

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

Flytogets årsrapport 2006



Innhold

- Nøkkeltall/Key figures 3
- Administrerende direktør 4
- Årsberetning fra styret..... 6
- Årsregnskap 200617
 - Regnskapsprinsipper17
 - Resultatregnskap21
 - Balanse22
 - Kontantstrømoppstilling24
 - Noter25
 - Revisjonsberetning.....32
- Eierstyring og selskapsledelse34
- Kunderegnskap 37
- Trafkksikkerhetsregnskap39
- Miljøregnskap41
- Medarbeiderregnskap42



	2006	2005
Driftsinntekter/Operating Income	627	565
Driftskostnad/ Operating Costs	-470	-453
Driftsresultat/Operating revenues	157	112
Nettofinans/Net financial costs	-13	-37
Ekstraordinære kostnader/Extraordinary costs	0	0
Årets resultat/Annual Result	145	75
Balanse/Balance (MNOK)		
Immaterielle eiendeler	384	422
Anleggsmidler/Fixed assets	806	676
Kontanter/Current assets	16	68
Fordringer/Receivables	37	40
Sum eiendeler/Total assets	1 243	1 206
Egenkapital/Shareholders capital	761	734
Langsiktig gjeld/Long-term debt	255	335
Kortsiktig gjeld/Short-term debt	109	80
Forpliktelser/Liabilities	118	58
Sum egenkapital og gjeld/Total liabilities and shareholders equity	1 243	1 206
Kontantstrøm/Cashflow (MNOK)		
Fra drift/From operations	220	178
Fra investering/From investments	-192	-8
Fra finansiering/From financing	-80	-155
Netto kontantstrøm/Net cashflow	-52	15

Administrerende direktør

Sterkt resultat i Flytoget

Med over 10 prosent vekst i passasjertallet økte Flytogets omsetning med 10,7 prosent til 627 millioner. Samtidig bidro stram kostnadsstyring til at Flytoget oppnådde et resultat før skatt på 145 millioner kroner mot 75,3 millioner året før.

Kunder og marked

Flytoget kan se tilbake på et år med svært tilfredse kunder og høy punktlighet. Kundetilfredshetsindeksen (kilde: Research International) endte på 93 prosent og 96 prosent av flytogene ankom Oslo Lufthavn i rute. Regulariteten endte på 99,6 prosent.

Flytoget har opparbeidet en sterk markedsposisjon med høy lojalitet blant kundene. For å fastholde og styrke merkavaren ytterligere ble det iverksatt en rekke forbedringstiltak i 2006. Ny design på togene og nye uniformer blant personalet bidro til en fornyelse som Flytoget anser som nødvendig for å opprettholde inntrykket av modernitet over tid.

Markedet har vært i kraftig vekst som følge av solid økonomi i privathusholdningene, samtidig som næringslivet kan vise til gode økonomiske resultater. Til tross for en formidabel utvikling i parkeringstilbudet på Oslo Lufthavn og bedring av veistan-

darden, har Flytoget klart å opprettholde sin høye markedsandel, som i 2006 endte på 34 prosent.

Flytoget deltar i kontaktgruppen for funksjonshemmede som ledes av Jernbaneløst og hvor representanter for brukerorganisasjonene og jernbaneoperatørene møtes. Gruppen har 7–8 møter per år. I tillegg har Flytoget initiert en egen prosess i samarbeid med Norges Handikapforbund hvor man i fellesskap vil vurdere forbedringer av praktiske løsninger for rullestolbrukere på Flytoget. Videre er det startet et arbeid med å utarbeide en brosjyre som skal gi funksjonshemmede

bedre informasjon om hvordan de skal forholde seg ved bruk av Flytoget. Dette arbeidet vil skje i dialog med representanter for brukerorganisasjonene.

Organisasjon

De høye ambisjonene i selskapet forutsetter dyktige og motiverte medarbeidere. Selskapet gjennomførte i 2006 en medarbeiderundersøkelse som viser høy tilfredshet blant de ansatte. Arbeidsmarkedet ble strammere, og det ble mer ressurskrevende å ansette nye medarbeidere i frontlinjen som oppfyller våre høye krav.

Fremtidsutsikter

Flytoget fortsatte sin positive utvikling i 2006. Alle indikatorer, det være seg markedsmessige, operasjonelle og finansielle, utviklet seg positivt.

Mye av den sterke trafikkøkningen har kommet i perioder hvor trafikken allerede har vært stor. Dette har resultert i at enkelte avganger har vært fulle. For å møte den økende etterspørselen besluttet styret og administrasjonen å inngå avtale med Bombardier Transportation om kjøp av 16 nye mellomvogner. Mellomvognene, som leveres fra slutten av 2008, innebærer at setetilbudet til Flytoget øker med over 40 prosent. Denne økningen vil ivareta be-

hovet i mange år fremover, ut fra forventet utvikling i reisende over Oslo Lufthavn.

Med stor andel passasjeruavhengige kostnader er omsetningsvekst svært lønnsomt. De høye passasjeruavhengige driftskostnadene innebærer en lønnsomhetsrisiko ved markedsnedgang, men også et potensial for ytterligere effektivisering. Strategien er at kundenes behov for enkelhet skal samsvare med bedriftens behov for kostnadseffektive og enkle løsninger internt. Dette stiller store krav til innovasjon og kreativitet.

Takk!

Jeg vil takke alle våre passasjerer for at de valgte å reise med Flytoget i 2006.

Jeg vil også rette en stor takk til alle medarbeidere som står på for å levere varen hver eneste dag, hele året.

Med vennlig hilsen



Thomas Havnegjerde
administrerende direktør



Årsberetning fra styret

Flytoget AS oppnådde i 2006 det beste resultat i selskapets historie med et overskudd på 145 millioner kroner før skatt, som ga en avkastning på egenkapitalen på 13,9 prosent.

Kraftig passasjervekst de senere år har ført til behov for økt setekapasitet for å betjene kundene på best mulig måte. Selskapet inngikk derfor en avtale i 2006 med Bombardier Transportation om kjøp av 16 nye mellomvogner.

Kunder og marked

Flytoget AS driver persontransport på strekningen Asker–Oslo Lufthavn og har forretningskontor i Oslo. Selskapet hadde i 2006 en vekst i antall passasjerer på 10,1 prosent, og transporterte totalt 4,9 millioner passasjerer. Oslo Lufthavn hadde i samme periode en økning i antall reisende på 10,2 prosent, med størst økning i privatmarkedet.

Selskapets markedsandel har vært stabilt høy siden oppstarten i 1998 og endte i 2006 på 34 prosent. Flytoget har gjennom sin høye markedsandel bidratt til den største kollektivandel i verden til og fra en flyplass.

Sterk markedsvekst siden 2004 og høy etterspørsel etter Flytogets tjenester har medført behov for ytterligere setekapasitet. Styret og administrasjonen har lagt til grunn en ambisjon om å videreføre dagens kvalitet og høye kollektivandel. Derfor besluttet selskapet å investere i 16 nye mellomvogner. Avtalen ble inngått med Bombardier Transportation i desember 2006, og de første ferdigstilte togsettene med nye mellomvogner skal leveres fra slutten av 2008 til slutten av 2009. Med denne investeringen øker setekapasiteten med 40 prosent og sikrer rom for fortsatt passasjervekst i flere år fremover.

Flytoget styrket ytterligere posisjonen som en av landets ledende servicebedrifter gjennom andreplassen i Norsk Kundebarometer 2006. Selskapet måler kundetilfredsheten hos passasjerene fire ganger årlig, og resultater for 2006 viste en indeks på 93 (kilde: Research International). Dette er en svært tilfredsstillende og høy score, uavhengig av bransje.

Punktlighet er avgjørende for kundenes tillit til selskapet, og det ble oppnådd en punktighet på 96 prosent ved ankomst Oslo Lufthavn i 2006. Dette er ett prosentpoeng lavere enn året før, noe som hovedsakelig

skyldes at Jernbaneverket hadde store problemer med infrastrukturen i starten av året. Selskapet jobber aktivt med Jernbaneverket for å bidra til bedre kvalitet.

Fornyelse

En sterk merkevare er kjernen i Flytogets suksess, og den omfatter alle ledd i verdikjeden. Selskapet har gjennom 2006 oppgradert alle togene med ny dekor og ny logo. Fornyelsen har også medført at alle medarbeidere har fått nye uniformer. Disse to synlige produktelementene har bidratt til å gi Flytoget en oppgradert og mer moderne profil.

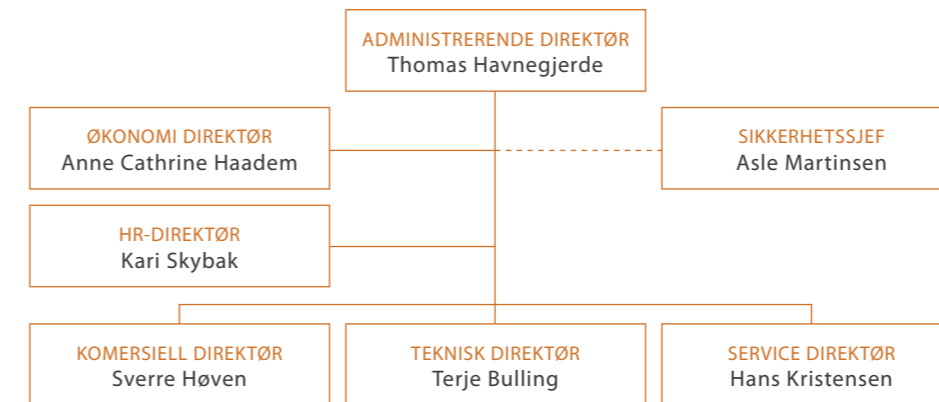
Organisasjon

I 2006 ble det gjennomført en prosess for å sikre at Flytoget er optimalt organisert med tanke på selskapets langsiktige strategier. Det medførte noen endringer i organisasjonen, blant annet etablering av en ny avdeling med navn «Sikkerhet & Utvikling» som vil tre i kraft 1.1.2007. Dette innebærer en oppgradering av sikkerhet og security, samt fokus på kontinuerlig utvikling og forbedring av virksomhetens prosesser.

Flytoget var med dette organisert i fem avdelinger i 2006 (se organisasjonskart).

- **Kommersiell** har ansvar for salg og markedsføring
- **Teknisk** har ansvar for togvedlikehold og IT
- **Service** har ansvar for togfremføring, togpersonale og operativ ledelse
- **HR** har ansvar for rekruttering og videreutvikling av organisasjonen
- **Økonomi** har ansvar for resultat- og budsjettoppfølging, likviditetsstyring, finans og forsikring

FLYTOGETS ORGANISASJON



Ved utgangen av 2006 hadde Flytoget 270 medarbeidere, hvilket utgjorde totalt 245 årsverk. Antall ansatte fordelte seg på 79 flytogførere, 110 flytogverter, 20 kundeveiledere og 61 medarbeidere i administrative stillinger inkludert operativ ledelse.

I 2006 har det vært jobbet systematisk med organisasjonen med vekt på utvikling av ledere. Årets medarbeiderundersøkelse viste en positiv utvikling på alle punkter, og medarbeidertilfredsheten er svært høy.

Flytoget hadde i 2006 en bonusordning som omfattet alle medarbeidere. Ordningen var basert på felles- og individuelle målkriterier og måloppnåelse varierte mellom 60 og 100 prosent. Dette resulterte i utbetalinger på 12.000–20.000 kroner til alle medarbeidere.



Sterk resultatforbedring

Driftsinntektene i 2006 ble 627 millioner kroner. Det tilsvarer en økning på 62 millioner kroner i forhold til året før, og den sterke passasjerveksten er hovedårsaken til den positive utviklingen. Selskapets billettpriser var uendret i 2006 til tross for økning i merverdiavgiften fra 7 prosent til 8 prosent på billettjenesten. Årets avskrivninger utgjorde 76 millioner kroner mot 82 millioner kroner i 2005 og endringen tilskrives i hovedsak ferdig avskrevne driftsmidler og variasjoner i periodisert togvedlikehold. Selskapets netto finanskostnader ble redusert fra 37 millioner kroner i 2005 til 13 millioner kroner i 2006

grunnet nedbetaling av lån og uttreden av rentebytteavtaler.

Driftsresultatet ble 157 millioner kroner, mens ordinært resultat før skatt ble 145 millioner kroner. Det er en forbedring på 70 millioner kroner fra 2005. De gode resultatene har ført til at selskapet kom i utbytteposisjon for første gang i 2006.

Selskapet driver kontinuerlig utvikling innenfor togvedlikehold og billettdistribusjon. Flytoget samarbeidet med ulike miljøer for å utvikle fremtidens løsninger for styring og kontroll av togparken og ytterligere utvikling

av billettssystemet. Kostnader til utviklingsaktiviteter blir kostnadsført løpende.

Kapitalforhold, balanse og sporprioritet

Flytogets samlede balanse ved utgangen av 2006 var på 1 243 millioner kroner, mot 1 206 millioner kroner ved utgangen av 2005. Selskapets likviditet har vært god gjennom hele året, og likvider og ubenyttede trekkrettigheter utgjorde 161 millioner kroner ved årets slutt.

Balanseført verdi av den sporprioritet Flytoget har på strekningen Etterstad – Gardermoen utgjorde 316 millioner kroner ved ut-

gangen av 2006. Forutsetningene som ble lagt til grunn ved verdifastsettelsen av den immaterielle eiendelen er ikke endret etter Stortingets behandling av selskapets åpningsbalanse i 2000. Verdien avskrives lineært over 30 år. Dersom Flytoget skulle miste sporprioriteten, vil det etter det Samferdselsdepartementet tidligere har meddelt være naturlig at selskapet får tilført kapital tilsvarende bokført verdi av denne rettigheten på bortfallstidspunktet. Dette vil kreve en ny vurdering og samtykke fra Stortinget. Styret er av den oppfatning at balanseført verdi gir et forsvarlig uttrykk for verdien av sporprioriteten.

Flytogets egenkapitalandel er ved utgangen av 2006 61,2 prosent mot 60,8 prosent i 2005. Direkte egenkapitalbelastninger fra virkelig verdijustering av selskapets pensjonsforpliktelser utgjorde 45 millioner kroner og skyldtes i hovedsak justering av aktuarmessige beregningsforutsetninger og faktiske avvik fra disse.

Likviditet, finansiering og investering i nye mellomvogner

Selskapets kontantstrøm fra driften utgjorde i 2006 220 millioner kroner mot 178 millioner kroner i 2005 som harmonerer med driftsresultat før avskrivninger. Selskapets gjeld

ble i løpet av 2006 nedbetalt med 80 millioner kroner, og langsiktig gjeld var ved utgangen av året 255 millioner kroner.

I 2004 ble det inngått en ny 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 3 fra og med 31. juli 2006. Ved utgangen av 2006 var forholdstallet 0,7. Banken har rett til å reforhandle avtalevilkårene dersom statens eierandel i Flytoget faller under 80 prosent. Långiver har førsteprioritets pant i selskapets jernbanemateriell.

I forbindelse med at kontrakten med Bombardier Transportation ble inngått i slutten av 2006, ble 166 millioner kroner (30 prosent) av investeringen forskuddsbetalt mot bankgaranti. En stor del av forskuddsbetalingen ble egenfinansiert og 30 millioner kroner ble finansiert ved å trekke på selskapets trekkfasilitet. Det forventes at de resterende 70 prosent av kjøpesummen for togsettene i stor grad også kan egenfinansieres. De resterende betalinger skal skje i euro, og selskapet har etter årsskiftet sikret 56,7 prosent av denne valutarisikoene ved inngåelse av valuta-terminavtaler.

Styret bekrefter at grunnlaget for fortsatt drift er til stede og at dette er lagt til grunn for årsregnskapet. Styret er av den oppfatning at det fremlagte årsregnskap gir et riktig bilde over utviklingen og resultatet av selskapets virksomhet.

Årets resultatdisponering

Årsoverskuddet ble på 103 841 tusen kroner. Styret foreslår at det av årets overskudd utdeles 32 millioner kroner i utbytte og at 71 841 tusen kroner overføres til annen egenkapital. Selskapets frie egenkapital etter avsett utbytte utgjør 152 tusen kroner per 31. desember 2006.

Eierstyring og selskapsledelse

Flytoget følger den norske anbefalingen vedrørende «Eierstyring og selskapsledelse», som ble utgitt i desember 2004 og oppdatert 8. desember 2005, innenfor de områder som er aktuelt for selskapet. Instruks for styret og administrerende direktør ble oppdatert i 2006 slik at disse er i tråd med anbefalingen. Selskapets etiske retningslinjer ble også oppdatert i 2006 og formidlet til alle ansatte. En mer utfyllende omtale av forhold rundt eierstyring og selskapsledelse er omtalt lenger bak i årsberetningen.

Trafikksikkerhet og security

Flytoget har sterk fokus på trafikksikkerhet og var ikke involvert i ulykker i 2006. Det ble registrert to førstehjelpsskader på passasjerer, mot én i 2005. Ingen tredjepersoner var involvert i ulykker i 2006. Det ble registrert åtte uhell blant ansatte, mot tre i 2005. Uhellene var i hovedsak relatert til hendelser i forbindelse med av- og påstigning og arbeid i tog. Det ble registrert syv materielle skader i løpet av året, mot seks i 2005.

Selskapet har innenfor området security iverksatt økt årvåkenhet i operasjonen som en konsekvens av Politiets sikkerhetstjenestes

terrortrusselvurdering. I 2006 ble det avholdt en stor øvelse i Oslo hvor det ble trent på håndtering av terrorhandlinger. Flytoget deltok i denne øvelsen med gode resultater.

Sykefravær

Aktivt arbeid gjennom hele året for å redusere sykefraværet har gitt gode resultater, og sykefraværet ble i 2006 på 9,4 prosent. Dette er en reduksjon på 21 prosent fra 2005. Det er spesielt sterk fokus på ledelsens rolle og oppfølging av medarbeiderne som har bidratt til den positive utviklingen.

Ledelsen og styret

Selskapets ledergruppe består av seks personer hvorav to er kvinner. Flytogets styre har tre kvinnelige medlemmer, dette tilsvarer 37,5 prosent av styret. Blant de aksjonærvalgte representanter er kvinneandelen 40 prosent. I 2006 var det valg av ansattes representanter til styret. Randi Daltveit ble valgt inn i styret etter Steinar Vold.





Likestilling

Av selskapets 270 ansatte er 125 kvinner og 145 menn. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak på likestillingsområdet. Ved rekruttering vurderes kompetanse uavhengig av kjønn, men det søkes å oppnå en balansert sammensetning av kvinner og menn i de ulike avdelinger i selskapet. Styret og selskapets ledelse er inneforstått med samfunnets forventninger om tiltak for å fremme likestilling i organisasjonen. Flytoget har iverksatt tiltak for å øke rekrutteringen av medarbeidere med innvandrerbakgrunn. Andelen utgjorde seks prosent av alle nyansatte i 2006.

Miljø

Flytoget bidrar gjennom sin stabilt høye markedsandel til høy kollektivandel til og fra Oslo Lufthavn. Flytoget hadde i 2006 et energiforbruk på 0,18 kWh per passasjerkilometer, og antall passasjerkilometer utgjorde 244 millioner. Det ble ikke registrert utslipp til luft, vann eller grunn som følge av selskapets virksomhet, og Flytoget bidrar ikke direkte til CO₂ utslipp til atmosfæren. Flytoget inngikk i 2006 en avtale med Enova gjennom prosjekt «Energi 2008» om tiltak som skal redusere strømforbruket med 3,8 GWh per år. I 2006 hadde selskapet et energiforbruk på 43,7 GWh.

Fortsatt utvikling og vekst

I St.meld.nr. 13 (2006–2007) står det følgende: «Oppgaven til Flytoget er å bidra til en høy kollektivandel av reisende til og fra Oslo Lufthavn Gardermoen. Dette gir samfunnsøkonomiske og miljømessige gevinster. En videre utvikling av Flytogets tilbud skal skje innenfor alminnelige forretningsmessige rammer. Regjeringen mener langsiktig statlig eierskap i Flytoget tilrettelegger for en god forretningsmessig utvikling av selskapet og en høy kollektiv andel. Eierskapet vil også sikre avkastning og inntekter for fellesskapet. Regjeringen vil ikke legge opp til endringer i eierskapet for Flytoget.»

Prognosene for trafikken over Oslo Lufthavn (kilde: Oslo Lufthavn) tilsier en fortsatt vekst i flytrafikken på mellom fem og seks prosent i 2007. Den største veksten forventes fortsatt å komme i privatreisesegmentet, og Flytogets utfordring er å øke markedsandelen innen dette segmentet.

Flytoget har med beslutningen om å investere i nye mellomvogner tilrettelagt for fortsatt passasjervekst. Styret er av den oppfatning at denne satsingen vil bidra til at Flytoget i lang tid fremover kan håndtere den forventede veksten og opprettholde sin høye markedsandel.

Dette sammen med stram kostnadsstyring skal bidra til fortsatt lønnsom drift.

Selskapet utreder muligheten for å forlenge operasjonen til Drammen og har søkt Samferdselsdepartementet om konsesjon til dette.

Styret vedtok i 2006 en strategi for de kommende årene. På kort sikt innebærer denne strategien fokus på dagens operasjon og lønnsomhet, mens selskapet i et lengre perspektiv vil vurdere andre forretningsmuligheter innen togmarkedet.

Takk!

Flytoget har i 2006 levert gode resultater på alle områder, og styret retter en stor takk til alle medarbeidere i selskapet som har bidratt til dette.


Endre Skjørestad
styrets leder


Toril Bariusdotter Ressem
nestleder


Ingard Nicolai Nilsen


Mari Skjærstad


Trygve Gjertsen


Randi Daltveit


Jan Reidar Dammyr


Mark Johnston


Thomas Havnegjerde
adm.dir



Årsregnskap 2006, 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 pr. 31. desember 2006. Den nødvendige spesifisering av regnskapsposter er gjort i noter til årsregnskapet. 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 regnskapsmessig klassifisering og metode for beregning av forpliktelse vedr. risikodekning for engangsutbetaling ved «Loss of License» i samsvar med International Accounting IAS 19 «Ytelser til ansatte». Når flytogførere mister bevilling til å føre tog grunnet medisinske forhold har man en avtalefestet rett til engangsutbetaling av 6 ganger folketrygdens grunnbeløp. Årlig kostnad og beregnet forpliktelse er aktuarberegnet med utgangspunkt i forventet tjenesteudyktighet og gjennomsnittlig gjenværende tjenestetid. Regnskapsestimatet er endret med virkning f.o.m. 2006. Regnskapsmessig er forpliktelsen presentert sammen med netto pensjons-

forpliktelser som ytelser til ansatte. Sammenligningstallene er tilsvarende oppdatert.

Driftsinntekter

Selskapets driftsinntekter består i hovedsak av billettinntekter og inntekter fra fremvisning av reklame. 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 svingninger i det generelle rentenivået som påvirker rentekostnadene på innlån og bankplasseringer. Selskapet har inngått rentebytteavtaler hvor man for deler av selskapets innlån mottar flytende rente og betaler fast rente. Ved eventuell utreden 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 rente-

bytteavtaler for sikringsformål som vurderes etter laveste/høyeste verdis prinsipp. Flytoget er eksponert for kurssvingninger i utenlandsk valuta vedrørende kjøp fra utlandet. Kjøp i utenlandsk valuta som er valutasikret ved inngåelse av valutaterminavtaler regnskapsføres til valutaterminkurs så sant sikringen anses effektiv. En ikke effektiv del av valutasikring regnskapsføres til virkelig verdi.

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 tog 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 og aktuarberegnete forpliktelser vedr. risiko for «Loss of License» for flytogførere 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	2006	2005
Billettinntekter	1	619 150	558 930
Annen driftsinntekt	1	7 746	5 577
Sum driftsinntekter		626 897	564 507
Lønnskostnad	2, 10	153 008	150 835
Avskrivning på varige driftsmidler	11	76 126	81 952
Annen driftskostnad	2, 12	240 317	219 843
Driftsresultat		157 446	111 878
Renteinntekt		2 099	1 053
Annen finansinntekt		9	23
Annen rentekostnad		-14 906	-28 076
Annen finanskostnad		-64	-9 577
Ordinært resultat før skattekostnad		144 584	75 301
Skattekostnad	4	40 743	21 397
Årsresultat		103 841	53 904
Disponering av årsresultatet			
Overført annen egenkapital	8	71 841	53 904

Balanse

Alle tall i kr 1000

Balanse	Note	31.12.2006	31.12.2005
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sporprioritet	7, 11	316 176	329 923
Utsatt skattefordel	4	68 223	91 582
Sum immaterielle eiendeler		384 400	421 505
Varige driftsmidler			
Varige driftsmidler	11	616 562	674 849
Investeringsprosjekter under utførelse	5	23 234	1 077
Sum varige driftsmidler		639 796	675 926
Finansielle driftsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		10	10
Andre fordringer	13	166 050	0
Sum finansielle driftsmidler		166 060	10
Sum anleggsmidler		1 190 256	1 097 442
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	3	32 566	36 642
Andre fordringer		4 126	3 971
Sum fordringer		36 692	40 612
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	16 391	68 228
Sum omløpsmidler		53 083	108 840
Sum eiendeler		1 243 339	1 206 282

Balanse	Note	31.12.2006	31.12.2005
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	68 375	41 236
Sum opptjent egenkapital		68 375	41 236
Sum egenkapital		760 843	733 704
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	10	118 017	57 610
Sum avsetning for forpliktelser		118 017	57 610
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	9	255 000	334 515
Sum annen langsiktig gjeld		255 000	334 515
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		33 103	22 153
Utbytte		32 000	0
Skyldige offentlige avgifter		11 366	10 753
Annen kortsiktig gjeld		33 009	47 546
Sum kortsiktig gjeld		109 479	80 453
Sum gjeld		482 496	472 578
Sum egenkapital og gjeld		1 243 339	1 206 282

<i>Andre Skjærstad</i> Endre Skjærstad	<i>Toril Barusdotter Ressem</i> Toril Barusdotter Ressem	<i>die. d. Blum</i> Ingard Nicolai Nilsen
styrets leder	nestleder	
<i>Mari Skjærstad</i> Mari Skjærstad	<i>Trygve Gjertsen</i> Trygve Gjertsen	<i>Randi Daltveit</i> Randi Daltveit
<i>Jan Reidar Dammyr</i> Jan Reidar Dammyr	<i>Mark Johnson</i> Mark Johnson	<i>Thomas Havnegjerde</i> Thomas Havnegjerde
		adm.dir

Balanse

Alle tall i kr 1000

	Note	2006	2005
Kontantstrømpoppstilling 01.01 - 31.12			
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		144 584	75 301
Ordinære avskrivninger	11	76 126	81 952
Endring kundefordringer/leverandørgjeld		14 872	325
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-15 603	20 288
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		219 979	177 866
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler	5,11	-26 249	-7 426
Forskudd til leverandører av nye mellomvogner	13	-166 050	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-192 299	-7 426
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	9	-79 515	-155 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-79 515	-155 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-51 836	15 440
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01		68 228	52 788
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12		16 392	68 228

Note 1 Driftsinntekter	2006	2005
Billettinntekter	617 677	558 930
Inntekter ved utleie av reklameplass	8 615	4 480
Andre driftsinntekter	605	1 097
Sum	626 897	564 507

Note 2 Lønnskostnader	2006	2005
Lønninger	112 623	108 031
Folketrygdavgift	18 542	17 556
Pensjonskostnader	14 339	17 522
Andre ytelser, inkl styrehonorar	7 503	7 726
Lønnskostnader	153 008	150 835

Gjennomsnittlig antall ansatte	275	265
	2006	2005
Godtgjørelser (i kroner)	Adm.dir	Styret
Lønn	1 467 321	0
Pensjonspremie/-opptjening	237 829	0
Annen godtgjørelse	127 155	779 833

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

Administrerende direktør inngår i selskapets kollektive pensjonsordning sammen med alle ansatte. Denne gir en pensjonsytelse på 66 prosent 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 prosent av lønn utover 12 G. Se forøvrig note 10 om pensjonskostnader/-forpliktelser.

Lovpålagt revisjon utgjør for kalenderåret 2006 kr 476 000, og herunder utgjør kr 220 000 honorar for regnskaps- og skatteteknisk bistand.

Note 3 Kundefordringer	2006	2005
Avsatt for usikkerhet i kundefordringer 31.12	50	50
Endring avsetning for usikkerhet i kundefordringer	0	-450
Årets konstaterte tap	154	91
Innkomet på tidligere avskrevne fordringer	-1	0
Årets tap på kundefordringer	153	-359

Note 4 Skatt	31.12.2006	31.12.2005
Midlertidige forskjeller		
Kundefordringer	-50	-50
Driftsmidler	267 315	214 808
Pensjonsforpliktelser	-118 017	-55 346
Avsetninger	-785	-12 623
Skattemessig fremførbart underskudd	-392 118	-473 869
Sum midlertidige forskjeller	-243 655	-327 080
Utsatt skattefordel, 28 %	-68 223	-91 582
Utsatt skattefordel ført mot annen egenkapital	-31 260	-13 876

Selskapet har en utsatt skattefordel på TNOK 68 223 som følge av forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier. Den utsatte skattefordelen er i sin helhet oppført i balansen da det foreligger sannsynlighetsovervekt for at dette fremtidige skattefradraget vil komme til reduksjon av betalbar skatt gjennom fremtidige forventede overskudd.

Betalbar skatt fremkommer slik:

Ordinært resultat før skattekostnad	144 584	75 301
Permanente forskjeller	927	1117
Endring midlertidige forskjeller	-63 760	-36 766
Benyttet underskudd til fremføring	-81 751	-39 652
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Skatt 28 %	0	0
Betalbar skatt på årets resultat	0	0

Årets skattekostnad fremkommer slik:

Brutto endring utsatt skattefordel	40 743	21 397
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Årets totale skattekostnad	40 743	21 397

Note 5 Investeringsprosjekter under utførelse 31.12.2006 31.12.2005

Anskaffelseskost 01.01.	1 077	4 583
Tilgang	26 830	7 436
Ferdigstilte investeringsprosjekter overført til varige driftsmidler	-4 092	-10 931
Kostnadsført	-580	-11
Anskaffelseskost 31.12	23 234	1 077

Note 6 Bankinnskudd

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

Note 7 Nærstående parter

Nærings- og handelsdepartementet eier 100 prosent av utestående aksjer i Flytoget AS. Samferdselsdepartementet eier 100 prosent 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.

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.

Flytoget AS betaler sporveisavgift til Jernbaneverket, som er underlagt Samferdselsdepartementet, for antall sporveiskilometer. Sporveisavgiften belastes ut fra kjørte kilometer, bruk av stasjoner, samt leie av fasiliteter på Oslo Lufthavn. Avgiften fastsettes i statsbudsjettet.

Note 8 Egenkapital

	Aksje- kapital	Over- kursfond	Aktuarielle gevinst og tap pensjons- forpliktelse etter skatt	Øvrig annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Sum
Pr. 31.12.05	400 000	292 468	-35 680	76 916	41 236	733 704
Årets resultat				103 841	103 841	
Utbytte				-32 000	-32 000	
Årets aktuarielle gevinst og tap pensjonsforpliktelser (etter skatt)			-44 702		-44 702	
Pr. 31.12.06	400 000	292 468	-80 382	148 757	68 375	760 843

Aksjekapitalen består av 400 000 aksjer á kr 1 000. Nærings- og handelsdepartementet eier 100prosent av aksjene i Flytoget AS pr 31.12.2006.

Note 9 Rentebærende gjeld, forfallsstruktur og sikkerhetsstillelser

	31.12.2006	31.12.2005
Rentebærende gjeld til ekstern bank	255 000	325 000
Avsetning vedr. rentebytteavtaler	0	9 515
Sum langsiktig gjeld	255 000	334 515

Trekksfasilitet

Flytoget har en trekksfasilitet på TNOK 150 000 til flytende rente. Pr. 31.12.2006 er det trukket TNOK 30 000.

Nedbetalingslån

Flytoget har et langsiktig lån til flytende rente på TNOK 225 000.

Forfallsstruktur på nedbetalingslån

Pr. 06.12.2007 TNOK 225 000

Nedbetalingslånet og trekksfasiliteten 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 trekksfasiliteten. 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. 31.12.2006 løpende rentebytteavtaler hvor selskapet mottar flytende rente og betaler fastrente på totalt TNOK 225 000, med følgende betingelser;

Pålydende	Nominell rente	Forfalls tidspunkt	Virkelig verdi pr. 31.12.06
TNOK 150 000	5,46 %	02.04.2007	-584 TNOK
TNOK 75 000	5,54 %	02.10.2007	-1 118 TNOK

Siden regnskapsføring foretas på bakgrunn av rentesikring av kontakstrømmer er virkelig verdi av rentebytteavtalene ikke resultatført.

Kassekreditt

Selskapet har en kassekredittavtale på TNOK 25 000 som er ubenyttet pr. 31.12.2006.

Pantesikkerhet

Nedbetalingslån, trekksfasilitet og verdien av rentebytteavtaler er sikret ved 1.prioritets pant i jernbanemateriellet som pr. 31.12.2006 har en bokført verdi på TNOK 598 083.

Note 10 Ytelser til ansatte

Flytoget AS er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon og selskapet har slik pensjonsordning som oppfyller kravene etter denne loven.

Selskapet har kollektiv pensjonsordning for sine ansatte i Statens Pensjonskasse. Pensjonsordningen omfatter ytelser etter lov om Statens Pensjonskasse. Ytelsene er alders-, uføre-, ektefelle- og barnepensjon. Pensjonsordningen omfatter 266 ansatte og 14 pensjonister pr. 01.01.06.

Pensjonsytelsene samordnes med folketrygdens ytelser. Utbetaling av pensjoner er garantert av staten. Premiefastsettelsen skjer etter aktuarielle prinsipper. Forutsetningen er at innbetalt premie skal dekke den til enhver tid opptjente pensjonrettighet. Ordningen er imidlertid ikke fondsbasert. Ved premieberegningen 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 for ledere ansatt før 2005. Pensjonsordningene gir en pensjonsytelse på 66 prosent av sluttlønn på pensjoneringstidspunktet ved fylte 67 år forutsatt full opptjening.

Avsetning for fremtidige ytelser til ansatte inkluderer forpliktelse vedr. risikodekning for engangsutbetaling ved «Loss of License». Flytogførere har avtalefestet rett til engangsutbetaling av 6 ganger folketrygdens grunnbeløp ved tap av bevilling til å føre tog grunnet medisinske forhold. Årlig kostnad og beregnet forpliktelse er aktuarberegnet etter tilsvarende risiko som ved regulær uførhet ved K1963 og gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid for flytogførere. Ordningen er regnskapsført sammen med og etter samme regnskapsprinsipper for selskapets pensjonsforpliktelser, herunder estimatavvik. Øvrige beregningstekniske forutsetninger tilsvarer de benyttet for selskapets pensjonsordninger. Forpliktelsen er aktuarberegnet med utgangspunkt i risikostatistikk tilsvarende K1963. Det er ikke inntruffet Loss og Licence tilfeller i 2005 eller 2006.

Ytelsesbaserte pensjonskostnader/-forpliktelser

Periodens pensjonskostnader	2006	2005
Kostnad knyttet til inneværende periodes pensjonsopptjening	12 679	10 717
Rente på forpliktelse	5 871	5 176
Brutto pensjonskostnad	18 549	15 893
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-4 155	-3 505
Netto pensjonskostnad før arbeidsgiveravgift	14 395	12 388
Kostnad knyttet til planendring *)	0	3 752
Periodisert arbeidsgiveravgift	2 030	2 276
Netto pensjonskostnad	16 424	18 416

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

Pensjonsordningenes finansierte status	31.12.2006	31.12.2005
Nåverdi av ikke fondsbaserte pensjonsforpliktelser	9 447	9 153
Nåverdi av fondsbaserte pensjonsforpliktelser	199 307	126 819
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-105 321	-85 202
Periodisert arbeidsgiveravgift	14 584	6 839
Netto pensjonsforpliktelser (midler)	118 017	57 610

Endringer i innregnet pensjonsforpliktelse i balansen

	31.12.2006	31.12.2005
Netto pensjonsforpliktelse pr 1.januar	57 610	26 445
Mottatt innskudd/utbetaling av pensjoner	-18 103	-10 103
Netto pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet	16 424	18 416
Endringer i aktuarielle gevinst og tap regnskapsført direkte mot egenkapitalen	62 086	22 852
Netto pensjonsforpliktelser pr. 31.12.	118 017	57 610

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 topplederordningen i Storebrand er investert i obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter, aksjer og øvrige eiendeler.

note 10 fortsetter neste side

Aktuarielle gevinster og tap belastet direkte mot annen egenkapital	31.12.2006	31.12.2005
Akkumulerte aktuarielle gevinster og tap 01.01	49 555	26 704
Årets endring	62 086	22 852
Akkumulerte aktuarielle gevinster og tap 31.12	111 641	49 555

Utvalgte økonomiske og aktuarmessige forutsetninger	2006	2005
Diskonteringsrente	4,50 % (4,35 %**)	4,50 %
Forventet lønnsregulering	4,50 %	3,50 %
Forventet pensjonsøkning	4,20 %	3,00 %
Forventet G-regulering	4,20 %	3,00 %
Forventet avkastning på fondsmidler	5,40 %	4,50 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %
Uttakstilbøyelighet AFP	50,00 %	50,00 %
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 prosent øker/redueres periodens netto pensjonskostnad for 2006 og netto pensjonsforpliktelser pr. 31.12.2006 med:

	2006	
Netto pensjonsforpliktelser	-0,5%	+0,5%
Endring i diskonteringsrenten	26 210	-24 657
Endring i lønnsvekst	-17 664	16 494
Endring i pensjonsregulering	-15 971	13 272
Endring i G-regulering	-323	4 842
Netto pensjonskostnader		
Endring i diskonteringsrenten	2 345	-1 970
Endring i lønnsvekst	-1 303	1 387
Endring i pensjonsregulering	-1 043	1 178
Endring i G-regulering	-300	376

Note 11 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

	IT, maskiner, innredning	Rullende materiell	Vest-korridoren	Påkostning leide lokaler	Spor-prioritet	Sum	Sum
Anskaffelseskost 01.01	291 423	1 123 272	12 462	1 745	412 404	1 841 306	1 830 376
Tilgang kjøpte driftsmidler	657	3 279	0	156	0	4 092	10 931
Anskaffelseskost 31.12	292 080	1 126 551	12 462	1 901	412 404	1 845 399	1 841 307
Akk. avskr, nedskr, og rev.nedskr. 01.01	272 395	476 182	4 154	1 323	82 481	836 535	754 584
Akkumulerte avskrivninger 31.12	281 186	528 468	5 077	1 702	96 228	912 661	836 535
Balanseført verdi pr. 31.12	10 895	598 083	7 385	199	316 176	932 738	1 004 772
Årets avskrivninger	8 790	52 286	923	379	13 747	76 126	81 952
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	31.12.09	3 813
Lokaler på Oslo S	30.09.08/31.12.10	2 779
Leasing:	Gjenværende løpetid	
Biler	15-30 måneder	208

Note 13 Forskudd leverandører og valutasikring

I slutten av 2006 har Flytoget inngått kontrakt med Bombardier Transportation Inc. for leveranse av 16 mellomvogner. Kontrakten pålydende kr 553 500 000 er en fastprisavtale inngått i euro. På kontaktsinngåelses-tidspunktet ble det utbetalt et forskudd til leverandøren på 30 prosent av total kontraktssum totalt kr 166 050 000. Ytterligere 20 prosent skal betales som forskudd i oktober 2007. Resterende oppgjør vil finne sted på leveransetidspunktet og togsettene skal leveres i perioden fra slutten av 2008 til slutten av 2009.

Det er inngått valutaterminavtaler i 2007 som sikrer 56,7prosent av resterende del av kjøpesummen og fremtidig forskudd i euro.



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sernedalsveien 6
N-0306 Oslo

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

Til generalforsamlingen i Flytoget AS

REVISJONSBERETNING FOR 2006

Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Flytoget AS for regnskapsåret 2006, som viser et overskudd på kr 103.841.000. 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 notopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. 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 regnskapskikk 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 regnskapskikk, 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 2006 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
 - 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, 1. mars 2007

KPMG AS

Thomas Sørhaug
John Thomas Sørhaug
Statsautorisert revisor

Others in:
Chair
Deputy
Audit
Chair
Chair
Chair
Chair
Chair
Chair

KPMG AS is a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG Network, a Swiss entity.

Statistikmyndighetens revisorer medlemmer av Den norske Revisorforening

Chairman
Chairman
Chairman
Chairman
Chairman
Chairman
Chairman
Chairman

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 som ble oppdatert i 2006.

Virksomhet

Flytogets formålsparagraf har følgende ordlyd: «Selskapets formål er å drive togtrafikk til og fra Oslo Lufthavn og investeringer, finansplasse- ringer og tjenesteyting 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 hadde en egenkapital på 761 millioner kroner pr. 31.12.2006. Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 61,2 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 kom i utbytteposisjon i 2006, og selskapet har avsatt et utbytte på 32 MNOK som tilsvarer 31 prosent av årsresultatet etter skatt. Eier har signalisert utbytteforventninger på 50 prosent av årsresultatet etter skatt i gjennomsnitt over en periode på tre til fem år.

Selskapets behov for kapital vil løpende bli kommunisert til eier basert på styregodkjente investeringsplaner, 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

Generalforsamlingen i Flytoget gjennomføres i henhold til Aksjeselskapslovens kapittel 20.

Valgkomité

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 3 representanter i styret. Styret har åtte medlemmer. 5 er valgt av

generalforsamlingen og det er utpekt en nestleder i styret. 3 av medlemmene er valgt av og blant selskapets ansatte. Styremedlemmene velges for 2 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 6 styremøter i 2006 i henhold til plan, hvorav 2 av lengre varighet knyttet til strategiarbeid.

Det foreligger styregodkjente instruksjoner for styrets og administrerende direktørs arbeid. Disse ble oppdatert i 2006. Styret gjennomførte i 2005 en egenevaluering av styrets arbeid med eksternt bistand og planlegger en tilsvarende evaluering i 2007.

Selskapets styringssystem ivaretar interne og eksterne bestemmelser. Det ble i 2006 gjennomført 2 eksterne kvalitetsrevisjoner hos selskapets leverandører for å sikre at selskapets bestemmelser 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 2006 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 pr. 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 årsregnskapet i januar og interimrevisjon i forkant av årsoppgjøret. I 2006 hadde revisor spesielt fokus på kravene i den nye bokføringsloven, og det ble i den anledning også gjennomført en IT-revisjon av selskapets IT-systemer.

Revisor er tilstede på minst et styremøte i året i forbindelse med avleggelse av årsregnskapet. I samme styremøte blir også brev fra revisor gjennomgått og administrasjonens svar på det. Et eget møte mellom revisor og styret, uten administrasjonens tilstedeværelse, har vært diskutert i styret og vil bli avholdt etter behov. 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 største kundegruppe er forretningsreisende som reiser til og fra Oslo Lufthavn. Viktige delmål er å sikre gjenkjøp hos eksisterende kunder, øke andelen hos de frekvente reisende og tiltrekke nye kunder og kundegrupper.

Markedsutvikling

2006 har vært nok et sterkt år for norsk luftfart og Oslo Lufthavn, og Oslo Lufthavn kan se tilbake på en vekst på 10,2 prosent (eks. transit og transferpassasjerer). Privatmarkedet sto for den største veksten samtidig med at andelen utenlandsreiser økte mest.

Det ble i 2006 foretatt 4,883 millioner reiser med Flytoget, en økning på 10,1 prosent sammenlignet med 2005.

Flytoget forsvarte sin høye markedsandel som endte på 34 prosent tross økt konkurranse fra bil.

Billettløse reiser en suksess

Siden 2003 har Flytoget tilbudt billettløse reiser. I november 2006 var andelen billettløse reiser 44 prosent, og akkumulert 2006 var den 38 prosent. Andelen vokste jevnt gjennom året og markedsundersøkelser viste at potensialet for videre vekst i billettløse reiser fremdeles er stort.

Meget fornøyde kunder

Flytoget gjennomførte fire markedsundersøkelser i 2006 for løpende å kartlegge profil og servicenivå. Kundetilfredsheten var i gjennomsnitt på 93 prosent som er meget høyt uansett bransje. Undersøkelsene viste også at

over 93 prosent av passasjerene opplever Flytoget som den raskeste, enkleste og mest effektive måten å reise til og fra Oslo Lufthavn på. Flytogets punktlighet ble av 97 prosent opplevd som svært god eller god, og hele 94 prosent svarte at de vil velge Flytoget igjen ved neste anledning.

Ny design, nye uniformer og et forbedret servicekonsept ble innført i 2006. Disse tiltakene ble gjennomført som et resultat av en større markedsundersøkelse som ble gjennomført i 2004.

Kommunikasjonstiltak

Gjennom markedsføring ønsker Flytoget å øke kjennskapen til og kunnskapen om Flytogets tilbud.

En rekke markedskommunikasjonstiltak ble gjennomført i 2006. Blant disse kan nevnes høyfrekvent tilstedeværelse med små og store formater i aviser, magasiner og radio gjennom hele året. I tillegg ble det annonsert på internett, på monitorene om bord og på Oslo Lufthavn. Det har vært et spesielt fokus på billettløse reiser, herunder annonsering og kundeveiledning på Oslo S og OSL, noe som har gitt gode resultater.

Flytoget fikk flere viktige priser for sin kommunikasjon i 2006, henholdsvis HSMAs pris for beste radioreklame, kvartalspris for beste annonse i Dagbladet Magasinet og diplom i Gullblyanten for radio. Flytoget er også nominert til «årets markedsfører» i 2006.

Satsningsområder fremover

Privatreisemarkedet forventes å vokse raskere enn forretningsreiser også i 2007. Det er viktig at Flytoget ut fra et lønnsomhetsperspektiv sikrer sin andel av veksten, samtidig som man forsvarer og styrker markedsandelen i forretningsreisesegmentet. Kunnskapen i markedet om Flytogets tilbud til barnefamilier og andre

som reiser privat skal økes gjennom målrettet markedsføring gjennom hele 2007. Satsningen på billettløse reiser fortsetter også i 2007.

Hovedtall for trafikk i 2006

Akkumulert passasjerantall:

4,883 millioner passasjerer.

Gjennomsnittlig markedsandel:

34 prosent.

94 000 passasjerer i gjennomsnitt per uke.

Trafikksikkerhetsregnskap

Flytogets sikkerhetspolitikk er basert på 0-skadefilosofi. Trafikksikkerhetsresultatene fra 2006 viser at Flytoget kun hadde små uhell og førstehjelpsskader for egne ansatte og passasjerer.

Holdningsskapende arbeid

Sikkerhet er et lederansvar i Flytoget, hvor administrerende direktør er øverste ansvarlig. Ledelsens ansvar er å prioritere sikkerhet i organisasjonen og formidle tydelige holdninger. Sikkerhet står på dagsorden i alle sentrale møter og Flytoget arbeider kontinuerlig med å utvikle medarbeidernes kunnskap om og holdninger til sikkerhet. Det utgjør også en

viktig del av flytogvertenes og flytogførernes grunnopplæring og årlige repetisjonskurs. Flytoget har deltatt i et sikkerhetskulturprosjekt sammen med Det norske Veritas. Prosjektet har gått over flere år og ble avsluttet med en intern sikkerhetskonferanse høsten 2006 med representanter for relevante arbeidstakergrupper i selskapet. Resultatene vil inngå i det videre arbeidet med å utvikle sikkerhetskulturen i Flytoget.

	Reisende	Tredjeperson	Egne ansatte	Flytoget
Drepte*				
Personskade med mulig varig mén				
Personskade > 12 dager sykefravær			1	
Personskade < 12 dager sykefravær	1		2	
Førstehjelpsskade	1		5	
Stor materiell skade				
Liten materiell skade				7
Dyrepåkjørsel**				1

* Bekreftede selvmord og forsøk på selvmord inkluderes ikke i statistikken.

** Kun dyr på størrrelse med rådyr eller større inngår i statistikken.



Resultater innen trafikksikkerhet

Flytoget hadde ingen ulykker i 2006, to passasjerer fikk mindre skader ved av- og påstigning. Ingen tredjeperson var utsatt for noen hendelser. Det ble registrert tre uhell og fem førstehjelpsskader blant ansatte. De tre uhellene er relatert til av- og påstigning og arbeid i tog. Flytoget skal «unngå ulykker med tap av liv eller skade på mennesker eller materiell». Sikkerhetsfilosofien bygger på prinsippet om at alle ulykker og uhell har en årsak og kan forhindres gjennom systematisk sikkerhetsarbeid.

Systematisk arbeid med uønskede hendelser

I Flytoget registreres alle uhell, ulykker og tilløp til uhell og ulykker, og de ansatte oppmuntres til å rapportere. Det ble registrert 496 tilløp i 2006 mot 415 i 2005. Jernbaneverket er ansvarlig for videre oppfølging av tilløp som gjelder infrastruktur. Øvrige tilløp er fulgt opp på en systematisk måte, og tiltak er iverksatt. Det ble registret syv uhell på flytog i drift i løpet av 2006. Uhellene er materielle skader på grunn av operasjonelle feil, objekter i sporet, objekter kastet mot toget og tagging. Totalt sett viser statistikken for ulykker, uhell og førstehjelpsskader et tilfredsstillende resultat.

Security

Flytoget har ikke opplevd noen securityhendelser i 2006. Selskapet har videreutviklet sitt forebyggende securityarbeid for å stå best mulig rustet ved en trusselsituasjon. Basert på selskapets securitypolicy er en securityhandlingsplan utarbeidet og iverksatt. Denne angir ulike tiltak som iverksettes avhengig av nasjonalt trusselnivå. Handlingsplanen ble testet med godt resultat under "Øvelse Oslo 06" som ble gjennomført høsten 2006.

Miljøregnskap

Stø miljøkurs

Flytogets overordnede miljømål er gjennom en høy markedsandel å bidra til en høy andel kollektivreisende til og fra Oslo Lufthavn. Dette gir samfunnet en miljøgevinst i form av redusert total miljøbelastning.

- Det viktigste miljøaspektet er energiforbruk. Flytoget har gjennom prosjekt «Energi 2008» inngått en avtale med Enova om tiltak som skal gi innsparing på 3,8 GWh per år.
- Installasjon av nye og forbedrede målere i togene er gjennomført i 2006.
- Tiltak for å øke tilbakemating av strøm er gjennomført f.o.m. annet halvår 2006. Det er foreløpig oppnådd 8,7 prosent økt

tilbakemating, dette vil tilsvare 1,9 prosent reduksjon i totalforbruk.

- Energi var Flytogets og Jernbaneverkets tema ved deltagelse på Oslo Miljøfestival i juni 2006.
- I bedrifters og myndigheters miljøregnskap vil bruk av Flytoget gi et positivt bidrag.
- Flytoget brukte 0,18 kWh/passasjer-kilometer, og det totale energiforbruket var 43,7 GWh.
- 15,5 prosent av brutto kjørestrom ble ført tilbake til kjøleledningen ved bremsing.
- I en tid med fokus på klimaeffekter er det riktigere å prioritere den elektriske energien til transport fremfor 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 miljøstandard ISO 14001: 2004. Selskapet følger opp miljøaspekter ut i fra kriteriene ressursforbruk, påvirkning av markedsandel samt lover og forskrifter.

- Flytoget gikk i 2006 over til å servere «rettferdig» kaffe (Max Havelaar) internt.

- Flytoget ble i 2006 sertifisert av FairRecycling som leverandør av IKT-materiell til ombruk i Afrika og med miljøtilpasset sluttbehandling i kretsløpet.
- Flytoget har kvartalsvis miljørapportering og månedsvise rapportering av energi til togframføring.
- 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 270 ansatte ved utgangen av 2006. Dette utgjør 245 årsverk. Antall ansatte fordeler seg på 79 flytogførere, 110 flytogverter, 20 kundeveiledere og 61 medarbeidere i administrative stillinger inklusive operativ ledelse.

Selskapets gjennomsnittsalder er 36,9 år (33,6 år for kvinner og 39,8 år for menn).

Likestilling

Av selskapets 270 ansatte er 125 kvinner og 145 menn. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak på likestillingsområdet. Ved rekruttering vurderes kompetanse uavhengig av kjønn, men det søkes om mulig å oppnå en balansert sammensetning av kvinner og menn i de ulike avdelinger i selskapet.

Fordeling ansatte

	Kvinner	Menn
Totalt	46,0%	54,0%
Flytogverter	70,0%	30,0%
Flytogførere	7,6%	92,4%
Kundeveiledere	85,0%	15,0%
Administrativt personale	30,0%	60,0%

Sykefravær

Aktivt arbeid for å redusere sykefraværet ytterligere har pågått gjennom hele 2006 og gitt meget gode resultater. Sykefraværet ble redusert med 2,5 prosent fra 2005 til 2006. Meget tett samarbeid mellom HR, ledere og bedriftshelsetjeneste har gitt betydelige resultater.

Medarbeidertilfredshet

I 2006 har det vært jobbet systematisk med utviklingen av organisasjonen med vekt på styrking av ledelse. Medarbeiderundersøkelsen «Ultima Puls» ble gjennomført i september. Hovedindeksen, som gir uttrykk for hvor stor andel av de spurte som har avgitt positivt svar på de ulike spørsmål, ble 68 prosent. Dette innebærer en positiv utvikling fra foregående år primært på områdene motivasjon, human-kapital og tillit til ledelse.

Flytoget

- Flytoget har 215 avganger i døgnet. Det blir tilsammen 1374 avganger i uken.
- 4,9 mill. passasjerer reiste med Flytoget i 2006.
- Flytoget er 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.