gjelden er sikret gjennom fastrenteavtale samt at Fjord Line har deler av sine inntekter i EUR. Fjord Line AS' rentebærende gjeld utgjør ved årsskiftet MNOK 2 298,3.

Konsernet er videre i en viss grad utsatt for valutarisiko gjennom at både innkjøp og utgifter foregår så vel i EUR, NOK som DKK. Videre er konsernet eksponert for svingninger i kursen på USD gjennom innkjøp av bunkers. Konsernet er også eksponert for generelle svingninger i bunkersprisene. Konsernet vurderer løpende hensiktsmessigheten av eventuelle finansielle instrumenter for å redusere denne risikoen.

Konsernet har pr 31.12.2014 finansielle lånecovenants knyttet til likviditet, samt bokført- og verdijustert egenkapital. Selskapets styre og ledelse overvåker de finansielle lånecovenants løpende, og per 31.12.14 hadde selskapet tilfredsstillende positiv margin. Konsernet hadde også tilfredsstillende positiv margin inn i første kvartal 2015. Marginen vil være gjenstand for svingninger knyttet til en rekke finansielle forhold, i særhet utviklingen av underliggende drift og valutakurser for omregning av selskapets eiendeler og gjeld. Dersom forholdene skulle tilsi det, vil styret iverksette tiltak for å styrke konsernets evne til å tilfredsstille de finansielle lånecovenants.

Fjord Line har fokus på diversifisert langsiktig og forutsigbar finansiering. For å styrke likviditetssituasjonen samt og bedre rammebetingelser er det i fjerde kvartal gjennomført en rettet emisjon på MNOK 110 i tillegg til at selskapet har restrukturert finansiering til gode betingelser.

Konsernets hovedmålsetting er å sikre lønnsomhet og opprettholde konstnadseffektiv drift. Fjord Line arbeider målrettet for å bedre lønnsomheten med sterkt fokus på konkurransemessige rammevilkår, kostnads- og rasjonaliseringsprogram. Selskapet har derfor gjennomført et kostnadsbesparelsesprogram i fjerde kvartal 2014 på MNOK 75 per år. Det forventes at kostnadsbesparelsesprogrammet skal vise resultat fra og med 1. januar 2015. Fjord Line har vesentlige inntekter fra tax-free-handel om bord på skipene og vil kunne bli negativt påvirket av eventuelle fremtidige lovendringer som begrenser omfanget av dagens tax-free-handel. Konsernet har løpende fokus på aktuelle risikoforhold.

Markedsrisikoen for selskapet vurderes som begrenset da målgruppen utgjør et stort antall og variert type kunder.

Fremtidsutsikter

Implementering av nye fremtidsrettede skip på Vestlands- og Østlandslinjen, samt opprettelsen av en ny rute mellom Sandefjord og Strømstad, har preget konsernets virksomhet i 2014 ved at man har sikret økt regularitet og frekvens på samtlige ruter. Daglige seilinger til samme tid i alle havner er enklere å huske for passasjerene og innebærer økt attraktivitet for transport- og cargokunder. Dette har gitt stordriftsfordeler både for Fjord Line og for kundene.

Med vesentlig større kapasitet og med daglige avganger fra alle havner, har Fjord Line opplevd en betydelig økning i cargovolumet (113% økning sammenlignet med 2013). Det forventes at denne utviklingen vil fortsette fremover. Til grunn for denne vurderingen ligger også at godstransport langs sjøveien er vesentlig mer miljøvennlig enn andre transportveier, ikke minst når transporten drives med flytende naturgass (LNG). Det antas at avgiftsregimet i økende grad vil hensynta dette. Fjord Line har også opplevd en betydelig vekst i antall passasjerer (98% økning sammenlignet med 2013) etter innføringen av de daglige seilingene.

Fjord Line har i 2014 satset på åpningen av ruten Sandefjord–Strømstad, samt videreført satsingen på ruten Kristiansand – Hirtshals. På ruten Sandefjord–Strømstad er selskapet i en oppstartsfase og ser – blant annet grunnet manglende allokering av lovlige seilingstider – at det vil ta noe tid å opparbeide tilfredsstillende markedsandeler.

I 2014 har det påløpt betydelige engangskostnader relatert til innfasing og markedsføring av tre nye skip og to nye ruter. Som en konsekvens av dette har Fjord Line hatt et betydelig underskudd i 2014. Utover det har forsinkelsen med oppføring av infrastruktur i Risavika Havn medført en betydelig ekstra likviditetsmessig utfordring da bunkers er en stor utgiftspost og forsinkelsen har medført betydelig økt LNG forbruk gjennom hele året.

Oppstartskostnadene vil imidlertid etter styrets vurdering i det alt vesentlige være begrenset til 2014 og det forventes at man er i rute i henhold til opprinnelig forretningsplan når alle nye linjer er innfaset i 2015.

Det er styrets oppfatning at Fjord Line gjennom den offensive satsingen med nye skip og ny rutestruktur vil utvikle et konkurransedyktig og fremtidsrettet konsept til glede både for kundene og aksjonærene. Det faktum at MS Stavangerfjord og MS Bergensfjord nå betjener både Vestlands- og Østlandslinjen med daglige avganger, gjør at Fjord Line vil oppnå en kostnadseffektiv drift. Innfasing av de nye skip og ruter er gjennomført i 2014 og selskapet vil i 2015 ha helårsseiling på alle ruter noe som vil gi en betydelig inntektsøkning.

Konsernet forventer også positive effekter av selskapets innvesteringer i ny og moderne flåte hvor man har hatt høyt fokus på implementere miljøvennlige, fremtidsrettede løsninger som overstiger de internasjonale miljøutslippskravene fra 1. janaur 2015.

Styret forventer på denne bakgrunn en betydelig forbedring av lønnsomheten i konsernet etter innfasing av de nye skipene og etter at alle ruter er innarbeidet i markedet i 2015 og forventer et resultat for 2015 som blir betydelig bedre enn i 2014. Styret ser optimistisk på konsernets framtidsutsikter.

Fortsatt drift

Gjennom det fireårige nybygg- og ombyggingsprogrammet med tilhørende opprettelse av ny rutestruktur har Fjord Line foretatt en betydelig utvidelse av sin virksomhet.

Selskapet har i 2014 hatt store engangskostnader forbundet med denne virksomhetsomleggingen, men disse er i all hovedsak et avsluttet kapittel nå når selskapet i 2015 for første år har alle fire skip i drift for å betjene de respektive ruter gjennom hele kalenderåret. Fra å være i en ekspansjonsfase har konsernet nå fullt fokus på optimalisering og forbedring av driften samt å bedre konsernets topp- og bunnlinje. Dette vil - i kombinasjon med ovennevnte refinansiering av langsikrig gjeld - gi vesentlig forbedret lønnsomhet fremover enn hva som har vært tilfelle i ekspansjonsfasen.

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet for 2014.

LIKESTILLING/DISKRIMINERING

Per 31. desember 2014 hadde konsernet 740 ansatte, hvorav 468 menn og 272 kvinner. Fjord Line hadde på sin side 272 ansatte, hvorav 168 menn og 104 kvinner. Det arbeides kontinuerlig med å unngå diskriminering både for ansatte og at man ved nyansettelser ikke driver forskjellsbehandling på bakgrunn av kjønn, alder, etnisitet etc.

Av konsernets toppledelse på ni ansatte er en kvinne. Styret i Fjord Line består av fem menn. Styret har ut fra en vurdering av antall ansatte og stillingskategorier ikke funnet det nødvendig å iverksette spesielle tiltak med hensyn på likestilling, men har kontinuerlig fokus på dette temaet.

ANSATTE OG HMS

Arbeidsmiljøet i konsernet oppfattes som godt og det har i 2014 ikke vært behov for å iverksette nye tiltak av betydning for arbeidsmiljøet. Konsernets sykefravær er lavt. Det har ikke forekommet ulykker med personskader av betydning i 2014.

Sjø- og landansatte gjennomfører regelmessige sikkerhets- og beredskapsøvelser som inkluderer livbåt- og evakueringsøvelser og det gjennomføres regelmessige funksjonstester av redningsutstyr ombord på skipene.

Et viktig fokusområde for Fjord Line er å øke tilfredsheten blant de reisende. De ansatte har gjennomgått et "JA"-serviceprogram basert på selskapets verdier: handlekraft, ansvar, respekt og engasjement.

YTRE MILJØ

Fjord Line har stort fokus på og tilstreber at konsernet til enhver tid skal drives i samsvar med gjeldende nasjonalt og internasjonalt regelverk.

Selskapet driver en virksomhet som i utgangspunktet medfører forurensning av det ytre miljø. Det har ikke forekommet ukontrollerte utslipp til luft eller sjø i 2014. Selskapet

forholder seg til gjeldende lover og regler på området og ønsker å minimalisere forurensing blant annet gjennom tiltak som reduserer utslipp av NOx. I denne sammenheng medfører innfasingen av de to nye cruisefergene at utslipp av miljøskadelige stoffer til luft og vann er minimale på Vestlands- og Østlandsruten og vesentlig lavere enn hva som er tillatt etter dagens regelverk. Disse to nye cruisefergene fremstår som de mest miljøvennlige av sitt slag og skipene har mottatt flere internasjonale miljøpriser.

Fjord Line har også i løpet av 2014 installert landstrømanlegg i forbindelse med MS Oslofjord sitt nattleie på Thorøya i Sandefjord. Dette tiltaket medfører betydelige reduksjoner i utslipp til luft.

Egersund, 29. mai 2015

Peter **Frølich**
styreleder

Bo-Lennart Thorbjørnsson
styremedlem

Bjørn Erik Bjørnsen
styremedlem

Frode Teigen
styremedlem

Kristian Falnes
styremedlem

Rickard Ternblom
adm. direktør

Fjord Line - Regnskap

Resultatregnskap

Morselskap 2013	Morselskap 2014	Note	(1.000 NOK)	Note	Konsern 2014	Konsern 2013
			Driftsinntekter:			
381 859	732 883	14, 19	Salgsinntekter	14, 18	737 571	383 632
23 625	33 428	14, 20	Andre driftsinntekter	14, 19, 20	33 933	59 106
405 484	**766 310**	**14**	**Sum driftsinntekter**	**14**	**771 504**	**442 738**
			Driftskostnader:			
26 352	57 860		Varekost		57 860	26 352
40 356	64 149	17	Lønnskostnader	15	283 678	163 078
8 452	4 072	1, 2	Avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1, 2, 17	116 072	71 196
27 376	19 570	21	Særskilte markeds- og juridiske kostnader	21	19 570	27 376
460 353	868 376	3, 6, 7, 17	Andre driftskostnader	3, 6, 7, 15	455 412	257 654
562 888	**1 014 027**		**Sum driftskostnader**		**932 592**	**545 656**
-157 404	**-247 717**		**Driftsresultat**		**-161 088**	**-102 918**
			Finansposter:			
21 022	64 428	18	Renteinntekter		2 574	5 514
0	0	4	Nedskrivning aksjer i datterselskap		0	0
12 664	49 612	4, 11	Inntekt investering i datterselskap		0	0
-4 648	-20 006	18	Konsernintern garantikostnad		0	0
42 052	146 343	9, 16,	Andre finansinntekter	4, 16	148 606	45 129
-35 679	-85 690	16	Rentekostnader	2, 13	-86 294	-17 247
-58 406	-149 991	9, 16	Andre finanskostnader	4	-150 186	-63 206
-22 995	**4 696**		**Netto finansposter**		**-85 300**	**-29 809**
-180 400	**-243 021**		**Ordinært resultat før skatt**		**-246 387**	**-132 727**
-47 179	**122 966**	**15**	**Skattekostnad på ordinært resultat**	**12**	**123 875**	**-47 642**
-133 221	**-365 987**		**Ordinært resultat etter skatt**		**-370 262**	**-85 085**
-133 221	**-365 987**		**Årsresultat**		**-370 262**	**-85 085**
			Resultatfordeling konsern:			
			Majoritetenes resultatandel		-370 096	-85 171
			Ikke-kontrollerende interessers resultatandel		-166	86
			Sum		**-370 262**	**-85 085**
			Disponering av resultatet (morselskapet):			
-133 221	-365 987		Overføring annen egenkapital			

Fjord Line - Balanse pr 31. desember

(1.000 NOK)

Morselskap 2013	Morselskap 2014	Note	EIENDELER	Note	Konsern 2014	Konsern 2013
			Anleggsmidler			
			Immaterielle eiendeler			
0	0		Goodwill	1, 17	147	394
12 345	10 384	1	WEB-prosjekt, konseptutvikling o.a	1	11 388	13 262
172 966	50 000	15	Utsatt skattefordel	12	50 136	173 594
185 311	**60 384**		**Sum immaterielle eiendeler**		**61 671**	**187 249**
			Varige driftsmidler			
0	0	2	Skip	2	2 843 272	1 276 349
1 442	8 456	2	Bygg/anlegg og skip under tilvirkning	2	78 279	292 325
4 569	7 008	2	Påkostninger, periodisk vedlikehold på skip o.a.	2	72 623	62 523
6 011	**15 464**	**2**	**Sum varige driftsmidler**	**2**	**2 994 174**	**1 631 197**
			Finansielle anleggsmidler			
887 972	980 248	4	Investeringer i datterselskap		0	0
713 892	1 774 339	11, 17	Finansielle fordringer	15	2 582	1 627
50	50	5	Øvrige investeringer	5	50	50
1 601 914	**2 754 637**		**Sum finansielle anleggsmidler**		**2 632**	**1 677**
1 793 236	**2 830 485**		**Sum anleggsmidler**		**3 058 477**	**1 820 124**
			Omløpsmidler			
7 016	**8 102**	**6**	**Varebeholdning**	**6**	**8 844**	**7 830**
			Fordringer			
13 716	38 934	7	Kundefordringer	7	40 120	15 383
10 449	26 595	11	Konsernmellomværende		0	0
5 802	17 993	8, 19	Andre kortsiktige fordringer	8, 18	37 660	73 550
29 967	**83 522**		**Sum fordringer**		**77 780**	**88 932**
			Investeringer			
0	0	18	Markedsbaserte aksjer	16	0	0
0	0	18	Andre finansielle instrumenter	16	0	0
0	**0**		**Sum investeringer**		**0**	**0**
72 362	**91 572**	**10**	**Bankinnskudd, kontanter o.l.**	**9**	**98 063**	**81 566**
109 345	**183 196**		**Sum omløpsmidler**		**184 686**	**178 328**
1 902 582	**3 013 681**		**Sum eiendeler**		**3 243 163**	**1 998 452**

Fjord Line - Balanse pr 31. desember

(1.000 NOK)

Mor 2013	Mor 2014		EGENKAPITAL OG GJELD	Note	Konsern 2014	Konsern 2013
			EGENKAPITAL			
			Innskutt egenkapital			
399 426	363 880	12, 13	Aksjekapital	10, 11	363 880	399 426
-10	-10	12	Egne aksjer	10	-10	-10
0	18 384	12	Overkurs	10	18 384	0
399 415	**382 253**	**12**	**Sum innskutt egenkapital**	**10**	**382 253**	**399 415**
			Opptjent egenkapital			
120 770	10 302	12	Annen egenkapital	10	197 588	171 013
0	0		Ikke-kontrollerende interesser	10, 17	1 534	1 701
120 770	**10 302**	**12**	**Sum opptjent egenkapital**	**10**	**199 123**	**172 713**
520 185	**392 555**	**12**	**Sum egenkapital**	**10**	**581 376**	**572 129**
			GJELD			
			Langsiktig gjeld/langsiktige avsetninger			
0	0		Leasinggjeld	2, 13	12 630	10 630
217 878	289 401	16	Obligasjonsgjeld	13	289 401	217 878
903 466	2 008 871	16	Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner o.a.	13	2 027 599	922 155
47 500	38 333	19	Uopptjent inntekt	18	38 333	47 500
15 700	98 510	20	Mottatt tilskudd, ikke resultatført	20	98 510	15 700
3 608	4 354	17	Pensjonsforpliktelse	15	4 354	3 608
1 188 152	**2 439 469**		**Sum langsiktig gjeld/langsiktige avsetninger**		**2 470 827**	**1 217 471**
			Kortsiktig gjeld			
0	0		Gjeld til kredittinstitusjoner		685	0
45 712	34 368		Leverandørgjeld		36 192	117 011
0	0	15	Betalbar skatt	12	0	636
2 530	3 771		Skyldige offentlige avgifter		4 542	3 737
79 098	25 723	11	Konsernmellomværende		0	0
66 906	117 796	16	Annen kortsiktig gjeld	16	149 542	87 469
194 245	**181 658**		**Sum kortsiktig gjeld**		**190 960**	**208 852**
1 382 397	**2 621 127**		**Sum gjeld**		**2 661 788**	**1 426 324**
1 902 582	**3 013 681**		**Sum egenkapital og gjeld**		**3 243 163**	**1 998 452**

Egersund 29. mai 2015

Peter Frølich
styreleder

Bo-Lennart Tjäljebjörnsson
styremedlem

Bjørn Erik Bjørnsen
styremedlem

Frode Teigen
styremedlem

Kristian Falnes
styremedlem

Rickard Tømblom
adm direktør

Regnskapsprinsipper - Fjord Line AS (morselskap)

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

Salgsinntekter
Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Med leveringstidspunktet menes tidspunktet for overgang av det vesentligste av risiko og kontroll knyttet til det leverte. Tjenester, herunder salg av reise og godstransport, inntektsføres i takt med utførelsen. Eventuell andel av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser o.l. balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

Klassifisering og vurdering av balanseposter
Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.
Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.
Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler som forringes i verdi avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.
Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Immaterielle eiendeler
Utgifter til immaterielle eiendeler er balanseført i den utstrekning det er ansett som sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte selskapet og man har kommet frem til en pålitelig måling av anskaffelseskost for eiendelen.

Varige driftsmidler
Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger NOK 15 000. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring fastsettes under hensyntagen til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet.

Leasing
En leieavtale klassifiseres som finansiell eller operasjonell i samsvar med den enkelte avtalens reelle innhold. Dersom det vesentligste av økonomisk risiko og kontroll knyttet til det underliggende leieobjekt er gått over på leietaker klassifiseres avtalen som finansiell. Andre leieavtaler klassifiseres som operasjonelle.
Driftsmidler i leieavtaler vurdert som finansiell leasing aktiveres i balansen til verdien av vederlaget i leieavtalen og avskrives som varige driftsmidler. Avdragsdelen av leieforpliktelsen vises som langsiktig gjeld. Forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad.
For avtaler som klassifiseres som operasjonell behandles leiebetalingene som en driftskostnad som fordeles systematisk over hele leieperioden.

Datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet
Datterselskaper, tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet er vurdert etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Utbytte fra datterselskapene inntektsføres i den grad akkumulert utbytte overstiger akkumulert resultat i eierperioden.

Varebeholdninger
Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-prinsippet og virkelig verdi. Det foretas nedskriving ved eventuell påregnelig ukurans.

Kundefordringer
Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Kortsiktige plasseringer
Kortsiktige plasseringer (aksjer, terminkontrakter og eventuelle andre derivater vurdert som omløpsmidler) anses som handelsportefølje og vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Urealisert gevinst/tap resultatføres under finansposter. Mottatt utbytte og andre utdelinger inntektsføres som annen finansinntekt.

Valuta
Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt, når sikringsbokføring ikke legges til grunn. Fra og med 2011 gikk man bort fra sikringsbokføring av langsiktig gjeld i Euro. Ytterligere informasjon fremgår av noteopplysninger.

Skatt
Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Maksimal utsatt skattefordel er beregnet ut fra 27% av samlet grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret, samt ligningsmessig underskudd til fremføring. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det forventes at fremførbart skattemessig underskudd og andre posisjoner kommer til fremtidig anvendelse. Ytterligere informasjon fremgår av noteopplysninger.

Opsjoner til ansatte
Ved tildeling av opsjoner til ansatte foretas det en verdiberegning av opsjonene på tildelingstidspunktet. Beregnet beløp kostnadsføres som lønn over løpetiden, med egenkapital som motpost.

Tilskudd
Tilskudd fra NOx-fondet inntektsføres gjennom sammenstilling med merkostnader konsernet har blitt påført som følge av tiltaket. Ytterligere informasjon om regnskapsmessig behandling og tallmessige effekter fremgår av noteopplysninger.

Pensjoner
Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad.
En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av flere faktorer, som alder, antall år i selskapet og lønn. Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedagen.

Kontantstrømoppstilling
Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Ved bruk av den indirekte metoden rapporteres kontantstrømmene brutto fra investerings- og finansieringsaktiviteter, mens det regnskapsmessige resultat avstemmes mot netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

Note 1 Immaterielle eiendeler - morselskap

(Tall i TNOK)

	Immaterielle eiendeler under tilvirkning	WEB-prosjekt	Konsept-utvikling og markeds-prosjekter	Øvrige immaterielle eiendeler	Sum immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost 31.12.2013	2 272	5 851	7 525	2 330	17 978
Ferdigstilte prosjekter 2014	-2 272	0	0	2 272	0
Annen tilgang 2014	0	902	187	572	1 661
Avgang 2014	0	0	0	-2 072	-2 072
Anskaffelseskost 31.12.2014	0	6 753	7 712	3 102	17 567
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2013	0	601	4 916	116	5 633
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2013	0	0	0	0	0
Balanseført verdi 31.12.2013	2 272	5 250	2 609	2 214	12 345
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2014	0	0	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2014	0	1 253	5 516	414	7 183
Balanseført verdi 31.12.2014	**0**	**5 500**	**2 196**	**2 688**	**10 384**
Årets avskrivninger	0	652	600	298	1 550
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Sum kostnad avskrivninger og nedskrivninger 2014	**0**	**652**	**600**	**298**	**1 550**

WEB-prosjektet gjelder utviklingskostnader relatert til utvikling av nye nettsider, inklusiv ny grafisk profil og kobling til bookingsystemet. Balanseføring i 2014 gjelder videreutvikling og lansering av nye WEB sider som ble lansert i 2015. WEB-prosjektet avskrives over 10 år.

Utvikling av underholdningskonsept om bord på skipene avskrives over 2,5 år.
Balanseført verdi knyttet til underholdningskonsept pr 31.12.2014 er TNOK 600 (TNOK 1.200 pr 31.12.2013)

Øvrige immaterielle eiendeler består blant annet av utvikling av nøkkelkortsystem som er installert om bord på skipene MS Bergensfjord og MS Stavangerfjord. Avskrivningstiden her er 10 år.

Note 2 Varige driftsmidler - morselskap

Varige driftsmidler (tall i tabellen oppgitt i TNOK)	Terminal Risavika	Inventar, ombygging leide lokaler, maskiner på land o.a.	Utstyr skip, innvendig ombygging skip o.l	Anlegg under utførelse	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost 31.12.2013	289	4 449	7 114	1 307	**13 159**
Tilgang kjøp	35	10 652	1 177	8 344	**20 208**
Avgang	0	0	0	-8 233	**-8 233**
Anskaffelseskost 31.12.2014	**324**	**15 101**	**8 291**	**1 418**	**25 134**
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2013	154	0	0	0	**154**
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2013	0	2 865	4 129	0	**6 994**
Balanseført verdi 31.12.2013	**135**	**1 584**	**2 985**	**1 307**	**6 011**
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2014	0	0	0	0	**0**
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2014	185	4 347	5 138	0	**9 670**
Balanseført verdi 31.12. 2014	**139**	**10 754**	**3 153**	**1 418**	**15 464**
Årets avskrivninger	31	1 482	1 009	0	**2 522**
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	**0**
Avskrivningstid (ferdigstilte driftsmidler)	10 år	3 - 10 år	3-10 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		

Ombygging leide lokaler
Det er i 2014 balanseført TNOK 6.999 knyttet til ombygging o.l av leide kontorer, lagerfasiliteter og kaifasiliteter i Sandefjord. Avskrivningstiden her er 5-10 år. Avskrivningene er påbegynt i 2014.

Anlegg under utførelse
Fjord Line AS har inngått avtale om bygging av en LNG-tank i Hirtshals. Tanken skal fungere som back-up til eksisterende tankanlegg og vil muliggjøre gassfyllinger uten bruk av tankbiler.
Tanken ferdigstilles i løpet av 2015, og vil i sin helhet bli overdradd til Fjord Line Danmark A/S.

Note 3 Leiekostnader og transaksjoner med nærstående - morselskap

Kostnadsført leie av ikke balanseførte driftsmidler for 2014 og 2013 (operasjonell lease)
(Tall i TNOK)

Driftsmiddel	Kostnadsført leie 2014	Kostnadsført leie 2013
Leie maskiner og driftsløsøre	12 933	7 541
Leie lokaler *)	10 245	6 931
Leie skip, inklusiv mannskap	466 591	237 043

*) Leiekostnad lokaler: For 2014 er det kostnadsført TNOK 1.067 i leiekostnad til selskap kontrollert av eiere (TNOK 635 i 2013).
Leievilkårene er markedsmessige.

Styreformannen er partner i advokatselskapet Wikborg Rein, som er Fjord Line AS' primære advokatforbindelse.
Prisingen av advokattjenestene Wikborg Rein utfører for Fjord Line AS er på markedsmessige vilkår.
Styreformannens styrehonorar faktureres av Wikborg Rein.

Note 4 Investeringer i datterselskap - morselskap

(Tall i TNOK)

Investeringene i datterselskap regnskapsføres etter kostmetoden.
Regnskapsmessige verdier fremkommer nedenfor (tall i TNOK)

Datterselskap	Ansk.-tidspunkt	Forretnings-kontor	Eierandel/ stemmeandel	Kostpris	Balanseført verdi 31.12.2013	Balanseført verdi 31.12.2014	Kapital-utvidelse i datterselskap i 2014
Fjord Line Danmark A/S	2006	Danmark	100 %	1	1	1	0
Fjord Skibsholding I A/S	2007	Danmark	100 %	268 986	224 986	224 986	0
Fjord Skibsholding II A/S	2008	Danmark	100 %	150 362	109 849	109 849	0
Fjord Skibsholding III A/S	2010	Danmark	100 %	310 368	310 368	310 368	0
Fjord Skibsholding IV A/S	2010	Danmark	100 %	240 566	240 566	332 842	92 276
Fjord Line GmbH	2008	Tyskland	100 %	201	201	201	0
Travelserver AS	2011	Norge	51 %	2 000	2 000	2 000	0
SUM				**972 484**	**887 971**	**980 247**	**92 276**

Inntekt investering i datterselskap 2014
Fjord Line AS har i 2014 regnskapsført utbytte avsatt i Fjord Skibsholding I A/S, Fjord Skipsholding II A/S, Fjord Skibsholding III A/S og Fjord Skibsholding IV A/S som vist nedenfor (FSH I, FSH II, FSH III og FSH IV).
Utbytte for 2014 ligger innenfor regnskapsmessig resultat i 2014 for selskapene.
Det er ikke foretatt nedskrivning av aksjepostene i 2014.

	FSH I	FSH II	FSH III	FSH IV	SUM
Total utbytteavsetning 2014	**4 861**	**11 219**	**23 981**	**9 552**	**49 612**
Inntektsført i Fjord Line AS 2014	4 861	11 219	23 981	9 552	**49 612**
Reduksjon balanseført verdi investering pga utbytte	0	0	0	0	0

Inntekt investering i datterselskap 2013
Fjord Line AS har i 2013 regnskapsført utbytte avsatt i FSH-selskapene som vist nedenfor.
Utbytte for 2013 ligger innenfor regnskapsmessig resultat i 2013 for selskapene.

	FSH I	FSH II	FSH III	SUM
Total utbytteavsetning 2013	5 810	4 744	2 110	**12 664**
Inntektsført i Fjord Line AS 2013	5 810	4 744	2 110	**12 664**
Reduksjon balanseført verdi investering pga utbytte	0	0		**0**

Bakgrunn for differense mellom kostpris og balanseført verdi av aksjene i FSH I og FSH II:
Aksjene i FSH II ble i 2008 nedskrevet med TNOK 20 291.
I 2009 ble aksjene i FSH I nedskrevet med TNOK 39 246 og aksjene i FSH II nedskrevet med TNOK 8.000
I 2009 ble i tillegg TNOK 4.754 i utbytte fra FSH I og TNOK 12 222 i utbytte fra FSH II ført som reduksjon i balanseført verdi aksjer.

Note 5 Investeringer i øvrige aksjer/andeler - morselskap

Fjord Line AS kjøpte i løpet av 2010 aksjer for TNOK 50 i Visit Sørlandet AS. Etter 2010 har det ikke vært tilgang eller avgang.
Investeringen er ført etter kostmetoden. Det er ikke foretatt nedskrivning verken i 2014 eller 2013.

Note 6 Varebeholdninger og kostnad drivstoff - morselskap

(Tall i TNOK)

	2014	2013
Drivstoff	3 363	3 311
Varer for videresalg	1 829	1 050
Annet, inklusiv veimerker, nøkkelkort o.a	2 910	2 655
Sum varelager til anskaffelseskost 31.12.	**8 102**	**7 016**
Nedskrivning for ukurans 31.12.	0	0
Sum bokført verdi av varelager 31.12.	**8 102**	**7 016**

Kostnader knyttet til drivstoff er klassifisert som andre driftskostnader i resultatregnskapet.
For 2014 utgjør dette TNOK 190.647 (TNOK 123.167 i 2013)

Note 7 Kundefordringer og tap på fordringer - morselskap

(Tall i TNOK)

	2014	2013
Kundefordringer til pålydende 31.12.	39 530	14 099
Delkredereavsetning 31.12.	-596	-383
Balanseført verdi kundefordringer 31.12.	**38 934**	**13 716**
Årets endring i delkredereavsetning	213	47
Årets konstaterte tap på fordringer.	841	259
Innkommet på tidligere avskrevne fordringer	-23	-15
Kostnadsført tap på fordringer	**1 031**	**291**

Tap på fordringer inngår i posten "andre driftskostnader" i resultatregnskapet.

I kundefordringer pr 31.12.2014 inngår også fordringer på TNOK 9.049 knyttet til avregning av tax-free salg om bord på skipene

Note 8 Andre fordringer - morselskap

(Tall i TNOK)

Andre fordringer	**2014**	**2013**
Refusjoner fra offentlige myndigheter, inkl tilgodehavende mva *)	16 284	4 579
Forskuddsbetalte kostnader o.l	1 709	1 223
Andre fordringer 31.12.	**17 993**	**5 802**

*) Selskapet har pr 31.12.2014 balanseført TNOK 16.069 i merverdiavgift til gode.

Note 9 Andre finansinntekter og andre finanskostnader - morselskap

(Tall i TNOK)

Andre finansinntekter og andre finanskostnader består av følgende:

Andre finansinntekter	**2014**	**2013**
Valutagevinst konserninterne lån, jf note 11	140 364	38 034
Øvrig valutagevinst	5 896	4 018
Øvrige finansinntekter	83	0
Sum	**146 343**	**42 052**

Andre finanskostnader	**2014**	**2013**
Valutatap, inklusiv langsiktig lån i Euro	149 991	58 002
Øvrige finanskostnader	0	404
Sum	**149 991**	**58 406**

Note 10 Bundne midler - morselskap

(Tall i TNOK)

	2014	2013
Bundne skattetrekksmidler pr. 31.12. utgjør:	1 697	1 320

Skattetrekksmidlene er plassert på egne bankkonti.

Note 11 Konsernmellomværende - morselskap

(Tall i TNOK)

Eiendeler - kortsiktige poster:	2014	2013
Fordringer på datterselskap knyttet til drift m.v	26 595	10 449
Sum	**26 595**	**10 449**

Gjeld - kortsiktige poster:		
Netto gjeld til datterselskap knyttet til drift, inkl fratrekk utbytte *)	25 723	79 098
Sum	**25 723**	**79 098**

Netto kortsiktig konsernmellomværende pr 31.12 for Fjord Line AS	**872**	**-68 649**

Eiendeler - langsiktige poster
Fjord Line AS har pr 31.12.2013 langsiktige fordringer på de danske datterselskapene på til sammen TNOK 1.769.988 (TNOK 712.265 pr 31.12.2013).
Beløpet er klassifisert som finansielle anleggsmidler. Lånene er i DKK og renteberegnes (jf note 18).
Valutagevinst på disse lånene var TNOK 140.364 i 2014 (TNOK 38.034 i 2013), jf note 10.
Det er ikke fastsatt konkret avdragsplan for lånene, men datterselskapene vil benytte fri likviditet til tilbakebetaling.
Det er foretatt avdragsbetaling i 2013 og 2014.

***) Utbytteavsetning i datterselskapene**
Datterselskapene FSH I, FSH II og FSH III hadde pr 31.12.2013 til sammen avsatt TNOK 12.664 i utbytte til Fjord Line AS, jf note 4.
Dette beløpet ble motregnet mot gjeld og inngikk i netto konsernmellomværende pr 31.12.2013.
For 2014 er tilsvarende utbytteavsetning for FSH I, FSH II, FSH III og FSH IV samlet TNOK 49.612, som er motregnet mot gjeld og inngår i netto konsernmellomværende pr 31.12.2014.

Note 12 Egenkapital; årets endring - morselskap

(Tall i TNOK)

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2013	399 426	-10	0	120 769	**520 185**
Emisjon juni 2014 - gjeldskonvertering	42 558	0	8 511		**51 069**
Emisjon juni 2014 - kontantinnskudd	65 775	0	13 155		**78 930**
Kapitalnedsettelse september 2014	-253 879	0	0	253 879	**0**
Kapitalutvidelse desember 2014- kontantinnskudd	110 000	0	0		**110 000**
Emisjonskostnader 2014	0	0	-3 283	0	**-3 283**
Årsresultat 2014	0	0	0	-365 987	**-365 987**
Andre endringer *)	0	0	0	1 641	**1 641**
Egenkapital 31.12.2014	**363 880**	**-10**	**18 383**	**10 302**	**392 555**

*) Kostnadsføring ansatteopsjoner 2014

Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon - morselskap

Aksjekapitalen er på NOK 363.879.575 pr 31.12.2014, og består av 145.551.810 aksjer pålydende NOK 2,50. Alle aksjer har like rettigheter.

Oversikt over de største aksjonærene pr 31.12.2014

	Eierandel
Kontrari AS	49,0 %
Kontrazi AS	24,8 %
Camy Holding AS	5,5 %
Westcap AS	4,7 %
Skagen Vekst	2,5 %
Bernt Mykjåland	1,7 %
Øvrige, inklusiv egne aksjer *)	11,8 %
Sum	**100,0 %**

*) Fjord Line AS har pr 31.12.2014 til sammen 764 egne aksjer.

Note 14 Driftsinntekter - morselskap

(Tall i TNOK)

Driftsinntekter fordelt på inntektsområder	2014	2013
Billettinntekter	322 823	191 053
Salgsinntekter o.a om bord	256 325	111 316
Cargoinntekter	151 436	77 552
Tilskudd fra NOx-fondet - se også note 20	30 135	22 500
Annet	5 591	3 063
Sum	**766 310**	**405 484**

Note 15 Skatt - morselskap

(Tall i TNOK)

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

Oversikt over midlertidige forskjeller	31.12.2013	Endringer 01.01.2014	Sum 01.01.2014	31.12.2014	Endring
Anleggsmidler	-16 719	0	-16 719	-12 483	-4 236
Fordringer	-383	0	-383	-596	213
Regnskapsmessige avsetninger o.a	-24 150	0	-24 150	-109 414	85 264
Gevinst/tapskonto	32 904	0	32 904	26 323	6 581
Andre forskjeller	0	0	0	0	0
Sum	**-8 348**	**0**	**-8 348**	**-96 170**	**87 822**
Fremførbart underskudd	-632 268	0	-632 268	-838 041	205 773
Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel)	**-640 616**	**0**	**-640 616**	**-934 211**	**293 595**
27% av grunnlaget	-172 966	0	-172 966	-252 237	-79 271
Balanseført utsatt skatt (-utsatt skattefordel)	**-172 966**	**0**	**-172 966**	**-50 000**	**122 966**
Ikke-balanseført utsatt skattefordel	0	0	0	-202 237	-202 237

Fjord Line AS har akkumulert grunnlag for utsatt skattefordel på MNOK 934,2, som tilsier en utsatt skattefordel (27 %) på MNOK 252,2. Styret har av forsiktighetshensyn, sammenholdt med kravene i NRS(F) resultatskatt for oppføring av utsatt skattefordel, redusert balanseført utsatt skattefordel til MNOK 50

Skattemessig resultat	2014	2013
Regnskapsmessig resultat før skatt	-243 021	-180 400
Utbytte fra datterselskap, ikke skattepliktig	-49 612	-12 664
Andre permanente forskjeller	680	237
Regnskapsmessig kostnadsføring ansatteopsjoner	1 641	1 451
Endring midlertidige forskjeller	87 822	24 503
Emisjonskostnader, ført mot egenkapitalen	-3 283	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattemessig resultat	**-205 773**	**-166 873**

Avstemming av regnskapsmessig skattekostnad	2014	2013
27% (28%) regnskapsmessig resultat	-65 616	-50 512
27% (28%) permanente forskjeller	-13 655	-3 073
Effekt endring skattesats (27% vs 28%)	0	6 406
Endring ikke balanseført utsatt skattefordel	202 237	0
Regnskapsmessig skattekostnad	**122 966**	**-47 179**

Fordeling av regnskapsmessig skattekostnad:	2014	2013
Endring utsatt skattefordel	122 966	-47 179
Betalbar skatt	0	0
Øvrige forskjeller/etterslep	0	0
Regnskapsmessig skattekostnad	**122 966**	**-47 179**

Note 16 Gjeld - morselskap

(Tallene i tabellen nedenfor er i TNOK)

Langsiktig rentebærende gjeld pr 31.12.	**2014**	**2013**
Gjeld til kredittinstitusjoner o.a	2 008 871	903 466
Obligasjonslån	289 401	217 878
Gjeld til morselskapets eiere	0	0
Sum langsiktig rentebærende gjeld 31.12.	**2 298 272**	**1 121 344**

Kortsiktig rentebærende gjeld pr 31.12.	**2014**	**2013**
Gjeld til kredittinstitusjoner (kassekreditt)	0	0
Annen kortsiktig rentebærende gjeld, inklusiv gjeld til morselskapets eiere	0	0
Sum kortsiktig rentebærende gjeld 31.12.	0	0

Sum balanseført verdi rentebærende gjeld 31.12.	**2 298 272**	**1 121 344**

Fjord Line AS hadde en ubenyttet kassekredittlimit på MNOK 15 pr 31.12.2014 (25 MNOK pr 31.12.2013).

Langsiktig rentebærende gjeld - fordeling på valuta pr 31.12.2014 (tall i 1 000)

Valuta	**Pålydende valuta**	**Valutakurs**	**Balanseført verdi i NOK 31.12.2014**
NOK	319 401	1,000	319 401
Euro	218 986	9,037	1 978 871
SUM			**2 298 272**

Langsiktig rentebærende gjeld - fordeling på valuta pr 31.12.2013 (tall i 1 000)

Valuta	**Pålydende valuta**	**Valutakurs**	**Balanseført verdi i NOK 31.12.2013**
NOK	217 878	1,000	217 878
Euro	107 780	8,383	903 466
SUM			**1 121 344**

Lån i Euro
Lån i Euro er balanseført til dagskurs pr 31.12.2014 og 31.12.2013, jf oppstillingen ovenfor.
Valutatap i 2014 knyttet til langsiktig lån i Euro er MNOK 140.

Balanseført verdi pr 31.12.2014 for Euro-lånene fremkommer som følger i NOK (tall i TNOK):

Hovedstol:	1 993 565
Amortiseringseffekt av lånene, inkl garantiprovisjon	-14 694
Balanseført verdi pr 31.12.2014	**1 978 871**

Lån i NOK pr 31.12.2014, inklusiv obligasjonslån
Langsiktig gjeld i NOK består av obligasjonsgjeld og et lån gitt av leverandør.

Obligasjonslån
I februar 2013 ble det utstedt obligasjoner med samlet pålydende på MNOK 300.
Opprinnelig forfall var februar 2016. Forfallstidpsunktet er i løpet av 2014 endret til februar 2018.
Fjord Line AS' egenbeholdning var 75 MNOK pr 31.12.2013 og 0 pr 31.12.2014.
Balanseført verdi av obligasjonslånet pr 31.12. fremkommer som følger (TNOK):

	2014	**2013**
Total obligasjon:	300 000	300 000
Egenbeholdning	0	-75 000
Amortiseringseffekt av lånet (omkostninger o.a) *)	-10 599	-7 122
Balanseført verdi obligasjonslån 31.12.	**289 401**	**217 878**

*) Reverseres/kostnadsføres frem til februar 2018. Økningen av amortiseringseffekten fra 2013 til 2014 skyldes utgifter knyttet til refinansiering/endring forfallstidspunkt. Obligasjonslånet forfaller nå i sin helhet til betaling i februar 2018.

Gjeld til morselskapets eiere i 2014
Gjeld til Kontrari AS pr 31.12.2013 var kr 0. I løpet av første del av 2014 ble det trukket opp et lån på MNOK 50.
Dette lånet ble konvertert til egenkapital i 2014, inkl påløpte renter på TNOK 1.069.

Avdragsplan langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner (pantelån) og obligasjonslån (tall i TNOK):

	2015	2016	2017	2018	2019
Årlig avdrag	131 851	121 851	111 851	411 851	216 481
Restlån pr 31.12.	2 166 421	2 044 570	1 932 719	1 520 868	1 304 387

Annen kortsiktig gjeld pr 31.12. består av følgende (tall i TNOK):	**2014**	**2013**
Forskuddsbetalinger fra kunder	37 601	26 200
Påløpte renter og garantiprovisjon	24 322	16 392
Avsetninger for øvrige påløpte kostnader o.l	55 873	24 314
Annen kortsiktig gjeld 31.12.	**117 796**	**66 906**

Note 17 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, pensjon m.v - morselskap

(Tall i tabellen nedenfor er i TNOK)

Lønnskostnader	**2014**	**2013**
Lønninger, inkl bespisning mannskap o.a	52 509	33 104
Arbeidsgiveravgift	6 517	4 530
Pensjonskostnader	1 898	1 355
Opsjoner ansatte	1 639	1 451
Balanseførte lønnskostnader (skip under tilvirkning - viderefakturert datterselskap)	0	-1 587
Andre ytelser	1 586	1 503
Sum	**64 149**	**40 356**

Gjennomsnittlig antall årsverk i løpet av regnskapsåret har vært 92 i 2014 (58 i 2013).

Ytelser til adm.dir. og styret (tall i TNOK)	**2014**	**2013**
Lønn administrerende direktør	1 522	1 477
Annen godtgjørelse administrerende direktør	35	104
Godtgjørelse styret	150	450

Tallene ovenfor inkluderer ikke opsjonsprogrammet. Se nedenfor for nærmere informasjon om dette.

Pensjoner
Selskapet foretar en pensjonssparing på vegne av tidligere og nåværende adm.dir og ytterligere èn person i ledelsen.
Markedsverdien av innskuddene var TNOK 2.582 pr 31.12.2014 (TNOK 1.627 pr 31.12.2013).
Midlene kan innløses under spesifikke vilkår.
Pr 31.12.2014 er det også knyttet pensjonsforpliktelse til en annen ledende ansatt i Fjord Line AS.
Det er foretatt en avsetning på til sammen TNOK 4.354 pr 31.12.2014 knyttet til disse fire personene (TNOK 3.608 pr 31.12.2013).
Avsetningen er klassifisert som en langsiktig post i balansen.

Selskapet har i tillegg etablert en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte.
Selskapet betaler faste bidrag til et forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt.
Tilskuddet utgjør fra 2% til 4 % av den ansattes lønn.

Opsjonsprogram
Fjord Line AS har tildelt kjøpsopsjoner til konsernledelsen og andre ledende ansatte.

Det ble i august 2010 tildelt 1.500.000 opsjoner til adm.dir. og andre ledende ansatte.
Opsjonene tildelt i 2010 kan innløses i perioden 2013-2015. Innløsningspris er NOK 10 pr opsjon/aksje med tillegg av 5% pr år etter 2010.
Opsjonenes samlede verdi ble ved tildeling beregnet til TNOK 3.280. Dette kostnadsføres som lønn over løpetiden, med egenkapital som motpost.
For 2014 er kostnadsført beløp knyttet til denne opsjonsordningen TNOK 656.

Videre ble det i januar 2013 tildelt ytterligere 1.776.628 opsjoner til adm.dir og andre ledende ansatte.
Opsjonene tildelt i 2013 kan innløses i perioden 2016-2018. Innløsningspris er NOK 10 pr opsjon/aksje med tillegg av 5% pr år etter 2013.
Opsjonenes samlede verdi ble ved tildeling beregnet til TNOK 4 544. Dette kostnadsføres som lønn over løpetiden, med egenkapital som motpost.
For 2014 er kostnadsført beløp knyttet til opsjonsordningen TNOK 985.

Tidligere adm.dir. har ved utgangen av 2014 til sammen 1.000.000 opsjoner i selskapet.

Revisor
Kostnadsført honorar til revisor fordeler seg på følgende tjenester (ekskl mva), tall i TNOK:

	2014	**2013**
Revisjonstjenester	730	552
Attestasjonstjenester/Avtalte kontrollhandlinger	24	14
Regnskapsmessig og skattemessig/avgiftsmessig teknisk bistand	443	254
Sum honorar til revisor	**1 197**	**820**

Note 18 Renteinntekter/rentekostnader og konserninntern garantiprovisjon - morselskap

(Tall i TNOK)

Renteinntekter består av følgende:

	2014	**2013**
Renteinntekter på lån til datterselskap (konserninterne renter)	61 914	18 906
Eksterne renteinntekter	2 514	2 116
Sum	**64 428**	**21 022**

Langsiktige konserninterne lån renteberegnes på markedsmessige vilkår. Ytterligere informasjon om konserninterne lån/mellomværende fremgår av note 11.

Fjord Line AS har i 2014 kostnadsført en konsernintern garantikostnad på TNOK 20.006 (TNOK 4.648 i 2013)
Fjord Line AS har inngått flere avtaler om lånefinansiering av konsernets skip. De skipseiende datterselskapene Fjord Skibsholding I, Fjord Skibsholding II, Fjord Skibsholding III og Fjord Skibsholding IV har på sin side stillet pantesikkerhet for Fjord Line AS sine forpliktelser i forbindelse med låneavtalene.
Som en kompensasjon for dette har de skipseiende datterselskapene mottatt garantiprovisjon på markedsmessige vilkår.

Note 19 Inngått avtale knyttet til drifting av tax free-virksomheten om bord på de nye skipene - morselskap

Den 31. august 2011 inngikk Fjord Line AS en samarbeidsavtale hvor drifting av tax free-virksomheten ombord på de to skipene "MS Bergensfjord" og "MS Stavangerfjord" ble outsourcet til kontraktsmotparten.
De to skipene ble levert i juli 2013 og i januar 2014.
Ytterligere informasjon om skipene fremgår blant annet i årsberetningen.

I henhold til avtalen skal Fjord Line AS motta en provisjon basert på omsetningen o.a etter at driftingen av tax-free virksomheten har startet.
Avtalen gjelder en tidsperiode på 5 år fra levering av siste skip, dvs frem til januar 2019.
I tillegg mottok Fjord Line AS i henhold til avtalen et vederlag på MNOK 50 den 09.01.2012.

Inntekten knyttet til den nevnte betaling på MNOK 50 resultatføres hos Fjord Line AS når den opptjenes, dvs over avtalens løpetid.
Det var dermed balanseført en langsiktig gjeld/uopptjent inntekt pr 31.12.2012 på MNOK 50.
I 2013 inntektsførte Fjord Line AS MNOK 2,5 knyttet til denne betalingen.
Balanseført verdi 31.12.2013 av uopptjent inntekt var dermed MNOK 47,5.
I 2014 har Fjord Line AS inntektsført ytterligere MNOK 9,2 knyttet til denne betalingen, som er klassifisert som salgsinntekt i resultatregnskapet.
Balanseført verdi 31.12.2014 av uopptjent inntekt er dermed MNOK 38,3.
Balanseposten er klassifisert som langsiktig gjeld i regnskapet.

Beløpets hovedstol skal tilbakebetales tidsmessig pro rata dersom skipet/skipene ikke leveres, blir solgt eller Fjord Line AS bryter sin del av avtalen før femårsperioden er ute.

Note 20 NOx-tilskudd

Skipet "MS Stavangerfjord" ble levert i juli 2013, og skipet MS Bergensfjord ble levert i januar 2014.
Som følge av at skipene er gassdrevet (LNG), med tilhørende lavt utslipp, fikk Fjord Line AS tilsagn om tilskudd fra NOx-fondet.
Pr 31.12.2014 er det til sammen utbetalt tilskudd til Fjord Line AS på MNOK 147,2 knyttet til disse tiltakene.
Som en forutsetning for tilskuddet, er Fjord Line pliktig å benytte "MS Stavangerfjord" og "MS Bergensfjord" i NOx-pliktig farvann i minimum 2 år fra leveringstidpsunktet.

Videre har Fjord Line AS i 2014 mottatt MNOK 3,9 i NOx-tilskudd som følge av installasjon av steam-generatorer på MS Bergensfjord og MS Stavangerfjord.

I 2014-regnskapet er MNOK 30,1 av tilskuddet inntektsført.
Beløpet er klassifisert som andre driftsinntekter i resultatregnskapet.
MNOK 98,5 er balanseført som mottatt, ikke resultatført, tilskudd pr 31.12.2014.

I 2013-regnskapet ble MNOK 22,5 av tilskuddet inntektsført. Dette var utelukkende knyttet til skipet "MS Stavangerfjord".
Beløpet ble klassifisert som andre driftsinntekter i resultatregnskapet.
MNOK 15,7 var balanseført som mottatt, ikke resultatført, tilskudd pr 31.12.2013.

Inntektsføring av tilskuddet i 2013 og 2014 er sammenstilt med beregnede merkostnader som Fjord Line AS har hatt i 2013 og 2014 som følge av at skipet er gassdrevet og ikke har gått på tungolje.
Merkostnadene omfatter primært høyere drivstoffkostnader/transportkostnader, samt konsulenthonorar, juridiske kostnader o.l.
LNG-installasjonen har også medført høyere avskrivningskostnader.

Note 21 Særskilte juridiske kostnader og markedskostnader

Særskilte juridiske kostnader 2013 og 2014
Etter at det i 2013 ble kjent at Fjord Line i 2014 skulle starte opp ruten Sandefjord-Strømstad i konkurranse med Color Line, ble selskapet møtt med mottiltak fra sistnevnte.
Color Line forsøkte gjennom et press mot havnene i Sandefjord og Strømstad å stenge Fjord Line ute fra tilgang til kommersielt akseptable avgangstider på ruten. Styret anså det nødvendig å engasjere juridiske ressurser for å forsvare egne kommersielle interesser.
Regnskapet for 2013 og 2014 er derfor belastet med betydelige juridiske relatert til linjen Sandefjord-Strømstad, som ble åpnet i juni 2014.
Disse kostnadene beløp seg til TNOK 9.216 i 2013 og TNOK 19.569 i 2014

Særskilte markedskostnader 2013
2013-regnskapet var påvirket av en rekke engangskostnader relatert til åpning av ny rute mellom Hirtshals og Langesund, samt innfasingen av MS Stavangerfjord som nytt skip på Vestlandet.
Det ble i den forbindelse gjennomført en rekke markedskampanjer og øvrige markedsføringskostnader relatert til åpning av ny rute og innfasing av nytt skip. Disse kostnadene ble i 2013-regnskapet ført som særskilte markedskostnader og beløp seg til TNOK 18.160 for 2013

Note 22 Hendelser etter balansedagen - morselskap

Etter en utfordrende periode med store ekstrakostnader relatert til bunkringssituasjonen på gasskipene er nå bunkringsøranlegget i Risavika ferdigstilt. Dette medfører at gasskipene med virkning fra 25.mars 2015 bunkres i løpet av 4 timer pr uke, mot tidligere 15 timer pr uke når skipene skipene måtte bunkres via tankbiler.

Fjord Line vil få betydelige reduksjoner i fremtidig bunkersforbruk etter dette.

Kontantstrømoppstilling - morselskap

(TNOK)

	2014	2013
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-243 021	-180 400
Periodens betalte skatt	0	0
Avskrivninger	4 072	8 452
Nedskrivninger	0	0
Endring i varelager	-1 086	-4 929
Endring i kundefordringer	-25 217	-1 562
Endring i leverandørgjeld	-11 343	27 649
Endring i andre tidsavgrensningsposter, inklusiv langsiktig mellomværende	-1 011 926	-595 475
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	**-1 288 521**	**-746 265**
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	8 233	4 500
Utbetalinger ved kjøp/tilvirkning av varige driftsmidler/immaterielle eiendeler	-21 869	-11 069
Investering i datterselskap	-92 276	-196 766
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	**-105 912**	**-203 335**
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Opptak av rentebærende gjeld (netto)	1 398 677	1 049 422
Nedbetaling av rentebærende gjeld, inkl valutaeffekter	-170 681	-55 865
Innbetaling ved emisjon (netto)	185 647	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	**1 413 643**	**993 557**
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	**19 210**	**43 957**
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	72 362	28 405
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter periodens slutt	**91 572**	**72 362**
Spesifikasjon av kontantbeholdningen ved periodens slutt		
Bankinnskudd, kontanter og lignende	91 572	72 362

Regnskapsprinsipper - Fjord Line konsern

Konsernregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

Konsernregnskap
Konsernregnskapet inkluderer morselskapet Fjord Line AS og datterselskapene Travelserver AS, Liquiline AS, Fjord Line GmbH (Tyskland), Hirtshals LNG A/S, Fjord Line Danmark A/S, Fjord Skibsholding I A/S, Fjord Skibsholding II A/S, Fjord Skibsholding III A/S og Fjord Skibsholding IV A/S. De seks sistnevnte selskapene er hjemmehørende i Danmark. Det norske datterselskapet Travelserver AS er et deleid datterselskap, med 51% eierandel. De øvrige datterselskapene er heleide. Interne transaksjoner, mellomværende og lignende er eliminert i konsernregnskapet.

For konsolideringsformål er de danske selskapene vurdert å ha funksjonell valuta i DKK.

Regnskapet til de enkelte enheter i konsernet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomiske område der enheten opererer (funksjonell valuta). Konsernet presenterer sitt regnskap i NOK. Dette er også morselskapets funksjonelle valuta og presentasjonsvaluta. Resultatregnskapet for datterselskaper med annen funksjonell valuta er omregnet til NOK til månedlige gjennomsnittskurser

Estimater
Utarbeidelse av regnskapet krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlig for konsernregnskapet, er spesielt utsatt skattefordel, restverdier på skip, økonomisk levetid for skip, aktivering og avskrivning av periodisk vedlikehold og avsetning for påløpte kostnader.

Salgsinntekter
Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Med leveringstidspunktet menes tidspunktet for overgang av det vesentligste av risiko og kontroll knyttet til det leverte. Tjenester, herunder salg av reise og godstransport, inntektsføres i takt med utførelsen. Eventuell andel av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser o.l. balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

Klassifisering og vurdering av balanseposter - generelle vurderingsregler
Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Dog er første års avdrag klassifisert som langsiktig gjeld.
Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.
Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler som forringes i verdi avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.
Langsiktig gjeld i balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Immaterielle eiendeler
Utgifter til immaterielle eiendeler er balanseført i den utstrekning det er ansett som sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte selskapet og man har kommet frem til en pålitelig måling av anskaffelseskost for eiendelen.

Varige driftsmidler
Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger NOK 15 000. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring fastsettes under hensyntagen til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet.

Konsernets skip med tilhørende påkostninger o.a eies av de danske datterselskapene. Balanseført verdi av skip i de danske datterselskapene er beregnet med basis i historisk anskaffelseskost målt i NOK, fratrukket avskrivning, og eventuell nedskrivning.
Betalte avdrag for nybygg og innkjøpte skip føres som anleggsmidler etter hvert som betaling finner sted. Investeringer / utgifter som ikke inngår i kontrakten, som inspeksjonskostnader, kostnader knyttet til prosjektorganisasjon, juridiske kostnader, finansieringskostnader og andre relaterte kostnader anses som en del av anskaffelseskosten og balanseføres.
Nærmere informasjon om driftsmidlene fremgår av note 2.

De bokførte verdier av konsernets skip og andre driftsmidler blir individuelt vurdert for verdifall når hendelser eller endringer i omstendigheter indikerer at de bokførte verdier ikke er tilstede. Dersom slike indikasjoner fremkommer og bokført verdi overstiger gjenvinnbart beløp, blir eiendelen nedskrevet til gjenvinnbart beløp.

Periodisk vedlikehold av skip
Skipene blir dekomponert i båt/skipsinnredning og periodisk vedlikehold. De avskrives lineært over en definert brukstid. Det blir hensyntatt en antatt restverdi på skipene ved utløpet av brukstiden. Skipene må kontinuerlig fremstilles for kontroll, som medfører årlig dokking/verkstedsopphold og klassifikasjon. Periodisk vedlikehold blir balanseført i forbindelse med dokking og avskrives frem til neste antatte dokking.

Leieavtaler
En leieavtale klassifiseres som finansiell eller operasjonell i samsvar med den enkelte avtalens reelle innhold. Dersom det vesentligste av økonomisk risiko og kontroll knyttet til det underliggende leieobjekt er gått over på leietaker klassifiseres avtalen som finansiell. Andre leieavtaler klassifiseres som operasjonelle.
Driftsmidler i leieavtaler vurdert som finansiell leasing aktiveres i balansen til verdien av vederlaget i leieavtalen og avskrives som varige driftsmidler. Avdragsdelen av leieforpliktelsen vises som langsiktig gjeld. Forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad.
For avtaler som klassifiseres som operasjonell behandles leiebetalingene som en driftskostnad som fordeles systematisk over hele leieperioden.

Varebeholdning
Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-prinsippet og virkelig verdi. Det foretas nedskrivning for eventuell påregnelig ukurans.

Fordringer
Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene og en generell vurdering.

Kortsiktige plasseringer
Kortsiktige plasseringer (aksjer, terminkontrakter og eventuelle andre derivater vurdert som omløpsmidler) anses som handelsportefølje og vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Urealisert gevinst/tap resultatføres under finansposter. Mottatt utbytte og andre utdelinger inntektsføres som annen finansinntekt.

Valuta
Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt, når sikringsbokføring ikke legges til grunn. Ytterligere informasjon fremgår av noteopplysninger

Skatt
Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skattefordel er beregnet med relevant skattesats.
Utsatt skattefordel er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret, samt ligningsmessig underskudd til fremføring som ut fra beste estimat forventes å komme til fremtidig anvendelse. De danske skipseiende selskapene er omfattet av den danske lovgivningen knyttet til tonnasjebeskatning.

Opsjoner til ansatte
Ved tildeling av opsjoner til ansatte foretas det en verdiberegning av opsjonene på tildelingstidspunktet. Beregnet beløp kostnadsføres som lønn over løpetiden, med egenkapital som motpost.

Tilskudd
Tilskudd fra NOx-fondet inntektsføres gjennom sammenstilling med merkostnader konsernet har blitt påført som følge av tiltaket. Ytterligere informasjon om regnskapsmessig behandling og tallmessige effekter fremgår av note.

Pensjoner
Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad.
En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av flere faktorer, som alder, antall år i selskapet og lønn. Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedagen.

Kontantstrømoppstilling
Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Ved bruk av den indirekte metoden rapporteres kontantstrømmene brutto fra investerings- og finansieringsaktiviteter, mens det regnskapsmessige resultat avstemmes mot netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

Note 1 Immaterielle eiendeler - konsern

(Tall i TNOK)

	Goodwill Travelserver AS	Immaterielle eiendeler under tilvirkning	WEB-prosjekt	Konsept-utvikling og markeds-prosjekter	Øvrige immaterielle eiendeler	SUM (ekskl utsatt skattefordel)
Anskaffelseskost 31.12.2013	1 235	2 272	6 851	7 525	2 330	20 213
Ferdigstilte prosjekter	0	-2 272	0	0	2 272	0
Øvrig tilgang 2014	0	0	902	187	572	1 661
Avgang gjennom året	0	0	0	0	-2 072	-2 072
Anskaffelseskost 31.12.2014	1 235	0	7 753	7 712	3 102	19 802
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2013	0	0	0	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2013	841	0	684	4 916	116	6 557
Balanseført verdi 31.12.2013	394	2 272	6 167	2 609	2 214	13 656
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2014	0	0	0	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2014	1 088	0	1 249	5 516	414	8 267
Balanseført verdi 31.12.2014	**147**	**0**	**6 504**	**2 196**	**2 688**	**11 535**
Årets avskrivninger immaterielle eiendeler	247	0	565	600	298	1 710
Årets nedskrivninger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	0
Sum kostnad avskrivninger og nedskrivninger 2014	**247**	**0**	**565**	**600**	**298**	**1 710**

Goodwill Travelserver
Fjord Line AS erverver 51% av aksjene i Travelserver AS med regnskapsmessig virkning 01.01.2011.
Dette ble gjort gjennom et kapitalinnskudd/emisjon på MNOK 2.
Bokført verdi av goodwill i selskapsregnskapet på investeringstidspunktet var TNOK 400.
Gjenværende avskrivningstid for dette elementet var 4 år den 01.01.2011, dvs det er ferdig avskrevet pr 31.12.2014.
I tillegg ble det allokert merverdi - henført til goodwill - på TNOK 735 ved investeringen. Dette avskrives over 5 år fra og med 01.01.2011.
Travelserver AS står for utvikling og salg av Fjord Line AS sine pakkereiser, og oppkjøpet bidrar dermed til økt salgsvolum.
og høyere marginer for Fjord Line AS. Oppkjøpsanalysen fra 2011 fremgår av note 17

Andre immaterielle eiendeler
WEB-prosjektet gjelder utviklingskostnader relatert til utvikling av nye nettsider, inklusiv ny grafisk profil og kobling til bookingsystemet.
Balanseføring i 2014 gjelder videreutvikling og lansering av nye WEB sider som ble lansert i 2015. WEB-prosjektet avskrives over 10 år.

Utvikling av underholdningskonsept om bord på skipene avskrives over 2,5 år.
Balanseført verdi knyttet til underholdningskonsept pr 31.12.2014 er TNOK 600 (TNOK 1.200 pr 31.12.2013)

Øvrige immaterielle eiendeler består blant annet av utvikling av nøkkelkortsystem som er installert om bord på skipene MS Bergensfjord og MS Stavangerfjord. Avskrivningstiden her er 10 år.

Note 2 Varige driftsmidler - konsern

(Tall i tabellen i TNOK)

Varige driftsmidler (tall i TNOK)	Bygg, anlegg o.l	Påkostninger, periodisk vedlikehold skip o.a	Skip under tilvirkning	Skip	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost 31.12.2013	54 366	126 493	245 698	1 414 419	1 840 976
Ferdigstilt skip	0	10 500	-1 169 118	1 158 618	0
Øvrig tilgang 2014 *)	27 237	12 118	923 420	318 376	1 281 151
Omregningsdifferense	10 443	4 957		245 177	260 577
Avgang og mottatt tilskudd 2014	0	0	0	-64 389	-64 389
Anskaffelseskost 31.12.2014	**92 046**	**154 068**	**0**	**3 072 201**	**3 318 315**
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2013	0	0	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2013	7 739	63 970	0	138 070	209 779
Balanseført verdi 31.12.2013	**46 627**	**62 523**	**245 698**	**1 276 349**	**1 631 197**
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2014	0	0	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2014	13 767	81 445	0	228 929	324 141
Balanseført verdi 31.12. 2014	**78 279**	**72 623**	**0**	**2 843 272**	**2 994 174**
Årets avskrivninger varige driftsmidler	6 028	17 475	0	90 859	114 362
Årets nedskrivninger varige driftsmidler	0	0	0	0	0
Avskrivningstid (ferdigstilte driftsmidler)	10 - 20 år	1 - 10 år	Ingen avskr. i 2013	se beskrivelse nedenfor	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær		Lineær	

Av tilgang 2014 gjelder TNOK 2.500 balanseført byggelånsrente (TNOK 13.637 i 2013)

Påkostninger, periodisk vedlikehold skip o.a inkluderer også reservedelslager og driftsløsøre.

Bygg/anlegg
Denne posten inkluderer en LNG-tank i Hirtshals. Balanseført verdi av tanken er 9,7 MNOK pr 31.12.2014
Tanken skal fungere som back-up til eksisterende tankanlegg og vil muliggjøre gassfyllinger uten bruk av tankbiler.

Avskrivning og balanseført verdi av skipene pr 31.12.2014
Fjord Line- konsernet har pr tidspunkt for regnskapsavleggelsen 4 skip i virksomheten;
1) "MS Oslofjord" (tidl. MS Bergensfjord). Dette skipet var under ombygging i 2014 og ble den 20. juni 2014 satt inn på ruten Sandefjord-Strømstad.
2) "HSC Fjord Cat"
3) "MS Stavangerfjord". Dette skipet ble levert i juli 2013.
4) "MS Bergensfjord". Dette skipet ble levert i februar 2014, og var 31.12.2013 klassifisert som "skip under tilvirkning".

MS Oslofjord:
I forbindelse med at Fjord Line startet opp ny rute mellom Sandefjord og Strømstad har MS Oslofjord gjennomgått en omfattende ombygging ved verftet STX Raumo (Finland). Det er i den forbindelse investert tilnærmet 300 mill NOK i ombygging av skipet.
Balanseført verdi for selve skipet pr 31.12.2014 (ekskl dokking/periodisk vedlikehold) er TNOK 478.324 (TNOK 165.499 pr 31.12.2013).
Skipet avskrives lineært over 15år , med restverdi 20 MNOK, med virkning fra juni 2014 når skipet ble satt inn i ny rute mellom Sandefjord og Strømstad

HSC Fjord Cat:
"HSC Fjord Cat" avskrives lineært over 15 år. Årets avskrivning for dette skipet (ekskl avskrivning dokking/periodisk vedlikehold) var TNOK 8 667.
Balanseført verdi for selve skipet pr 31.12.2014 (ekskl dokking/periodisk vedlikehold) er TNOK 75.426 (TNOK 78.000 pr 31.12.2013).

MS Stavangerfjord
"MS Stavangerfjord" avskrives lineært over 35 år, med restverdi 50 MNOK.
Skipsinnredning avskrives over 15 år og er klassifisert sammen med skipet i oppstillingen ovenfor.
Årets avskrivning for dette skipet, inklusiv avskrivning skipsinnredning (ekskl avskrivning docking/periodisk vedlikehold) var TNOK 35.202 (TNOK 20.361 i 2013).
I 2014 er det foretatt avskrivning for et fullt år, da skipet har vært i drift gjennom hele året.
Balanseført verdi for selve skipet pr 31.12.2014, inklusiv skipsinnredning (ekskl dekomponering periodisk vedlikehold) er TNOK 1.084.335
Tilsvarende balanseførte verdi pr 31.12.2013 var TNOK 1.032.849. Det er i 2014 mottatt TEN-T tilskudd knyttet til skipet på MNOK 43.
Tilskuddet er ført som reduksjon i balanseført verdi.

MS Bergensfjord
"MS Bergensfjord" avskrives lineært over 35 år, med restverdi 50 MNOK.
Skipsinnredning avskrives over 15 år og er klassifisert sammen med skipet i oppstillingen ovenfor.
Årets avskrivning for dette skipet, inklusiv avskrivning skipsinnredning (ekskl avskrivning docking/periodisk vedlikehold) var TNOK 32.517.
Balanseført verdi for selve skipet pr 31.12.2014, inkusiv skipsinnredning (ekskl dekomponering periodisk vedlikehold) er TNOK 1.205.185
Det er i 2014 mottatt TEN-T tilskudd knyttet til skipet på MNOK 21.
Tilskuddet er ført som reduksjon i balanseført verdi.

Finansiell lease
I regnskapsposten "Bygninger og tomter" inngår leasede eiendeler med en regnskapsmessig verdi på TNOK 12.866 pr 31.12.2014 (TNOK 10.821 pr 31.12.2013).
Tilhørende leasingforpliktelse er TNOK 12.629 pr 31.12.2014 (TNOK 10.630 pr 31.12.2013). Rentekostnad knyttet til leasinggjeld var TNOK 475 i 2014.

Nedskrivningstest knyttet til skip
Når det gjelder de 4 skipene angitt ovenfor er det innhentet to uavhengige takster på disse og foretatt tilhørende salgsverdiberegning.
Takstene er i Euro og er omregnet til NOK basert på kurs pr 31.12.2014. Takstene ligger høyere enn balanseført verdi pr 31.12.2014
Takstene for alle 4 skip ligger samlet sett TNOK 497.895 høyere enn bokført verdi.
Av denne merverdien er TNOK 491.442 relatert til MS Bergensfjord og MS Stavangerfjord.

Note 3 Leiekostnader og transaksjoner med nærstående - konsern

Kostnadsført leie av ikke balanseførte driftsmidler (operasjonell lease)

(Tall i TNOK)

Driftsmiddel/Leieforhold	Kostnadsført leie 2014	Kostnadsført leie 2013
Leie maskiner og driftsløsøre	14 383	7 958
Leie lokaler *)	11 389	8 218

*) Leiekostnad lokaler: For 2014 er det kostnadsført TNOK 1.067 i leiekostnad til selskap kontrollert av eiere (TNOK 635 i 2013).
Leievilkårene er markedsmessige.

Styreformannen er partner i advokatselskapet Wikborg Rein, som er Fjord Line AS' primære advokatforbindelse.
Prisingen av advokattjenestene Wikborg Rein utfører for Fjord Line AS er på markedsmessige vilkår.
Styreformannens styrehonorar faktureres av Wikborg Rein.

Note 4 Finansposter - konsern

(Tall i TNOK)

Andre finansinntekter og andre finanskostnader består av følgende:

Andre finansinntekter	2014	2013
Valutagevinst, konserninternt lån	140 364	38 034
Øvrig valutagevinst	8 159	6 865
Endring/reversering urealisert tap valutatermin	0	0
Relisert gevinst ved oppgjør av valutatermin	0	0
Øvrige finansinntekter	83	230
Sum	**148 606**	**45 129**

Andre finanskostnader	2014	2013
Valutatap, inklusiv langsiktig lån i Euro (jf note 13)	149 991	62 802
Øvrige finanskostnader	195	404
Sum	**150 186**	**63 206**

Valutagevinst konserninternt lån 2013 og 2014
Fjord Line AS har pr 31.12.2014 langsiktige fordringer på de danske datterselskapene på til sammen TNOK 1.769.988 pr 31.12.2014 (TNOK 712.265 pr 31.12.2013).
Dette er eliminert i konsernbalansen.
Lånene er i DKK. Valutagevinst på disse lånene var TNOK 140.364 for Fjord Line AS i 2014 (TNOK 38.034 i 2013).
Det er ikke fastsatt konkret avdragplan for lånene, men datterselskapene vil benytte fri likviditet til tilbakebetaling.
Det er foretatt avdragsbetaling i 2013 og 2014.

Rentekostnader 2013 og 2014
Når det gjelder konsernets rentekostnader for 2014, er TNOK 2.500 av konsernets samlede brutto rentekostnad balanseført på skip under tilvirkning (TNOK 13.637 i 2013), se også note 2.
Rentekostnaden for 2013 og 2014, slik det fremgår av konsernets resultatregnskap, er dermed lik konsernets brutto rentekostnad fratrukket balanseført byggelånsrente.

Note 5 Investeringer i aksjer/andeler - konsern

Fjord Line AS kjøpte i løpet av 2010 aksjer for TNOK 50 i Visit Sørlandet AS. Etter 2010 har det ikke vært tilgang eller avgang.
Investeringen er ført etter kostmetoden. Det er ikke foretatt nedskrivning verken i 2014 eller 2013.

Note 6 Varebeholdninger - konsern

(Tall i TNOK)

	2014	2013
Drivstoff	3 363	3 311
Varer for videresalg	1 829	1 050
Annet, inklusiv veimerker, nøkkelkort o.a	3 651	3 469
Sum varelager til anskaffelseskost 31.12.	**8 843**	**7 830**
Nedskrivning for ukurans 31.12.	0	0
Sum bokført verdi av varelager 31.12.	**8 843**	**7 830**

Kostnader knyttet til drivstoff er klassifisert som andre driftskostnader i resultatregnskapet.
For 2014 utgjør dette TNOK 194.442 (TNOK 123.167 i 2013)

Note 7 Kundefordringer - konsern

(Tall i TNOK)

	2014	2013
Kundefordringer til pålydende 31.12.	40 716	15 766
Delkredereavsetning 31.12.	-596	-383
Kundefordringer 31.12.	**40 120**	**15 383**

Årets endring i delkredereavsetning	213	47
Årets konstaterte tap på fordringer	841	259
Innkommet på tidligere avskrevne fordringer	-23	-15
Tap på fordringer	**1 031**	**291**

Tap på fordringer inngår i posten "andre driftskostnader" i resultatregnskapet.

Note 8 Andre kortsiktige fordringer - konsern

(Tall i TNOK)

Andre fordringer	2014	2013
Refusjoner fra offentlige myndigheter, inkl tilgodehavende mva	16 454	4 729
Forskuddsbetalte kostnader, inkl forsikring skip	5 561	2 678
Garantikrav	14 664	0
Opptjente dagbøter - se også note 19	0	43 995
Øvrige fordringer	981	22 148
Andre kortsiktige fordringer 31.12.	**37 660**	**73 550**

Tilgodehavende mva pr 31.12.2014
Selskapet har pr 31.12.2014 balanseført TNOK 16.069 i merverdiavgift til gode.

Garantikrav
Selskapet har pr 31.12.2014 balanseført TNOK 14.664 i garantikrav i forbindelse med mangler utbedret etter levering av MS Stavangerfjord og MS Bergensfjord. Det er etter balansedato inngått avtale med Bergen Group hvor TNOK 10.000 innfris. Utover dette har Fjord Line fått tiltransportert krav mot en av Bergen Group sine underleverandører som overstiger balanseført verdi.

Opptjente dagbøter pr 31.12.2013
Leveringen av "MS Bergensfjord" ble forsinket fra Bergen Group Fosen sin side. Som en konsekvens av dette hadde Fjord Line en kontraktuell rett på dagbøter på TNOK 43 995 fra Bergen Group Fosen pr 31.12.2013 (TEUR 5 250).
Dagbøtene er blitt fratrukket endelig oppgjør ved levering av skipet februar 2014.

Øvrige fordringer pr 31.12.2013
Datterselskapet Fjord Skibsholding III inngikk i 2013 avtale med Bergen Group Fosen om salg av 4 MAN-maskiner som lå inne i opprinnelig kjøpekontrakt på skipet "MS Stavangerfjord". Maskinene ble solgt for MEUR 2,2 i 2013, og det ble foretatt oppgjør i forbindelse med levering av skipet "MS Bergensfjord" i 2014. Salget ble regnskapsmessig behandlet som redusert kostpris på "MS Stavangerfjord".

Note 9 Bundne midler - konsern

(Tall i TNOK)

	2014	2013
Bundne skattetrekksmidler pr. 31.12. utgjør:	2 010	1 595

Skattetrekksmidlene er plassert på egne bankkonti.

Note 10 Egenkapital; årets endring - konsern

(Tall i tabellen nedenfor er i TNOK)

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Minoritet/Ikke-kontrollerende interesser	Annen egenkapital, Majoritet	Sum
Egenkapital 31.12.2013	399 426	-10	0	1 701	171 013	**572 130**
Emisjon juni 2014 - gjeldskonvertering	42 558	0	8 511	0	0	51 069
Emisjon juni 2014 - kontantinnskudd	65 775	0	13 155	0	0	78 930
Kapitalnedsettelse september 2014	-253 879	0	0	0	253 879	0
Kapitalutvidelse desember 2014- kontantinnskudd	110 000	0	0	0	0	110 000
Emisjonskostnader 2014	0	0	-3 283	0	0	-3 283
Valutaomregningsdifferenser	0	0	0	0	141 152	141 152
Andre endringer direkte mot egenkapitalen *)	0	0	0	0	1 641	1 641
Årsresultat 2014	0	0	0	-167	-370 096	-370 263
Egenkapital 31.12.2014	**363 880**	**-10**	**18 383**	**1 534**	**197 589**	**581 376**

*) Kostnadsført beløp ansatteopsjoner

Note 11 Aksjekapital og aksjonærinformasjon - konsern

Aksjekapitalen er på NOK 363.879.575 pr 31.12.2014, og består av 145.551.810 aksjer pålydende NOK 2,50. Alle aksjer har like rettigheter.

Oversikt over de største aksjonærene pr 31.12.2014

	Eierandel
Kontrari AS	49,0 %
Kontrazi AS	24,8 %
Camy Holding AS	5,5 %
Westcap AS	4,7 %
Skagen Vekst	2,5 %
Bernt Mykjåland	1,7 %
Øvrige, inklusiv egne aksjer *)	11,8 %
Sum	**100,0 %**

*) Fjord Line AS har pr 31.12.2014 til sammen 764 egne aksjer.

Note 12 Skatt - konsern

(Tall i TNOK)

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

Oversikt over midlertidige forskjeller	31.12.2013	Kjøpt virksomhet 01.01.2014	Sum 01.01.2014	31.12.2014	Endring
Anleggsmidler	-16 774	0	-16 774	-12 987	-3 787
Fordringer	-383	0	-383	-596	213
Regnskapsmessige avsetninger o.a	-24 150	0	-24 150	-109 414	85 264
Gevinst/tapskonto	32 904	0	32 904	26 323	6 581
Andre midlertidige forskjeller	0	0	0	0	0
Sum	**-8 403**	**0**	**-8 403**	**-96 674**	**88 271**
Fremførbart underskudd	-634 537	0	-634 537	-838 043	203 506
Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel)	**-642 940**	**0**	**-642 940**	**-934 717**	**291 777**
27% av grunnlaget	-173 594	0	-173 594	-252 374	-78 780
Balanseført utsatt skatt (-utsatt skattefordel)	**-173 594**	**0**	**-173 594**	**-50 136**	**123 458**
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	0	-202 238	-202 238

Avstemming av regnskapsmessig skattekostnad	2014	2013
27% av regnskapsmessig resultat før skatt	-66 524	-35 836
Endring av ikke balanseført utsatt skattefordel	202 238	0
27% av ikke skattepliktig inntekt utenlandske datterselskap m.v *)	-12 299	-12 464
Andre permanente forskjeller (netto), herunder ulik skattesats mellom landene	390	588
Regnskapsmessig skattekostnad	**123 876**	**-47 642**

Spesifikasjon av regnskapsmessig skattekostnad	2014	2013
Endring utsatt skattefordel	123 458	-47 807
Betalbar skatt	0	636
Andre justeringer	418	-471
Regnskapsmessig skattekostnad	**123 876**	**-47 642**

*) De danske skipseiende selskapene er omfattet av den danske lovgivningen knyttet til tonnasjebeskatning og har beregnet skattepliktig inntekt på grunnlag av dette.
Videre sambeskattes de danske datterselskapene. Skattekostnad 2014 for de danske datterselskapene er TNOK 973.

Konsernet har akkumulert grunnlag for utsatt skattefordel på MNOK 934,7, som tilsier en utsatt skattefordel (27 %) på MNOK 252,4. Styret har av forsiktighetshensyn, sammenholdt med kravene i NRS(F) resultatskatt for opplæring av utsatt skattefordel, redusert balanseført utsatt skattefordel til MNOK 50,1

To av de danske skipseiende selskapene har i 2014 mottatt TEN-T tilskudd, jf note 2.
Det er usikkert hvorvidt dette tilskuddet er skattepliktig i Danmark. Det er ikke avsatt betalbar skatt pr 31.12.2014 knyttet til dette tilskuddet.
Som det fremkommer i note 2, er tilskuddet ført som reduksjon av anskaffelseskost for skipene
Dersom betalbar skatt må avsettes, vil motposten være utsatt skattefordel, slik at umiddelbar resultateffekt er 0.

Note 13 Gjeld - konsern

(Tall i tabellen i TNOK)

Langsiktig rentebærende gjeld pr 31.12.	2014	2013
Gjeld til kredittinstitusjoner o.a	2 027 600	922 156
Gjeld (i NOK) til eierne	0	0
Obligasjonslån	289 401	217 878
Gjeld knyttet til balanseførte leasingavtaler	12 630	10 630
Sum langsiktig rentebærende gjeld 31.12.	**2 329 631**	**1 150 664**

Kortsiktig rentebærende gjeld pr 31.12.	2014	2013
Gjeld til kredittinstitusjoner (kassekreditt)	0	0
Annen kortsiktig rentebærende gjeld, inklusiv gjeld til morselskapets eiere	0	0
Sum kortsiktig rentebærende gjeld 31.12.	0	0
Sum balanseført verdi av rentebærende gjeld 31.12.	**2 329 631**	**1 150 664**

Fjord Line AS hadde en ubenyttet kassekreditlimit på MNOK 15 pr 31.12.2014 (25 MNOK pr 31.12.2013).

Langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner (inkl leasing) - fordeling på valuta pr 31.12.2014 (tall i NOK 1000)

Valuta	Pålydende valuta	Valutakurs	Balanseført verdi i NOK 31.12.2014
NOK	319 401	1,000	319 401
DKK	25 852	1,213	31 359
Euro	218 986	9,037	1 978 871
SUM			**2 329 631**

Langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner (inkl leasing) - fordeling på valuta pr 31.12.2013 (tall i 1 000)

Valuta	Pålydende valuta	Valutakurs	Balanseført verdi i NOK 31.12.2013
NOK	217 878	1,000	217 878
DKK	26 092	1,124	29 320
Euro	107 780	8,383	903 466
SUM			**1 150 664**

Lån i Euro
Lån i Euro er balanseført til dagskurs pr 31.12.2014 og 31.12.2013, jf oppstillingen ovenfor.
Valutatap i 2014 knyttet til langsiktig lån i Euro er MNOK 140.

Balanseført verdi pr 31.12.2014 for Euro-lånene fremkommer som følger i NOK (tall i TNOK):

Hovedstol:	1 993 565
Amortiseringseffekt av lånene, inkl garantiprovisjon	-14 694
Balanseført verdi pr 31.12.2014	**1 978 871**

Lån i NOK pr 31.12.2014, inklusiv obligasjonslån
Langsiktig gjeld i NOK består av obligasjonsgjeld og et lån gitt av leverandør.

Obligasjonslån
I februar 2013 ble det utstedt obligasjoner med samlet pålydende på MNOK 300.
Opprinnelig forfall var februar 2016. Forfallstidspunktet er i løpet av 2014 endret til februar 2018.
Fjord Line AS' egenbeholdning var 75 MNOK pr 31.12.2013 og 0 pr 31.12.2014.
Balanseført verdi av obligasjonslånet pr 31.12. fremkommer som følger (TNOK):

	2014	2013
Total obligasjon:	300 000	300 000
Egenbeholdning	0	-75 000
Amortiseringseffekt av lånet (omkostninger o.a) *)	-10 599	-7 122
Balanseført verdi obligasjonslån 31.12.	**289 401**	**217 878**

*) Reverseres/kostnadsføres frem til februar 2018. Økningen av amortiseringseffekten fra 2013 til 2014 skyldes utgifter knyttet til refinansiering/endring forfallstidspunkt. Obligasjonslånet forfaller nå i sin helhet til betaling i februar 2018.

Gjeld til morselskapets eiere i 2014
Gjeld til Kontrari AS pr 31.12.2013 var kr 0. I løpet av første del av 2014 ble det trukket opp et lån på MNOK 50.
Dette lånet ble konvertert til egenkapital i 2014, inkl påløpte renter på TNOK 1.069.

Låneavtale og finansielle covenants
I konsernets låneavtaler er det krav om bokført egenkapitalandel pr 31.12.2014 på minimum 15%, egenkapital på minimum 500 MNOK, samt fri likviditet.
Det er også krav om et nivå på 12 måneders EBITDA i forhold til langsiktig gjeld. Første måletidspunkt for dette er 31.12.2016.
Selskapets styre og ledelse overvåker de finansielle lånecovenants løpende, og per 31.12.14 hadde konsernet tilfredsstillende positiv margin.
Konsernet hadde også tilfredsstillende positiv margin inn i første kvartal 2015. Marginen vil være gjenstand for svingninger knyttet til en rekke finansielle forhold, i særhet utviklingen av underliggende drift, og valutakurser for omregning av selskapets eiendeler og gjeld. Dersom forholdene skulle tilsi det, vil styret vurdere nødvendige tiltak for å styrke konsernets evne til å tilfredsstille de finansielle covenants.

Avdragsplan langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner/pantelån, leasinggjeld og obligasjonslån

(Tall i TNOK)	2015	2016	2017	2018	2019
Årlig avdrag	133 685	123 585	113 505	413 415	217 955
Restlån pr 31.12.	2 195 946	2 072 361	1 958 856	1 545 441	1 327 486

Note 14 Driftsinntekter - konsern

(Tall i TNOK)

Driftsinntekter fordelt på inntektsområder	**2014**	**2013**
Billettinntekter	322 823	191 053
Salgsinntekter o.a om bord	256 325	111 316
Cargoinntekter	151 436	77 552
Resultatføring knyttet til opptjente dagbøter - se note 19	0	35 295
Tilskudd fra NOx-fondet - se note 20	30 135	22 500
Øvrige driftsinntekter	10 785	5 022
Sum	**771 504**	**442 738**

Note 15 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm. - konsern

(Tall i tabellen nedenfor i TNOK)

Lønnskostnader	**2014**	**2013**
Lønninger, inkl bespisning mannskap o.a	244 823	149 269
Arbeidsgiveravgift og andre offentlige lønnsrelaterte avgifter	14 350	9 710
Opsjoner ansatte	1 639	1 451
Pensjonskostnader o.a	16 693	11 588
Balanseførte lønnskostnader (skip under tilvirkning)	-1 397	-14 838
Andre ytelser	7 570	5 898
Sum	**283 678**	**163 078**

Gjennomsnittlig antall årsverk i konsernet i løpet av regnskapsåret har vært 589 (401 i 2013)

Ytelser til administrerende direktør og styret (tall i TNOK)	**2014**	**2013**
Lønn administrerende direktør	1 522	1 477
Annen godtgjørelse til administrerende direktør	35	104
Godtgjørelse til styret	150	450

Tallene ovenfor inkluderer ikke opsjonsprogrammet. Se nedenfor for nærmere informasjon om dette.

Pensjoner
Selskapet foretar en pensjonssparing på vegne av tidligere og nåværende adm.dir og ytterligere èn person i ledelsen.
Markedsverdien av innskuddene var TNOK 2.582 pr 31.12.2014 (TNOK 1.627 pr 31.12.2013).
Midlene kan innløses under spesifikke vilkår.
Pr 31.12.2014 er det også knyttet pensjonsforpliktelse til en annen ledende ansatt i Fjord Line AS.
Det er foretatt en avsetning på til sammen TNOK 4.354 pr 31.12.2014 knyttet til disse fire personene (TNOK 3.608 pr 31.12.2013).
Avsetningen er klassifisert som en langsiktig post i balansen.

Selskapet har i tillegg etablert en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte.
Selskapet betaler faste bidrag til et forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt.
Tilskuddet utgjør fra 2% til 4% av den ansattes lønn.

Opsjonsprogram
Fjord Line AS har tildelt kjøpsopsjoner til konsernledelsen og andre ledende ansatte.

Det ble i august 2010 tildelt 1.500.000 opsjoner til adm.dir. og andre ledende ansatte.
Opsjonene tildelt i 2010 kan innløses i perioden 2013-2015. Innløsningspris er NOK 10 pr opsjon/aksje med tillegg av 5% pr år etter 2010.
Opsjonenes samlede verdi ble ved tildeling beregnet til TNOK 3.280. Dette kostnadsføres som lønn over løpetiden, med egenkapital som motpost.
For 2014 er kostnadsført beløp knyttet til denne opsjonsordningen TNOK 656.

Videre ble det i januar 2013 tildelt ytterligere 1.776.628 opsjoner til adm.dir og andre ledende ansatte.
Opsjonene tildelt i 2013 kan innløses i perioden 2016-2018. Innløsningspris er NOK 10 pr opsjon/aksje med tillegg av 5% pr år etter 2013.
Opsjonenes samlede verdi ble ved tildeling beregnet til TNOK 4 544. Dette kostnadsføres som lønn over løpetiden, med egenkapital som motpost.
For 2014 er kostnadsført beløp knyttet til opsjonsordningen TNOK 985.

Tidligere adm.dir. har ved utgangen av 2014 til sammen 1.000.000 opsjoner i selskapet.

Revisor
Honorar til revisor fordeler seg på følgende tjenester (ekskl mva):
(Tall i TNOK)

	2014	2013
Revisjonstjenester - konsernrevisor	730	552
Revisjonstjenester andre revisorer	830	482
Regnskapsmessig og skattemessig/avgiftsmessig teknisk bistand konsernrevisor	443	254
Regnskapsmessig og skattemessig bistand andre revisorer	140	121
Attestasjonstjenester/avtalte kontrollhandlinger konsernrevisor	24	14
Attestasjonstjenester/avtalte kontrollhandlinger andre revisorer	0	0
Sum honorar til revisor	**2 167**	**1 423**

Note 16 Annen kortsiktig gjeld - konsern

(Tall i TNOK)

Annen kortsiktig gjeld pr 31.12 (tall i TNOK):	**2014**	**2013**
Påløpne kostnader vedr.lønn/hyre o.l. (Danmark)	28 070	18 326
Forskuddsbetaling fra kunder	37 601	26 200
Påløpne renter og garantiprovisjon	24 322	16 392
Avsetninger for påløpte kostnader	59 549	26 551
Annen kortsiktig gjeld 31.12.	**149 542**	**87 469**

Note 17 Investering i deleid datterselskap - konsern

Fjord Line AS erverver 51% av aksjene i Travelserver AS med regnskapsmessig virkning 01.01.2011.
Dette ble gjort gjennom et kapitalinnskudd/emisjon på MNOK 2.

Bokførte verdier i Travelserver AS etter Fjord Line AS' kapitalinnskudd var som følger (tall i TNOK):

Goodwill	500
Varige driftsmidler	328
Fordringer	2 461
Bankinnskudd	2 093
Sum eiendeler	**5 382**
Sum kortsiktig gjeld	2 902
Bokført egenkapital (100%)	**2 480**
Fjord Line AS' andel av bokført egenkapital	**1 265**
Kostpris/innskudd fra Fjord Line AS:	**2 000**
Ervervet eierandel av Fjord Line AS:	51 %
Beregnet merverdi i Travelserver AS (100%)	**1 442**
Merverdier henført til Fjord Line AS' eierandel:	**735**

Merverdiene henført til Fjord Line AS' eierandel (TNOK 735 på oppkjøpstidspunktet) er klassifisert som goodwill i konsernbalansen.
Disse merverdiene avskrives over 5 år. Ytterligere informasjon vedrørende avskrivning av goodwill fremgår av note 1.

Minoritetenes andel av egenkapital ved oppkjøp	**1 215**

Note 18 Inngått avtale knyttet til drifting av tax free-virksomheten om bord på skipene - konsern

Den 31. august 2011 inngikk Fjord Line AS en samarbeidsavtale hvor drifting av tax free-virksomheten ombord på de to skipene "MS Bergensfjord" og "MS Stavangerfjord" ble outsourcet til kontraktsmotparten.
De to skipene ble levert i juli 2013 og i januar 2014.
Ytterligere informasjon om skipene fremgår blant annet i årsberetningen.

I henhold til avtalen skal Fjord Line AS motta en provisjon basert på omsetningen o.a etter at driftingen av tax-free virksomheten har startet.
Avtalen gjelder en tidsperiode på 5 år fra levering av siste skip, dvs frem til januar 2019.
I tillegg mottok Fjord Line AS i henhold til avtalen et vederlag på MNOK 50 den 09.01.2012.

Inntekten knyttet til den nevnte betaling på MNOK 50 resultatføres hos Fjord Line AS når den opptjenes, dvs over avtalens løpetid.
Det var dermed balanseført en langsiktig gjeld/uopptjent inntekt pr 31.12.2012 på MNOK 50.
I 2013 inntektsførte Fjord Line AS MNOK 2,5 knyttet til denne betalingen.
Balanseført verdi 31.12.2013 av uopptjent inntekt var dermed MNOK 47,5.
I 2014 har Fjord Line AS inntektsført ytterligere MNOK 9,2 knyttet til denne betalingen, som er klassifisert som salgsinntekt i resultatregnskapet.
Balanseført verdi 31.12.2014 av uopptjent inntekt er dermed MNOK 38,3.
Balanseposten er klassifisert som langsiktig gjeld i regnskapet.

Beløpets hovedstol skal tilbakebetales tidsmessig pro rata dersom skipet/skipene ikke leveres, blir solgt eller Fjord Line AS bryter sin del av avtalen før femårsperioden er ute.

Note 19 Forsinkelse levering skip og regnskapsføring av dagbøter - konsern

(Tall i oppstillingen i TNOK)

Resultatføring 2013 og 2014
Leveringen av skipet "MS Bergensfjord" var forsinket fra Bergen Group Fosen sin side. Som en konsekvens av dette hadde Fjord Line en kontraktuell rett på dagbøter på MNOK 44,0 fra Bergen Group Fosen pr 31.12.2013 (TEUR 5.250). Dagbøtene ble fratrukket endelig oppgjør ved levering av skipet i februar 2014.
Av samlet beløp på MNOK 44,0 ble MNOK 35,3 inntektsført i 2013, mens MNOK 8,7 ble ført som redusert anskaffelsesskost på skip under tilvirkning, jf oppstilling nedenfor.
Dagbøtene ble betraktet som en kompensasjon for estimert tapt fortjeneste i forsinkelsesperioden. Aktiverte merutgifter i forsinkelsesperioden knyttet til den opprinnelig planlagte leveransen ble beregnet til MNOK 8,7. Inntektsført beløp i 2013 ble redusert med dette, jf oppstillingen nedenfor.

Balanseført fordring på verftet pr 31.12.2013	43 995	jf note 8
Reduksjon kostpris/tilgang skip under tilvirkning	-8 700	
Inntektsført 2013	**35 295**	jf note 14, klassifisert som andre driftsinntekter

I 2014 - da skipets levering fant sted og dagbøtene ble gjort opp - resultatførte konsernet en valutagevinst knyttet til fordringen (TEUR 5.250) på TNOK 462.

Note 20 NOx-tilskudd

Skipet "MS Stavangerfjord" ble levert i juli 2013, og skipet MS Bergensfjord ble levert i januar 2014.
Som følge av at skipene er gassdrevet (LNG), med tilhørende lavt utslipp, fikk Fjord Line AS tilsagn om tilskudd fra NOx-fondet.
Pr 31.12.2014 er det til sammen utbetalt tilskudd til Fjord Line AS på MNOK 147,2 knyttet til disse tiltakene.
Som en forutsetning for tilskuddet, er Fjord Line pliktig å benytte "MS Stavangerfjord" og "MS Bergensfjord" i NOx-pliktig farvann i minimum 2 år fra leveringstidpsunktet.

Videre har Fjord Line AS i 2014 mottatt MNOK 3,9 i NOx-tilskudd som følge av installasjon av steam-generatorer på MS Bergensfjord og MS Stavangerfjord.

I 2014-regnskapet er MNOK 30,1 av tilskuddet inntektsført.
Beløpet er klassifisert som andre driftsinntekter i resultatregnskapet.
MNOK 98,5 er balanseført som mottatt, ikke resultatført, tilskudd pr 31.12.2014.

I 2013-regnskapet ble MNOK 22,5 av tilskuddet inntektsført. Dette var utelukkende knyttet til skipet "MS Stavangerfjord".
Beløpet ble klassifisert som andre driftsinntekter i resultatregnskapet.
MNOK 15,7 var balanseført som mottatt, ikke resultatført, tilskudd pr 31.12.2013.

Inntektsføring av tilskuddet i 2013 og 2014 er sammenstilt med beregnede merkostnader som Fjord Line AS har hatt i 2013 og 2014 som følge av at skipet er gassdrevet og ikke har gått på tungolje.
Merkostnadene omfatter primært høyere drivstoffkostnader/transportkostnader, samt konsulenthonorar, juridiske kostnader o.l.
LNG-installasjonen har også medført høyere avskrivningskostnader.

Note 21 Særskilte markedskostnader og særskilte juridiske kostnader

Særskilte juridiske kostnader 2013 og 2014
Etter at det i 2013 ble kjent at Fjord Line i 2014 skulle starte opp ruten Sandefjord-Strømstad i konkurranse med Color Line, ble selskapet møtt med motstiltak fra sistnevnte.
Color Line forsøkte gjennom et press mot havnene i Sandefjord og Strømstad å stenge Fjord Line ute fra tilgang til kommersielt akseptable avgangstider på ruten.
Styret anså det nødvendig å engasjere juridiske ressurser for å forsvare egne kommersielle interesser.
Regnskapet for 2013 og 2014 er derfor belastet med betydelige juridiske relatert til linjen Sandefjord-Strømstad, som ble åpnet i juni 2014.
Disse kostnadene beløp seg til TNOK 9.216 i 2013 og TNOK 19.569 i 2014

Særskilte markedskostnader 2013
2013-regnskapet var påvirket av en rekke engangskostnader relatert til åpning av ny rute mellom Hirtshals og Langesund, samt innfasingen av MS Stavangerfjord som nytt skip på Vestlandet.
Det ble i den forbindelse gjennomført en rekke markedskampanjer og øvrige markedsføringskostnader relatert til åpning av ny rute og innfasing av nytt skip.
Disse kostnadene ble i 2013-regnskapet ført som særskilte markedskostnader og beløp seg til TNOK 18.160 for 2013

Note 22 Hendelser etter balansedagen - konsern

Etter en utfordrende periode med store ekstrakostnader relatert til bunkringssituasjonen på gasskipene er nå bunkringsrøranlegget i Risavika ferdigstilt. Dette medfører at gasskipene med virkning fra 25.mars 2015 bunkres i løpet av 4 timer pr uke, mot tidligere 15 timer pr uke når skipene skipene måtte bunkres via tankbiler.

Fjord Line vil få betydelige reduksjoner i fremtidig bunkersforbruk etter dette.

Kontantstrømoppstilling - konsern
(TNOK)

	2014	2013
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-246 387	-132 727
Periodens betalte skatt	-636	-97
Avskrivninger	116 072	71 196
Nedskrivninger	0	0
Endring i varelager	-1 014	-5 743
Endring i kundefordringer	-24 737	-1 215
Endring i leverandørgjeld	-80 819	94 989
Endring i andre tidsavgrensningsposter	56 759	17 456
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	**-180 762**	**43 859**
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler og mottatt tilskudd	64 389	4 500
Utbetalinger ved kjøp og tilvirkning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1 282 812	-999 771
Kontanteffekt ved investering i datterselskap	0	0
Øvrige utbetalinger ved langsiktige investeringer/kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	**-1 218 423**	**-995 271**
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Opptak av rentebærende gjeld (netto)	1 401 421	1 056 112
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld	-171 386	-57 265
Endring i kortsiktig gjeld til kredittinsitusjoner	0	0
Kontantinnbetaling ved emisjon (netto)	185 647	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	**1 415 682**	**998 847**
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	**16 497**	**47 435**
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	81 566	34 131
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter periodens slutt	**98 063**	**81 566**
Spesifikasjon av kontantbeholdningen ved periodens slutt		
Bankinnskudd, kontanter og lignende	98 063	81 566

Til generalforsamlingen i Fjord Line AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Fjord Line AS som består av selskapsregnskap, som viser et underskudd på kr 365 987 000, og konsernregnskap, som viser et underskudd på kr 370 262 000. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettvisende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapet og konsernet Fjord Line AS' finansielle stilling per 31. desember 2014 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og er 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 bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 29. mai 2015
PricewaterhouseCoopers AS

Sturle Døsen
Statsautorisert revisor