

KVARTALSRAPPORT
1. kvartal 2023





Vy fikk tildelingen av Ø2

Flytoget fikk 3. mars beskjed om at Vy var valgt som operatør for Østlandet 2. Flytoget beklager denne avgjørelsen og måten prosessen som ledet frem til den ble gjennomført på. Som en konsekvens av avgjørelsen har Flytoget stanset alle mobiliseringsaktiviteter tilknyttet Østlandet 2.



Type 78 ble trafikksett, samt mottak av ytterligere 2 togsett



Svakere trafikk over OS� enn forutsatt

Billettinntekter

Første kvartal viser billettinntekter på 222,9 MNOK. Sammenlignet med 2022 er billettinntektene 95,3 MNOK høyere, grunnet omikrontiltak ved inngangen til fjoråret. Målt i passasjerer er økningen på 56,4 % for Flytoget, mens OS� har en vekst på 47,4 % i samme periode. Flytogets markedsandel for kvartalet viser 30,4 %, 2,3 pp. bedre enn samme periode i fjor.


Driftskostnader


Driftskostnadene for Flytoget utgjør 230,8 MNOK eksklusiv kostnader tilknyttet Østlandet 2. Målt mot samme kvartal i fjor er kostnadene 27,3 MNOK høyere. Fjoråret var fortsatt preget av pandemien og Flytoget kjørte da med redusert produksjon i deler av kvartalet.


Resultat før skatt

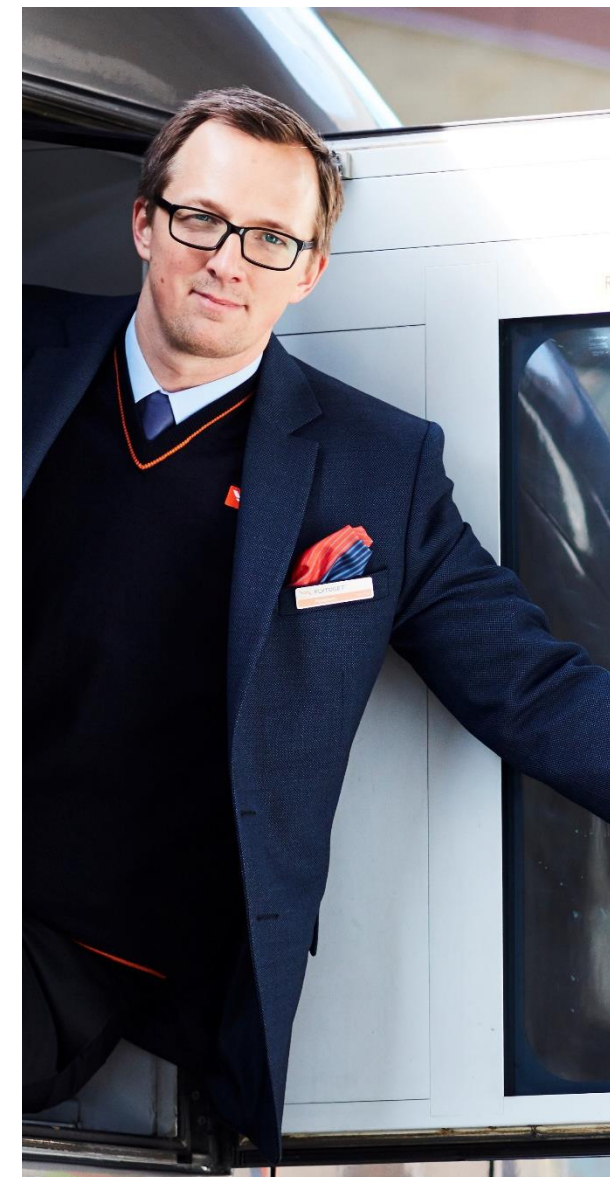
Resultat før skatt utgjør -7,9 MNOK uten kostnader tilknyttet Østlandet 2. Dette er 11,9 MNOK bedre enn første kvartal i 2022. Inkludert mobiliseringskostnader Østlandet 2 er resultatet -42,1 MNOK.

Nøkkeltall 1.kvartal 2023 (2022 tall i parentes)

| | | | |
|---|---------------------------|---------------------|------------------|
|  | Antall passasjerer | Markedsandel | Snittpris |
| Marked | 1316 tusen | 30,4 % | 169,2 |
| | (841 tusen) | (28,1 %) | (151,6) |

| | | | |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
|  | Togsettkm | Punktlighet | Regularitet |
| Drift | 1390 tusen | 91,9 % | 98,9 % |
| | (1118 tusen) | (95,6%) | (99,1 %) |

| | | | |
|---|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
|  | EBITDA margin (eksl.Ø2) | Resultatmargin (eksl.Ø2) | Egenkapitalandel |
| Økonomi | 13,2 % | -2,7 % | 39,6 % |
| | (7,4%) | (-11,2 %) | (44,7 %) |



I Flytoget er bærekraft og ansvarlig drift en forutsetning for verdiskaping for eier og samfunn. Flytoget etterstreber å forebygge og begrense negativ påvirkning eller skade på mennesker, miljø og samfunn som følge av driften.

I Flytoget anerkjenner vi flytrafikkens store innvirkning på den globale oppvarmingen, og er opptatt av å bidra der vi kan ved at den delen av reisen vi tilbyr, gjennomføres så miljøvennlig som mulig. Global oppvarming som følge av høye CO2-utslipp er en stor utfordring for verdenssamfunnet. Å få flere av de som allerede skal ut og reise med fly til å velge kollektivtransport fremfor å ta bilen, bidrar til et lavere utslipp av CO2. Ved å tilby en attraktiv tilbringertjeneste ønsker Flytoget å bidra til at flere reiser med kollektivtransport til og fra Oslo Lufthavn. Siden 1998 har vi bidratt til at kollektivandelen til og fra Oslo lufthavn er på over 70 %, og vi jobber mot målet om 75 % i 2030.

Flytoget har et bevisst forhold til hvordan bærekraft inngår i selskapets samfunnsoppdrag.

Flytoget er et synlig selskap som har jobbet systematisk over tid innenfor flere bærekraftsområder, som miljø, inkludering og mangfold. Vi scorer høyt i undersøkelser som måler forbrukerens vurdering av bærekraftige merkevarer. Blant annet ble Flytoget i 2022 for tredje år på rad kåret til bransjevinner i Sustainable Brand Index, som betyr at vi anses av kundene som det mest bærekraftige selskapet innenfor transport.

De siste rapportene fra FNs klimapanel er tydelig på at det vil kreve en enorm innsats fra selskaper og enkeltindivider for å nå målene i Parisavtalen. Både eiere og øvrige interessenter har signalisert skjerpede krav og forventninger, parallelt som det skjer raske endringer innenfor det regulatoriske både nasjonalt og internasjonalt. Flytoget har med dette som bakgrunn satt i gang en prosess for å utvikle selskapets arbeid med bærekraft ytterligere.





Billettinntekter

Hovedutfordringen for Flytoget er en svakere start på året på Oslo Lufthavn enn forutsatt. Dette er drevet av både ferie- og forretningsreiser. Bakgrunnen for nedgangen er ulik for de 2 kategoriene. For ferie og fritidsreiser tilskrives utviklingen i den generelle kostnadsveksten i samfunnet i form av høy inflasjon og stigende renter, kombinert med dyrere flybilletter.

Eksterne analyser anslår at fastlands-BNP vil falle første halvår, drevet av svakere privat forbruk og investeringer, men et godt lønnsoppgjør vil kunne bidra til å bremse utviklingen i andre halvår. Dog varsler de at den samlede veksten vil ligge litt under normalnivå.

For forretningsreiser er tilbakegangen fremdeles stor, sammenliknet med før pandemien. Digitale møter har i en viss grad har erstattet fysiske, noe som gir utslag på antall reisende.

Som en følge av dette forventer Flytoget noe lavere billettinntekter for året enn tidligere anslått.

Driftskostnader

Flytoget opplever effekten av en svakere krone på deler av kostnadsbasen tilknyttet togvedlikehold og IT-systemer

Strømprisen har utviklet seg gunstigere enn hva Flytoget la til grunn ved inngangen til året. Estimater for året er derfor justert ned med 35 MNOK sammenliknet med hva som ble lagt til grunn ved inngangen til året.



I august 2022 inviterte Jernbanedirektoratet Flytoget til forhandlinger om å overta regiontrafikken på Østlandet da Flytoget ble valgt som foretrukken avtalepart for Østlandet 2. Flytoget la frem en løsning som kunne gi økt kapasitet, et bedre kundetilbud og som samtidig ville spare staten for et milliardbeløp i avtaleperioden på ti år.

Gjennom høsten var det god dialog og konstruktive forhandlinger med Jernbanedirektoratet, og Flytoget jobbet parallelt med en mobiliseringsplan for å trygge en god oppstart. Flytoget ble derfor svært overrasket da statsråd Nygård i januar ga Jernbanedirektoratet et tilleggsoppdrag tilknyttet direktetildelingen av avtaler på Østlandet 1 og 2. Vy ble bedt om å levere et tilbud på både Østlandet 1 og 2, mens Flytoget fortsatt kun skulle levere et tilbud på Østlandet 2. Flytoget stilte spørsmål ved bakgrunnen for den plutselige endringen, og var tydelige på at det var svært problematisk at prosessen uten forvarsel ble vesentlig endret. Da Jernbanedirektoratet 3. mars annonserte at Vy fikk tildelt både Østlandet 1 og Østlandet 2, kom det som en svært overraskende avgjørelse på Flytoget, som hadde opplevd forhandlingene som svært gode, og ikke på noe tidspunkt hadde oppfattet at Jernbanedirektoratet så nødvendigheten av å snu seg til Vy for å komme i mål med forhandlingene.

En løsning hvor Flytoget ville overtatt drift av regiontogene, mens Vy vil drifte lokaltogene, ville medført en oppsplitting av dagens operasjon. Dette er en endring som ville gitt en mer effektiv og bedre jernbane, men som på den andre siden har medført protester, særskilt fra arbeidstakersiden, men også fra Vy og politiske miljøer.

Resultatregnskap 1. kvartal 2023 (tall i 1000 NOK)



| RESULTAT | Note | 1.kv.23 | 1.kv.22 | 2022 |
|--------------------------------------|------|----------------|----------------|------------------|
| Billettinntekter | 1 | 222 962 | 127 621 | 845 394 |
| Andre driftsinntekter | 1 | 6 238 | 56 710 | 71 172 |
| Sum driftsinntekter | | 229 200 | 184 331 | 916 566 |
| Lønn og andre personalkostnader | | 75 293 | 73 576 | 296 431 |
| Avskrivninger og nedskrivninger | | 30 757 | 31 722 | 124 322 |
| Avskrivninger bruksrettighet IFRS 16 | | 1 011 | 936 | 3 745 |
| Andre driftskostnader | 2 | 157 899 | 97 206 | 592 622 |
| Sum driftskostnad | | 264 961 | 203 440 | 1 017 120 |
| Driftsresultat | | -35 761 | -19 109 | -100 554 |
| Finansinntekter | | 2 567 | 1 410 | 6 403 |
| Finanskostnader | | -8 865 | -2 118 | -20 477 |
| Resultat før skattekostnad | | -42 059 | -19 817 | -114 628 |
| Skatt | | 9 253 | 4 360 | 24 863 |
| Periodens resultat | | -32 806 | -15 457 | -89 765 |

| UTVIDET RESULTAT | Note | 1.kv.23 | 1.kv.22 | 2022 |
|---|------|----------------|----------------|----------------|
| Periodens resultat | | -32 806 | -15 457 | -89 765 |
| resultatet | | | | |
| Aktuariell gevinst og tap pensjoner | | 0 | 0 | 30 900 |
| Skatt relatert til poster som ikke reverseres | | 0 | 0 | -6 798 |
| Poster som skal reverseres over resultatet | | | | |
| Valutasikring | | 9 388 | -5 655 | 8 831 |
| Skatt relatert til poster som kan reverseres | | -2 065 | 1 244 | -1 943 |
| Sum utvidet resultat | | 7 323 | -4 411 | 30 990 |
| Periodens totalresultat | | -25 483 | -19 868 | -58 775 |
| Disponering (dekning) av årsresultatet | | | | |
| Overført til annen egenkapital | | -25 483 | -19 868 | -58 775 |
| Sum disponering | | -25 483 | -19 868 | -58 775 |

Balanse pr. 31.3.23 (tall i 1000 NOK)

| | Note | 31.3.2023 | 31.12.2022 |
|---|------|------------------|------------------|
| EIENDELER | | | |
| Utsatt skattefordel | | 86 783 | 79 567 |
| Immaterielle eiendeler - tilbringertjeneste | | 74 839 | 78 710 |
| Immaterielle eiendeler - software | | 14 222 | 16 149 |
| Varige driftsmidler | | 824 727 | 811 386 |
| Varige driftsmidler - bruksrettighet | | 19 436 | 19 011 |
| Investeringsprosjekter under utførelse | | 465 706 | 432 742 |
| Investeringer i aksjer | | 40 | 40 |
| Pensjonsmidler | | 718 | 926 |
| Sum anleggsmidler | | 1 486 473 | 1 438 532 |
| Beholdning forbruksmateriell | | 32 855 | 34 195 |
| Kundefordringer og andre fordringer | | 49 923 | 41 795 |
| Kontanter og bankinnskudd | | 263 596 | 249 980 |
| Sum omløpsmidler | | 346 374 | 325 971 |
| SUM EIENDELER | | 1 832 847 | 1 764 502 |

| | Note | 31.3.2023 | 31.12.2022 |
|-------------------------------------|------|------------------|------------------|
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Aksjekapital | | 400 000 | 400 000 |
| Overkurs | | 292 468 | 292 468 |
| Annen, opptjent egenkapital | | 33 273 | 62 519 |
| Sum egenkapital | | 725 741 | 754 987 |
| Leieforpliktelser langsiktig | | 15 606 | 15 471 |
| Pensjonsforpliktelser | | 333 682 | 333 799 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | | 8 553 | 59 249 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | 310 000 | 210 000 |
| Sum langsiktig gjeld | | 667 842 | 618 519 |
| Leieforpliktelser kortsiktig | | 3 967 | 3 656 |
| Leverandørgjeld | | 315 463 | 225 192 |
| Skyldig offentlige avgifter | | -24 458 | 17 775 |
| Annen kortsiktig gjeld | 2 | 144 292 | 144 374 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 439 264 | 390 997 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 832 847 | 1 764 502 |

Kontantstrøm (tall i 1000 NOK)

| | 1.kv.23 | 1.kv.22 | 2022 |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Årsresultat før skatt | -42 059 | -19 816 | -114 628 |
| Avskrivninger | 31 769 | 32 658 | 128 067 |
| Forskjell kostnadsført og inn-/utbetaling pensjon | 91 | 2 909 | -2 252 |
| Endringer kortsiktige poster | -11 969 | 8 158 | 167 727 |
| Netto agio/disagio | 4 097 | -923 | 4 002 |
| Betalte skatter | 0 | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -18 071 | 22 987 | 182 916 |
| Utbetaling ved kjøp av aksjer | 0 | 0 | 0 |
| Innbetaling ved salg av varige driftsmidler | 0 | - | 0 |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | -76 464 | -8 474 | -48 009 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -76 464 | -8 474 | -48 009 |
| Betaling avdrag leieforpliktelse | 448 | -1 266 | -2 878 |
| Nedbetaling av langsiktig gjeld | 0 | -30 000 | -210 000 |
| Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld | 100 000 | 0 | 60 000 |
| Netto kontantstrøm til finansieringsaktiviteter | 100 448 | -30 133 | -152 878 |
| Endring i kontanter og bankinnskudd i perioden | 5 913 | -15 620 | -17 971 |
| Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse | 238 443 | 245 466 | 245 466 |
| Valutagevinst/tap på kontanter og bankinnskudd | 10 804 | 6 854 | 10 948 |
| Kontanter og bankinnskudd ved periodeslutt | 255 159 | 222 993 | 238 443 |
| Skattetrekkmidler | 8 437 | 6 122 | 11 537 |
| Kontanter og bankinnskudd inkl. skattetrekkmidler ved periodeslutt | 263 596 | 229 115 | 249 980 |

Egenkapitalutvikling (tall i 1000 NOK)

| 2023 | Aksjekapital | Overkurs | Sikringsreserve | Opptjent egenkapital | SUM |
|----------------------------------|---------------------|-----------------|------------------------|-----------------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar | 400 000 | 292 468 | 2 503 | 60 017 | 754 987 |
| Årets resultat | | | | -32 806 | -32 806 |
| Fra utvidet resultat | | | | 7 323 | 7 323 |
| Ført direkte mot sikringsreserve | | | -3 763 | | -3 763 |
| Egenkapital 31. desember | 400 000 | 292 468 | -1 260 | 34 534 | 725 741 |

| 2022 | Aksjekapital | Overkurs | Sikringsreserve | Opptjent egenkapital | SUM |
|----------------------------------|---------------------|-----------------|------------------------|-----------------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar | 400 000 | 292 468 | -4 402 | 125 679 | 813 745 |
| Årets resultat | | | | -89 765 | -89 765 |
| Fra utvidet resultat | | | 6 888 | 24 102 | 30 990 |
| Ført direkte mot sikringsreserve | | | 17 | | 17 |
| Egenkapital 31. desember | 400 000 | 292 468 | 2 503 | 60 017 | 754 987 |

Rammeverk og regnskapsprinsipper

Selskapets regnskap er utarbeidet iht International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomite (IFRIC) som godkjent av EU.

Delårsregnskapet avlegges i henhold til IAS 34 Interim Financial Reporting. Delårsregnskapet må ses i sammenheng med selskapets sist avlagte årsregnskap som inneholder en fullstendig beskrivelse av selskapets regnskapsprinsipper.

Regnskapsprinsipper som er lagt til grunn for 2023 er konsistent med de regnskapsprinsipper som ble anvendt for årsregnskapet 2022.

Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Dette sammendraget av finansielle informasjon er ikke revidert.

Note 1 Driftsinntekter

Flytoget AS har kun ett driftssegment - tilbringertjeneste til Oslo lufthavn.

| <i>tall i hele 1000</i> | 2023 | 2022 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Billettinntekter | 222 962 | 845 394 |
| Andre driftsinntekter | 6 238 | 71 172 |
| Sum | 229 200 | 916 566 |

Andre driftsinntekter består hovedsakelig av inntekter ved utleie av reklameplass.

Note 2 Andre driftskostnader

| <i>tall i hele 1000</i> | 2023 | 2022 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Drifts- og vedlikeholdskostnader | 81 067 | 247 568 |
| Kjøreveisavgift | 29 558 | 239 293 |
| Salg og markedsføring | 10 562 | 45 666 |
| Administrasjonskostnader | 36 712 | 60 094 |
| Driftskostnader totalt | 157 899 | 592 622 |

Note 3 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke forekommet hendelser etter kvartalets slutt som ville hatt vesentlig effekt på det avlagte kvartalsregnskapet.

Skattepolicy

Flytoget skal ha en etisk, legal og forretningsmessig tilnærming til skatteområdet med utgangspunkt i at skatt betales der økonomisk verdi skapes. I områder hvor regelverket er uklart, skal selskapet vise åpenhet og forsiktighet. Selskapets skattepolicy er styrets ansvar.