



Innhold

Nøkkeltall/Key figures	3
Administrerende direktør	6
Styrets beretning	10
Årsregnskap 2004	16
Regnskapsprinsipper	16
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrømoppstilling	20
Noter	21
Revisjonsberetning	25
Kunderegnskap	28
Miljøregnskap	29
Trafikksikkerhetsregnskap	30
Medarbeiderregnskap	31
Statement of the Board	34



Resultat/Results (MNOK)	2004	2003
Driftsinntekter/Operating income	507	491
Driftskostnader/Operating costs	-363	-371
Driftsresultat før avskrivninger/Costs before write-offs and depreciation	144	120
Avskrivninger/Write-offs	81	104
Driftresultat/Operating results	63	16
Nettofinans/Net financial costs	-30	-56
Ekstraordinære kostnader/Extraordinary costs	0	0
Årets resultat/Annual result	32	-41
Balanse/Balance (MNOK)		
Anleggsmidler/Fixed assets	1182	1262
Kontanter/Current assets	53	117
Fordringer/Receivables	34	29
Sum eiendeler/Total assets	1269	1408
Egenkapital/Shareholders capital	716	692
Langsiktig gjeld/Long-term debt	480	650
Kortsiktig gjeld/Short-term debt	71	59
Forpliktelser/Liabilities	2	7
Sum egenkapital og gjeld/Total liabilities and shareholders equity	1269	1408
Kontantstrøm/Cashflow (MNOK)		
Fra drift/From operations	114	60
Fra investering/From investments	58	-91
Fra finansiering/From financing	-170	0
Netto kontantstrøm/Net cashflow	2	-31
Trafikktall/Operating figures		
Totalt antall reisende/Total passengers	4 180 477	3 903 557
Gjennomsnittlig markedsandel/Average marketshare	32 %	33 %
Punktlighet til OSL (innenfor 3 min. forsinkelse)/Punctuality	95 %	95 %
Regularitet (i forhold til planlagte avganger)/Regularity	99,1 %	99,6 %
Antall årsverk/Number of employees	234	232



«Vi skal skape det ultimate Flytoget»

FLYTOGETS VISJON



Det beste året noensinne

Flytoget gikk i 2004 med overskudd for første gang. Etter tre år på rad med nedgang i passasjertallet fikk vi omsider god drahjelp av et marked i kraftig vekst.

Billettinntektene passerte 500 millioner kroner, og antall passasjerer som reiste med Flytoget, økte med 7,1 prosent i forhold til 2003 og endte på 4,2 millioner. Samtidig bidro stram kostnadsstyring til at Flytoget oppnådde et resultat før skatt på 32,3 millioner kroner. Med rekordhøyt antall reisende og svært tilfredse passasjerer ble 2004 Flytogets beste år noensinne.

Bedre enn forventet

Da Flytogets åpningsbalanse ble etablert av Stortinget i juni 2000, var målet at selskapet skulle gå med overskudd i 2007. Det er derfor positivt at dette målet ble nådd allerede i 2004. Den opprinnelige langtidsplanen la til grunn

fire prosent årlig vekst i Flytogets trafikk. På bakgrunn av at selskapet måtte tåle nedgang i trafikken hvert år fra 2001 til 2003, er det ekstra gledelig at resultatet ble positivt. Selskapet fikk i 2003 økt sin aksjekapital med 300 millioner kroner, og det har bidratt til å gi lavere finanskostnader. På den annen side vedtok Stortinget, i forbindelse med revidert nasjonalbudsjett for 2004, en økning av den kjøreveisavgiften Flytoget betaler til Jernbanelverket for bruk av Gardermobanen. Økningsvedtaket fikk tilbakevirkende kraft fra 1. januar 2004 og belastet regnskapet med i underkant av 12 millioner kroner. Selskapet bedret ordinært resultat før skatt med 72,7 millioner kroner sammenlignet med 2003.

Høy kvalitet

I en servicebedrift som Flytoget, prioriteres punktlig avganger høyt. Selskapet oppnådde en punktlighet på 95 prosent innenfor tre minutter ved ankomst til Oslo Lufthavn. Det er likt med resultatet i 2003 og innebærer at målet på 97 prosent punktlighet ikke ble nådd.

Et eksternt analysefirma gjennomfører fire årlige kundetilfredshetsmålinger blant passasjerene om bord. Kundetilfredshetsindeksen for hele 2004 ble 93,3, og det er det høyeste resultatet noensinne i selskapet.

Med utgangspunkt i strategien om å utvikle merkevaren Flytoget videre



har ledelsen avdekket forbedringsområder gjennom dialog med kundene. I samarbeid med Bengal Consulting ble det gjennomført markedsundersøkelser blant kunder, ansatte, eiere og samarbeidspartnere. Undersøkelsene gjaldt områder som design, service, medarbeidere, merkevare og konkurrenter.

Forbedringsområdene som ble avdekket i undersøkelsene, førte til at det ble satt i gang et «revitaliseringsprosjekt». Med dette prosjektet startet vi et arbeid med å se på helheten i Flytoget med hensyn til uniformer, design, retningslinjer for service, kommunikasjon og den videre utviklingen av produktet, organisasjonen

En stadig markedstilpasning og utvikling av produktet er nøkkelen til å beholde de nåværende kundene og få nye. Med satsingen på billettløse reiser har Flytoget presentert et innovativt og unikt tilbud i togverdenen. Etter innføringen i 2003 reiser nå 30 prosent av våre passasjerer med elektronisk billett,

pengene. I 2004 begynte konkurranseutsettingen av de strekningene som får statlig støtte, ved at strekningen Oslo-Gjøvik ble lagt ut på anbud. I alt seks operatører prekvalifiserte seg, og noen av dem forventes å legge inn anbud tidlig i 2005. Flytoget besluttet etter grundige analyser å ikke søke om prekvalifisering

Flytoget – enda bedre!

Målene for 2005 er ambisiøse. Den sterke veksten i 2004 forventes ikke å fortsette i 2005, men det budsjetteres likevel med et solid resultat. Vi tar sikte på å befeste Flytogets posisjon gjennom en rekke tiltak. Et av de viktige er nye uniformer, som vil bli lansert våren 2005.

«Aldri har de reisende vært så fornøyde med oss som nå»

Resultatene av undersøkelsene var særdeles positive og viser at målene selskapets ansatte har jobbet sammen mot de siste årene, langt på vei er nådd.

Det ble derfor besluttet av selskapet trengte en ny ledestjerne og visjon, og valget falt på «Vi skal skape det ultimate Flytoget». Det er en visjon som innebærer at vi alltid vil ha noe å strekke oss etter – både i forhold til transportkonkurrentene til og fra Oslo Lufthavn, de internasjonale flytokekspressene og andre servicebedrifter.

og medarbeiderne. Arbeidet som ble påbegynt i 2004 fortsetter, og det vil bli gjennomført forbedringer på en rekke områder de nærmeste årene. Målet er å sikre at Flytoget beholder sin rolle som spydspiss for jernbanedrift i Norge.

Ledende merkevare

Markedsundersøkelsene som ble gjennomført sommeren 2004, viser at Flytoget har etablert seg som en sterk merkevare. Denne er kjernen i Flytogets suksess og omfatter alle ledd i kundeopplevelsen, fra toget og dets omgivelser til ekstern kommunikasjon og de ansattes møte med kunden.

og 50 000 kunder har registrert sin profil på selskapets internettsider for å få kvittering automatisk tilsendt via e-post. I et markedspektiv er de viktigste suksessfaktorene for Flytoget sikkerhet, høy punktlighet, høy frekvens, at det er enkelt å benytte, og at det fremstår som en sterk merkevare.

Økt konkurranse innen jernbanen

Samferdselsdepartementet legger opp til en etappevis innføring av konkurranse på det norske jernbanenettet. Staten bevilger årlig 1,4 milliarder kroner til kjøp av persontransporttjenester med tog og ønsker mest mulig igjen for disse

for dette anbudet.

Både når det gjelder fremdrift og rammebetingelser for konkurranseutsetting av jernbanedriften, er fortsatt noe uklart, men konkurranseutsettingen vil by på spennende forretningsmessige muligheter for selskapet.

Styret og administrasjonen i Flytoget har derfor gjennomført en omfattende strategiprosess. Dette arbeidet har ført til at forretningsidéen er blitt justert med sikte på at selskapet fremover vil orientere seg mot nye forretningsmuligheter innen togmarkedet.

Stor takk

Jeg vil takke alle våre passasjerer for at de valgte Flytoget i 2004. Aldri har de reisende vært så fornøyde med oss som nå. Jeg vil derfor også rette en stor takk til alle medarbeiderne for meget god innsats. Sammen skal vi gjøre Flytoget enda bedre i 2005 og årene fremover.

Med vennlig hilsen



Thomas Havnegjerde
administrerende direktør



«Flytoget skal tilby det beste transporttilbudet

til og fra Oslo Lufthavn med vekt på **sikkerhet, punktlighet** og **service**. Dette skal vi gjøre ved hjelp av en **unik identitet**, den mest **effektive** løsningen og **entusiastiske** medarbeidere. Samtidig skal selskapet aktivt orientere seg mot nye forretningsmuligheter innen togmarkedet»

FLYTOGETS FORRETNINGSIDÉ

Innsatsen har gitt resultater

Styret gleder seg over at Flytoget allerede i 2004 kan vise til et positivt resultat. Selskapet har hatt god drahjelp fra et marked i sterk vekst, samtidig som det har lyktes med sine tiltak på kostnadssiden.

Etter tre år på rad med fallende passasjer-tall opplevde Flytoget omsider en vekst på 7 prosent sammenlignet med forrige regnskapsår og hadde 4,2 millioner passasjerer. Oslo Lufthavn hadde i samme periode en økning på 12 prosent i antall reisende. Den største veksten var i privat-reisesegmentet, som utgjør en mindre andel av Flytogets passasjerer.

Punktligheten er viktig for Flytogets kunder, og selskapet oppnådde en punktlighet på 95 prosent ved ankomst Oslo Lufthavn, samme resultat som i 2003. Flytoget var i 2004 det fore-

trukne transportalternativet utenom privatbilen til og fra Oslo Lufthavn, med en markedsandel på 32 prosent. Markedsandelen har vært stabilt høy siden starten i 1998.

Ny visjon og eier

Selskapet har gjennom undersøkelser fått bekreftet den sterke og unike posisjonen Flytoget har. Undersøkelsene viser at selskapet har nådd mange av sine overordnede mål, og at det derfor var ønskelig med en ny visjon å strekke seg etter. Den nye visjonen «Vi skal skape det ultimate Flytoget» skal stimulere

alle medarbeidere til å prestere enda bedre. Samtidig har styret og administrasjonen, etter en omfattende strategiprosess, justert forretningsidéen.

«Flytoget skal tilby det beste transporttilbudet til og fra Oslo Lufthavn med vekt på sikkerhet, punktlighet og service. Dette skal vi gjøre ved hjelp av en unik identitet, den mest effektive løsningen og entusiastiske medarbeidere. Samtidig skal selskapet aktivt orientere seg mot nye forretningsmuligheter innen togmarkedet».

Nærings- og handelsdepartementet overtok aksjene i Flytoget per 01.07.2004 fra tidligere eier Samferdselsdepartementet.

Styrket organisasjon

Flytoget er organisert i følgende enheter (se figur s. 11): Kommersiell enhet har ansvaret for salg, marked og produkt. Teknisk enhet har ansvaret for togvedlikehold, IT og infrastruktur. Service har ansvaret for togfremføring, togpersonale og operativ ledelse. Human Resources-enheten (HR) har ansvaret for personalfunksjonen og videreutvikling av Flytoget som organisasjon. Enheten ble nylig styrket gjennom ansettelse av HR-direktør som tiltrer 1. mars 2005. Økonomienheten har ansvar for resultat- og budsjettoppfølging, likviditetsstyring og finans. Sikkerhetsenheten har det overordnede faglige ansvaret for sikkerheten i selskapet.

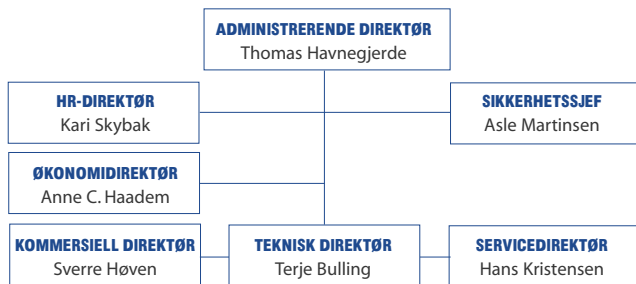
Selskapet måler kundetilfredsheten hos sine passasjerer fire ganger årlig, og

resultatet for 2004 viste en indeks på 93,5 (kilde: Research International). Dette er en svært høy score uavhengig av bransje og det beste resultatet i Flytoget i løpet av de fem årene målingene har vært gjennomført.

Økte driftsinntekter

Driftsinntektene i 2004 ble 507 millioner kroner og dermed 16 millioner høyere enn året før. Fra 1. mars 2004 ble det innført 6 prosent merverdiavgift på persontransport. Avgiften er trukket fra inntektene samtidig som billettprisen ble holdt uendret. Regelverket gjorde det dessuten mulig å trekke fra inngående merverdiavgift med 24 prosent. Driftsresultatet ble 63 millioner kroner, mens ordinært resultat før skatt ble 32 millioner kroner. Det er en forbedring på 73 millioner kroner fra 2003 og 46 millioner kroner mer enn budsjettet. Dette er oppnådd til tross for at kjøre-veisavgiften på Gardermobanen ble vedtatt forhøyet med 12 millioner kroner i revidert nasjonalbudsjett for 2004.

FLYTOGETS ORGANISASJON



Styret har satt fokus på dette området for å kunne sikre forutsigbare rammebetingelser for selskapet.

Kapitalforhold, balanse og sporprioritet

Ved utgangen av 2004 hadde Flytoget en samlet balanse på 1 269 millioner kroner, mot 1 408 millioner kroner ved utgangen av 2003. Selskapets likviditet har vært god gjennom hele året.

Det er i regnskapet balanseført en immateriell eiendel på 344 millioner kroner. Beløpet er en beregnet verdifastsettelse av den prioritert Flytoget har på strekningen Etterstad - Gardermoen. Forutsetningene som ble lagt til grunn for den immaterielle eiendelen, er ikke endret etter Stortingets behandling av selskapets åpningsbalanse i 2000. Dersom Flytoget skulle miste denne

prioriteten, vil det etter det Samferdselsdepartementet tidligere har meddelt være naturlig at selskapet får tilført kapital tilsvarende den bokførte verdien av denne retten. Dette vil kreve en ny vurdering og samtykke fra Stortinget. Styret er av den oppfatning at verdifastsettelsen gir et forsvarlig bilde av prioriteten.

Årets resultat

Årets resultat ble på 23 013 tusen kroner. Styret foreslår at årets overskudd i sin helhet overføres til Annen egenkapital. 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 2004 nedbetalt med 170 millioner kroner, og selskapets langsiktige gjeld var ved utgangen av 2004 på 480 millioner kroner. Det er knyttet fastrenteavtaler til 475 millioner kroner av gjelden. 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 2004 var forholdstallet 3. Banken har rett til å reforhandle avtalevilkårene dersom statens eierandel i Flytoget faller under 80 prosent. Långiveren har førsteprioritets pant i selskapets tog.

På grunn av Jernbaneverkets utbygging av nytt dobbeltspor mellom Skøyen og Asker måtte Flytoget tilby busstransport mellom Asker og Sandvika første halvår 2004. Det medførte et tap på ca. 50 000 passasjerer og økte driftskostnadene med 3 millioner kroner. Jernbaneverkets utbygging mellom Skøyen og Asker har pågått i fem år og er planlagt sluttført i 2011. Utbyggingen vil fremdeles føre til redusert sporkapasitet i enkelte perioder,

noe som kan få konsekvenser for Flytogets kjøremønster og punktlighet. Selskapet vil gjennomføre tiltak for å redusere ulempene utbyggingen medfører for passasjerene.

Færre uhell

Flytoget har sterk fokus på trafikk-sikkerhet og var ikke involvert i noen ulykker i 2004. Det ble registrert fem førstehjelpsskader med passasjerer mot fire i 2003. Ingen tredjepersoner var involvert i ulykker i 2004. Det ble registrert fem uhell blant våre ansatte mot 16 i 2003. Uhellene var i hovedsak relatert til hendelser i forbindelse med feiltråking ved av- og påstigning og lukking av dører. Det ble registrert fire materielle skader i løpet av året, mot syv i 2003.

Billettløs suksess

Selskapets innføring av billettløse reiser har vært en suksess, og stadig flere passasjerer velger denne betalingsformen. Mot slutten av året har andelen som benytter seg av dette tilbudet, kommet

opp i 30,5 prosent. Bruken er klart sterkere i forretningsreisemarkedet, og den fremtidige utfordringen vil bli å få flere av de ferie- og fritidsreisende til å ta i bruk billettløse reiser. Salgskostnadene per billett ble i 2004 for første gang under 10 kroner i gjennomsnitt, noe som er over 30 prosent lavere enn for to år siden.

Friskere medarbeidere

Sykefraværet har vært et fokusområde i 2004, og det har gitt gode resultater. Sykefraværet var 10,1 prosent for selskapet totalt i 2004. Det er en nedgang på 2,1 prosentpoeng fra 2003. Målet er å redusere selskapets sykefravær til under 8,5 prosent i 2005.

Dette har inkludert tiltak som sunnere kantine, støtte til treningsaktiviteter og inngåelse av en ny og mer omfattende avtale om bedriftshelsetjeneste. Siden en høy andel av selskapets ansatte arbeider i turnus, er ledelsen opptatt av å finne virkemidler som er tilpasset dette. I perioden har det vært jobbet aktivt med oppfølging av medarbeider-

Styremedlem Jan Reidar Dammyr ble valgt til ny representant for de ansatte etter Kelly Källström.

Miljø

Flytoget er et miljøvennlig transportalternativ til og fra Oslo Lufthavn. Det viktigste miljøbidraget selskapet kan yte, er en stabilt høy markedsandel for Flytoget.

veksten forventes fortsatt å komme i privatreisesegmentet. Styret påpeker imidlertid at fremtidsutsiktene i luftfarten er usikre. Utfordringen for Flytoget er å øke markedsandelen i dette segmentet.

Selskapet skal øke inntektene, videreføre den stramme kostnadsstyringen og fortsette arbeidet det har startet med å videreutvikle merkevaren Flytoget. Dette arbeidet har til hensikt å befeste Flytogets posisjon som det foretrukne transportalternativet til og fra Oslo Lufthavn og dets rolle som spydspiss innen norsk jernbanedrift. Det er styrets oppfatning at høy sikkerhet, punktlighet og service er avgjørende for Flytogets fremtidige suksess.

Takk!

Flytoget har lagt bak seg et år med meget gode resultater, og styret retter en stor takk til alle medarbeidere i Flytoget som har vært med å bidra til dette.

«Selskapets innføring av billettløse reiser har vært en suksess»

Reduserte IT-kostnader

Siden Flytogets start i 1998 og frem til 1. juli 2004 kjøpte selskapet i hovedsak driftstjenester innen IT hos eksterne selskaper. I 2004 styrket selskapet sin IT-avdeling, og fra 1. juli 2004 overtok selskapet alt ansvar for forvaltning, drift og support av Flytogets egne informasjonssystemer. Dette har gitt bedre kontroll over virksomhetskritiske løsninger og lavere IT-driftskostnader.

Arbeidsmiljøutvalget, AMU, har oppnådd positive resultater i sitt arbeid med fokus på utfordringer av overordnet karakter for arbeidsmiljø og trivsel i selskapet.

Selskapet har ønsket å bidra til at de ansatte får større overskudd i hverdagen, og har i denne forbindelse videreført aktivitetsprogrammet Flytogbevegelsen. Ordningen tar sikte på å stimulere de ansatte til å prioritere fysisk aktivitet.

undersøkelsen som ble gjennomført i 2003, og det planlegges en ny undersøkelse i 2005.

Fremmer likestilling

Selskapets ledergruppe består av seks personer hvorav to er kvinner. Flytogets styre har 37,5 prosent kvinnelige og 62,5 prosent mannlige representanter. Styret og selskapets ledelse er innforstått med samfunnets forventninger om tiltak for å fremme likestilling i organisasjonen.

Selskapets energiforbruk var i 2004 0,19 kWh per passasjerkilometer, og antall passasjerkilometer utgjorde 222 millioner. Det ble i 2004 ikke registrert forurensende utslipp til luft, vann eller grunn som følge av selskapets virksomhet.

Fortsatt vekst

Prognosene for trafikken over Oslo Lufthavn (kilde: Avinor, norske flyselskaper) tilsier en fortsatt vekst i flytrafikken på ca. 3,5 prosent i 2005. Den største

Oslo, 17. februar 2005



Endre Skjørestad
styrets leder



Toril Bariusdotter Ressem
nestleder



Ingrid Nicolai Nilsen



Ingvild Myhre



Mari Skjærstad



Steinar Vold



Jan Reidar Dammyr



Mark Johnston



Thomas Havnegjerde
adm. dir.



«Flytoget skal kjennetegnes av en unik serviceopptreden og et servicekonsept som evner å begeistre»

FRA FLYTOGETS ULTIMA-PROGRAM

< SERVICEMEDARBEIDERE Iren Amundsen og Anne Nygaard

Årsregnskap 2004

Årsregnskapet for Flytoget AS består av følgende deler:

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noteopplysninger

Årsregnskapet som er utarbeidet av selskapets 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 2004. Den nødvendige spesifiseringen er gjort i notene. Notene er følgelig en integrert del av årsregnskapet.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter

resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter. Regnskapsprinsippene utdypes nedenfor. Når faktiske tall ikke er tilgjengelige på tidspunkt for regnskapsavleggelsen, tilsier god regnskapsskikk at ledelsen beregner et best mulig estimat for bruk i resultatregnskap og balanse. Det kan fremkomme avvik mellom estimerte og faktiske tall.

Driftsinntekter

Inntekt resultatføres når den er opptjent. Selskapets driftsinntekter er basert på billettinntekter. Periodisering av billettinntekter er basert på realisasjon frem til årsskiftet.

Kostnadsføringstidspunkt og sammenstilling

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

Skattekostnad

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 i senere perioder.

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, avskrivninger og nedskrivninger

Varige driftsmidler føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Ordinære avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid med utgangspunkt i historisk kostpris. Avskrivningene er klassifisert som ordinære driftskostnader. Anlegg under utførelse består av ikke-avregnede prosjekter.

Kundefordringer og andre fordringer

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

Vedlikehold

Kostnader knyttet til det periodiske vedlikeholdet aktiveres og avskrives over perioden frem til neste planlagte periodiske vedlikehold.

Resultatregnskap 01.01 - 31.12.2004

	Note	2004	2003
Billettinntekter	1	502 132	484 151
Annen driftsinntekt	1	5 284	6 872
Sum driftsinntekter		507 417	491 023
Lønnskostnad	2, 10	134 066	129 957
Avskrivning på varige driftsmidler	11	81 257	104 340
Annen driftskostnad		229 043	240 806
Driftsresultat		63 051	15 918
Renteinntekt		433	0
Annen renteinntekt		1 167	3 178
Annen finansinntekt		23	1 219
Annen rentekostnad		-32 365	-60 422
Annen finanskostnad		-116	-438
Ordinært resultat før skattekostnad		32 194	-40 545
Skattekostnad på ordinært resultat	4	9 181	-10 660
Årsresultat		23 013	-29 885
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til annen egenkapital	8	23 013	0
Overføres fra overkursfond	8	0	-29 885
Til dekning av årsresultat	8	23 013	-29 885

Balanse

Alle tall i 1 000 kr

Balanse	Note	31.12.2004	31.12.2003
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Rettigheter	7,11	343 670	357 417
Utsatt skattefordel	4	99 104	108 285
Sum immaterielle eiendeler		442 774	465 701
Varige driftsmidler			
Varige driftsmidler	11	732 122	792 854
Anlegg under utførelse	5	4 583	3 770
Sum varige driftsmidler		736 705	796 624
Finansielle driftsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		10	10
Pensjonsmidler	10	2 523	0
Sum finansielle driftsmidler		2 533	10
Sum anleggsmidler		1 182 012	1 262 335
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	3	32 045	28 592
Andre fordringer		2 080	159
Sum fordringer		34 125	28 751
Sertifikater	12	0	66 334
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	52 788	50 401
Sum omløpsmidler		86 914	145 487
Sum eiendeler		1 268 926	1 407 823

Kontantstrømpoppstilling 01.01 - 31.12.	Note	2004	2003
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		32 194	-40 545
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		0	525
Ordinære avskrivninger	11	81 257	104 340
Endring kundefordringer		-5 374	-2 375
Endring leverandørgjeld		2 316	-5 755
Forskjell kostn.ført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordningen		-7 207	295
Endring i andre tidsavgrensingsposter		11 184	3 282
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		114 369	59 767
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		0	259
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler	11	-6 778	-41 645
Innbetaling ved salg av sertifikater	12	65 609	0
Utbetalinger ved kjøp av sertifikater	12	0	-65 609
Endring anlegg under utførelse	5	-813	16 474
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		58 018	-90 521
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling av egenkapital	8	0	300 000
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld	9	-170 000	-300 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-170 000	0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		2 386	-30 754
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01		50 401	81 154
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12		52 788	50 401

Note 1 – Driftsinntekter	2004	2003
Billettinntekter	502 132	484 151
Reklameinntekter	4 320	6 474
Andre inntekter	964	397
Sum	507 417	491 023

Note 2 – Lønnskostnader	2004	2003
Lønninger	100 664	100 502
Folketrygdavgift	16 027	16 027
Pensjonskostnader	8 538	7 722
Andre ytelser, inkl styrehonorar	8 838	5 707
Lønnskostnader	134 066	129 957

Gjennomsnittlig antall ansatte	2004	2004
	Adm.dir	Styret
Lønn	1 322 907	0
Pensjonskostnad	202 664	0
Annen godtgjørelse	123 923	633 000

Administrerende direktør har avtale om etterlønn i 6 måneder, alt avhengig av årsak til arbeidets opphør. Etterlønnen samordnes fullt ut med andre arbeidsinntekter som administrerende direktør oppebærer i denne perioden.

Administrerende direktør inngår i selskapets kollektive pensjonsordning sammen med alle ansatte. Denne gir 66 % av lønn (inntil 12 G) i pensjonsytelse forutsatt full opptjening i Flytoget ved fylte 67 år. For ansatte med lønn over 12 G finnes en tilleggsdekning for å sikre at de oppnår 66 % av lønn. Se forøvrig note 10 vedr. pensjoner hvor dette er hensyntatt.

Revisjonshonoraret utgjør for 2004 kr 250 000 med tillegg for revisjonsmessig bistand kr 160 100. I tillegg kommer annen bistand med kr 170 000. Alle tall er ekskl. mva.

Note 3 – Kundefordringer	31.12.2004	31.12.2003
Avsatt for usikkerhet i kundefordringer 31.12	500	500
Endring avsetning for usikkerhet i kundefordringer	0	0
Årets konstaterte tap	119	138
Innkomet på tidligere avskrevne fordringer	-82	0
Reversert avsetning for mulig tap	0	0
Årets tap på kundefordringer	38	138

Note 4 – Skatt	31.12.2004	31.12.2003
Midlertidige forskjeller:		
Pensjonsmidler (forpliktelse) og loss of licence	419	-6 630
Driftsmidler	160 010	74 301
Kundefordringer	-500	-500
Regnskapsmessige avsetninger	-350	-250
Skattemessig fremførbart underskudd	-513 521	-453 653
Sum midlertidige forskjeller	-353 943	-386 732
Utsatt skattefordel, 28%	-99 104	-108 285

Selskapet har en utsatt skattefordel på TNOK 99 104 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 benytte seg av denne gjennom fremtidige resultater.

note 4 forts. neste side

forts. note 4

Betalbar skatt fremkommer slik:	31.12.2004	31.12.2003
Ordinært resultat før skattekostnad	32 194	-40 545
Permanente forskjeller	596	333
Endring midlertidige forskjeller	-92 658	-97 069
Benyttet underskudd til fremføring	0	0
Grunnlag betalbar skatt	-59 868	-137 281
Skatt 28%	0	0
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Brutto endring utsatt skattefordel	9 181	-10 660
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Årets totale skattekostnad	9 181	-10 660

Note 5 – Anlegg under utførelse	31.12.2004	31.12.2003
Anskaffelseskost 01.01.	3 770	20 244
Tilgang	7 624	31 560
Overført til varige driftsmidler/investeringer	-6 778	-45 450
Kostnadsført	-33	-2 584
Anskaffelseskost 31.12.	4 583	3 770

Note 6 – Bankinnskudd

Bundne skattetrekkmidler utgjør TNOK 4.371

Selskapet har etablert en skattetrekkgaranti og vil i 2005 avvikle de bundne skattetrekkmidlene.

Note 7 – Nærstående parter

Nærings- og handelsdepartementet overtok 100% av aksjene i Flytoget AS pr 01.07.2004 (100%) fra tidligere eier Samferdselsdepartementet.

Samferdselsdepartementet eier NSB AS (100%). NSB AS selger flytogbilletter for Flytoget AS og mottar provisjon for dette. I tillegg er det et datterselskap av NSB AS (Mantena AS) som står for vedlikehold av flytogene. Jernbaneverket, som Flytoget AS leier prioritert sportilgang av, er også underlagt Samferdselsdepartementet. Bane Energi er en egen forretningsenhet i Jernbaneverket og har ansvaret for å kjøpe inn elektrisitet til all togframføring og for strømforsyningen til hele det elektrifiserte nasjonale jernbanenetnet. Flytoget bruker Bane Energi som strømleverandør. Se note 11 for utfyllende informasjon om rettighet/спорprioritet.

Note 8 – Egenkapital

	31.12.2004	31.12.2003
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital 01.01.	400 000	100 000
Økning aksjekapital	0	300 000
Sum aksjekapital 31.12.	400 000	400 000
Innbetalt overkursfond	570 000	570 000
Dekning av tidligere års underskudd	-277 532	-272 550
Korrigerings av tidligere års feil	0	-4 982
Sum overkursfond 31.12.	292 468	292 468
Opptjent egenkapital	23 013	0
Egenkapital 31.12.	715 481	692 468

Aksjekapitalen består av 400 000 aksjer á kr 1 000. Nærings- og handelsdepartementet eier 100% av aksjene i Flytoget AS pr 31.12.2004.

Note 9 – Rentebærende gjeld og forfallsstruktur

	31.12.2004	31.12.2003
Rentebærende gjeld til ekstern bank	480 000	650 000
Sum langsiktig rentebærende gjeld	480 000	650 000

Trekkfasilitet

Flytoget har en trekkfasilitet på TNOK 150 000. Pr. 31.12.2004 er det trukket TNOK 130 000.

Nedbetalingslån TNOK 350 000

Flytoget har et langsiktig lån på TNOK 350 000.

Rentebetingelser

Av selskapets lån er det knyttet fastrenteavtaler til TNOK 475 000. Resterende del av lån er til flytende rente.

TNOK	150 000	5,44 %	03.04.06
TNOK	150 000	5,46 %	02.04.07
TNOK	175 000	5,54 %	02.10.08

Forfallsstruktur

Pr. 06.12.2005	TNOK	43 750
Pr. 06.12.2006	TNOK	43 750
Pr. 06.12.2007	TNOK	43 750

Nedbetalingslånet og trekkfasiliteten har en løpetid på tre år fra og med 6. desember 2004 med opsjon til forlengelse i inntil to 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.

Kassekreditt TNOK 25 000

Selskapet inngikk i 2004 en kassekredittavtale på TNOK 25 000. Den er ubenyttet pr. 31.12.2004.

Garantier

Selskapet har en skattetrekksgaranti på TNOK 10 000.

Pantesikkerhet

1. prioritets pant i jernbanemateriellet.

Note 10 – Pensjoner

Flytoget AS har en kollektiv pensjonsordning for sine ansatte i Statens Pensjonskasse. Pensjonsordningen omfatter ytelser etter lov om Statens Pensjonskasse. Ytelsene er alders-, uføre-, ektefelle- og barnepensjon. Pensjonsytelsene samordnes med folketrygdens ytelser. Utbetaling av pensjoner er garantert av staten. Premiefastssettelse og beregning av pensjonsforpliktelse skjer etter aktuarielle prinsipper. Pensjonsordningen er behandlet som en ytelsesplan. Forutsetningen er at innbetalt premie skal dekke den til enhver tid opptjente pensjonsrettighet. Ordningen er imidlertid ikke fondsbasert. Ved premieberegningen gjøres likevel fradrag for avkastning på simulerte fondsmidler (fordring på staten) tilsvarende forpliktelsen som om midlene var plassert i langsiktige statsobligasjoner. De aktuarielle forutsetninger er de samme som Statens Pensjonskasse anvender. Forpliktelser som følge av planendringer resultatføres det år endringene av pensjonsordningen vedtas.

Flytoget AS har i tillegg til ordningen i Statens Pensjonskasse en ordning med avtalefestet pensjon (AFP) og topplederpensjon i Storebrand.

Pensjonskostnad	2004	2003
Nåverdi av pensjonsopptjening	6 544	6 132
Rentekostnad	4 711	3 802
Brutto pensjonskostnad	11 255	9 934
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-3 529	-3 399
Resultatført estimat-/planendring/amortisering	595	232
Netto pensjonskostnad før arbeidsgiveravgift	8 321	6 768
Periodisert arbeidsgiveravgift	217	954
Netto pensjonskostnad etter arbeidsgiveravgift	8 538	7 722

note 10 forts. neste side

forts. note 10

Avstemming av pensjonsordningenes finansierte status mot beløp i balansen:

	31.12.04	31.12.03
SPK, Storebrand og AFP/NAVO		
Opptjente pensjonsforpliktelser	84 142	67 966
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	-75 007	-60 614
Estimeringsavvik	-12 447	-3 247
Periodisert arbeidsgiveravgift	-789	579
Netto pensjonsforpliktelser (midler)	-2 523	4 684

Økonomiske forutsetninger:

Diskonteringsrente	6,0 %	6,0 %
Forventet lønnsregulering	3,5 %	3,3 %
Forventet pensjonsøkning	2,9 %	2,9 %
Forventet G-regulering	2,9 %	2,9 %
Forventet avkastning på fondsmidler	6,0 %	6-6,5%
Arbeidsgiveravgift	14,1 %	14,1 %
Uttakstilbøyelighet AFP	50,0 %	50 %
Gjenstående levetid/amortisering	10-20 år	15-21 år
Korridor	10,0 %	10 %

Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

Loss of licence

Det er gjort avsetning for 2004 til en forpliktelse "loss of licence" med TNOK 157 som beste estimat.

Det er ikke utbetalt erstatninger i løpet av året. Flytogførere har avtalesfestet en rett til å heve et beløp dersom de mister bevillingen, og dermed ikke kan utføre sitt arbeid ut fra blant annet medisinske forhold.

Avsetningen er vurdert ut fra antall tilfeller, gjenværende levetid og diskontering.

Note 11 – Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

	1	2	3	4	5	31.12.04 Sum	31.12.03 Sum
Anskaffelseskost 01.01.	281 092	1 116 121	12 462	1 518	412 404	1 823 597	1 787 492
Tilgang kjøpte driftsmidler	3 600	2 951	0	227	0	6 778	41 644
Avgang/Nedskrivning	0	0	0	0	0	0	-5 539
Anskaffelseskost 31.12.	284 692	1 119 072	12 462	1 745	412 404	1 830 375	1 823 597
Akk. avskr og nedskr.01.01.	247 030	368 360	2 308	642	54 987	673 327	573 743
Akk. avskrivninger 31.12.	259 471	422 182	3 231	966	68 734	754 584	673 327
Akkumulerte avskr. avgang	0	0	0	0	0	0	-4 756
Balansført verdi pr. 31.12.	25 221	696 891	9 231	779	343 670	1 075 792	1 150 270
Årets avskrivninger	12 441	53 822	923	324	13 747	81 257	104 340
Økonomisk levetid	3-10 år	3-20 år	12 år	6 år	30 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		

1. IT, maskiner, utstyr, innredning, biler.
2. Rullende materiell og periodisk vedlikehold.
3. Vestkorridoren.
4. Påkostning leide lokaler, aktivert over leiekontraktens løpetid.
5. Rettigheter.

Rettighetene ble etablert på tidspunkt hvor Flytoget AS overdro infrastrukturen til Jernbaneverket. Verdien av rettighetene knytter seg til spor-prioritetsavtalen som Flytoget AS har med Jernbaneverket.

Kostnader knyttet til periodisk vedlikehold på rullende materiell aktiveres og avskrives over perioden frem til neste planlagte periodiske vedlikehold. Nedgangen i avskrivninger fra 2003 til 2004, skyldes at selskapets investeringer knyttet til oppstarten i 1998 ble ferdig avskrevet i fjor.

Note 12 – Sertifikater

Selskapet har pr. 31.12.2004 ingen sertifikater, da samtlige eid pr. 31.12.2003 er innløst i 2004.



KPMG AS

P.O. Box 7000 Majorstuen
N-0205 Oslo

KPMG Huset Sentralskolen 6
N-0208 Oslo

Telephone (+47 21 09 21 09)
Fax (+47 22 60 99 01)
www.kpmg.no
E-post: kpmg.no@kpmg.no

Til generalforsamlingen i Flytoget AS

REVISJONSBERETNING FOR 2004

Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Flytoget AS for regnskapsåret 2004, som viser et overskudd på kr 23 012 397. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsætningen om fortsatt drift og forslaget til utvekselse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og notisopplysninger. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og omvarende forhold i henhold til revisorlovens krav.

Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og god revisjonsskikk i Norge. God revisjonsskikk 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 regnskapsprinsippene og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presisjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og interne 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 uttrykk for selskapets økonomiske stilling 31. desember 2004 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og overrettelig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god regnskapskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til delning av underskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 17. februar 2005

KPMG AS


Ben Guren
Statautorisert revisor

OSLO OG LIA HENRIK STRANDHOLMSEN
KPMG AS
2. etasje, Sankt Hans plass

STATISTISKE
ANVENDELSE
REVISJON

UTVALG
KPMG
AS
KPMG
AS
KPMG
AS
KPMG
AS

REGNSKAP
REVISJON
REVISJON
REVISJON
REVISJON
REVISJON

REVISJON
REVISJON
REVISJON
REVISJON
REVISJON
REVISJON



«Flytogførerne er ansvarlig
for sikker, punktlig, økonomisk
og behagelig fremføring av
togene»



Flere velger Flytoget

Flytogets viktigste målgruppe er forretningsreisende som skal til og fra Oslo Lufthavn.

I ferie- og fritidsmarkedet (privatreiser) ønsker Flytoget å konkurrere om kundene på en lønnsom måte. Viktige delmål for Flytoget er å sikre gjenkjøp hos eksisterende kunder, øke andelen hos dem som reiser ofte, og tiltrekke nye kunder og kundegrupper. Flytoget er en av Norges sterkeste merkevarer med høy markedsandel og svært fornøyde kunder.

Markedsutviklingen

2004 har vært et bra år for norsk luftfart og Oslo Lufthavn (OSL). Etter flere års nedgang snudde trenden i 2004. OSL kan vise til en vekst på ca. 12 prosent (ekskl. transitt- og transferpassasjerer). Privatmarkedet har stått for den største veksten, men også forretningsmarkedet

kan vise til et noe høyere aktivitetsnivå i andre halvdel av 2004.

Flytoget har i løpet av året mistet noe av sin markedsandel totalt, primært på grunn av dreiningen mot en større andel privatreiser på OSL, hvor Flytoget har en markedsandel på 25 prosent. Markedsandelen ligger ganske stabilt på 45 prosent i markedet for forretningsreiser. Flytogets totale markedsandel sist år var 31,8 prosent. Dette er en nedgang med 1,4 prosentpoeng i forhold til 2003. Samtidig ble det i 2004 foretatt 4,2 millioner reiser med Flytoget, en økning på 7 prosent i forhold til fjoråret. Det er grunn til å tro at den sammenlignbare markedsandelen er noe

høyere, siden antall interline-billetter (gjennomgående flybilletter) har gått ned på OSL.

Billettløse reiser en suksess

Siden mai 2003 har man kunnet reise billettøst (e-ticket) på Flytoget med de vanligste kredittkortene i tillegg til SAS Travelpass Corporate/SAS Corporate card. I desember 2004 var andelen billettløse reiser over 30 prosent. I primærmålgruppen (forretningsreisende som reiser ofte) er andelen over 50 prosent. Markedsundersøkelser viser at det fremdeles er et potensial for videre vekst i billettløse reiser.

Meget fornøyde kunder

Flytoget har gjennomført fire markedsundersøkelser i 2004 i samarbeid med Research International for å kartlegge profil og servicenivå. Kundetilfredsheten var i gjennomsnitt i overkant av 93 prosent. Dette er et meget høyt nivå sammenlignet med andre servicebedrifter. Undersøkelser viser også at over 93,5 prosent av passasjerene opplever

Flytoget som den raskeste, enkleste og mest effektive måten å reise til og fra OSL på. Det er en forbedring på 1 prosentpoeng sammenlignet med 2003 og i samsvar med den posisjonen selskapet ønsker å ha i markedet. 95 prosent opplever Flytoget som svært god eller god på punktlighet, og hele 94,5 prosent svarer at de vil velge Flytoget igjen ved neste anledning. Dette er også en økning fra 2003.

For å kartlegge preferanser og drivere hos kunder og ikke-kunder er det i tillegg gjennomført en større kvalitativ og kvantitativ undersøkelse som vil danne grunnlag for en revisjon av Flytoget

som merkevare. Undersøkelsen omfatter dessuten design, kommunikasjonsplattform, uniformer, produkt og servicekonsept.

Flytoget står sterkt i folks bevissthet

Flytoget ønsker å bli oppfattet som det raskeste og mest effektive transportmidlet til og fra OSL. I en såkalt Top of Mind-undersøkelse i november oppgav 70 prosent (uhjulpet) av alle spurte rundt om i Norge Flytoget som det raskeste og mest effektive transportmiddelet til og fra Oslo Lufthavn. Prosentandelen økte proporsjonalt med antall gjennomførte flyreiser hos den enkelte i løpet av det siste året.

HOVEDTALL FOR TRAFIKK 2004

Akkumulert passasjerantall	4,2 millioner
Gjennomsnittlig markedsandel	32 prosent
Høyeste markedsandel i januar og november måned	37 og 38 prosent
Antall passasjerer i gjennomsnitt per uke	80 000

Markedskommunikasjon

I 2004 har selskapet fokusert på annonsering og radioreklame mot forretningsmarkedet og privatmarkedet, samt noe informasjon mot større avtalekunder. Fire TV-reklamefilmer er også produsert, men skal ikke brukes før i 2005. Etter en betydelig gjennomgang og analyse av de aktuelle målgruppene har Flytoget vridd mer kommunikasjon mot privatreisemarkedet og familier (alle barn gratis ble lansert sommeren 2004) samt ungdommer/studentene og kvinner. Ny kommunikasjonsplattform er utarbeidet under mottoet: Enkleste vei til og fra Oslo Lufthavn. Kundemagasinet «Go to gate», flyplassreklame, rutetabeller, om bord-informasjon og nøkkeltundeinformasjon er faste aktiviteter som gir god respons.

Satsingsområder fremover

Privatreisemarkedet antas å vokse raskere enn markedet for forretningsreiser også i 2005. I et lønnsomhetsperspektiv er det viktig for Flytoget å sikre seg sin andel av veksten, samtidig som vi for-

svarer og styrker markedsandelen i forretningsreise-segmentet. Dette legges det opp til i den nye kommunikasjonsplattformen, som også styrker kommunikasjonen mot kvinner og dem over 50.

MILJØREGNSKAP

Redusert energibruk

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. Flytogets miljø- og samfunnsansvar ivaretas gjennom miljøstrategien og den tilhørende handlingsplanen.

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

- Færre mennesker vil bli plaget av støy. Flytogene, som er blant verdens mest støysvake høyhastighetstog, benytter Romeriksporten gjennom de folkerike områdene øst og nord i Oslo.
- Energiforbruket blir totalt sett lavere.

- Flytogets energiforbruk gikk ned 3 prosent fra 2003 til 2004. Flytoget har hatt fokus på energiokonomisk kjøring. Nedgangen er også påvirket av temperatursvingninger. Flytoget har dessuten fokusert på å redusere energiforbruket ved parkering av togsett. 10 prosent av kjørestråmen føres tilbake til kjøleledningen ved bremsing.
- Flytoget bidrar ikke med direkte utslipp av CO₂ til atmosfæren.
- Flytogene har lang teknisk levetid, og over 90 prosent av materialene kan gjenvinnes.

MILJØPPFØLGING

Miljøstyringsystemet er basert på prinsippene i miljøstandarden ISO 14001.

Flytoget har

- kvartalsvis miljørapportering
- månedsvise rapportering av energi til togfremføring
- et miljøforum med representanter fra alle enheter

• Ved normal drift er miljørisikoen minimal

• Ved eventuelle ulykker er miljørisikoen begrenset

• Selskapet følger opp miljøaspekter som er valgt ut fra kriteriene ressursforbruk, påvirkning av markedsandelen samt lover og forskrifter

• Selskapet deltar i et nettverk for miljø- og samfunnsansvar sammen med næringsliv, myndigheter, organisasjoner og forskningsinstitusjoner

• Etter at Jernbaneverket satte opp supplerende elggjerder på deler av strekningen Frogner-Oslo Lufthavn, er det ikke registrert elgpåkørsler

Kun mindre uhell

Trafikksikkerhetsresultatene i 2004 viser at Flytoget kun har hatt små uhell og førstehjelpsskader på egne ansatte og passasjerer.

Flytogets overordnede sikkerhetspolitikk er basert på 0-skadefilosofien. Sikkerhet er et ledelsesansvar i selskapet, og administrerende direktør er øverste ansvarlig.

Ledelsens ansvar er å prioritere sikkerhet i organisasjonen og kommunisere tydelige holdninger til sikkerhet. Sikkerhet står på dagsordenen i alle sentrale møter.

Flytoget arbeider kontinuerlig med å utvikle medarbeidernes kunnskap om, og holdninger til sikkerhet. Sikkerhet er en viktig del av servicemedarbeidernes

og flytogførernes grunnopplæring og årlige repetisjonskurs. Det ble gjennomført en stor spørreundersøkelse om sikkerhetskultur i 2004. Resultatene av undersøkelsen vil bli brukt til å forbedre sikkerhetskulturen ytterligere i 2005.

Resultater innen trafikksikkerhet

Flytoget var ikke involvert i noen ulykker i 2004. Fem passasjerer fikk en førstehjelpsskade. Ingen tredjeperson var utsatt for noen hendelser. Det ble registrert tre uhell og to førstehjelpsskader blant de ansatte. De tre uhellene er relatert til av- og påstigning og arbeid i tog.

Systematisk arbeid

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 et systematisk sikkerhetsarbeid. I Flytoget registreres alle uhell, ulykker og tilløp til uhell og ulykker. De ansatte oppmuntres til å rapportere, og det ble registrert 503 tilløp i 2004. Jernbaneverket er ansvarlig for videre oppfølging av tilløp som gjelder infrastrukturen. De andre tilløpene er fulgt opp på en systematisk måte av Flytoget,

TRAFIKKSIKKERHET

Regnskap

	Reisende	Tredjeperson*	Egne ansatte	Flytoget
Drepte	0	0	0	0
Personskade med mulig varig mén	0	0	0	0
Personskade > 12 dagers sykefravær	0	0	1	0
Personskade < 12 dagers sykefravær	0	0	2	0
Førstehjelpsskade	5	0	2	0
Økonomisk skade	0	0	0	4
Brann i Flytoget	0	0	0	0
Dyrepåkørsler **	0	0	0	6

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

** Kun dyr større eller lik rådyr inngår i statistikken.

og tiltak er iverksatt. Det ble registrert fire uhell på flytogene i løpet av året. Uhellene er materielle skader på grunn av tekniske feil, objekter i sporet og tagging.

Totalt viser statistikken for ulykker, uhell og førstehjelpsskader et meget tilfredsstillende resultat. Flytoget ble revidert

av Statens jernbanetilsyn i november. Revisjonens tema var vedlikeholdsstyring. Utfallet av revisjonen var positivt for Flytoget, og kun noen mindre avvik ble identifisert.

Bygger frisk kultur

2004 har vært brukt til å følge opp resultatene fra medarbeiderundersøkelsen i 2003. Det er planlagt å gjennomføre en ny undersøkelse medio 2005.

Selskapet har et arbeidsmiljøutvalg (AMU), som består av representanter fra selskapets ledelse, tillitsvalgte og bedriftshelsetjeneste. AMU har hatt seks møter i 2004 med fokus på bl.a. bedriftskultur og sykefravær.

Ansatte

Selskapet hadde per 31.12.2004 260 medarbeidere. Dette utgjør 233,05 årsverk, fordelt på 74 flytogførere, 104 servicemedarbeidere og 21 kundeveiledere. 61 medarbeidere jobber i serviceadministrasjon inne (inkl. operativ

ledelse). Gjennomsnittsalderen i bedriften er 37,5 år.

Også i 2004 gjennomførte selskapet «Flytogbevegelsen – 19 minutter er nok». Flytogbevegelsens mål er å stimulere de ansatte til økt fysisk aktivitet. Deltakerne velger sine egne aktiviteter.

Likestilling

Av selskapets 260 ansatte er 121 kvinner og 139 menn. Selskapet har ikke iverksatt spesielle tiltak på likestillingsområdet. Ved rekruttering vurderes

kompetanse uavhengig av kjønn. For servicemedarbeidere, flytogførere og kundeveiledere er lønnen fastsatt etter tariffavtaler. Selskapet har ikke planlagt å sette i verk tiltak på likestillingsområdet i 2005, men er klar over samfunnets forventninger om tiltak for å fremme likestilling i organisasjonen.

Sykefravær

Selskapet har arbeidet aktivt gjennom hele året for å få redusert sykefraværet. I forbindelse med inngåelsen av IA-avtalen ble det utarbeidet konkrete mål

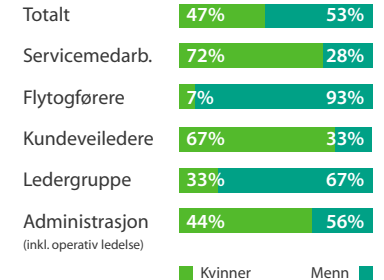
og handlingsplaner, og våre rutiner for oppfølging av sykmeldte ble endret. Det er satt konkrete mål for 2005, og inngåelse av ny avtale om bedriftshelsetjeneste og et tettere samarbeid med trygdeetaten er blant de tiltakene som skal bidra til en videre nedgang i sykefraværet. Totalt oppnådde Flytoget en nedgang på 2,1 prosentpoeng på akkumulert sykefravær.

AKKUMULERT SYKEFRAVÆR

I prosent per 31.12.

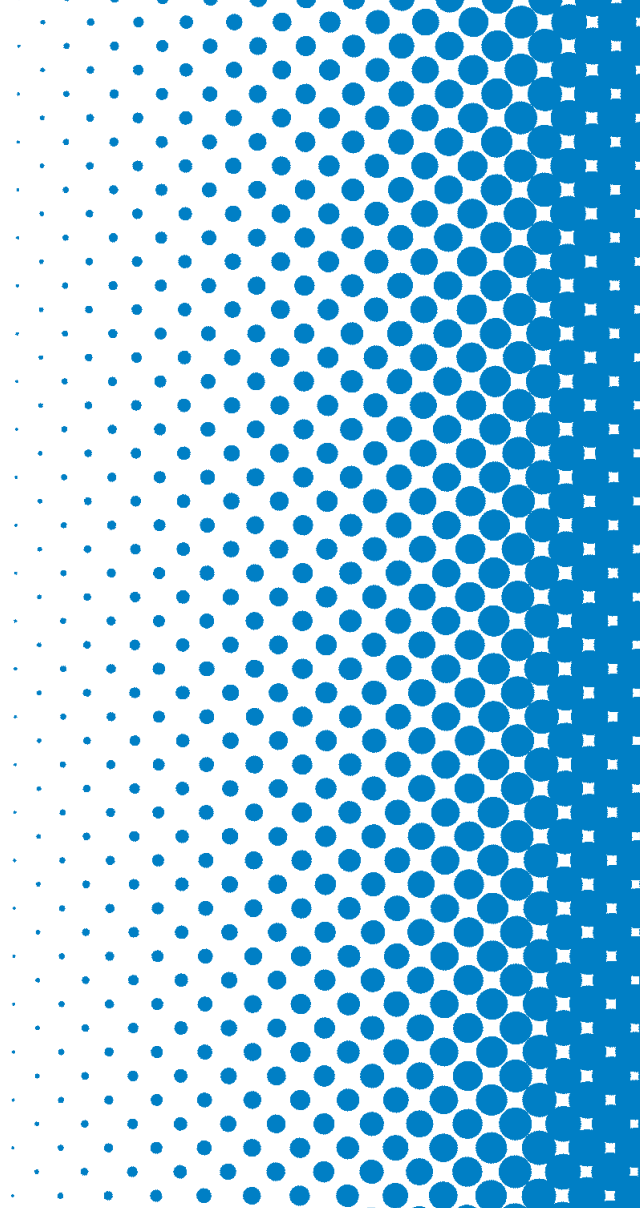
	2004	2003
Hele selskapet	10,1	12,2
Flytogførere	7,8	8,2
Servicemedarbeidere	16,0	19,0
Kundeveiledere	13,3	14,6
Administrasjon	4,3	6,6

FORDELING ANSATTE





«Administrasjonen skal bidra til at
Flytogets medarbeidere gir brukerne
en unik serviceopplevelse»



Our efforts have produced results

The board is pleased to announce that Flytoget AS made a profit in 2004. The company has benefited from a rapidly growing market combined with successfully implemented cost-cutting measures.

After three consecutive years of falling passenger figures, the Airport Express Train finally experienced a rise of 7 per cent compared to the previous financial year – carrying 4.2 million passengers. During the same period, the number of travellers using Oslo Airport increased by 12 per cent, but most of this increase was in the private travel sector, which constitutes a minor proportion of the Airport Express Train's passengers.

Punctuality is important for the Airport Express Train's customers, and the company achieved a punctuality level of 95 per cent for arrivals at Oslo Airport, the same result as last year.

In 2004, the Airport Express Train was the preferred means of transport to and from Oslo Airport, apart from the private car, and had a market share of 32 per cent. This market share has been at a stable high level since service started in 1998.

New vision and business concept

Studies carried out for the company have confirmed the Airport Express Train's strong, unique position. These studies show that the company has achieved many of its main aims, and that it should therefore now have a new vision to strive for. The new vision "We want to create the ultimate Airport

Express Train" is intended to encourage all employees to perform even better. At the same time, the board and management have amended the business concept, following a comprehensive strategy review, to state the following: "The Airport Express Train is to offer the best means of transport to and from Oslo Airport, with an emphasis on safety, punctuality and service. We will achieve this with the aid of a unique identity, the most efficient solution and enthusiastic employees. At the same time, the company will actively look for new business opportunities within the rail travel market."

New owner

The Norwegian Ministry of Trade and Industry took over the shares in the company, Flytoget AS, on 1 July 2004 from the previous owner, the Ministry of Transport and Communications.

The company is organised in several departments (see figure on page 11). The Commercial department is responsible for sales, marketing and product quality. The Technical dept. is responsible for train maintenance, IT and infrastructure. The Service dept. is responsible for running trains, train crew and operative management. The Human Resources dept. (HR) is responsible for personnel and the further development of the company as an organisation. This department was recently strengthened by the appointment of a Human Resources director who will take up the position on 1 March 2005. The Financial dept. is responsible for budgets, liquidity management and financing. The Safety dept. has overall technical responsibility for safety within the company.

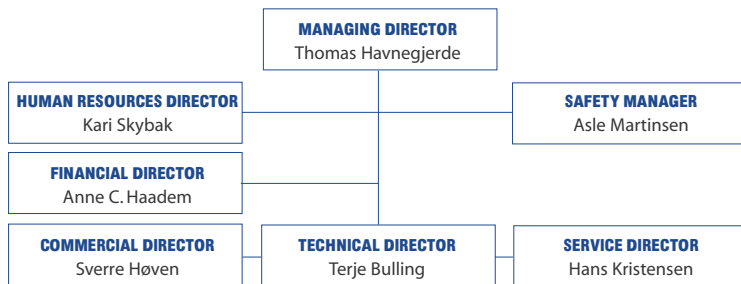
Customer satisfaction

The company measures customer satisfaction levels among its passengers four times a year and achieved a score of 93.5 (source: Research International) in the 2004 surveys. This is a very high score, regardless of business sector, and is the company's best result in the course of the five years during which the surveys have been carried out.

Increased operating income

The company made an operating income in 2004 of NOK 507 million, an increase of NOK 16 million on the year before. On 1 March 2004, VAT of 6 per cent was introduced on passenger transportation. This tax has been deducted from the income, while the ticket prices have remained unchanged. In addition, the regulations made it possible to deduct incoming VAT of 24 per cent. The operating profit came to NOK 63 million, while the ordinary profit before tax totalled NOK 32 million. The latter is an improvement of NOK 73 million on 2003 and NOK 46 million more than was

ORGANISATION



budgeted for. This has been achieved in spite of the track charges on the Gardermoen line being increased by NOK 12 million in the revised national budget for 2004. The board has focused on this area in order to be able to ensure predictable operating conditions for the company.

Capital, balance sheet and line priority
At the end of 2004, the company had

a total balance of NOK 1,269 million, against NOK 1,408 million at the end of 2003. The company's liquidity has been good throughout the year.

The balance sheet includes an intangible asset of NOK 344 million. This asset is an estimated valuation of the priority that the company has been granted on the Gardermoen line. The criteria that formed the basis of this intangible asset have

not changed since Parliament's debate on the company's opening balance in 2000. Should the company lose this priority, it would be natural – according to what the Ministry of Transport and Communications has previously stated – for the company to receive an injection of capital corresponding to the book value of this right. This would require a new valuation and the consent of Parliament. The board is of the opinion that the valuation gives a proper reflection of the value of the priority.

Profit for the year

The company made a profit for the year of NOK 23,013,000. The board proposes that this should be transferred in its entirety to Other Equity. The board confirms that there is an adequate basis for continued operations and the annual accounts have been prepared based on this assumption.

Financing and infrastructure

During 2004, the company repaid NOK 170 million of its debt and at the end of

2004 the company's long-term debts were NOK 480 million. Fixed interest rate agreements are linked to NOK 475 million of the debt. In 2004, the company entered into a new and improved bank agreement that runs for three years with an option to extend it for an additional two years. The agreement stipulates that the ratio of the net interest-bearing debt to the profit before interest and depreciation must be lower than 4 as from 31 July 2005 and lower than 3 as from 31 July 2006. At the end of 2004, the ratio was 3. The bank has the right to renegotiate the terms and conditions of the agreement if the State's stake in the company falls below 80 per cent. The lender has a first mortgage on the company's rolling stock.

Due to the construction of new double tracks between Skøyen and Asker by the Norwegian National Rail Administration, the company had to provide bus transportation between Asker and Sandvika during the first half year of 2004. This

resulted in a loss of approx. 50,000 passengers and increased the operating costs by NOK 3 million. The Norwegian National Rail Administration's construction work between Skøyen and Asker has been in progress for five years and is planned to be completed in 2011. The construction work will continue to result in reduced track capacity during some periods, which may affect the Airport Express Train's schedules and punctuality. The company will implement measures to reduce the inconvenience to passengers caused by the construction work.

Fewer accidents

The company puts great emphasis on traffic safety and was not involved in any accidents in 2004. Five first-aid injuries involving passengers were recorded, against four in 2003. No third parties were involved in accidents in 2004. Five accidents involving our employees were recorded, against 16 in 2003. The accidents were principally related to incidents connected with

people losing their footing when embarking and disembarking and with the closing of doors. Four incidents of material damage were recorded during the year, against seven in 2003.

Ticketless travel (e-ticket) a success

The company's introduction of ticketless travel has been a success, and increasing numbers of passengers are choosing this form of payment. Towards the

Reduced IT costs

From its start in 1998 and up to 1 July 2004, the company mainly bought its IT operating services from external companies. In 2004, the company

strengthened its IT department and, as from 1 July 2004, it assumed all responsibility for the management, operation and support of the Airport Express Train's own information systems.

2003. The aim is to reduce absence due to illness within the company to less than 8.5 per cent in 2005.

The Working Environment Committee has achieved positive results in its work, in which it has focused on challenges of a general nature concerning the working environment and job-satisfaction within the company.

sive agreement concerning occupational health services. Since a high proportion of the company's employees work shifts, the management is engaged in finding solutions that are suited to this. During the period in question, the employee survey conducted in 2003 has been actively followed up and a new survey is planned for 2005.

employee representative, succeeding Kelly Källström.

External environment

The Airport Express Train is an environmentally friendly means of transport to and from Oslo Airport. The most important environmental contribution that the company can make is to ensure that it achieves a stable marketshare.

In 2004, the Airport Express Train's energy consumption was 0.19 kWh per passenger kilometre, and there were 222 million passenger kilometres. No polluting emissions to air, water or the ground were recorded in 2004 as a result of the company's activities.

Continued growth

The forecasts for traffic to and from Oslo Airport (source: Avinor, Norwegian airlines) indicate a continued growth in air traffic of approx. 3.5 per cent in 2005. The greatest growth is expected to continue to be in the leisure market. The board would like to point out,

«The company's introduction of ticketless travel has been a success»

end of the year, the proportion that made use of this option had risen to 30.5 per cent. The use is clearly greatest in the business travel market, and the challenge in the future will be to get a greater proportion of holiday and leisure travellers to use ticketless travel. In 2004, the average sales costs per ticket fell for the first time to under NOK 10, which is more than 30 per cent lower than they were two years ago.

This has resulted in better control over company-critical solutions and lower IT operating costs.

Healthier employees

Absence due to illness has been an area of focus in 2004, and this focus has produced good results. Absence due to illness was 10.1 per cent for the company as a whole in 2004. This is a reduction of 2.1 percentage points compared to

The company has wanted to help the employees to have more energy in their everyday lives, and has in connection with this continued with its activity programme called "the Airport Express Train movement". This programme aims to encourage the employees to make physical activity a priority. It includes measures such as healthier canteens, support for exercise activities and the signing of a new and more comprehen-

Promoting equal opportunities

The company's management consists of six persons, two of whom are women. 37,5 per cent of the board are women, while 62,5 per cent are men. The board and the company's management are fully prepared to meet society's expectations concerning measures to promote equal opportunities within the organisation. Boardmember Jan Reidar Dammyr was elected as the new

however, that the outlook for the airline industry is uncertain. The challenge for the company is to increase its marketshare.

The company wants to increase its revenues, continue to keep a tight rein on costs and carry on the work it has started of further developing the Airport Express Train brand name. This work is aimed at confirming the Airport Express Train's position as the preferred means of transport to and from Oslo Airport and role as the spearhead within the Norwegian rail industry. It is the board's opinion that a high level of safety, punctuality and service are crucial to the company's future success.

Thank you!

The company achieved good results in 2004, and the board would like to thank all the employees, whose efforts have helped to make this possible.

Oslo, 17 February 2005



Endre Skjørestad
Chairman of the Board



Toril Bariusdotter Ressem
Deputy Chairman



Ingard Nicolai Nilsen



Ingvild Myhre



Mari Skjærstad



Steinar Vold



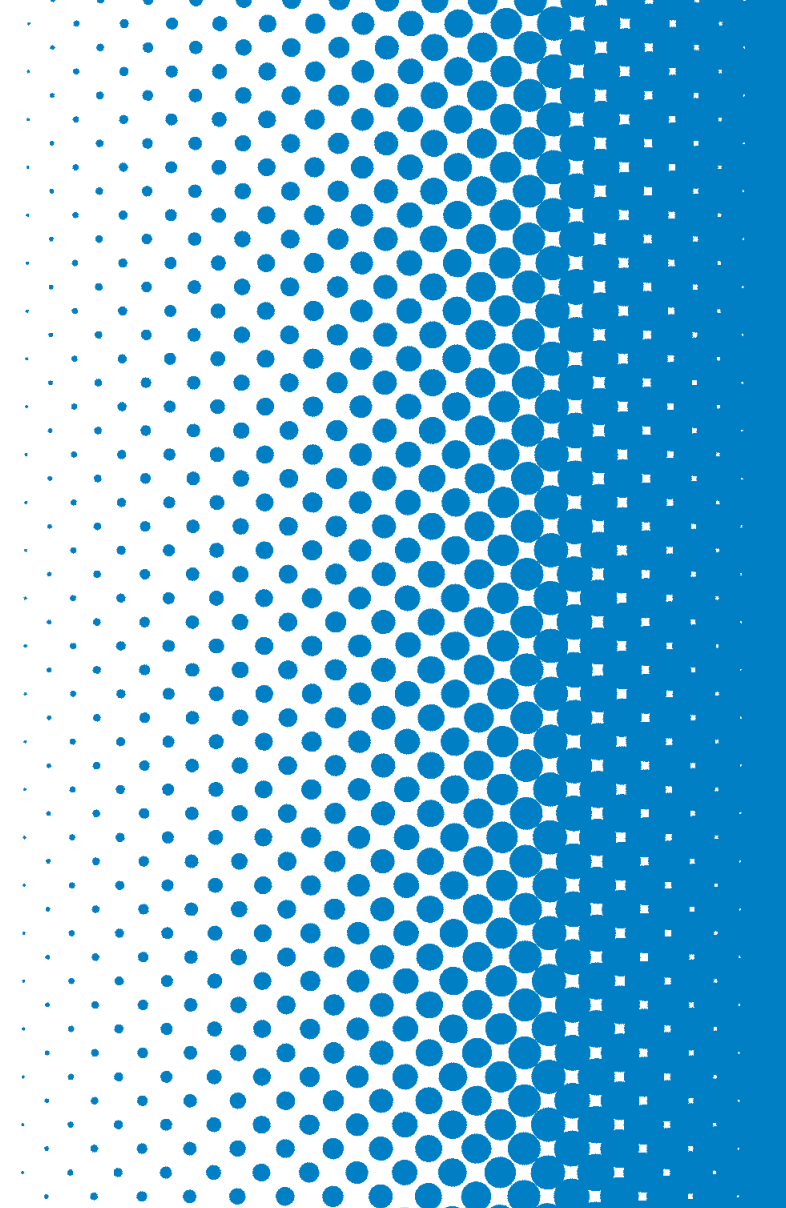
Jan Reidar Dammyr



Mark Johnston



Thomas Havnegjerde
Managing Director





Flytoget

- › Flytoget har **213** avganger i døgnet. Det blir tilsammen **1374** avganger i uken.
- › **4,2 millioner** passasjerer reiste med Flytoget i 2004.
- › 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.

Konsept, design, tekstbistand Cox Media as
Foto Cox media as (Jan Lillehamre)
Trykk TS Trykk as

«Vi skal bli Norges beste servicebedrift»

FRA FLYTOGETS ULTIMA-PROGRAM

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

FlyToget 

Airport Express Train