



**FLYTOGET**  
AIRPORT EXPRESS

Flytoget AS

# Kvartalsrapport

1. kvartal 2019

## Kort oppsummert

Flytogets passasjervekst i første kvartal viser en økning på 3,5 % mot samme periode i fjor. Flere reisende med Flytoget må sees i sammenheng med en god vekst på Oslo Lufthavn. OSL har hatt en markedsvekst på 2,2%, og Flytoget vokser dermed mer enn flyplassen i første kvartal og styrker sin markedsandelen noe.

Første kvartal har vært preget av stabil drift og høy regularitet. For januar og februar var det særlig de høye strømprisene som var av betydning for kostnadsbildet. Det har vært noe utfordringer knyttet til infrastruktur, som igjen har påvirket punktligheten i år.

Passasjerene er fortsatt godt fornøyde med Flytoget. Et viktig måltall for Flytoget er kundetilfredshet og siste kundetilfredshetsundersøkelser viser en fortsatt høy KTI\* på 96,5%.

Endring i pensjonsordning ga en betydelig engangseffekt på resultatet i januar. Dette gir en høy EBITDA-margin i første kvartal.

\*Kundetilfredshetsindeks

### Viktige hendelser

Engangseffekt pensjon



+55 MNOK i resultateffekt ved overgang til innskuddspensjon.

Omsetning



Fortsatt vekst som følge av passasjervekst og god gjennomsnittspris.

Nye tog



Det første av totalt 8 nye tog er ankommet Norge. Togene testes i Norge frem til idriftsetting i 2020.

# 1 662 tusen

(1 604) ▲

Antall passasjerer hittil i år

# 32,4%

(32,0%) ▲

Markedsandel første kvartal

# 96,5%

(96,8%) ▼

KTI (kundetilfredshet)\*

# 93,9%

(92,8%) ▲

Punktlighet

Hittil i år 2019

(Hittil i år 2018)

\*sist oppdatert feb. 2019

# Resultatoppstilling og finansielle nøkkeltall

Resultat (MNOK)	Resultat 1. kvartal 2018	Resultat 1. kvartal 2019
Driftsinntekter	231,2	247,0
Driftskostnader	196,5	141,7
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>34,7</b>	<b>105,3</b>
Netto finansposter	-2,0	0
<b>Resultat før skatt</b>	<b>32,7</b>	<b>105,3</b>
<b>Resultater etter skatt</b>	<b>25,2</b>	<b>81,1</b>

Flytogets resultat før skatt endte på 105,3 MNOK, som er 72,6 MNOK bedre enn første kvartal 2018. Omlegging av modell for beregning av kjørevegsavgift har gitt en positiv effekt på kostnadene i 2019, og en resultatforbedring på 4,6 MNOK sammenliknet med første kvartal 2018.

Hovedårsaken til den sterke utviklingen mot fjoråret er knyttet seg til endring i selskapets pensjonsordning, med omlegging fra ytelsespensjon til innskuddspensjon. Overgangen ga en betydelig engangseffekt på resultatet i januar, som igjen påvirker og gir svært gode finansielle nøkkeltall i første kvartal.

## Nøkkeltall

42,6%  
(16,1%)  
Netto driftsmargin

33,0%  
(12,4%)  
Resultatmargin

55,3%  
(31,5%)  
EBITDA-margin

55,6%  
(54,6%)  
Egenkapitalandel

27,5%  
(15,9%)  
EK-avkastning  
etter skatt\*

### Akkumulert hittil i år 2019

(Akkumulert hittil i år 2018)

\*12 mnd. rullerende tall for avkastning på egenkapital

## Balanse

MNOK	des. 18	mars 19	mars 18
Sum anleggsmidler	1 266	1 242	1 312
Sum omløpsmidler	144	201	47
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 411</b>	<b>1 443</b>	<b>1 359</b>
Sum egenkapital	721	803	743
Sum gjeld	690	640	617
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 411</b>	<b>1 443</b>	<b>1 359</b>

## Utsikter

Det er forventninger om en stabil drift, med kun de planlagte avvikene som nevneverdige forstyrrelser. Det er grunn til å tro at markedsveksten vil vedvare, og at Flytoget skal ta sin andel av denne veksten. Flytoget forventer således ett godt resultat for året.

