



Flytoget AS

# Kvartalsrapport

3. Kvartal 2020

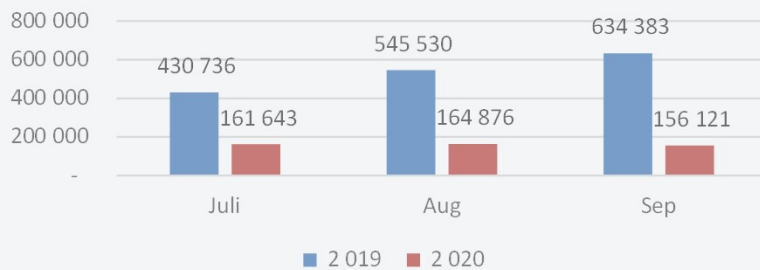
## Kort oppsummert

IFRS er innført som regnskapsspråk fra 01.01.20 og alle tall i resultat og balanse for 2019 er omarbeidet i henhold til IFRS. Se siste side for tilleggsinformasjon.

Flytogets omsetning og resultat bærer også for 3. kvartal sterkt preg av koronapandemien og tiltakene som ble iverksatt for å begrense smitte fra myndighetenes side. Etter en noe sterkere juli måned som følge av lemping på reiserestriksjoner ble sensommeren og utover høsten igjen preget av økte smittetilfeller i Norge og nye strenge reiserestriksjoner ble innført. Billettinntektene falt som følge av dette med 70,7 % i 3 kvartal. For å begrense den negative økonomiske effekten ble det iverksatt flere tiltak. Blant de kraftigste tiltakene var en redusert produksjon i første del av kvartalet. I slutten av august økte Flytoget derimot produksjonen fra 3 tilbake til 6 tog i timen for å kunne tilby våre reisene et godt tilbud med flere avganger samt ivareta smittevern hensyn.

Offentlige støtteordninger har bidratt positivt til Flytogets resultat for tredje kvartal, men kompenserer ikke for inntektsbortfallet. Den generelle kompensasjonsordningen og offentlig kjøp fra Jernbanedirektoratet bidrar med henholdsvis 1,1 og 79,5 MNOK til resultatet for kvartalet.

### Utvikling i passasjerer 3. kvartal



## Utsikter

Norsk økonomi kom som følge av pandemien inn i en historisk dyp lavkonjunktur og det er uvanlig stor usikkerhet om de økonomiske utsiktene. Nedstengingen, smittevernstilltak og stengte landegrenser har gitt betydelig negative effekter. De kraftige finanspolitiske tiltakene som er iverksatt har lettet en krevende situasjon for bedrifter og husholdninger sammen med en historisk lav styringsrente. Norsk økonomi har hentet inn noe av det kraftige fallet som skjedde fra februar til april, men det forventes det at det i denne nye fasen vil innhentingene gå langsommere.

Flytoget forventer at de positive signalene om vaksineutvikling vil gi betydelig effekt på reiseaktiviteten i 2021. Gode signaler om offentlig kjøp for hele 4. kvartal 2020 gir ytterligere bidrar til resultatet, men utsiktene for 2021 knyttet til dette er høyst usikre.

# 482 tusen

(1610) ▼

Antall passasjerer tredje kvartal

# 96,6%

(96,9%)

KTI (kundetilfredshet) \*

# 97,%

(94,1%) ▲

Punktlighet akkumulert

# 99,4%

(99,2%) ▲

Regularitet akkumulert

Q3 2020

(Q3 2019)

\* sist oppdatert februar 2020

## Resultatoppstilling og finansielle nøkkeltall

### Resultat ( MNOK)

	Resultat for tredje kvartal		Resultat hittil i år	
	3. Kvartal 2020	3. Kvartal 2019	3. Kvartal 2020	3. Kvartal 2019
Driftsinntekter	153	238,3	441,1	748
Driftskostnader	173,8	164,3	476,8	479,2
Driftsresultat ( EBIT)	-20,8	74	-35,8	268,8
Netto Finansposter	-0,1	-10,4	9,3	-45,6
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-20,9</b>	<b>63,6</b>	<b>-26,5</b>	<b>223,2</b>
Resultat etter skatt	-16,3	49,6	-20,7	174,1

Flytogets resultat isolert for tredje kvartal endte på -20,9 MNOK før skatt. Dette er 84,5 MNOK mindre enn samme kvartal i fjor. En viktig forklaring til dette er store positive resultateffekter i 2019 som følge av overgang til innskuddspensjon, samt negative innvirkninger på inntekter i 2020 som følge av COVID-19 pandemien.

### Nøkkeltall akk pr. september

10,4%

(37,3%)

EBITDA-margin

12,0%

(27,3%)

EK-avkastning etter skatt  
12 mnd. rullerende

-4,7%

(18,0%)

Resultatmargin

77,2%

(65,8%)

Egenkapitalandel



## Balanse

MNOK	pr.des.19*	pr. sep 19	pr. sep 20
Sum anleggsmidler	1 305	1 245	1 304
Sum omløpsmidler	323	162	159
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 628</b>	<b>1 407</b>	<b>1 463</b>
Sum egenkapital	915	926	1129
Sum gjeld	713	481	334
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 628</b>	<b>1 407</b>	<b>1 463</b>

\*Balansetallene er omarbeidet i henhold til IFRS

## Bærekraft

Kollektivtransport er en viktig bidragsyter for å møte verdens klimautfordringer og Flytoget er seg bevisst dette ansvaret og ønsker å bidra sterkt til at de nasjonale og globale klimamålene nås.

I tillegg til å jobbe for å få flere til å reise kollektivt til Oslo Lufthavn og bidra til at kollektivandelen øker, skal Flytoget sikre at passasjerene blir fraktet på en sikker, punktlig og ressurseffektiv måte.

## Tilleggsinformasjon vedr. overgang IFRS

### Rammeverk for regnskapsavleggelse

Flytoget har valgt å gå over til International Financial Reporting Standards (IFRS) fra 1. januar 2020. Fra 1. januar 2019 har selskapet utarbeidet regnskapet i samsvar med IFRS og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomite (IFRIC) som fastsatt av EU. Dette er det første delårsregnskapet som er utarbeidet i samsvar med IFRS. Regnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med unntak av finansielle derivater som er vurdert til virkelig verdi. Nedenfor følger oversikt over prinsippendringer ved overgang til IFRS, sammenlignet med selskapets tidligere regnskapsprinsipper, og effekten av disse.

### Beskrivelse av endringer ved overgang til IFRS

Overgang til IFRS har skjedd i tråd med IFRS 1 som regulerer førstegangsanvendelse av IFRS. Åpningsbalansen er utarbeidet i henhold til gjeldende standarder med tilbakevirkende kraft, dvs. som om IFRS alltid har vært anvendt.

#### Kontantstrømsikring

Valutasikringsinstrumenter i form av valutaterminkontrakter er inngått for å valutasikre innkjøp nye flytog. I tillegg benyttes selskapets eurokonto som sikringsinstrument.

Flytoget har etter GRS anvendt sikringsbokføring for valutasikring knyttet til anskaffelse av nye flytog. Ved overgang til IFRS er sikringsbokføring lagt til grunn først fra 1.1.2020. Dette medfører at effekt av sikringsbokføring som er ført mot investering under utførelse før dette tidspunkt reverseres med føring mot annen egenkapital. For perioden før 1.1.2020 vil spotkurs ved betaling istedenfor sikringskurs bli reflektert i anskaffelseskost for nye flytog. For perioden etter 1.1.2020 vil kursen 1.1.2020 bli reflektert i anskaffelseskost. Valutaterminkontraktene innregnes til virkelig verdi. For 2019 er verdiendringer innregnet i ordinært resultat da sikringsbokføring ikke er lagt til grunn.

#### Implementeringseffekt

Implementeringseffekt ved overgang til IFRS har gitt økt egenkapital 1.1.2019 og 31.12.2019 på henholdsvis 174 og 208 millioner kroner herav utgjør avsetning til utbytte henholdsvis 163 og 200. Øvrige implementeringseffekter har gitt økt egenkapital 1.1.2019 og 31.12.2019 på henholdsvis 11 og 8 millioner kroner. Omarbeidet resultat for 2019 har gitt redusert resultat etter skatt på 3 millioner kroner som tilsvarer endret implementeringseffekter (eksklusiv reversering avsatt utbytte) 1.1. og 31.12.2019.

EGENKAPITAL	31.12.2019	01.01.2019	Endring
<b>Egenkapital GRS</b>	<b>915 368</b>	<b>720 883</b>	
Endret avskrivningsplan varige driftmidler	-53 634	-60 029	
Innregning bruksrettighet lokaler IFRS 16	12 795	8 246	
Reversering sikringseffekt ført mot investering under utførelse	61 197	24 313	
Balanseføring lånekostnader investering under utførelse	7 524	6 513	
Balanseføring terminkontrakter til virkelig verdi	-4 256	43 496	
Innregning Leieforpliktelse lokaler IFRS 16	-13 122	-8 246	
Utsatt skatt	-2 311	-3 144	
Endringer med effekt for omarbeidet resultat 2019	8 192	11 149	
Reversering avsatt utbytte	199 731	162 677	
Total implementeringseffekt IFRS	207 923	173 826	
<b>Egenkapital IFRS</b>	<b>1 123 291</b>	<b>894 709</b>	

RESULTAT 2019	GRS	FRS justeringer	IFRS
Driftsinntekter	1 001 832	-	1 001 832
Driftskostnader	559 291	-11 962	547 328
Driftsresultat ( EBIT)	442 542	11 962	454 504
Netto finansposter	4 901	-15 752	-10 851
Resultat før skatt	447 443	-3 790	443 653
Resultat etter skatt	348 810	-2 956	345 854
Utvidet resultat	-	-45 406	-45 406
Totalresultat	348 810	-48 362	300 448

BALANSE 31.12.2019	GRS	FRS justeringer	IFRS
Sum anleggsmidler	1 305 050	27 882	1 332 932
Sum omløpsmidler	322 913	-	322 913
Sum eiendeler	1 627 963	27 882	1 655 845
Sum egenkapital	915 368	207 923	1 123 291
Sum gjeld	712 596	-180 042	532 554
Sum egenkapital og gjeld	1 627 963	27 882	1 655 845