

KVARTALSRAPPORT
2. kvartal 2022



Flytogets billettinntekter for kvartalet endte på 245,9 MNOK (43,9 MNOK i samme kvartal i fjor). Resultat før skatt viser +42,4 MNOK (-67,3 MNOK). EBITDA for kvartalet endte på 78,4 MNOK (- 35,9 MNOK), noe som tilsvarer en margin på 31,4 % (-40,8 %).

Andre kvartal har fortsatt vært preget av en tilbakevending mot en normalsituasjon. Opphevingen av smittevernstiltak 12. februar ga en positiv utgang på første kvartal som har fortsatte inn i, og gjennom, andre kvartal. Flytoget er tilbake med full produksjon med seks tog i timen. Passasjertallene både for Oslo lufthavn og Flytoget har steget gjennom perioden, og i juni hadde Flytoget 89 % av antall reisende målt mot samme periode i 2019.

Den positive inntektsutviklingen gjennom kvartalet har gitt et positivt driftsresultat uten bidrag fra avtale om offentlig kjøp fra Jernbanedirektoratet (som ikke er videreført i Q2).

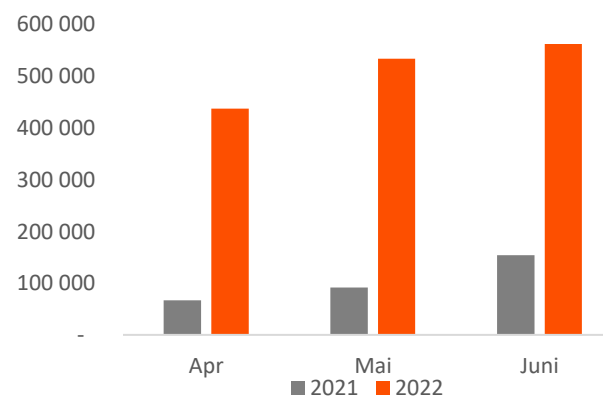
Det har vært store utfordringer på infrastrukturen i perioden, noe som har påvirket punktligheten. Dette er uheldig med hensyn til å bevare tillit til at tog til flyplassen er til å stole på, særskilt i en tilbakevendingsfase hvor en større andel av reisende frem til nå har benyttet bil. Samtidig registrer vi markedsandeler for Flytoget er på nivå med 2019.

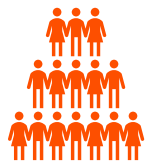
Krigen i Ukraina er vurdert til å ikke ha betydelige kortsiktige implikasjoner på passasjerutvikling og billettinntekter, men har indirekte påvirket kostnadssiden ved en betydelig økning i energipris.

Flytogets strømkostnader ligger på et historisk høyt nivå for kvartalet, noe som forventes å vedvare gjennom året. Strøm knyttet til togfremføring har gått fra å utgjør 3-4 % av totalkost til omlag 10-12 %.

Lønnsoppgjøret er landet i kvartalet og endte i tråd med budsjett og innenfor frontfagets rammer.

Antall passasjerer




Marked
Antall passasjerer
1533 tusen

(313 tusen)

Markedsandel
28,8 %

(28,3 %)

Billettinntekter
245,9 MNOK

(43,9 MNOK)


Drift
Sykefravær
6,4 %

(6,1 %)

Togsettkilometer
1 306 677

(1 016 146)

Punktlighet
92,3 %

(96,0 %)


Økonomi
Resultat før skatt
42,4 MNOK

(-67,3 MNOK)

Resultatmargin
13,2 %

(-76,5 %)

Egenkapitalandel
44,9 %

(48,5 %)


Bærekraft
Jernbaneulykke
0

(0)

CO2 utslipp

 Rapporteres årlig
(se årsrapport)

Energiforbruk
12,8 MWt

(10,5 MWt)

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. Dette arbeidet ferdigstilles i løpet av 2022.



Trafikkutviklingen har siden starten av året vært positiv. Fra tidspunktet da samfunnet åpnet opp i midten av februar, har det vært en klar tilbakevending i trafikkvolumene. Den samme tendensen opplever også øvrige tilbringertjenester i Europa, så som Arlanda og Heathrow. Flytoget har imidlertid en raskere vekst som følge av at Oslo Lufthavn har en større andel innenlands passasjerer, som har hatt en sterkere utvikling.

Sammenlignet med 2019 var 89 % av de reisende tilbake på Oslo lufthavn i andre kvartal. For Flytoget er det samme tallet 88 %.

Det knytter seg stor usikkerhet til hva den nye normalen vil bli, særlig med tanke på jobbreiser og nye vaner (digitale møter) som har etablert seg gjennom pandemien. Stigende renter og råvarepriser medfører sammen med gjeninnføring av flyseteavgiften til økte priser på flybilletter. Samtidig vil øvrig prisvekst påvirke husholdningenes kjøpekraft negativt og dette kan slå ut på antall fremtidig reiser. Økning av renter er samtidig et signal om at økonomien går gått og de er for tiden svært høy sysselsetting i Norge som kan virke positivt.

Konflikten i Ukraina, og EU sin påfølgende intensjon om å bli energiuavhengige av russisk olje og gass, gir stor usikkerhet omkring energi og strømkostnader. Flytoget forventer at de høye energiprisene fra første kvartal vil vedvare gjennom året og videre inn i 2023.

På noe lengre sikt er det usikkerhet omkring hvordan tiden under pandemien vil påvirke konsumentadferd, samt at miljøperspektivet forbundet med flyreiser også vil ha en påvirkning.

Flytoget antar at det vil kunne ta 3-4 år å komme tilbake til 2019 nivået mht. antall flyreiser, men forventer samtidig å nå lønnsomhet langt tidligere, trolig allerede i 2022.



RESULTAT	Note	2.kv.22	2.kv.21	Per 2.kv.22	Per 2.kv.21	2021
Billettinntekter	1	245 880	43 895	373 501	70 099	352 615
Andre driftsinntekter	1	3 881	44 111	60 591	113 457	214 840
Sum driftsinntekter		249 761	88 007	434 092	183 556	567 454
Lønn og andre personalkostnader		56 563	52 467	130 138	120 569	261 950
Avskrivninger og nedskrivninger		31 237	27 703	62 959	51 234	111 727
Avskrivninger bruksrettighet IFRS 16		936	1 966	1 872	3 932	7 129
Andre driftskostnader	2	114 840	71 430	212 046	140 407	339 315
Sum driftskostnad		203 576	153 565	407 015	316 142	720 122
Driftsresultat		46 185	-65 559	27 077	-132 586	-152 667
Finansinntekter		408	232	1 817	648	9 211
Finanskostnader		-4 205	-1 957	-6 322	-3 988	-14 455
Resultat før skattekostnad		42 388	-67 285	22 572	-135 927	-157 912
Skatt		-9 325	14 803	-4 966	29 904	34 537
Periodens resultat		33 063	-52 482	17 606	-106 023	-123 375

UTVIDET RESULTAT	Note	2.kv.22	2.kv.21	Per 2.kv.22	Per 2.kv.21	2021
Periodens resultat		33 063	-52 482	17 606	-106 023	-123 375
Poster som ikke skal reverseres over resultatet						
Aktuariell gevinst og tap pensjoner		0	0	0	0	-98 124
Skatt relatert til poster som ikke reverseres		0	0	0	0	21 587
Poster som skal reverseres over resultatet						
Valutasikring		11 901	3 371	6 245	-10 501	-13 832
Skatt relatert til poster som kan reverseres		-2 618	-835	-1 374	2 216	3 108
Sum utvidet resultat		9 283	2 536	4 871	-8 284	-87 262
Periodens totalresultat		42 345	-49 946	22 478	-114 307	-210 636
Disponering (dekning) av årsresultatet						
Overført til annen egenkapital		42 345	-49 946	22 478	-114 307	-210 636
Sum disponering		42 345	-49 946	22 478	-114 307	-210 636

	Note	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
EIENDELER				
Utsatt skattefordel		57 134	37 760	63 473
Immaterielle eiendeler - tilbringertjeneste		86 452	101 937	94 195
Immaterielle eiendeler - software		18 827	6 485	23 993
Varige driftsmidler		854 742	791 042	895 118
Varige driftsmidler - bruksrettighet		20 883	2 294	21 978
Investeringsprosjekter under utførelse		409 686	559 276	403 501
Investeringer i aksjer		40	40	40
Pensjonsmidler		6 537	15 304	13 527
Sum anleggsmidler		1 454 301	1 514 138	1 515 825
Beholdning forbruksmateriell		32 196	31 032	30 914
Kundefordringer og andre fordringer		26 699	99 582	19 617
Terminkontrakter		0	0	0
Kontanter og bankinnskudd		229 355	261 706	256 085
Sum omløpsmidler		288 250	392 319	306 616
SUM EIENDELER		1 742 551	1 906 457	1 822 441

	Note	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
EGENKAPITAL OG GJELD				
Aksjekapital		400 000	400 000	400 000
Overkurs		292 468	292 468	292 468
Annen, opptjent egenkapital		143 755	217 556	121 277
Sum egenkapital		836 223	910 024	813 745
Leieforpliktelser langsiktig		17 303	19 103	18 473
Pensjonsforpliktelser		376 397	288 701	379 552
Utsatt skatt		0	0	0
Andre avsetninger for forpliktelser		29 393	23 250	28 650
Gjeld til kredittinstitusjoner		250 000	570 000	360 000
Sum langsiktig gjeld		673 093	901 053	786 675
Leieforpliktelser kortsiktig		3 656	5 864	3 531
Leverandørgjeld		97 318	88 387	104 052
Betalbar skatt		0	0	0
Skyldig offentlige avgifter		18 865	-65 995	13 344
Annen kortsiktig gjeld		113 397	67 122	101 093
Sum kortsiktig gjeld		233 236	95 379	222 020
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 742 551	1 906 457	1 822 441

	2.kv.22	2.kv.21	Per 2.kv.22	Per 2.kv.21	2021
Årsresultat før skatt	42 388	-67 286	22 572	-135 928	-157 912
Gevinst ved salg av togsett	0	0	0	0	-21 677
Avskrivninger	32 173	29 669	64 831	55 166	118 856
Forskjell kostnadsført og inn-/utbetaling pensjon	926	5 548	3 836	11 369	5 873
Endringer kortsiktige poster	-4 093	68 346	4 065	-85 783	91 332
Netto agio/disagio	1 942	56	1 019	613	674
Betalte skatter	0	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	73 336	-100 470	96 323	-154 562	37 146
Utbetaling ved kjøp av aksjer	0	0	0	-30	-30
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	0	0	0	0	45 000
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-8 440	161 651	-16 913	-183 876	-211 104
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8 440	-161 651	-16 913	-183 906	-166 134
Betaling avdrag leieforpliktelse	-913	2 042	-1 046	-4 079	
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-80 000	0	-150 000	0	-7 345
Innbetaling ved opptak av lån	0	100 000	40 000	300 000	90 000
Netto kontantstrøm til finansieringsaktiviteter	-80 913	97 958	-111 046	295 921	82 655
Endring i kontanter og bankinnskudd i perioden	-16 017	-164 163	-31 636	-42 546	-46 333
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	222 993	414 050	245 466	312 409	312 409
Valutagevinst/tap på kontanter og bankinnskudd	14 423	4 126	7 569	-15 850	-20 610
Kontanter og bankinnskudd ved periodeslutt	221 399	254 013	221 399	254 013	245 466
Skattetrekkmidler	7 956	7 693	7 956	7 693	10 618
Kontanter og bankinnskudd inkl. skattetrekkmidler ved periodeslutt	229 355	261 706	229 355	261 706	256 085

2022	Aksjekapital	Overkurs	Sikringsreserve	Opptjent egenkapital	SUM
Egenkapital 1. januar	400 000	292 468	-4 402	125 679	813 746
Årets resultat				17 606	17 606
Fra utvidet resultat			6 245	-1 374	4 871
Utbetalt utbytte					-
Ført direkte mot sikringsreserve					-
Egenkapital 30. juni	400 000	292 468	1 844	141 913	836 223

2021	Aksjekapital	Overkurs	Sikringsreserve	Opptjent egenkapital	SUM
Egenkapital 1. januar	400 000	292 468	9 506	325 590	1 027 564
Årets resultat				-123 375	-123 375
Fra utvidet resultat			-10 725	-76 537	-87 262
Utbetalt utbytte					-
Ført direkte mot sikringsreserve			-3 183		-3 183
Egenkapital 31. desember	400 000	292 468	-4 402	125 679	813 745

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 2022 er konsistent med de regnskapsprinsipper som ble anvendt for årsregnskapet 2021.

Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Dette sammendraget av finansiell informasjon er ikke revidert.

Note 1 Driftsinntekter

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

<i>tall i hele 1000</i>	1. halvår 2022	År 2021
Billettinntekter	373 501	352 615
Inntekter ved utleie av reklameplass	4 729	5 538
Andre driftsinntekter*	55 862	209 302
Sum	434 092	567 454

* Herav støtteordninger på tilsammen 54 631 i 1. kvartal 2022 (185 183 i år 2021) knyttet til generelle og særskilte støtteordninger som pandemiltak fra myndighetene.

Note 2 Andre driftskostnader

<i>tall i hele 1000</i>	2022	2021
Drifts- og vedlikeholdskostnader	122 037	201 238
Kjøreveisavgift	47 573	66 045
Salg og markedsføring	20 871	21 307
Administrasjonskostnader	21 565	50 725
Driftskostnader totalt	212 046	339 315

Note 3 Betingede forpliktelser

Borgarting lagmannsrett avga 27. januar 2022 dom i saken mellom Bane Nor og Statens jernbanetilsyn (SJT) om fastsettelse av særskilte infrastrukturavgifter for perioden 2017-2019. Dommen setter det tidligere vedtaket fra SJT til side. Dette kan få konsekvenser for Flytoget ved at avgiftslettelsene, i størrelsesorden 145-150 MNOK, oppheves.

10. mai i år avviste høyesteretts ankeutvalg saken.

Usikkerhet knyttet til utfall av sak vedr. kjøreveisavgift fra Bane Nor for perioden 2017-2019 er fortsatt stor og er under juridisk vurdering fra Flytogets side. Flytoget har mottatt krav fra Bane Nor på 149 MNOK i juli måned. Dette er ikke tatt inn i regnskapsmessige disposisjoner pr. 30. juni 2022.

Note 4 Hendelser etter balansedagen

Bortsett fra forhold beskrevet i note 3 har det 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.