

Flytogets årsrapport 2005



Innhold

• Nøkkeltall/Key figures	3
• Administrerende direktør	4
• Styrets beretning	6
• Årsregnskap 2005	15
Regnskapsprinsipper	15
Resultatregnskap	19
Balanse	20
Kontantstrømoppstilling	22
Noter	23
Revisjonsberetning	30
• Eierstyring og selskapsledelse	33
• Kunderegnskap	35
• Trafikksikkerhetsregnskap	37
• Miljøregnskap	39
• Medarbeiderregnskap	41

	2005	2004
Driftsinntekter/Operating Income	565	507
Driftskostnad/ Operating Costs	-453	-446
Driftsresultat/Operating revenues	112	61
Nettofinans/Net financial costs	-37	-31
Ekstraordinære kostnader/Extraordinary costs	0	0
Årets resultat/Annual Result	75	30
Balanse/Balance (MNOK)		
Immaterielle eiendeler	422	450
Anleggsmidler/Fixed assets	676	737
Kontanter/Current assets	68	53
Fordringer/Receivables	40	34
Sum eiendeler/Total assets	1 206	1 274
Egenkapital/Shareholders capital	734	696
Langsiktig gjeld/Long-term debt	335	480
Kortsiktig gjeld/Short-term debt	80	71
Forpliktelser/Liabilities	58	26
Sum egenkapital og gjeld/Total liabilities and shareholders equity	1 206	1 274
Kontantstrøm/Cashflow (MNOK)		
Fra drift/From operations	178	114
Fra investering/From investments	-8	58
Fra finansiering/From financing	-155	-170
Netto kontantstrøm/Net cashflow	15	2

Administrerende direktør

Solid resultat i Flytoget

Med 6,1 prosent vekst i trafikken økte Flytogets omsetning med 11,3 prosent til 565 millioner kroner sammenlignet med 2004. Samtidig bidro stram kostnadsstyring til at Flytoget oppnådde et resultat

Nye rekorder

Flytoget kan se tilbake på et år med rekordhøy kundetilfredshet og punktlighet. Kundetilfredshetsindeksen (kilde: Research International) endte på 94 prosent og 97 prosent av flytogene ankom Oslo

Kunder og marked

Flytoget har opparbeidet en sterk markedsposisjon. For å fastholde og styrke merkevaren ytterligere ble det iverksatt en rekke forbedringstiltak som fortsetter inn i 2006. Ny design på togene er ett viktig synlig

Selskapet har derfor rettet en del av sin markedsføring mot eksisterende kunder for å få dem til å reise mer med Flytoget også i privat sammenheng.

<<2005 ble nok et rekordår for Flytoget både økonomisk og anseelsesmessig>>

før skatt på 75,3 millioner kroner mot 30,2 millioner kroner året før. Resultatutviklingen har således vært positiv de siste fire-fem årene, og for første gang er avkastningen på et godt nivå.

Lufthavn i rute. Dette er de beste resultatene noensinne i Flytogets historie. Regulariteten endte på 99,4 prosent.

element som bidrar til en fornyelse som er helt nødvendig for å opprettholde inntrykket av modernitet i kundens øyne over tid. Kundelojaliteten påvirkes av styrken i merkevaren, men også av selskapets evne til å markedsføre målrettet mot målgruppen.

Markedet har vært i kraftig vekst som følge av solid økonomi i privathusholdningene samtidig som næringslivet omsider kan vise til solide resultater. I løpet av året har Flytoget fått positiv omtale i pressen ved flere anledninger. Det var spesielt det positive resultatet i 2004 og tredjeplassen i Norsk Kundebarometer (Bedriftsøkonomisk Institutt) som var årsaken til dette.

Organisasjon

De høye ambisjonene i selskapet forutsetter dyktige og motiverte medarbeidere og en sterk bedriftskultur. Det siste året ble personalfunksjonen styrket, verdiene redefinert og alle ledere vurdert og gitt omfattende tilbakemelding.

Fremtidsutsikter

Flytoget er inne i en svært positiv utvikling. Alle indikatorer, det være seg markedsmessige, operasjonelle og finansielle, er tilfredsstillende. Med stor andel passasjeruavhengige kostnader er omsetningsvekst svært lønnsomt. Økt omsetning krever fortsatt fokus på merkevarebygging.

Folk må være godt kjent med og positive til Flytoget. Oppfatningen må også være at vi tilbyr sikker og punktlig transport til flyplassen.

De høye passasjeruavhengige driftskostnadene innebærer en lønnsomhetsrisiko ved markedsnedgang, men også et potensial for ytterligere effektivisering. Strategien er at kundenes behov for enkelthet skal samsvare med bedriftens behov for kostnadseffektive løsninger. Dette stiller store krav til innovasjon og kreativitet.

Takk

Jeg vil takke alle våre passasjerer for at de valgte Flytoget i 2005. Jeg vil også takke alle medarbeidere som har stått på for å levere varen hver eneste dag gjennom hele året.

Med vennlig hilsen

Thomas Havnegjerde

Thomas Havnegjerde
administrerende direktør



Årsberetning fra styret

Styret gleder seg over at Flytoget nok en gang kan vise til gode økonomiske og operasjonelle resultater. Selskapet fikk drahjelp av et marked i sterk vekst, samtidig som det har hatt god kontroll med kostnadsutviklingen.

Kunder og marked

Flytoget opplevde nok et år med sterk vekst i lufttrafikken. Med en vekst på 6,1 prosent transporterte selskapet i alt 4,4 millioner passasjerer. Oslo Lufthavn hadde i samme periode en økning på 7,2 prosent i antall reisende, hvor den største økningen fant sted i ferie- og fritidsmarkedet.

Punktlighet er avgjørende for kundenes tillit til selskapet, og det ble oppnådd en punktighet på 97 prosent ved ankomst Oslo Lufthavn. Dette er hele to prosentpoeng høyere enn de to foregående år, og den høyeste punktlighet noensinne. Markedsandelen

har vært stabil høy siden oppstarten i 1998 og endte i 2005 på 31,5 prosent.

Flytoget befestet gjennom 2005 sin posisjon som en av landets ledende servicebedrifter gjennom tredjeplassen i Norsk Kundebarometer 2005.

En sterk merkevare er kjernen i Flytogets suksess, og den omfatter alle ledd i verdikjeden. Det viktigste elementet er den kvaliteten og presisjonen hver medarbeider til enhver tid leverer. Tjenesten skal i årene fremover utvikles i takt med markedets krav for å styrke Flytogets posisjon som det mest effektive alternativet til og fra Oslo Lufthavn.

Selskapet måler kundetilfredsheten hos sine passasjerer fire ganger årlig, og resultater for 2005 viste en indeks på 94 (kilde: Research International). Dette er en svært høy score uavhengig av bransje.

Fornyelse

Etter syv års drift har det vært nødvendig å iverksette vedlikehold av eksteriøret på flytogene. I forbindelse med dette har selskapet benyttet anledningen til å oppgradere togene med ny dekor. Arbeidet med å oppgradere togene startet i 2005 og vil slutføres i løpet av høsten 2006. Det ble også besluttet å foreta en oppgradering av Flytogets designprogram og logo.





Organisasjon

Flytoget er organisert i seks enheter (se organisasjonskart).

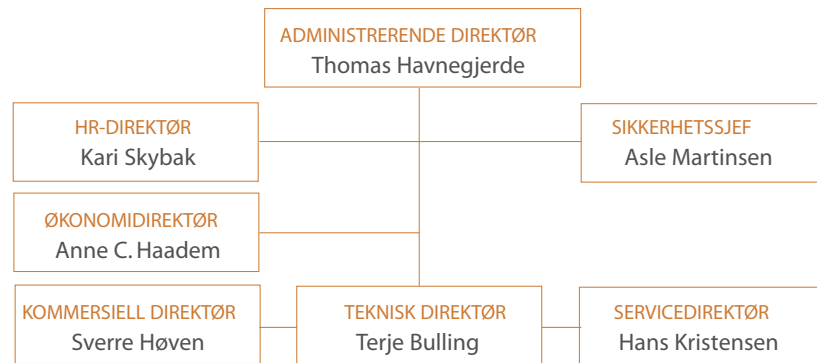
Kommersiell enhet har ansvar for salg og markedsføring. Teknisk enhet har ansvaret for togvedlikehold og IT. Service-enheten har ansvar for togfremføring, togpersonale og Flytogets operative ledelse. Flytoget styrket HR-funksjonen gjennom ansettelse av HR-direktør i 2005. Enheten har ansvaret for rekruttering og videreutvikling av organisasjonen. Økonomienheten har ansvar for resultat og budsjettoppfølging, likviditetsstyring og finans. Sikkerhetsenheten har det faglige ansvaret for sikkerheten i selskapet.

Selskapet hadde ved årsskiftet 265 medarbeidere. Dette utgjør 241 årsverk.

Antall ansatte fordeler seg på 77 flytogførere, 107 flytogverter, 22 kundeveiledere og 59 medarbeidere i administrative stillinger inkludert operativ ledelse. Det ble gjennomført en medarbeiderundersøkelse i selskapet, og det er iverksatt fem tiltak for å styrke involvering og kommunikasjon internt i selskapet.

Flytoget hadde i 2005 en bonusordning som omfattet alle medarbeidere. Bonusordningen var basert på flere målkriterier og ga en utbetaling på 15.000 kroner til alle ansatte. Dette var 75 prosent av mulig oppnåbar bonus.

FLYTOGETS ORGANISASJON



Årsberetning fra styret

Økte driftsinntekter og resultat

Driftsinntektene i 2005 ble 565 millioner kroner, og dermed 58 millioner høyere enn året før, som følge av passasjerveksten. Driftsresultatet ble 112 millioner kroner, og ordinært resultat før skatt ble 75 millioner

mot 1 274 millioner kroner ved utgangen av 2004. Selskapets likviditet har vært god gjennom hele året.

Det er i regnskapet balanseført en immateriell eiendel på 330 millioner kroner. Balanseført

lineært over 30 år. Skulle Flytoget miste sporprioriteten, vil det etter det Samferdsdepartementet har meddelt tiligere, være naturlig at selskapet får tilført kapital tilsvarende den bokførte verdien av denne retten. Dette vil kreve en ny vurdering og

<<10 prosent økning i driftsinntekter ga 150 prosent økning i ordinært resultat>>

kroner. Dette er en forbedring på 45 millioner kroner fra 2004.

Kapitalforhold, balanse og sporprioritet

Ved utgangen av 2005 hadde Flytoget en samlet balanse på 1 206 millioner kroner,

verdi er fastsatt til beregnet verdi av den sporprioritet Flytoget har på strekningen Etterstad – Gardermoen. Forutsetningene som ble lagt til grunn for verdsettelsen av den immaterielle eiendelen, er ikke endret etter Stortingets behandling av selskapets åpningsbalanse i 2000. Verdien avskrives

samtlykke fra Stortinget. Styret er av den oppfatning at balanseført verdi gir et forsvarlig uttrykk for verdien av sporprioriteten.

Årets resultat

Årets resultat ble på 53 904 tusen kroner etter skatt. Styret foreslår at årets overskudd

i sin helhet overføres til annen egenkapital. Selskapets frie egenkapital er kr. 0,- per 31. desember 2005. Styret bekrefter at grunnlaget er til stede for fortsatt drift og dette er lagt til grunn for årsregnskapet.

Finansiering og infrastruktur

Selskapets gjeld ble i løpet av 2005 nedbetalt med 155 millioner kroner, og selskapets langsiktige gjeld var ved utgangen av 2005 på 325 millioner kroner. Selskapet har i 2005 gått ut av to av de lengste fastrenteavtalene på til sammen 150 millioner kroner for at rentebindingen skal harmonere mer med gjenværende lån. Kostnaden ved å gå ut av avtalene er kostnadsført som annen finanskostnad.

Selskapet inngikk i 2004 en ny og bedre bankavtale som løper i tre år med opsjon på ytterligere to år. Avtalen betinger at forholdstallet mellom netto rentebærende gjeld og resultat før renter og avskrivninger skal være lavere enn 4 fra og med 31. juli 2005 og lavere enn 3 fra og med 31. juli 2006. Ved utgangen av 2005 var forholdstallet 1,3. Banken har rett til å reforhandle avtalevilkårene dersom statens eierandel i Flytoget faller under 80 prosent. Långiver har første-prioritets pant i selskapets jernbanemateriell.

Eierstyring og selskapsledelse

Flytoget har som hensikt å følge den norske anbefalingen vedrørende "Eierstyring og selskapsledelse", som ble utgitt i desember 2004, innenfor de områder som er aktuelle for selskapet.

En mer utfyllende omtale av forhold rundt eierstyring og selskapsledelse er omtalt lenger bak i årsberetningen.

Det ble i 2005 gjennomført en egen-evaluering av styret i regi av Styreforeningen.

Trafikksikkerhet og security

Flytoget har sterk fokus på trafikksikkerhet og var ikke involvert i ulykker i 2005. Det ble registrert én førstehjelpsskade, mot fem i 2004. Ingen tredjepersoner var involvert i ulykker i 2005. Det ble registrert tre uhell blant selskapets ansatte, mot fem i 2004. Uhellene var i hovedsak relatert til hendelser i forbindelse med feiltråkking ved av- og påstigning og lukking av dører. Det ble registrert seks materielle skader i løpet av året, mot fire i 2004. Selskapet har innenfor området security iverksatt økt årvåkenhet i operasjonen som en konsekvens av Politiets Sikkerhetstjeneste sin trusselvurdering.

Sykefravær

Årets første åtte måneder startet med en økning i sykefraværet som endte på 11,9 prosent, en økning på 1,8 prosentpoeng fra 2004. Aktivt arbeid for å redusere sykefraværet har pågått gjennom hele året, og i siste halvdel av 2005 viste dette arbeidet resultater. Styret lederkompetanse og gjennomgang av rutiner rundt selskapets sykefravær har vært viktige tiltak.

Flytoget fortsatte sitt samarbeid med Heggeli Helhetsmedisin, et samarbeid som også vil fortsette i 2006. Målet for selskapet er å redusere sykefraværet til 8,5 prosent i løpet av to år.

Ledelsen og styret

Selskapets ledergruppe består av seks personer hvorav to er kvinner. Flytogets styre har to kvinnelige medlemmer, og dette tilsvarer 25 prosent av styret. Blant de aksjønærvalgte representantene er kvinneandelen

<< Flytoget en viktig bidragsyter til høy kollektivandel til og fra OSL >>

40 prosent. Styret og selskapets ledelse er innforstått med samfunnets forventninger om tiltak for å fremme likestilling i organisasjonen.

Styremedlem Trygve Gjertsen ble valgt inn i styret etter Ingvild Myhre.

Miljø

Flytoget bidrar gjennom sin stabilt høye markedsandel til høy kollektivandel til og fra Oslo Lufthavn. Flytoget hadde i 2005 et energiforbruk på 0,2 kWh per passasjerkilometer, og antall passasjerkilometer ut-

gjorde 220 millioner. Det ble ikke registrert utslipp til luft, vann eller grunn som følge av selskapets virksomhet.

Flytogførerne bidrar til lavere energiforbruk gjennom økonomisk kjøring, uten at dette går på bekostning av punktlighet og reisetid.

Fortsatt utvikling og vekst

Prognosene for trafikken over Oslo Lufthavn (kilde: Oslo Lufthavn) tilsier en fortsatt vekst i flytrafikken på ca. fire prosent i 2006. Den største veksten forventes fortsatt å komme i privatreisesegmentet.

Utfordringen for Flytoget er å øke markedsandelen i dette segmentet.

Flytogets kostnader er i stor grad passasjeruavhengige og den viktigste bidragsyter til økt lønnsomhet er derfor økt omsetning.

To viktige faktorer for å øke omsetningen er selskapets merkenavn og dets evne til å beholde kunder i fremtiden.

Forretningsreisende utgjør selskapets viktigste målgruppe, og tiltak skal gjennomføres for å sikre at disse reiser mer med Flytoget også i privat sammenheng. I tillegg må selskapet fortsatt ha fokus på å holde kostnadene nede, uten at dette går utover tilbudet til kundene.

Styret understreker samtidig viktigheten av den todelte strategien som er valgt for de kommende årene. På den ene side innebærer dette høy fokus på dagens operasjon

og lønnsomhet, mens selskapet på den annen side skal rette fokus mot forretningsmuligheter innen togmarkedet.

Takk!

Flytoget har lagt bak seg nok et godt år med gode resultater, og styret retter en stor takk til alle medarbeidere i selskapet som har bidratt til dette.

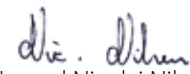
16. februar 2006



Endre Skjørestad
styrets leder



Toril Bariusdotter Ressem
nestleder



Ingard Nicolai Nilsen



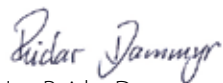
Mari Skjærstad



Steinar Vold



Trygve Gjertsen



Jan Reidar Dammyr

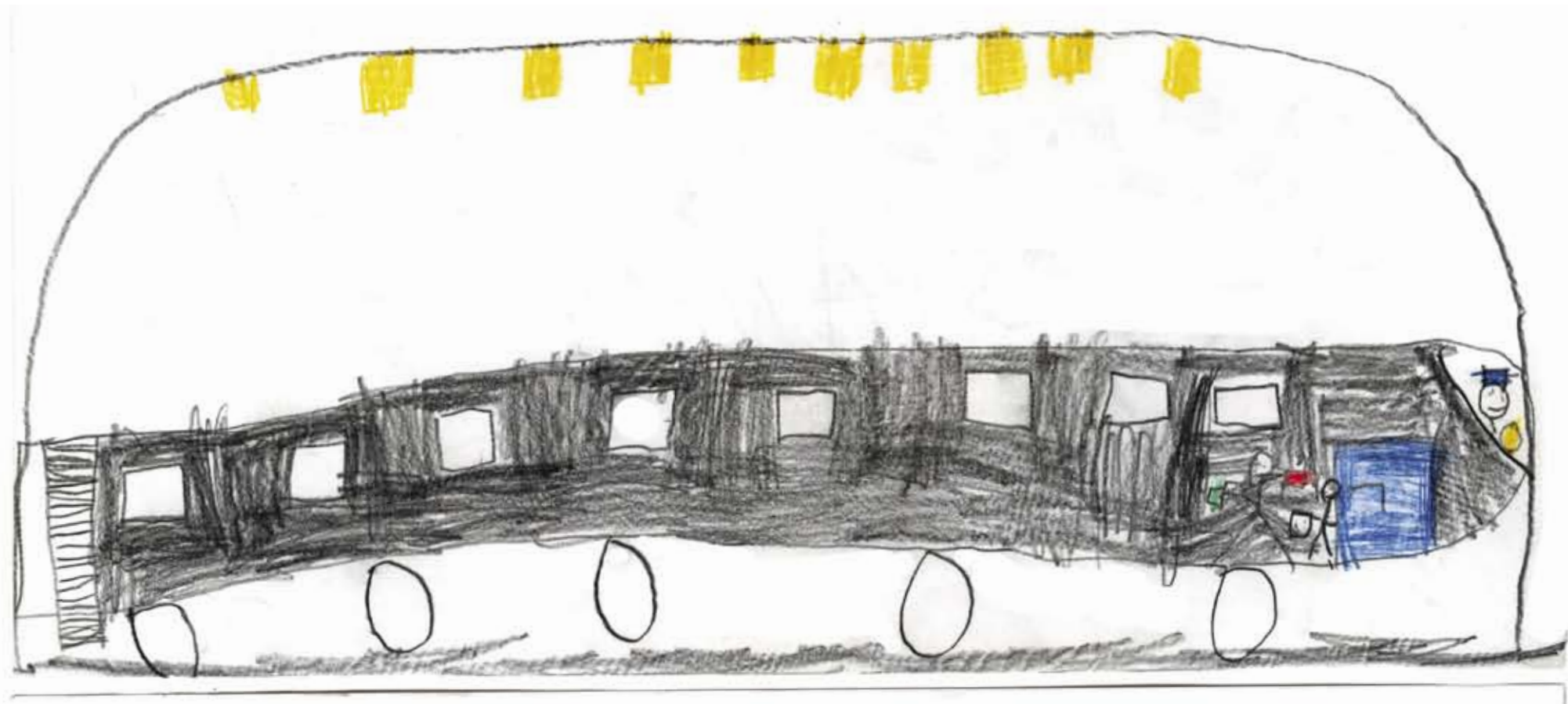


Mark Johnston



Thomas Havnegjerde

adm.dir



Årsregnskap 2005, regnskapsprinsipper

Årsregnskapet for Flytoget AS består av følgende deler:

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noteopplysninger

Årsregnskapet som er utarbeidet av selskaps styre og ledelse, må leses i sammenheng med årsberetningen og revisjonsberetningen. Årsregnskapet er avlagt i samsvar med aksjelov, regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende per 31. desember 2005. Den nødvendige spesifiseringen er gjort i notene. Notene er følgelig en integrert del av årsregnskapet.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper i regnskapsloven. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent, og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter. Regnskapsprinsippene er nærmere utdypet nedenfor. Når faktiske tall ikke er tilgjengelige på tidspunkt for regnskapsavleggelsen, tilsier god regnskapsskikk i Norge at ledelsen beregner et best mulig estimat for bruk i resultatregnskap og balanse. Det kan forekomme avvik mellom estimerte og faktiske tall.

Generelt

Flytoget besluttet å endre regnskapsprinsipp for regnskapsmessig behandling av pensjonskostnader, i samsvar med International Accounting IAS 19 "Ytelser til ansatte". Omleggingen medfører blant annet at de økonomiske forutsetninger fastsettes etter andre metoder og at netto pensjonsforpliktelser beregnes i henhold til de forutsetninger som gjelder på balansedagen. Oppståtte aktuarielle gevinster og tap innregnes umiddelbart i netto pensjonsforpliktelse, og belastes direkte mot egenkapitalen. Regnskapsmessig effekt av implementeringen er belastet direkte mot annen egenkapital per 1/1-2004. Sammenligningstallene er tilsvarende oppdatert.

Driftsinntekter

Selskapets driftsinntekter består i hovedsak av billettinntekter og inntekter fra salg av reklameflater. Salg av togbilletter inntektsføres på tidspunkt for gjennomføring av reisen.

Kostnadsføringstidspunkt og sammenstilling

Utgifter sammenstilles og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til.

Skattekostnad

Skattekostnader resultatføres når de påløper. Skattekostnaden i regnskapet inneholder både periodens betalbare skatt og endringen i utsatt

skatt/skattefordel. Endring i utsatt skatt/skattefordel er den del av skatten som påhviler periodens regnskapsmessige resultat, men som kommer til betaling/fradrag i senere perioder. Utsatt skatt er beregnet med 28 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessige underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skattefordel blir oppført i balansen i den utstrekning dette kan forsvares ut fra forventninger om fremtidig inntjening.

Finansielle poster og risiko

Finansielle instrumenter som er eiendeler/gjeld er vurdert etter laveste/høyeste verdis prinsipp,

i den utstrekning finansielle instrumenter ikke er identifisert for sikring av fremtidige kontantstrømmer og sikringen anses effektiv.

Selskapet er utsatt for svinginger i det generelle rentenivået som påvirker rentekostnadene på innlån og bankplasseringer. Selskapet har inngått rentebytteavtaler hvor man fordeler av selskapets innlån mottar flytende rente og betaler fast rente. Ved eventuell uttreden av rentebytteavtaler vil gevinst eller tap som oppstår være påvirket av svingninger i det generelle rentenivået. Dette gjelder tilsvarende for eventuell ineffektiv del av inngåtte rentebytteavtaler for sikringsformål som vurderes etter laveste/høyeste verdis prinsipp.

Selskapets kundefordringer og finansplasseringer er utsatt for kredittrisiko.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler knyttet til varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Den samme regelen gjelder for kortsiktig gjeld. Fordringer og gjeld som ikke knytter seg til kjernedrift, er klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld hvis de forfaller innen ett år etter regnskapsavslutningstidspunktet. Øvrige eiendeler er klassifisert som anleggsmidler og øvrig gjeld som langsiktig.

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler, avskrivning og nedskrivninger

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid og er oppført til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Varige driftsmidler avskrives lineært over det enkelte driftsmidlets forventede økonomiske levetid med utgangspunkt i historisk kostpris. Avskrivningstider er nærmere spesifisert i note 11. Avskrivningene er klassifisert som ordinære driftskostnader. Vedlikehold av driftsmidler som ikke er periodisk vedlikehold kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives.

Investeringsprosjekter under utførelse består av ikke ferdigstilte investeringsprosjekter som vil bli overført til varige driftsmidler for avskrivning når disse tas i bruk.

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler blir vurdert for mulig nedskrivning når det foreligger indikasjoner om verdifall. Nedskrivning skjer til virkelig verdi ved verdifall som forventes å ikke være forbigående. Nedskrivninger blir reversert i den utstrekning forutsetningen for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

Periodisk vedlikehold

Kostnader knyttet til periodisk vedlikehold av flytog aktiveres og avskrives over perioden frem

til neste planlagte periodiske vedlikehold.

Kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer/andre fordringer er i balansen ført opp til pålydende etter fradrag for avsetning til påregnelig tap.

Ytelser til ansatte

Ytelser til ansatte i form av pensjonsordninger er i henhold til NRS6a regnskapsført i samsvar med IAS (International Accounting Standards) 19 "Ytelser til ansatte".

Netto pensjonsforpliktelse knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger beregnes separat for hver ordning ved å estimere størrelsen på

fremtidige ytelser som den ansatte har opptjent gjennom sin arbeidsinnsats i inneværende og tidligere perioder. Disse fremtidige ytelsene diskonteres for å beregne nåverdien, og virkelig verdi av pensjonsmidler trekkes fra for å finne netto pensjonsforpliktelse.

Diskonteringsrenten utgjør balansedagens rente på bedriftsobligasjonslån med særlig høy kredittverdighet (AAA credit rating), og med tilnærmet samme løpetid som selskapets forpliktelser. Beregning er gjort av en kvalifisert aktuar, og er basert på lineær opptjeningsmodell.

Når ytelsene i en ordning forbedres, innregnes den andelen av økningen i ytelsene, som ansatte har opparbeidet rettighet til, som kostnad i resultatregnskapet lineært over gjennomsnittlig tidsperiode frem til de ansatte har oppnådd en ubetinget rett til de økte ytelsene. Kostnaden innregnes umiddelbart i resultatregnskapet dersom de ansatte allerede ved tildeling har fått en ubetinget rett til økte ytelser.

Aktuarielle gevinster og tap oppstått ved beregning av foretakets netto pensjonsforpliktelser innregnes i netto pensjonsforpliktelser umiddelbart og belastes direkte mot annen egenkapital.












Resultatregnskap 01.01 - 31.12	Note	2005	2004
Billettinntekter	1	558 930	502 132
Annen driftsinntekt	1	5 577	5 284
Sum driftsinntekter		564 507	507 417
Lønnskostnad	2, 10	150 835	136 066
Avskrivning på varige driftsmidler	11	81 952	81 257
Annen driftskostnad	2, 12	219 843	229 043
Driftsresultat		111 878	61 051
Renteinntekt		1 053	433
Annen renteinntekt		0	1 167
Annen finansinntekt		23	23
Annen rentekostnad		-28 076	-32 365
Annen finanskostnad		-9 577	-116
Ordinært resultat før skattekostnad		75 301	30 194
Skattekostnad	4	21 397	8 621
Årsresultat		53 904	21 573
Disponering av årsresultatet			
Overført annen egenkapital	8	53 904	21 573
Sum disponering	8	53 904	21 573

Balanse

Alle tall i kr 1000

Balanse	Note	31.12.2005	31.12.2004
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sporprioritet	7, 11	329 923	343 670
Utsatt skattefordel	4	91 582	106 581
Sum immaterielle eiendeler		421 506	450 251
Varige driftsmidler			
Varige driftsmidler	11	674 849	732 122
Investeringsprosjekter under utførelse	5	1 077	4 583
Sum varige driftsmidler		675 926	736 705
Finansielle driftsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		10	10
Sum finansielle driftsmidler		10	10
Sum anleggsmidler		1 097 442	1 186 966
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	3	36 642	32 045
Andre fordringer		3 971	2 081
Sum fordringer		40 613	34 126
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	68 228	52 788
Sum omløpsmidler		108 841	86 915
Sum eiendeler		1 206 283	1 273 881

Balance	Note	31.12.2005	31.12.2004
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	400 000	400 000
Overkursfond	8	292 468	292 468
Sum innskutt egenkapital		692 468	692 468
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	41 238	3 787
Sum opptjent egenkapital		41 238	3 787
Sum egenkapital		733 706	696 255
Gjeld			
Avsetning for forpliktelseser			
Pensjonsforpliktelseser	10	55 346	24 181
Avsetning for forpliktelseser	10	2 264	2 104
Sum avsetning for forpliktelseser		57 610	26 285
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	9	334 515	480 000
Sum annen langsiktig gjeld		334 515	480 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		22 153	15 342
Skyldige offentlige avgifter		10 753	11 092
Annen kortsiktig gjeld		47 546	44 907
Sum kortsiktig gjeld		80 453	71 341
Sum gjeld		472 577	577 626
Sum egenkapital og gjeld		1 206 283	1 273 881
styrets leder			
 Endre Skjærstad	 Toril Barusdotter Ressem	 Ingard Nicolai Nilsen	
nestleder			
 Mari Skjærstad	 Steinar Vold	 Trygve Gjertsen	
 Jan Reidar Dammyr	 Mark Johnston	 Thomas Havnegejerde	
		adm.dir	

Balanse
Alle tall i kr 1000

Kontantstrømpoppstilling

Alle tall i kr 1000

Kontantstrømpoppstilling 01.01 - 31.12	Note	2005	2004
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		75 301	30 194
Ordinære avskrivninger	11	81 952	81 257
Endring kundefordringer/leverandørgjeld		325	-3 058
Endring i andre tidsavgrensingsposter		20 288	5 977
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		177 867	114 370
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler	11	-10 931	-6 778
Innbetaling ved salg av sertifikater		0	65 609
Endring investeringsprosjekter under utførelse	5	3 505	-813
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-7 426	58 018
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld	9	-155 000	-170 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-155 000	-170 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		15 440	2 387
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01		52 788	50 401
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12		68 228	52 788

Note 1 Driftsinntekter	2005	2004
Billettinntekter	558 930	502 132
Reklameinntekter	4 480	4 320
Andre driftsinntekter	1 097	964
Sum	564 507	507 417

Note 2 Lønnskostnader	2005	2004
Lønninger	108 031	100 664
Folketrygdavgift	17 556	16 027
Pensjonskostnader	17 356	8 538
Andre ytelser, inkl styrehonorar	7 726	8 838
Lønnskostnader	150 669	134 066

Gjennomsnittlig antall ansatte	265	260
--------------------------------	-----	-----

	2005	2005
Godtgjørelser (i kroner)	Adm.dir	Styret
Lønn	1 394 843	0
Pensjonspremie/-opptjening	225 861	0
Annen godtgjørelse	123 640	766 500

Administrerende direktør har avtale om forlenget gjensidig oppsigelsestid i 6 måneder. Dersom selskapet sier opp ansettelsesforholdet oppbærer han i tillegg 6 måneders etterlønn. Denne etterlønnen samordnes fullt ut med andre arbeidsinntekter som administrerende direktør oppbærer i etterlønsperioden.

Administrerende direktør inngår i selskapets kollektive pensjonsordning sammen med alle ansatte. Denne gir en pensjonsytelse på 66 % av sluttlønn (inntil 12G) i pensjonsytelse forutsatt full opptjening i Flytoget ved fylte 67 år. For ansatte med lønn utover 12G har disse en tilleggsdekning som 66 % av lønn utover 12 G. Se forøvrig note 10 om pensjonskostnader/-forpliktelser.

Lovpålagt revisjon utgjør for 2005 kr 409 486. Inkludert i kostnaden er det fakturert kr 153 450 for regnskaps- og skatteteknisk bistand.

Note 3 Kundefordringer	31.12.2005	31.12.2004
Avsatt for usikkerhet i kundefordringer 31.12	50	500
Endring avsetning for usikkerhet i kundefordringer	-450	0
Årets konstaterte tap	91	119
Innkomet på tidligere avskrevne fordringer	0	-82
Årets tap på kundefordringer	-359	38

Note 4 Skatt	31.12.2005	31.12.2004
Midlertidige forskjeller:		
Kundefordringer	-50	-500
Driftsmidler	214 808	160 010
Pensjonsforpliktelser	-5 790	2 523
Avsetninger	-12 623	-2 454
Skattemessig fremførbart underskudd	-473 869	-513 521
Sum midlertidige forskjeller	-277 525	-353 943
Utsatt skattefordel, 28 %	-77 707	-99 104
Utsatt skattefordel ført direkte mot egenkapital	-13 876	-7 477
Usatt skattefordel i balansen	-91 582	-106 581

Selskapet har en utsatt skattefordel på TNOK 91 582 som følge av forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier. Den utsatte skattefordelen er i sin helhet oppført i balansen da selskapet mener at en vil kunne utnytte dette fremtidige skattefradraget til reduksjon av betalbar skatt i fremtidige forventede overskudd.

Betalbar skatt fremkommer slik:

Ordinært resultat før skattekostnad	75 301	30 194
Permanente forskjeller	1 117	596
Endring midlertidige forskjeller	-36 766	-90 659
Benyttet underskudd til fremføring	-39 652	0
Grunnlag betalbar skatt	0	-59 868
Skatt 28 %	0	0
Betalbar skatt på årets resultat	0	0

Årets skattekostnad fremkommer slik:

Brutto endring utsatt skattefordel	21 397	8 621
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Årets totale skattekostnad	21 397	8 621

Note 5 Investeringsprosjekter under utførelse

	31.12.2005	31.12.2004
Anskaffelseskost 01.01.	4 583	3 770
Tilgang	7 436	7 624
Ferdigstilte investeringsprosjekter overført til varige driftsmidler	-10 931	-6 778
Kostnadsført	-11	-33
Anskaffelseskost 31.12	1 077	4 583

Note 6 Bankinnskudd

Selskapet har etablert en skattetrekksgaranti i DnB NOR på MNOK 10.

Note 7 Nærstående parter

Nærings- og handelsdepartementet eier 100% av aksjene i Flytoget AS.

Samferdselsdepartementet eier 100% av aksjene i NSB AS. NSB AS selger flytogbilletter og mottar provisjon for dette. I tillegg forestår Mantena AS, et datterselskap av NSB AS, vedlikehold av selskapets togsett.

note 7 fortsetter på neste side

Flytoget AS betaler kjøreveisavgift til Jernbaneverket, som er underlagt Samferdselsdepartementet, for antall kjørte togkilometer på Gardemobanen. Kjøreveisavgiften belastes ut fra kjørte kilometer, antall stopp på stasjoner, samt leie av fasiliteter på Oslo Lufthavn. Avgiften fastsettes i statsbudsjettet.

Bane Energi, en egen forretningsenhet i Jernbaneverket, har ansvaret for å kjøpe inn elektrisitet til all togframføring og for strømforsyningen til hele det elektrifiserte nasjonale jernbanenettet. Flytoget AS har således avtale med Bane Energi om strømleveranser.

Se note 11 for utfyllende informasjon om sporprioritet.ing. Rentebytteavtaler som avsluttes før utløp anses realisert og kostnad/inntekt resultatføres på tidspunkt for uttreten.

Note 8 Egenkapital

	Aksje- kapital	Over- kursfond	Aktuarielle gevinst og tap pensjonsforplikt- else etter skatt	Øvrig annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Sum
Pr. 31.12.03	400 000	292 468	0	0	0	692 468
Prinsippending pensjoner 01.01.04			-2 190	1 440	-750	
Årets resultat				21 573	21 573	
"Årets aktuarielle gevinst og tap pensjonsforpliktelser (etter skatt)"			-17 036		-17 036	
Pr. 31.12.04	400 000	292 468	-19 226	23 013	3 787	696 255
Årets resultat				53 904	53 904	
"Årets aktuarielle gevinst og tap pensjonsforpliktelser (etter skatt)"			-16 453		-16 453	
Pr.31.12.05	400 000	292 468	-35 679	76 917	41 238	733 706

Aksjekapitalen består av 400 000 aksjer á kr 1.000. Nærings- og handelsdepartementet eier 100% av aksjene i Flytoget AS pr 31.12.2005.

Note 9 Rentebærende gjeld, forfallsstruktur og sikkerhetsstillelser

	31.12.2005	31.12.2004
Rentebærende gjeld til ekstern bank	325 000	480 000
Avsetning vedr. rentebytteavtaler	9 515	0
Sum langsiktig gjeld	334 515	480 000

Trekkfasilitet

Flytoget har en trekkfasilitet på TNOK 150 000 til flytende rente. Pr. 31.12.2005 er det trukket TNOK 25 000.

Nedbetalingslån

Flytoget har et langsiktig lån til flytende rente på TNOK 300 000.

Forfallsstruktur på nedbetalingslån:

Pr 06.12.2006 TNOK 43 750

Pr 06.12.2007 TNOK 256 250

Nedbetalingslånet og trekkfasiliteten har en løpetid på 3 år fra og med 6. desember 2004 med opsjon til forlengelse i inntil 2 år med samme betingelser.

Det er knyttet en rekke lånebetingelser (covenants) til nedbetalingslånet og trekkfasiliteten.

Dersom lånebetingelser brytes kan lånet kreves innløst i sin helhet.

Rentebytteavtaler

Selskapet har inngått rentebytteavtaler tilknyttet langsiktig finansiering hvor selskapet har byttet fra flytende til fast rente. Rentebytteavtalene er regnskapsført som kontantstrømssikringer i den utstrekning disse ligger innenfor planlagte kontantstrømmer hva angår nedbetaling og opptrekk av langsiktig finansiering. Rentebytteavtaler som avsluttes før utløp anses realisert og kostnad/inntekt resultatføres på tidspunkt for uttreden. Selskapet har pr. 31.12.2005 løpende rentebytteavtaler hvor selskapet mottar flytende rente og betaler fastrente på totalt TNOK 375 000, med følgende betingelser;

Nominell Pålydende:	rente:	Forfalls tidspunkt:	Virkelig verdi pr. 31.12.05:
TNOK 150 000	5,44 %	03-04-06	1 101 TNOK
TNOK 150 000	5,46 %	02-04-07	4 445 TNOK
TNOK 75 000	5,54 %	02-10-08	3 969 TNOK

I løpet av 2005 er det kostnadsført TNOK 16 549 i rentekostnader knyttet til rentebytteavtaler. Virkelig verdi av terminerte rentebytteavtaler er kostnadsført pr. 31.12.05 med TNOK 9 515 som andre finans-kostnader.

Kassekreditt

Selskapet har en kassekredittavtale på TNOK 25 000 som er ubenyttet pr. 31.12.2005.

Pantesikkerhet

1.prioritets pant i jernbanemateriellet.

Note 10 Ytelser til ansatte

Flytoget AS har en kollektiv pensjonsordning for sine ansatte i Statens Pensjonskasse. Pensjonsordningen omfatter ytelser etter lov om Statens Pensjonskasse. Ytelserne er alders-, uføre-, differanse-, ektefelle- og barnepensjon. Pensjonsordningen omfatter 246 ansatte og 10 pensjonister per 01.01.05. Pensjonsytelsene samordnes med folketrygdens ytelser. Utbetaling av pensjoner er garantert av staten. Premiefastssettelsen skjer etter aktuarielle prinsipper. Forutsetningen er at innbetalt premie skal dekke den til enhver tid opptjente pensjonrettighet. Ordningen er imidlertid ikke fondsbasert. Ved premieberegning gjøres likevel fradrag for avkastning på simulerte fondsmidler (fordring på staten/"fiktiv fond") tilsvarende forpliktelsen som om midlene var plassert i langsiktige statsobligasjoner.

Flytoget AS har i tillegg til ordningen i Statens Pensjonskasse en ordning med avtalefestet førtidspensjon (AFP) fra fylte 62 år, samt topplederpensjon i Storebrand. Pensjonsordningene gir en pensjonsytelse på 66 % av sluttlønn på pensjoneringstidspunktet ved fylte 67 år forutsatt full opptjening.

Ytelsesbaserte pensjonskostnader/-forpliktelser:

Periodens pensjonskostnader:	2005	2004
Kostnad knyttet til inneværende periodes pensjonsopptjening	10 717	8 138
Rente på forpliktelse	5 176	4 600
Brutto pensjonskostnad	15 893	12 737

Forventet avkastning på pensjonsmidler	-3 505	-3 502
Netto pensjonskostnad før arbeidsgiveravgift	12 388	9 235

Kostnad knyttet til planendring *)	3 752	0
Periodisert arbeidsgiveravgift	2 276	1 302
Netto pensjonskostnad	18 416	10 537

*) Kostnad knyttet til planendring gjelder omgjøring fra variable til faste tillegg for servicepersonell med virkning for pensjonsgivende inntekt.

Pensjonsordningenes finansierte status:	31.12.2005	31.12.2004
Nåverdi av ikke fondsbaserte pensjonsforpliktelser	6 889	5 333
Nåverdi av fondsbaserte pensjonsforpliktelser	126 819	90 355
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-85 202	-74 496
Periodisert arbeidsgiveravgift	6 839	2 988
Netto pensjonsforpliktelser (midler)	55 346	24 181

Endringer i innregnet

pensjonsforpliktelse i balansen:	31.12.2005	31.12.2004
Netto pensjonsforpliktelse pr 1.januar	24 181	7 930
Mottatt innskudd/utbetaling av pensjoner	-10 103	-17 950
Netto pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet	18 416	10 537
Endringer i aktuarielle gevinst og tap regnskapsført direkte mot egenkapitalen	22 852	23 663
Netto pensjonsforpliktelser pr. 31.12.	55 346	24 181

Pensjonsmidler i Statens Pensjonskasse består av et fiktivt fond som representerer en akkumulert status over innbetalte pensjonsmidler hensyntatt en antatt og beregnet avkastning. Pensjonsmidler i topplerordningen i Storebrand er investert i obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter, aksjer og øvrige eiendeler.

Aktuarielle gevinster og tap belastet

direkte mot annen egenkapital:	31.12.2005	31.12.2004
Akkumulerte aktuarielle gevinster og tap 01.01	26 869	3 207
Årets endring	22 852	23 663
Akkumulerte aktuarielle gevinster og tap 31.12	49 721	26 869

note 10 fortsetter neste side

Utvalgte økonomiske og aktuarmessige foruts.:	2005	2004
Diskonteringsrente	4,5 %	4,5%**/5,5%
Forventet lønnsregulering	3,5 %	3,5 %
Forventet pensjonsøkning	3,0 %	3,0 %
Forventet G-regulering	3,0 %	3,0 %
Forventet avkastning på fondsmidler	4,5 %	4,5%**/5,5%
Arbeidsgiveravgift	14,1 %	14,1 %
Uttakstilbøyelighet AFP	50,0 %	50,0 %
Turnover (<50 år/>50 år)	5%/1%	5%/1%

** Økonomiske forutsetninger benyttet for aktuarmessig beregning av periodens netto pensjonskostnad når disse er forskjellige fra beregning av netto pensjonsforpliktelser.

Det er lagt til grunn vanlig benyttede øvrige aktuarmessige forutsetninger, så som demografiske faktorer.

Utført sensitivitetsanalyse viser at dersom diskonteringsrenten/lønnsvekst økes/redueres med 0,5% øker/redueres periodens netto pensjonskostnad for 2005 og netto pensjonsforpliktelser per 31.12.2005 med:

Netto pensjonsforpliktelser:	-0,5%	+0,5%
Endring i diskonteringsrenten	15 233	-13 430
Endring i lønnsvekst	-10 727	11 421
Netto pensjonskostnader:		
Endring i diskonteringsrenten	1 234	-1 211
Endring i lønnsvekst	-1 208	1 348

Loss of licence

Avsetning for forventet forpliktelse vedr. "loss of licence" er i 2005 økt med TNOK 160 til TNOK 2 264. Det er ikke utbetalt erstatninger i løpet av året. Flytogførere har avtalefestet en rett til å heve et beløp dersom de mister bevillingen ut fra blant annet medisinske forhold og dermed ikke kan utføre sitt arbeid. Avsetningen er fastsatt ut fra antagelser om historisk antall tilfeller, gjenværende forventet ansettelsestid og diskontering.

Note 11 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

						31.12.2005	31.12.2004
	IT, maskiner, innredning	Rullende materiell	Vest- korridoren	Påkostning leide lokaler"	Spor- prioritet"	Sum	Sum
Anskaffelseskost 01.01	284 692	1 119 072	12 462	1 745	412 404	1 830 376	1 823 597
Tilgang kjøpte driftsmidler	6 731	4 200	0	0	0	10 931	6 778
Anskaffelseskost 31.12	291 423	1 123 272	12 462	1 745	412 404	1 841 307	1 830 375
Akk.avskr, nedskr, og rev.nedskr. 01.01	259 471	422 182	3 231	966	68 734	754 584	673 327
Akkumulerte avskrivninger 31.12	272 395	476 182	4 154	1 323	82 481	836 535	754 584
Balanseført verdi pr. 31.12	19 028	647 091	8 308	422	329 923	1 004 772	1 075 792
Årets avskrivninger	12 924	54 000	923	357	13 747	81 952	81 257
Økonomisk levetid	3-10 år	15-20 år	12 år	6 år	30 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		

Sporprioriteten ble etablert på tidspunkt hvor Flytoget AS overdro infrastrukturinvesteringer i Gardermobanen til Jernbaneverket, og består av selskapets sporprioritet på strekningen Etterstad - Gardermoen etter avtale med Jernbaneverket. Kostnader knyttet til periodisk vedlikehold på rullende materiell aktiveres sammen med rullende materiell og avskrives over perioden frem til neste planlagte periodiske vedlikehold.

Note 12 Øvrige forhold

Selskapet har følgende leieavtaler:

Husleie avtaler:	Utløper:	Årlig kostnad
Lokaler i Karl Johans gt. 7	31.12.07	4 543
Lokaler på Oslo S	30.09.08/31.12.10	1 705
Leasing:	Gjenværende løpetid	
Biler	5-26 måneder	334


KPMG AS

P.O. Box 7000 Mjølrorstuen
Sørkedalsveien 6
N-0306 Oslo

Telephone +47 21 09 21 09
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627MVA

Til generalforsamlingen i Flytoget AS

REVISJONSBERETNING FOR 2005
Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Flytoget AS for regnskapsåret 2005, som viser et overskudd på kr 54.904.000. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og notepplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Uttalelse

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling 31. desember 2005 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 16. februar 2006

KPMG AS

John Thomas Sørhaug
Statsautorisert revisor

Offices in:

Oslo
Bodo
Alta
Bergen
Evlum
Haugesund
Honningsvåg
Hønefoss
Høvdalen

Haugaland
Kristiansund
Larvik
Molde
Mol / Rana
Molde
Trondheim
Tromsø
Ålesund

Sandnessjøen
Sæviangen
Tromsø
Tromsø
Tromsø
Tromsø
Ålesund

KPMG AS is the Norwegian member firm of KPMG International,
a Swiss cooperative.

Statsautorisert revisor - medlemmer av Den norske Revisorforening





Eierstyring og selskapsledelse i Flytoget

Flytogets prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse skal legge grunnlaget for langsiktig verdiskapning for eier, ansatte, andre interessenter og samfunnet for øvrig. Åpenhet, ansvarlighet og likebehandling skal underbygge tilliten til selskapet både internt og eksternt. En sunn forretningsmessig bedriftskultur skal fremmes i alle deler av selskapet, og retningslinjer for dette er nedfelt i selskapets etiske retningslinjer.

Virksomhet

Flytogets formålsparagraf har følgende ordlyd: ***"Selskapets formål er å drive togtrafikk til og fra Oslo Lufthavn og investeringer, finansplasser og tjenester i tilknytning til dette."***

Flytoget driver virksomheten i tråd med sin formålsparagraf. Selskapet utarbeider årlig mål og strategier for de ulike deler av virksomheten.

Selskapskapital og utbytte

Flytoget har en egenkapital på 734 millioner kroner per 31. desember 2005. Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 60,8 prosent av totalkapitalen, som er et tilfredsstillende nivå for dagens virksomhet.

Styret i Flytoget har gjennom sin styreinstruks et eget ansvar for å sørge for at selskapets egenkapital til enhver tid er på et forsvarlig nivå, og straks varsle generalforsamlingen om så ikke er tilfelle.

Administrasjonen i Flytoget har løpende dialog med eier om utbyttepolitikk i selskapet, basert på inntjening og styregodkjente langtidspaner. Selskapet forventer å komme i utbytteposisjon i 2006. Selskapets behov for kapital vil løpende bli kommunisert til eier basert på mål og strategier, slik at selskapets utbytte harmonerer med dette.

Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Flytoget er et 100 prosent statlig selskap underlagt Nærings- og handelsdepartementet. Retningslinjer for transaksjoner med nærstående parter er nedfelt i selskapets styreinstruks og i de etiske retningslinjer.

Generalforsamling

Generalforsamling i Flytoget gjennomføres i henhold til Aksjeselskapslovens kapittel 20.

Valgkomite

Flytoget har ingen valgkomité da styret velges av henholdsvis eier og ansatte.

Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Selskapet har inngått avtale med fagforeningene (Norsk Lokmannsforbund og Norsk Jernbaneforbund) om ikke å ha bedriftsforsamling. Til gjengjeld har de ansatte tre representanter i styret. I tillegg har styret fem eksterne medlemmer som velges av generalforsamlingen.

Det er utpekt en nestleder i styret. Styre-medlemmene velges for to år av gangen.

Styrets arbeid

Loven fastlegger at styrets oppgaver omfatter den overordnede forvaltning og kontroll av selskapet. Styret vedtar mot slutten av hvert år en plan for styremøter kommende år hvor hovedtema for hvert styremøte er spesifisert. Det ble avholdt seks styremøter i 2005 i henhold til plan, hvorav to av lengre varighet knyttet til strategiarbeide.

Det foreligger styregodkjente instruksjer for styrets og administrerende direktørs arbeid.

Styret gjennomførte i 2005 en egenevaluering av styrets arbeid med ekstern bistand.

Selskapets styringssystem ivaretar interne og eksterne bestemmelser. Det ble i 2005 gjennomført fire kvalitetsrevisjoner for å sikre at disse følges.

Godtgjørelse til styret

Godtgjørelse til styret fastsettes av eier i forbindelse med generalforsamlingen. Styrets godtgjørelse er ikke resultatavhengig og det er ikke utstedt opsjoner til styremedlemmer. Styrets samlede godtgjørelse for 2005 fremgår av note 2 i regnskapet.

Godtgjørelse til ledende ansatte

Godtgjørelse til administrerende direktør er i sin helhet beskrevet i note 2. Styret vurderer administrerende direktørs betingelser en gang per år.

Informasjon og kommunikasjon

Administrasjonen har kvartalsvise møter med eier hvor finansielle resultater blir presentert sammen med annen relevant informasjon. Kvartalsresultatene blir lagt ut på selskapets internettside i tillegg til årsrapporten.

Revisor

Det gjennomføres to revisjoner årlig av ekstern-revisor. Det er revisjon i forbindelse med års-

regnskapet i januar og interimsrevisjon i forkant av årsoppgjøret. Revisor er tilstede på minst et styremøte i året i forbindelse med avleggelse av årsregnskapet. I samme styremøte blir også brev fra revisor gjennomgått. I brevet for 2005 var det ikke identifisert noen svakheter eller forslag til forbedringer. Et eget møte mellom revisor og styret, uten administrasjonens tilstedeværelse, har vært diskutert i styret, men ikke funnet nødvendig. Samlet godtgjørelse til revisor er beskrevet i note 2. Godtgjørelsen er fordelt på revisjon og andre tjenester. Administrasjonen er bevisst på bruken av revisor til andre tjenester enn revisjon. Eier får en redegjørelse om revisors godtgjørelse fordelt på revisjon og andre tjenester.

Kunderegnskap

Flytogets viktigste målgruppe er forretningsreisende som reiser til og fra Oslo Lufthavn. Viktige delmål for Flytoget er å sikre gjenkjøp hos eksisterende kunder, øke andelen hos de frekvente reisende, og tiltrekke nye kunder og kundegrupper.

<< Nærmere 1/3 av alle reisende på Oslo Lufthavn benytter Flytoget til og fra >>

Flytoget er en sterk merkevare med høy markedsandel og svært fornøyde kunder.

Markedsutviklingen

2005 har vært et bra år for norsk luftfart og Oslo Lufthavn. Etter flere års nedgang snudde trenden i 2004, og den positive veksten fortsatte gjennom 2005. Oslo Lufthavn kan se tilbake på en vekst på ca. syv prosent (eks.transit- og

transferpassasjerer), hvor privatmarkedet og utenlandsflygninger har stått for den største veksten. Flytoget har i løpet av året forsvart sin markedsandel, og har også styrket andelen i privatreisesegmentet noe. Flytogets totale markedsandel i 2005 var 31,5 prosent. Det ble i 2005 foretatt 4 435 944 reiser med Flytoget.

Det er en økning på 6,1 prosent i forhold til 2004.

Billettløse reiser en suksess

Siden mai 2003 har flytogets passasjerer kunnet reise billettløst på Flytoget med VISA,

EuroCard / Mastercard, Diners og American Express, i tillegg til SAS Travepass Corporate / SAS Corporate card. I desember 2005 var andelen billettløse reiser 35,5 prosent, og akkumulert for 2005 ble den 33 prosent. I primærmålgruppen "frekvente forretningsreisende" er andelen over 50 prosent. Markedsundersøkelser

viser at potensialet for videre vekst i billettløse reiser fremdeles er stort.

Meget fornøyde kunder

Flytoget gjennomførte i 2005 fire egne markedsundersøkelser for å løpende kartlegge profil og servicenivå i Flytoget. Kundetilfredsheten var i gjennomsnitt på 94 prosent. Dette er meget høyt sammenlignet med andre servicebedrifter. Undersøkelser viser også at over 93,8 prosent av passasjerene opplever Flytoget som den raskeste, enkleste og mest effektive måten å reise til og fra Oslo Lufthavn på, hvilket er likt med fjorårets tall. Dette svarer med posisjonen Flytoget ønsker å ha i markedet.

Flytogets punktlighet ble av 96 prosent av passasjerene opplevd som svært god eller god (ett prosentpoeng forbedring fra 2004), og hele 94 prosent svarer at de vil velge Flytoget igjen ved neste anledning.

Kommunikasjonstiltak

Gjennom markedsføringen ønsker vi ytterligere å øke kjennskapen til og kunnskapen om Flytogets eksisterende- og nye tilbud, spesielt billettløse reiser. En rekke markedskommunikasjonstiltak ble gjennomført i 2005. Blant disse

ferie- og fritidsreisende. I enkelte perioder ble det også fokusert på studenter, barn og ungdom.

Flytoget fikk to viktige priser for sin mediekommunikasjon i 2005, henholdsvis HSMAls

samtidig som man forsvarer og styrker markedsandelen i forretningsreisesegmentet. Kunnskapen i markedet om Flytogets tilbud til privatreisemarkedet skal økes gjennom målrettet markedsføring. Satsningen på billettløse reiser fortsetter i 2006.

<<94 % av Flytogets passasjerer vil velge Flytoget ved neste anledning>>

Innføring av ny design, kommunikasjonsplattform, uniformer og servicekonsept startet i 2005. Disse tiltakene er begynnelsen på en revitalisering av merkevaren Flytoget, og er et resultat av en større markedsundersøkelse som ble gjennomført i 2004. Dette arbeidet forventes ferdigstilt i løpet av 2006.

kan nevnes høyfrekvent tilstedeværelse med små og store formater i aviser, blader og radio gjennom hele året, kundemagasinet Go to Gate, monitorene om bord, annonsering på Oslo Lufthavn, visning av nye reklamefilmer på TV høst og vår, samt internettkampanjer. Målgrupper har vært forretningsreisende, samt

pris for beste enkeltannonse, og kvartalspris for beste annonse i Dagbladets Magasinet.

Satsningsområder fremover

Privatreisemarkedet forventes å vokse raskere enn forretningsreiser også i 2006. Det er viktig for Flytoget å sikre seg sin andel av veksten,

Hovedtall for trafikk i 2005

- Antall passasjerer: 4 435 944
- Gjennomsnittlig markedsandel: 31,5 prosent
- Høyest markedsandel: 37 prosent i november
- 85 300 passasjerer i gjennomsnitt per uke

Trafikksikkerhetsregnskap

Trafikksikkerhetsresultatet for 2005 viser at Flytoget kun har hatt én førstehjelpsskade hos reisende, og tre fraværsskader hos egne ansatte.

Trafikksikkerheten i Flytoget er et kontinuerlig fokusområde i hele organisasjonen. Dette følges opp gjennom kompetanseutvikling, styrking av trafikksikkerhetskulturen og implementering av varige forbedringer.

Sikkerhetspolitikken i Flytoget har som overordnet mål: **Å unngå ulykker med tap av liv eller skade på mennesker eller materiell.**

	Reisende	Tredjeperson	Egne ansatte	Flytoget
Drepte				
Personskade med mulig varig mén				
Personskade > 12 dager sykefravær				
Personskade < 12 dager sykefravær			3	
Førstehjelpsskade	1			
Materiell skade				6

Med de gode resultatene for 2005 er Flytoget svært nær dette målet. Flytoget hadde kun fire mindre personskader og seks materielle skader i 2005. De materielle skadene er i hovedsak småskader som skyldes steinkasting. Flytoget var ikke involvert i noen ulykke i 2005.

I Flytoget er sikkerhet et ledelsesansvar og adm. dir. er øverste ansvarlig. Ledelsens ansvar er å sørge for at sikkerhet prioriteres i organisasjonen, samt å kommunisere tydelige holdninger til sikkerhet. I 2005 ble det gjennomført faglige oppdateringer om sikkerhet av ledelsen på samtlige av de årlige sikkerhetskursene for

flytogførere og flytogverter. Ledelsen fremhevet Flytogets prioriteringsrekkefølge: sikkerhet, punktlighet og service.

Flytoget deltar som en casebedrift i et stort forskningsprosjekt i regi av Norges Forskningsråd. Forskningsprosjektet "Risiko og sikkerhet i transportsektoren" har gitt Flytoget god innsikt på dette feltet. I 2005 har Flytoget arbeidet systematisk med å forbedre sikkerhetskulturen i selskapet basert på resultatene av en spørreundersøkelse som ble gjennomført i 2004 blant alle ansatte.

Representanter fra Flytogets ledelse er hver uke til stede på sikkerhetstimen på Oslo S.

Sikkerhetstimen er en uformell samling for ledelsen og ansatte, hvor sikkerhetsspørsmål er temaet. Sikkerhetstimen er viktig i utviklingen av sikkerhetskulturen i Flytoget.

Trafikksikkerhet er en viktig del av flytogvertenes og flytogførernes grunnopplæring. I tillegg holdes årlige sikkerhetskurs. Resultatene fra sikkerhetsprøvene som alle flytogverter og flytogførerne må bestå hvert år, viste for 2005 et gjennomsnitt på over 92 prosent riktig besvarelse. Dette indikerer et høyt og godt kompetansenivå.

For å være forberedt til å håndtere store avvik og ulykker, trener Flytogets beredskapsledergruppe og operative ledere jevnlig. I 2005 ble det gjennomført fire simuleringer som alle resulterte i nyttige forbedringsforslag som har blitt fulgt opp.

Flytoget har i 2005 fulgt opp revisjonen som Statens jernbanetilsyn utførte i november 2004 innen området vedlikeholdsstyring. Alle oppfølgingspunktene er gjennomført.



Miljøregnskap

Nye grep for optimal energiutnyttelse
Flytogets viktigste miljøaspektet er energiforbruk. Installering av nye strømmålere i flytogene vil være ferdig i løpet av første halvår 2006. Flytoget har i prosjekt "Energi 2008" identifisert alle aktuelle energikonomiseringstiltak. Effekt av tiltak regnes fra og med 2. halvår 2006.

I bedrifters og myndigheters miljøregnskap vil bruk av Flytoget gi et positivt bidrag.

- Energiforbruket blir totalt sett lavere. Flytoget brukte 0,2 kWh/passasjerkilometer. Forbruk per togsettkilometer er uendret. Flytogets totale energiforbruk var 43,9 MWh.
- 17,25 prosent av kjørestrømmen ble ført tilbake til kjøreledningen ved bremsing.
- I en tid med fokus på klimaeffekter er det riktigere å prioritere den elektriske energien til transport framfor til oppvarming.
- Flytoget bidrar ikke med direkte utslipp av CO2 til atmosfæren.

- Færre mennesker vil bli plaget av støy. Flytogene er blant verdens mest støysvake tog i forhold til hastighet, og kjører i tunnel forbi folkerike områder.
- Flytogene har lang teknisk levetid, og over 90 prosent av materialene kan gjenvinnes.

Miljøoppfølging

Miljøstyringssystemet er basert på prinsippene i miljøstandarden ISO 14001: 2004.

Selskapet følger opp miljøaspekter ut i fra kriteriene ressursforbruk, påvirkning av markedsandel, samt lover og forskrifter.

Flytoget har

- Kvartalsvis miljørapportering
- Månedsvise rapportering av energi til togfremføring
- Miljøforum med representanter fra alle enheter
- Ved normal drift er miljørisikoen minimal
- Ved eventuelle ulykker er miljørisikoen begrenset
- Selskapet deltar i et nettverk for miljø- og samfunnsansvar sammen med næringsliv, myndigheter, organisasjoner og forskningsinstitusjoner



Medarbeiderregnskap

Ansatte

Selskapet hadde 265 medarbeidere ved utgangen av 2005. Dette utgjør 240,6 årsverk. Antall ansatte fordeler seg på 77 flytogførere, 107 flytogverter, 22 kundeveiledere og 59 medarbeidere som jobber i administrative stillinger inkludert operativ ledelse.

Bedriftens gjennomsnittsalder er 33,9 år for kvinner og 41,6 år for menn, noe som gir en gjennomsnittsalder for bedriften på 37,9 år.

Likestilling

Av selskapets 265 ansatte er 135 menn og 130 kvinner. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak på likestillingsområdet. Ved rekruttering vurderes kompetanse uavhengig av kjønn.

Fordeling ansatte

	<u>Kvinner</u>	<u>Menn</u>
Totalt	51%	49%
Flytogverter	76%	24%
Flytogførere	6%	94%
Kundeveiledere	73%	27%
Administrativt personale	46%	54%

Sykefravær

Aktivt arbeid for å redusere sykefraværet har pågått gjennom hele året, og man kunne se en reduksjon i siste halvdel av 2005. Konkrete handlingsplaner og gjennomgang av rutiner rundt sykefravær har vært to av satsningsområdene i 2005. Flytoget fortsatte samarbeidet med Heggeli Helhetsmedisin i 2005, noe som også vil fortsette videre i 2006. Dette samarbeidet anses som meget viktig for å kunne oppnå en reduksjon av sykefraværet i 2006.

Akkumulert sykefravær

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flytoget totalt	11,9%	10,1%
Flytogverter	16,0%	19,0%
Flytogførere	11,1%	7,8%
Kundeveiledere	13,2%	13,3%
Administrasjon	2,7%	4,3%





Flytoget

- Flytoget har 213 avganger i døgnet. Det blir tilsammen 1374 avganger i uken.
- 4,4 millioner passasjerer reiste med Flytoget i 2005.
- Flytoget ble bygget som verdens mest støysvake tog, selv i 210 km/t.
- Over 90 prosent av materialene i Flytoget kan gjenvinnes.
- Alle barn til og med 15 år reiser gratis i følge med en person over 18 år.
- Flytogets seks elektromotorer gir meget god driftsikkerhet og yter maks 3500 hk.
- Flytoget har avgang hvert 10. minutt fra Oslo Sentralstasjon.

Flytoget AS Telefon 23 15 90 00 Kundetelefon 815 00 777 www.flytoget.no



Airport Express Train

Flytoget

