

# Kvartalsrapport

4. kvartal 2024



Kundetilfredsindex 97 % (KTI)



Billettinntektene er 9 MNOK høyere enn 4. kvartal 2023



Sykefraværet er høyt, men viser en positiv trend i nesten alle grupper



Flytoget taper fortsatt markedsandeler til Vy



Vedvarende lav punktlighet pga. feil på signalanlegg og bane.

## 4. Kvartal kort oppsummert

### Driftsinntekter

Billettinntektene for 4. kvartal ble 247,2 MNOK, 9,3 MNOK høyere sammenlignet med 4. kvartal 2023.

Andre inntekter endte på 9,3 MNOK, 2,2 MNOK høyere enn samme kvartal i fjor.

### Driftskostnader





Driftskostnadene endte på 220,1 MNOK, på linje med 3. kvartal 2023 (3,5 MNOK lavere).

### Resultat før skatt

Resultat før skatt inkl. engangseffekter\* for kvartalet viser et overskudd på 2,6 MNOK, 13,2 MNOK bedre enn fjerde kvartal 2023. Dette er hovedsakelig på grunn av høyere billettinntekter og noe lavere driftskostnader.

\* Engangseffekter gjelder tilbakeføring til JDIR vedr. kap. avgift, samt kostnader ifb. med eierskiftet

# Nøkkeltall 4. kvartal 2024 (2023 tall i parentes)

<b>Marked</b> 	<b>Antall passasjerer</b> <b>1 367 tusen</b> (1 364 tusen)	<b>Markedsandel</b> <b>26,3 %</b> (27,4 %)	<b>KTI*</b> <b>97 %</b> (96 %)
<b>Drift</b> 	<b>Togsett km</b> <b>1 187 tusen</b> (1 243 tusen)	<b>Punktlighet</b> <b>91,8 %</b> (91,1%)	<b>Regularitet</b> <b>97,5 %</b> (99,1 %)
<b>Økonomi</b> 	<b>EBITDA margin**</b> <b>14,2 %</b> (8,7 %)	<b>Resultatmargin**</b> <b>0,8 %</b> (-3,4 %)	<b>Egenkapitalandel</b> <b>50,9 %</b> (43,6 %)
<b>Bærekraft</b> 	<b>Jernbaneulykke, alvorlig personskade/død</b> <b>0</b> (0)	<b>Energi per togsettkm</b> <b>9,8 kWt</b> (9,8 kWt)	<b>Tilbakemating av energi</b> <b>18,0 %</b> (17,9 %)

\* Kundetilfredshetsindeks

\*\* ekskludert engangskostnader (eierskifte og kapasitetsavgift Bane NOR 2017-2024)



# Bærekraft

Vårt kundeløfte, verdsett og det kontinuerlige arbeidet med å fjerne friksjon for kundene er grunnmuren vi bygger for å skape en bærekraftig leveranse.

Flytoget jobber systematisk med bærekraft i hele verdikjeden. Et område der dette har vesentlig påvirkning, er gjennom innkjøpene vi gjør. Dette gjelder både for det samfunnsansvaret vi har som et statlig eid selskap, og de forpliktelsene vi har for miljøet, mennesker og å sikre ansvarlig virksomhetsstyring.

Flytoget ønsker å forebygge og begrense negativ påvirkning eller skade på mennesker, miljø og samfunn, og å hindre negativ påvirkning som følge av driften gjennom et verdikjedeperspektiv. Dette innebærer at vi både jobber med menneskerettigheter i egen virksomhet, gjennom vår verdikjede og gjennom våre forretningsforbindelser. For å avdekke, forstå og kartlegge negativ påvirkning gjennomføres risiko- og aktsomhetsvurderinger.

Klimarisiko er et stadig viktigere område for Flytoget å overvåke. Risikoen for eksempelvis solslyng, overvann og skinnebrudd er økende, som et resultat av villere, våtere og varmere vær i raskere endring enn tidligere. Siste vinter så vi også at skinnebrudd, som et resultat av mer ekstrem kulde og snøvær, er en større utfordring som preger vår punktlighet.

Flytoget gjennomførte allerede i 2022 en dobbel vesentlighetsanalyse etter datidens føringer og krav. En revidering av vesentlighetsanalysen etter nye føringer i CSRD er nå i slutfasen. Resultatet av analysen har identifisert vesentlige temaer det skal jobbes videre med. Deretter skal vi kvantifisere Flytogets ambisjoner og målbilde.

Konkrete tiltak som Flytoget arbeider med å redusere energiforbruket gjennom et igangsatt effektiviseringsprogram, samt å utnytte anskaffelsesregelverkets krav om å vektlegge klima- og miljøhensyn i alle relevante anskaffelser. Det overordnede og vesentligste målet for Flytoget er å få flest mulig til å velge tog fremfor bil.



# Marked

## Billettinntekter og reisende

Antall flyreisende over Oslo lufthavn økte med 4,8 % i fjerde kvartal sammenliknet med samme kvartal i fjor. Flytoget hadde en marginal økning i antall reisende på 0,3 %. Flytoget har etter pandemien opplevd en nedgang i reisende som følge av:

- Færre forretningsreisende, et markedssegment hvor Flytoget står sterkt. Nedgangen kan blant annet tilskrives nye reisevaner og mer bruk av digitale møter
- Ombygging av Drammen stasjon. Flytoget har satt opp busspendel mellom Drammen og Asker
- Konkurransen fra et subsidiert regiontogtilbud forsterkes ytterligere

Fjerde kvartal har vært preget av svak punktlighet knyttet til infrastrukturutfordringer, og Flytoget har som høy prioritet å tilby kundene alternativ transport ved avvik. Gitt denne krevende driftssituasjonen scorer Flytoget allikevel svært høyt på kundetilfredshet i kvartalet (97 % er fornøyd).

## Forbedring av tilbud til reisende

Flytoget jobber kontinuerlig med å forbedre kundetilbudet og selskapet har meldt til Jernbanetilsynet ønske om å forlenge tilbringertjenesten til Tønsberg fra august 2025.

# Resultatregnskap 4. kvartal 2024 (tall i 1000 NOK)

RESULTAT	Note	4.kv.24	4.kv.23	2024	2023
Billettinntekter	1	247 176	237 875	988 129	963 017
Andre driftsinntekter	1	9 033	7 156	30 954	28 496
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>256 209</b>	<b>245 032</b>	<b>1 019 083</b>	<b>991 513</b>
Lønn og andre personalkostnader		99 894	99 448	349 610	328 228
Avskrivninger og nedskrivninger		28 606	33 961	109 035	133 529
Avskrivninger bruksrettighet IFRS 16		1 057	1 011	4 229	4 045
Andre driftskostnader	2	136 935	65 651	491 111	461 626
<b>Sum driftskostnad</b>		<b>266 492</b>	<b>200 071</b>	<b>953 985</b>	<b>927 428</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-10 283</b>	<b>44 960</b>	<b>65 098</b>	<b>64 085</b>
Finansinntekter		6 997	14 718	23 416	39 507
Finanskostnader		-11 102	-11 776	-44 266	-39 316
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-14 388</b>	<b>47 903</b>	<b>44 248</b>	<b>64 276</b>
Skatt		3 286	-10 099	-9 614	-13 701
<b>Periodens resultat</b>		<b>-11 102</b>	<b>37 803</b>	<b>34 634</b>	<b>50 575</b>



<b>UTVIDET RESULTAT</b>	<b>Note</b>	<b>4.kv.24</b>	<b>4.kv.23</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Periodens resultat		-11 102	37 803	34 634	50 575
<b>Poster som ikke skal reverseres over resultatet</b>					
Aktuariell gevinst og tap pensjoner		29 486	-22 562	61 408	-22 562
Skatt relatert til poster som ikke reverseres		-6 487	4 964	-13 510	4 964
<b>Poster som skal reverseres over resultatet</b>					
Valutasikring		-81	106	947	9 841
Skatt relatert til poster som kan reverseres		18	-23	-208	-2 165
<b>Sum utvidet resultat</b>		<b>22 936</b>	<b>-17 516</b>	<b>48 637</b>	<b>-9 922</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>11 834</b>	<b>20 288</b>	<b>83 271</b>	<b>40 652</b>
<b>Disponering (dekning) av årsresultatet</b>					
<b>Overført til annen egenkapital</b>		<b>11 834</b>	<b>20 288</b>	<b>83 271</b>	<b>40 652</b>
<b>Sum disponering</b>		<b>11 834</b>	<b>20 288</b>	<b>83 271</b>	<b>40 652</b>



# Balanse pr. 31.12.24 (tall i 1000 NOK)

	Note	31.12.2024	31.12.2023
<b>EIENDELER</b>			
Utsatt skattefordel		45 361	68 693
Immaterielle eiendeler - tilbringertjeneste		47 742	63 226
Immaterielle eiendeler - software		9 396	10 101
Varige driftsmidler		1 336 621	1 191 113
Varige driftsmidler - bruksrettighet		12 845	16 402
Investeringsprosjekter under utførelse		10 309	142 458
Investeringer i aksjer		40	40
Pensjonsmidler		0	397
Langsiktig fordring		49 967	0
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 512 282</b>	<b>1 492 429</b>
Beholdning forbruksmateriell		37 378	34 616
Kundefordringer og andre fordringer		35 251	155 254
Kontanter og bankinnskudd		107 326	101 195
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>179 955</b>	<b>291 065</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 692 237</b>	<b>1 783 494</b>

	Note	31.12.2024	31.12.2023
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
Aksjekapital		400 000	400 000
Overkurs		292 468	292 468
Annen, opptjent egenkapital		168 672	85 401
<b>Sum egenkapital</b>		<b>861 140</b>	<b>777 869</b>
Leieforpliktelser langsiktig		8 932	12 627
Pensjonsforpliktelser		254 176	330 795
Andre avsetninger for forpliktelser		125 676	105 734
Gjeld til kredittinstitusjoner		200 000	295 000
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>588 784</b>	<b>744 156</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner		0	0
Leieforpliktelser kortsiktig		4 167	3 967
Leverandørgjeld		58 355	130 754
Skyldig offentlige avgifter		20 717	15 476
Annen kortsiktig gjeld	2	159 074	111 272
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>242 312</b>	<b>261 469</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 692 237</b>	<b>1 783 494</b>



# Kontantstrøm (tall i 1000 NOK)

	Noter	4.kv.24	4.kv.23	2024	2023
Årsresultat før skatt		-14 388	47 903	44 248	64 276
Avskrivninger		29 663	34 973	113 264	137 574
Forskjell kostnadsført og inn-/utbetaling pensjon		-65	-580	-15 211	-25 036
Endringer kortsiktige poster		65 051	-134 003	43 652	-199 708
Netto agio/disagio		634	1 040	5 246	2 461
Betalte skatter		0	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>80 894</b>	<b>-50 667</b>	<b>191 198</b>	<b>-20 434</b>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-6 278	-23 912	-87 710	-221 555
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-6 278</b>	<b>-23 912</b>	<b>-87 710</b>	<b>-221 555</b>
Betaling avdrag leieforpliktelse		-1 045	-995	-3 495	-2 531
Nedbetaling av langsiktig gjeld		-234 635	-45 000	-360 000	-115 000
Innbetaling ved opptak av gjeld		200 000	40 000	265 000	200 000
<b>Netto kontantstrøm til finansieringsaktiviteter</b>		<b>-35 680</b>	<b>-5 995</b>	<b>-98 495</b>	<b>82 469</b>
<b>Endring i kontanter og bankinnskudd i perioden</b>		<b>38 937</b>	<b>-80 574</b>	<b>4 993</b>	<b>-159 519</b>
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse		56 633	169 233	88 765	238 443
Valutagevinst/tap på kontanter og bankinnskudd		-276	106	1 536	9 841
<b>Kontanter og bankinnskudd ved periodeslutt</b>		<b>95 294</b>	<b>88 765</b>	<b>95 294</b>	<b>88 765</b>
Skattetrekkmidler		12 033	12 431	12 033	12 431
<b>Kontanter og bankinnskudd inkl. skattetrekkmidler ved periodeslutt</b>		<b>107 327</b>	<b>101 196</b>	<b>107 327</b>	<b>101 196</b>

# Egenkapitalutvikling (tall i 1000 NOK)

<b>2024</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Sikringsreserve</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>SUM</b>
Egenkapital 1. januar	400 000	292 468	-7 591	92 994	777 869
Årets resultat				34 634	34 634
Fra utvidet resultat			739	47 898	48 637
Ført direkte mot sikringsreserve			6 852	-6 852	-
<b>Egenkapital 31. desember</b>	<b>400 000</b>	<b>292 468</b>	<b>-0</b>	<b>168 675</b>	<b>861 140</b>

<b>2023</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Sikringsreserve</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>SUM</b>
Egenkapital 1. januar	400 000	292 468	2 503	60 017	754 987
Årets resultat				50 575	50 575
Fra utvidet resultat			7 676	-17 598	-9 922
Ført direkte mot sikringsreserve			-17 770		-17 770
<b>Egenkapital 31. desember</b>	<b>400 000</b>	<b>292 468</b>	<b>-7 591</b>	<b>92 994</b>	<b>777 869</b>

# Noter

## 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 2024 er konsistent med de regnskapsprinsipper som ble anvendt for årsregnskapet 2023.

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>	<b>Per Q4 2024</b>	<b>Per Q4 2023</b>
Billettinntekter	988 129	963 258
Andre driftsinntekter	30 954	28 255
Sum	1 019 083	991 513

Andre driftsinntekter består hovedsakelig av inntekter ved utleie av reklameplass.

## Note 2 Andre driftskostnader

<i>tall i hele 1000</i>	<b>Per Q4 2024</b>	<b>Per Q4 2023</b>
Drifts- og vedlikeholdskostnader	274 076	281 498
Infrastrukturavgift	95 744	51 401
Salg og markedsføring	59 951	52 035
Administrasjonskostnader	61 340	76 692
<b>Driftskostnader totalt</b>	<b>491 111</b>	<b>461 627</b>

## Note 3 Hendelser etter balansedagen

7. februar 2025 besluttet generalforsamlingen i Flytoget AS fisjon av selskapets togmateriell og teknisk avdeling til Norske Tog AS.

Gjennomføring av fisjonen kan først skje etter kreditorfristens utløp.

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.

