



Norske
tog

Første halvårsrapport 2019



Om Norske tog

Selskapet skal **anskaffe, eie** og **forvalte** togmateriell, som fortrinnsvis skal brukes til utførelse av persontransport med tog som offentlig tjenesteforpliktelse. Selskapets togmateriell skal tilbys på konkurransenøytrale vilkår. Selskapet har også en rådgiverfunksjon overfor staten. Selskapet skal ha effektiv drift.

Norske tog AS eies 100 prosent av Samferdselsdepartementet og er et kategori 4-selskap, dette innebærer at staten har en sektorpolitisk begrunnelse for eierskapet.

Finansielle nøkkeltall

| Finansielle nøkkeltall (MNOK) | Første halvår 2019 | Første halvår 2018 | År 2018 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|---------|
| Driftsresultat | 199 | 229 | 426 |
| Resultat før skatt | 137 | 189 | 324 |
| Periodens resultat | 107 | 146 | 279 |
| Netto kontantstrøm | -1 769* | 332 | 2 012 |
| Arbeidskapital | 53 | -153 | 1 955 |
| Egenkapital | 2 941 | 2 712 | 2 835 |
| Egenkapitalandel | 24 % | 24 % | 21 % |
| Avkastning på bokført egenkapital** | 8,5 % | 5,6 % | 10,9 % |

* Den negative netto kontantstrømmen skyldes forskuddsbetaling på tog og nedbetaling av lån per 2. kvartal. Låneopptaket ble tatt opp i 4. kvartal 2018, ble brukt til nedbetaling av gjeld som forfalt 1. og 2. kvartal 2019

** Avkastning på bokført egenkapital er for de siste 12 månedene

Viktige hendelser

Ny operatør

SJ Norge vant i juni anbudet for Trafikkpakke 2 Nord, og vil drive togtilbudet til de reisende på Dovrebanen, Nordlandsbanen, Trønderbanen, Rørosbanen, Raumabanen og Meråkerbanen. SJ vil leie tog fra Norske tog.

Prosjekt nye lokaltog

Norske tog jobber med å ferdigstille konkurransegrunnlaget for anskaffelse av nye lokaltog. Planen er å inngå en kontrakt for anskaffelse av nye lokaltog i løpet av 2020. Det tar 4 år fra bestilling til nye lokaltog er på plass.

Bedre nettdekning

For å sikre god nettdekning til passasjerene har Jernbanedirektoratet gitt Norske tog oppdrag å anskaffe mobilforsterkere til tog. Norske tog har vært ute på konkurranse og vil inngå kontrakt i løpet av høsten 2019, med oppstart av installasjon i begynnelsen av 2020.

Trafikkvekst vil styrke tilbudet

SJ vant i juni konkurransen om trafikkpakke 2 Nord. Selskapet skal videreutvikle togtilbudet til de reisende på Dovrebanen, Nordlandsbanen, Trønderbanen, Rørosbanen, Raumabanen og Meråkerbanen.

Et av momentene som ligger til grunn for tilbudet til SJ er troen på en sterkere trafikkvekst. En slik optimisme sporer vi også hos operatøren Go-Ahead. Godt nytt for både Go-Ahead og SJ er at Vy meldte om fortsatt sterk trafikkvekst de første fire månedene i år.

Det er grunn til å tro at tilbydere på både Trafikkpakke 3 Vest, som skal levere sine tilbud i august, og tilbydere på Trafikkpakke 4, vil ha nettopp trafikkvekst som et mål for å styrke tilbudet sitt.

Norske tog vil gjerne tilby nok tog til alle våre leietagere slik at de kan møte veksten, og levere et bedre tilbud til beste for sine kunder og samfunnet. Det tar omtrent fire år fra et tog blir bestilt til det er levert. Norske tog planlegger å inngå kontrakt for kjøp av nye lokaltog i løpet av 2020.



Øystein Risan
Administrerende direktør i Norske tog AS



Økonomisk utvikling i Norske tog

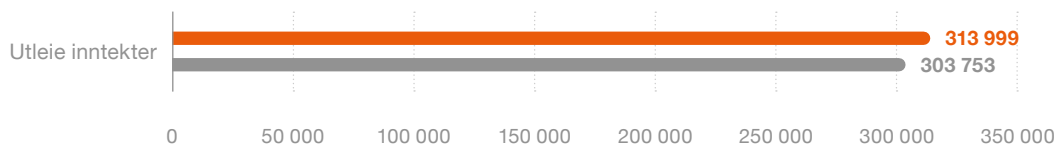
Norske tog har i andre kvartal 2019 et positivt resultat etter skatt på 48 MNOK (60 MNOK), dette er en nedgang på 12 MNOK sammenlignet med samme periode i fjor.

Resultatet gir en avkastning på bokført egenkapital på 8,5 prosent de siste 12 månedene. Selskapet skal på lang sikt levere en avkastning på 5 prosent. Den årlige avkastningen vil svinge i takt med omfang av planlagte investeringsprosjekter. Styret forventer en lavere avkastning de kommende årene som følge av igangsetting av store prosjekter

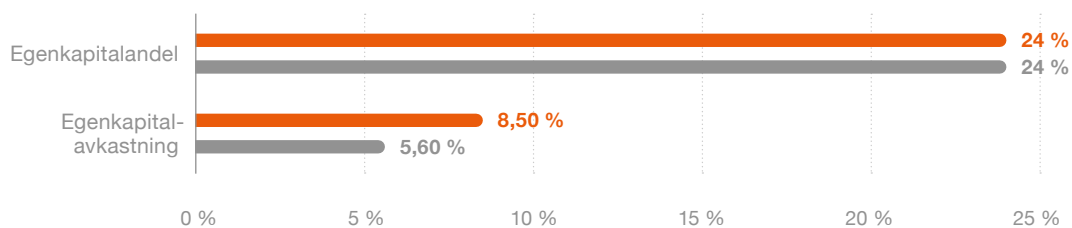
Det forventes omsetningsvekst de nærmeste årene på grunn av fortsatt leveranser av Flirt-togene. Disse skal erstatte gamle kjøretøy, samt gi rom for planlagt vekst.

Utvikling finansielle nøkkeltall Q2 2018 til Q2 2019

Salgsanalyse



Egenkapital



● Andre kvartal 2019 ● Andre kvartal 2018

Finansiering

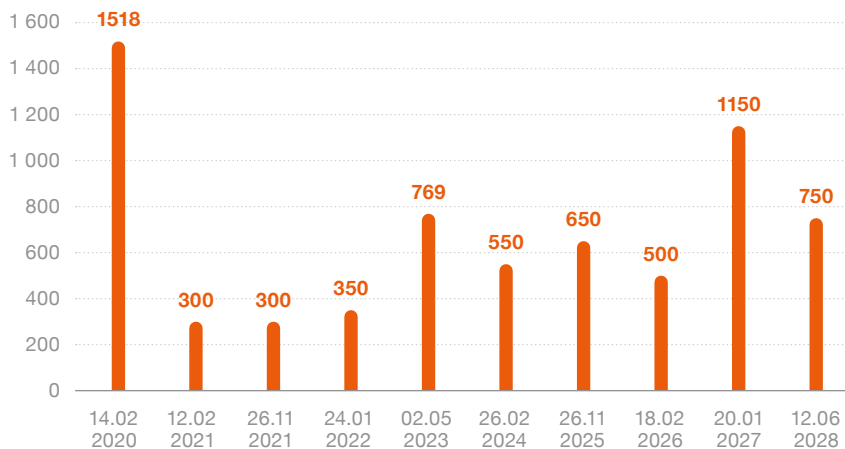
Norske tog har høy kredittverdighet. Standard & Poor's har gitt selskapet kredittratinger for langsiktig låneopptak på henholdsvis A+ (stable).

Selskapet benytter låneopptak gjennom Euro Medium Term Note (EMTN-programmet). EMTN-programmet inneholder ingen finansielle krav, men en eierskapsklausul knyttet til at staten skal eie 100 prosent av Norske tog.

Per 30.06.2019 har selskapet obligasjonslån på 1 518 MNOK som forfaller i løpet av de neste 12 månedene. Selskapet planlegger å refinansiere mye av dette beløpet i løpet av året.

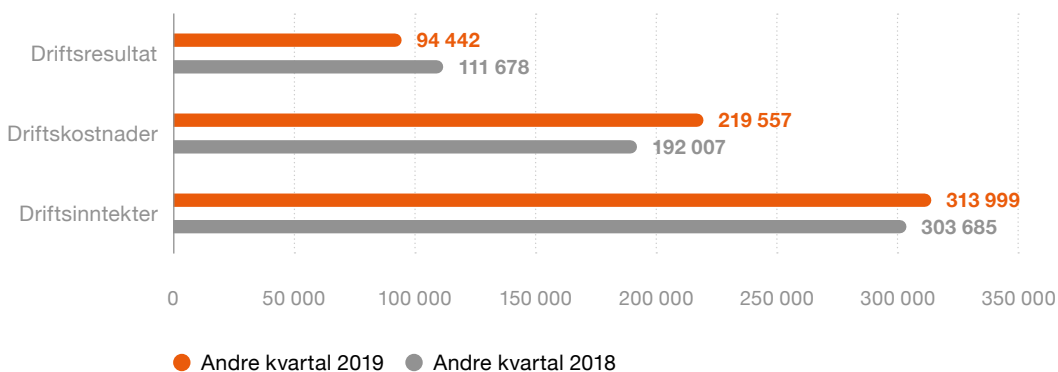
Langsiktig gjeld

Utestående beløp



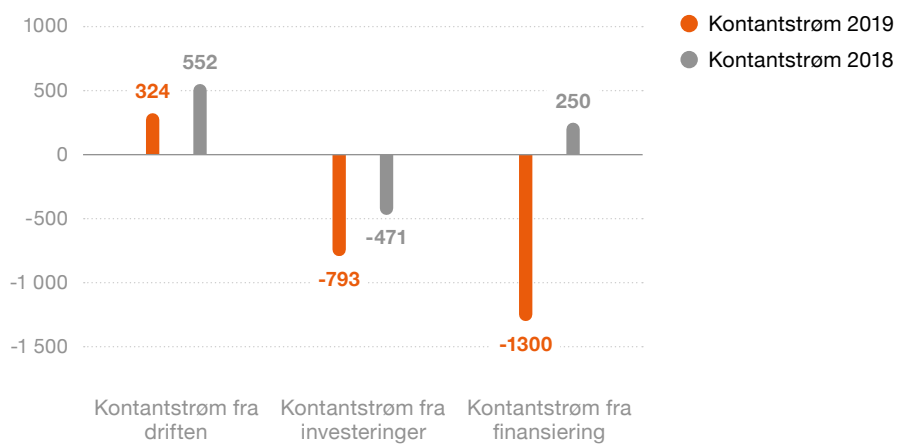
Resultat

Resultat 2. kvartal



Kontantstrøm

Kontantstrøm 1. halvår



Netto kontantstrøm fra driften er 324 MNOK (552 MNOK). Netto kontantstrøm brukt til investeringer er 793 MNOK (471 MNOK), hvor midlene i hovedsak er brukt til kjøp av nytt togmateriale. Netto kontantstrøm til finansiering er -1 300 MNOK (250 MNOK), brukt kun til nedbetaling av obligasjonslån.

På slutten av 2018 ble det tatt opp obligasjonslån på 1 500 MNOK som følge av tilbakebetaling på lån med 600 MNOK i februar 2019, samt at ytterligere 700 MNOK forfalt i april 2019. I tillegg ble det utbetalt 571 MNOK i forskudd på opsjon 5 av Stadler-kontrakten.

Framtidsutsikter

Det er i 2019 tildelt en kontrakt for Trafikkkpakke 2: Nord. Her ble SJ valgt som operatør i juni. Operatør for Trafikkkpakke 3: Vest vil bli valgt medio desember 2019, med oppstart desember 2020. Oppstart av Trafikkkpakke Sør er i desember 2019.

Norske tog har søkt staten ved Samferdselsdepartementet restverdisikring for midtlivsoppgradering av 36 togsett, for å opprettholde den tekniske standarden og levetiden.

Et av de største prosjektene for Norske tog i 2019 er utarbeidelse av kravspesifikasjoner og anbudsdokumenter knyttet til kjøp av nye lokaltog. Skal Norske tog ha nye lokaltog tilgjengelig til 2024, burde beslutningen om anskaffelse av nye tog tas i år slik at kontrakt kan inngås i løpet av 2020.

Risiko

Finansiell risiko

Selskapets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimere de potensielle negative effektene på selskapets finansielle resultater. Selskapet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot endringer i rente og valuta.

Norske tog tar opp lån i de markeder og valutaer som totalt sett gir de mest gunstige betingelsene. Lån i utenlandsk valuta byttes til norske kroner gjennom valutabytteavtaler. Norske tog har som målsetning å minimere valutarisiko i finansforvaltningen. Forøvrig er selskapet i liten grad eksponert for valutarisiko da hoveddelen av inntekter og kostnader er i NOK. Dersom avtale om større innkjøp inngås i utenlandsk valuta, dekkes valutarisikoen tilnærmet 100 prosent i avtalens løpetid.

Norske tog er eksponert for renteendringer. Selskapet benytter rentebytteavtaler for å redusere renterisikoen og for å oppnå ønsket rentestruktur på gjelden. Det er etablert målsetninger som regulerer andelen av lån som skal rentereguleres i en tolv måneders periode, og for rentebindingen på porteføljen. Målet er å ligge med ca 70 % fast rente og 30 % flytende.

Etter etablerte målsetninger skal lånebehov i neste tolv måneders periode være dekket gjennom fri likviditet og etablerte trekkfasiliteter. Selskapet har en målsetning om å ha en fri likviditetsbeholdning på omtrent 300 MNOK.

Operasjonell risiko

Det gjennomføres systematisk analyser av operasjonell risiko og oppnåelse av økonomiske mål. Med utgangspunkt i risikoanalysene er det etablert kontrollaktiviteter som reduserer identifiserte risikoer, herunder automatiske kontroller, revisjoner og oppfølgende, utvidede analyser relatert til spesielle risikoområder.

Norske togs ansvar er å opprettholde den tekniske levetiden på alle sine kjøretøy. Risikoen for Norske tog er mangel på finansiering for å opprettholde forventet levetid på kjøretøyene.

Hendelser etter balansedagen

Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedagen utover det som er omtalt i denne rapporten.

Avslutning

Kvartalsrapporten er avlagt i overensstemmelse med kravene i IAS 34 Delårsrapportering.

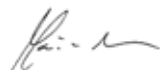
Etter styrets og daglige leders beste skjønn gir rapporten uttrykk for vesentlige transaksjoner som er gjennomført med nærstående i inneværende periode og de mest sentrale risikofaktorene virksomheten står overfor i kommende periode.

Etter styrets og daglige leders beste skjønn er regnskapet for andre kvartal 2019 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et riktig bilde av selskapets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet ved utgangen av perioden, samt en rettvise oversikt over viktige begivenheter i rapporteringsperioden og deres innflytelse på regnskapet.

Oslo, 29. august 2019



Annette Malm Justad
Styreleder



Marianne Abeler
Styremedlem



Espen Opedal
Styremedlem



Vidar Larsen
Styremedlem



Øystein Risan
Administrerende direktør

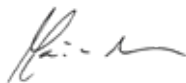
Resultat

| Resultat (Alle tall i TNOK) | Noter | 2. kvartal 2019 | 2. kvartal 2018 | 1. halvår 2019 | 1. halvår 2018 | År 2018 |
|---|-------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Driftsinntekter | 2 | 313 999 | 303 685 | 628 275 | 607 772 | 1 217 061 |
| Lønn og andre personalkostnader | | 10 705 | 9 893 | 20 747 | 18 024 | 43 028 |
| Avskrivninger og nedskrivninger | | 176 660 | 171 470 | 352 936 | 340 103 | 692 055 |
| Andre kostnader | | 32 192 | 10 644 | 55 104 | 20 270 | 56 045 |
| Sum driftskostnader | | 219 557 | 192 007 | 428 787 | 378 397 | 791 128 |
| Driftsresultat | | 94 442 | 111 678 | 199 488 | 229 375 | 425 933 |
| Finansielle poster | | | | | | |
| Finansinntekter | | 42 142 | 55 934 | 78 370 | 79 569 | 169 200 |
| Finanskostnader | | -77 837 | -85 837 | -147 834 | -136 518 | -291 645 |
| Netto finanskostnad pensjoner | | - | - | - | - | -311 |
| Urealiserte verdiendringer | 1 | 4 180 | -4 170 | 6 740 | 16 943 | 20 371 |
| Sum finansielle poster | | -31 515 | -34 073 | -62 724 | -40 006 | -102 385 |
| Resultat før skattekostnad | | 62 927 | 77 605 | 136 764 | 189 369 | 323 548 |
| Skattekostnad | | 14 473 | 17 849 | 30 088 | 43 565 | 44 243 |
| Periodens resultat | | 48 454 | 59 756 | 106 676 | 145 804 | 279 305 |
| Periodens resultat tilordnes | | | | | | |
| Aksjonærene i morselskapet | | 48 454 | 59 756 | 106 676 | 145 804 | 279 305 |
| Utvidet resultat | | | | | | |
| Årets resultat | | 48 454 | 59 756 | 106 676 | 145 804 | 279 305 |
| Poster som ikke skal reklassifiseres over resultatet | | | | | | |
| Estimatavvik pensjoner | | | | | | -13 423 |
| Skatt relatert til poster som ikke skal reklassifiseres | | | | | | 2 883 |
| Periodens totalresultat | | 48 454 | 59 756 | 106 676 | 145 804 | 268 765 |
| Totalresultat tilordnes | | | | | | |
| Aksjonærene i morselskapet | | 48 454 | 59 756 | 106 676 | 145 804 | 268 765 |

Balanse

| Balanse (Alle tall i TNOK) | Noter | 30.06.2019 | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2018 |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Eiendeler | | | | | |
| Varige driftsmidler | 3 | 10 334 487 | 10 504 044 | 9 883 793 | 9 864 241 |
| Sum anleggsmidler | | 10 334 487 | 10 504 044 | 9 883 793 | 9 864 241 |
| Kundefordringer og andre fordringer | | 1 442 | 2 160 | 698 | 1 160 |
| Derivater | | 1 156 946 | 1 139 870 | 1 203 006 | 961 707 |
| Kontanter og bankinnskudd | | 602 939 | 1 129 741 | 2 372 091 | 692 190 |
| Sum omløpsmidler | | 1 761 327 | 2 271 771 | 3 575 795 | 1 655 057 |
| Sum eiendeler | | 12 095 814 | 12 775 815 | 13 459 588 | 11 519 298 |
| Egenkapital og gjeld | | | | | |
| Aksjekapital og overkurs | | 2 400 000 | 2 400 000 | 2 400 000 | 2 400 000 |
| Annen, opptjent egenkapital | | 541 275 | 492 192 | 434 598 | 311 637 |
| Sum egenkapital | | 2 941 275 | 2 892 192 | 2 834 598 | 2 711 637 |
| Lån | | 6 715 394 | 6 693 478 | 8 311 286 | 7 927 307 |
| Utsatt skatt | | 690 225 | 676 382 | 660 137 | 662 342 |
| Pensjonsforpliktelser | | 31 455 | 31 905 | 32 296 | 16 167 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | 4 | 8 869 | 9 429 | - | - |
| Sum langsiktig gjeld | | 7 445 943 | 7 411 194 | 9 003 719 | 8 605 816 |
| Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld | | 72 811 | 122 211 | 138 676 | 133 665 |
| Lån | | 1 591 197 | 2 287 661 | 1 463 863 | 64 245 |
| Derivater | | 44 589 | 62 557 | 18 732 | 3 935 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 1 708 596 | 2 472 429 | 1 621 271 | 201 845 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 12 095 814 | 12 775 815 | 13 459 588 | 11 519 298 |

Oslo, 29. august 2019


Annette Malm Justad
Styreleder

Marianne Abeler
Styremedlem

Espen Opedal
Styremedlem

Vidar Larsen
Styremedlem

Øystein Risan
Administrerende
direktør

Kontantstrøm

| Kontantstrømoppstilling (Alle tall i TNOK) | 1. halvår 2019 | 1. halvår 2018 | Året 2018 |
|---|-------------------|-----------------|------------------|
| Årsresultat før skatt | 136 764 | 189 369 | 323 548 |
| Av- og nedskrivning i resultatregnskapet | 352 936 | 340 103 | 692 055 |
| Forskjell kostnadsført og inn-/utbetaling pensjon | -841 | -2 104 | 602 |
| Renteposter, periodisering | -106 082 | -109 353 | -52 161 |
| Endring arbeidskapital | -59 135 | 134 243 | 139 717 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 323 642 | 552 258 | 1 103 761 |
| Kjøp av varige driftsmidler | -792 805 | -470 560 | -842 064 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -792 805 | -470 560 | -842 064 |
| Opptak av kort- og langsiktig lån | - | 1 350 000 | 2 850 000 |
| Nedbetaling av kort- og langsiktig lån | -1 300 000 | -1 099 995 | -1 099 995 |
| Netto kontantstrøm til finansieringsaktiviteter | -1 300 000 | 250 005 | 1 750 005 |
| Endring i kontanter og bankinnskudd i perioden | -1 769 163 | 331 703 | 2 011 702 |
| Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse | 2 372 091 | 360 499 | 360 499 |
| Valutagevinst/tap på kontanter og bankinnskudd | 11 | -12 | -110 |
| Kontanter og bankinnskudd ved periodeslutt | 602 939 | 692 190 | 2 372 091 |

Egenkapital

| 1. halvår 2019 (Alle tall i TNOK) | Aksjekapital | Overkurs | Opptjent egenkapital | Sum |
|--|---------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2019 | 100 000 | 2 300 000 | 434 599 | 2 834 599 |
| Årets resultat | - | - | 106 676 | 106 676 |
| Fra utvidet resultat | - | - | - | - |
| Egenkapital 30. juni 2019 | 100 000 | 2 300 000 | 541 275 | 2 941 275 |

| 1. halvår 2018 (Alle tall i TNOK) | Aksjekapital | Overkurs | Opptjent egenkapital | Sum |
|--|---------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2018 | 100 000 | 2 300 000 | 165 834 | 2 565 834 |
| Årets resultat | - | - | 145 804 | 145 804 |
| Fra utvidet resultat | - | - | - | - |
| Egenkapital 30. juni 2018 | 100 000 | 2 300 000 | 311 638 | 2 711 637 |

| 2018 (Alle tall i TNOK) | Aksjekapital | Overkurs | Opptjent egenkapital | Sum |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2018 | 100 000 | 2 300 000 | 165 834 | 2 565 834 |
| Årets resultat | - | - | 279 305 | 279 305 |
| Fra utvidet resultat | - | - | -10 540 | -10 540 |
| Egenkapital 31. desember 2018 | 100 000 | 2 300 000 | 434 599 | 2 834 598 |

Noter – rapporteringsinformasjon

Rammeverk og regnskapsprinsipper

Selskapsregnskapet til Norske tog AS er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomité (IFRIC) som fastsatt av EU.

Selskapsregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med unntak av finansielle derivater, enkelte finansielle eiendeler og forpliktelser som er vurdert til virkelig verdi.

Delårsregnskapet avlegges i henhold til IAS 34 Interim Financial Reporting. Delårsregnskapet må sees i sammenheng med selskapets siste avlagte årsregnskap som inneholder en fullstendig beskrivelse av selskapets regnskapsprinsipper.

Periodens skattekostnad er utregnet med basis i nominell skattesats i Norge.

Regnskapsprinsipper som er lagt til grunn for 2019 er konsistent med de regnskapsprinsipper som ble anvendt for årsregnskapet 2018 – med unntak av at selskapet har implementert standarden IFRS 16 med virkning fra 1. januar 2019.

Implementering av nye regnskapsstandarder

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 hadde virkningstidspunkt fra 1. januar 2019.

Utleie

Norske tog AS sine inntekter i form av utleie vil være omfattet av IFRS 16. For utleiekontrakter medfører IFRS 16 kun mindre endringer i opplysningskrav. Norske tog AS eier togene som leies ut og vil i henhold til IFRS 16.C14 ikke foreta noen justeringer i regnskapsføringen ved overgangen.

Innleie

I henhold til IFRS 16 skal leietaker innarbeide alle leieavtaler i balansen, ved at forpliktelse til å betale leie over leieperioden samt tilhørende rett til bruk av underliggende eiendel innregnes. For alle de leieavtalene som overfører retten til leietaker til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel samt motta de økonomiske fordelene skal innregnes. Det vil ikke lenger være en forskjell på behandling av finansielle og operasjonelle leieavtaler.

Implementeringseffekten for leieavtaler som eksisterte ved overgang til den nye standarden har selskapet valgt å legge modifisert retrospektiv metode til grunn, uten omarbeidelse av sammenligningstall. Implementeringseffekten er ført mot inngående balanse 1. januar 2019 ved at verdien av eiendelene er målt til verdi lik leieforpliktelsene.

Leieforpliktelsen måles til nåverdien av faste leiebetalinger over leieperioden. De betalingene som er knyttet til en indeks eller lignende baseres på den relevante faktor på innregningstidspunktet.

Ved beregning av implementeringseffekten for leieavtaler som eksisterte 1. januar 2019 er diskonteringsrenta fastsatt basert på den marginale lånerenta ved implementering av standarden.

Selskapet har valgt å benytte unntaksregelen ved at leie for kortsiktige leieavtaler med inntil 12 måneders varighet og for avtaler med lav verdi kostnadsføres direkte i resultatregnskapet.

For kontrakter som også inkluderer andre produkt- eller tjenesteleveranser har selskapet valgt å kostnadsføre disse kostnadene som driftskostnad separat fra leiekomponenten.

Ved fastsettelse av leieperiode er uopp-sigelig leieperiode justert for forlengelsesopsjoner og termineringsrettigheter som det er rimelig sikkert selskapet vil benytte, lagt til grunn.

Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov i henhold til IAS 36 for balanseført bruksrettighet med særskilt vurdering av hvordan tilhørende leieforpliktelse skal medtas i vurderingen.

Implementering av standarden har medført en økt totalbalanse på totalt i overkant av 10 824 TNOK per 1. januar 2019. Se nærmere spesifisert informasjon i note 4 til regnskapet.

1. Urealiserte verdiendringer

Nedenfor følger spesifikasjon over urealiserte verdiendringer av eiendeler, gjeld og derivater som er målt til virkelig verdi.

| | 1. halvår 2019 | 1. halvår 2018 | Året 2018 |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Urealisert rente- og valutasikringsderivater | -59 197 | 109 964 | 16 524 |
| Urealisert verdiendringer obligasjonslån | 65 937 | -93 021 | 3 847 |
| Sum urealiserte verdiendringer finansposter | 6 740 | 16 943 | 20 371 |

2. Salgsanalyse per kategori

Norske tog AS har kun ett driftssegment – utleie av tog.

| Salgsanalyse per kategori | 1. halvår 2019 | 1. halvår 2018 | Året 2018 | Siste 12 mnd. |
|---------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Utleie inntekter | 627 998 | 607 505 | 1 215 011 | 1 235 504 |
| Andre driftsinntekter | 277 | 267 | 2 050 | 2 060 |
| Sum | 628 275 | 607 772 | 1 217 061 | 1 237 564 |

Informasjon om viktige kunder

Selskapet har en kunde for utleie av persontogmateriell, Vy AS, som står for 100 % av utleieinntektene.

3. Varige driftsmidler

| | Maskiner og utstyr | Transportmidler | Delleveranse tog | Anlegg under utførelse | Bruksrett eiendom | Sum |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------------|-------------------|------------------|
| Balanse 1. januar 2019 | | | | | | |
| Akkumulert anskaffelseskost | 46 693 | 10 803 140 | 480 053 | 15 287 | - | 11 345 173 |
| Akkumulerte av- og nedskrivninger | -36 385 | -1 424 995 | - | - | - | -1 461 380 |
| Sum | 10 308 | 9 378 145 | 480 053 | 15 287 | - | 9 883 793 |

| | | | | | | |
|--------------------------------|--------------|------------------|------------------|---------------|---------------|-------------------|
| 1. halvår 2019 | | | | | | |
| Inngående balanse | 10 308 | 9 378 145 | 480 053 | 15 287 | - | 9 883 793 |
| Implementeringseffekt IFRS 16 | - | - | - | - | 10 824 | 10 824 |
| Tilgang | - | - | 674 323 | 118 483 | - | 792 806 |
| Overført mellom anleggsgrupper | 713 | 215 855 | -127 213 | -89 355 | - | - |
| Årets avskrivning | -3 889 | -348 395 | - | - | -651 | -352 936 |
| Sum | 7 131 | 9 245 605 | 1 027 163 | 44 415 | 10 173 | 10 334 487 |

| | | | | | | |
|-----------------------------------|--------------|------------------|------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Balanse 30. juni 2019 | | | | | | |
| Akkumulert anskaffelseskost | 47 406 | 11 018 995 | 1 027 163 | 44 415 | 10 824 | 12 148 803 |
| Akkumulerte av- og nedskrivninger | -40 274 | -1 773 390 | - | - | -651 | -1 814 316 |
| Sum | 7 131 | 9 245 605 | 1 027 163 | 44 415 | 10 173 | 10 334 487 |

| | Maskiner og utstyr | Transportmidler | Delleveranse tog | Anlegg under utførelse | Bruksrett eiendom | Sum |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------------|-------------------|------------------|
| Balanse 1. januar 2018 | | | | | | |
| Akkumulert anskaffelseskost | 44 723 | 9 681 962 | 501 288 | 275 136 | - | 10 503 109 |
| Akkumulerte av- og nedskrivninger | -19 279 | -750 046 | - | - | - | -769 325 |
| Sum | 25 444 | 8 931 916 | 501 288 | 275 136 | - | 9 733 784 |

| | | | | | | |
|--------------------------------|---------------|------------------|----------------|---------------|----------|------------------|
| 1. halvår 2018 | | | | | | |
| Inngående balanse | 25 444 | 8 931 916 | 501 288 | 275 136 | - | 9 733 784 |
| Tilgang | 1 506 | 316 964 | 152 091 | - | - | 470 561 |
| Overført mellom anleggsgrupper | - | 241 409 | - | -241 409 | - | - |
| Årets avskrivning | -8 196 | -331 907 | - | - | - | -340 103 |
| Sum | 18 754 | 9 158 382 | 653 379 | 33 727 | - | 9 864 241 |

| | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------|------------------|----------------|---------------|----------|------------------|
| Balanse 30. juni 2018 | | | | | | |
| Akkumulert anskaffelseskost | 46 229 | 10 240 335 | 653 379 | 33 727 | - | 10 973 670 |
| Akkumulerte av- og nedskrivninger | -27 475 | -1 081 953 | - | - | - | -1 109 428 |
| Sum | 18 754 | 9 158 382 | 653 379 | 33 727 | - | 9 864 241 |

| | Maskiner og utstyr | Transport- midler | Del- leveranse tog | Anlegg under ut- førelse | Bruksrett eiendom | Sum |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------|------------------|
| Balanse 1. januar 2018 | | | | | | |
| Akkumulert anskaffelseskost | 44 723 | 9 681 962 | 501 288 | 275 136 | - | 10 503 109 |
| Akkumulerte av- og nedskrivninger | -19 279 | -750 046 | - | - | - | -769 325 |
| Sum | 25 444 | 8 931 916 | 501 288 | 275 136 | - | 9 733 783 |

Årsregnskapet 2018

| | | | | | | |
|--------------------------------|---------------|------------------|----------------|---------------|----------|------------------|
| Inngående balanse | 25 444 | 8 931 916 | 501 288 | 275 136 | - | 9 733 783 |
| Tilgang | - | - | 265 317 | 576 747 | - | 842 064 |
| Avgang | - | - | - | - | - | - |
| Overført mellom anleggsgrupper | 1 970 | 1 121 178 | -286 552 | -836 596 | - | - |
| Årets nedskrivning | -2 607 | - | - | - | - | -2 607 |
| Årets avskrivning | -14 499 | -674 949 | - | - | - | -689 448 |
| Sum | 10 308 | 9 378 145 | 480 053 | 15 287 | - | 9 883 793 |

Balanse 31. desember 2018

| | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------|------------------|----------------|---------------|----------|------------------|
| Akkumulert anskaffelseskost | 46 693 | 10 803 140 | 480 053 | 15 287 | - | 11 345 173 |
| Akkumulerte av- og nedskrivninger | -36 385 | -1 424 995 | - | - | - | -1 461 380 |
| Sum | 10 308 | 9 378 145 | 480 053 | 15 287 | - | 9 883 793 |

4. Leieavtaler

| Spesifikasjon av periodens bevegelse | Gjeld | Eiendel |
|---|---------------|---------------|
| Inngående balanse implementeringseffekt leieavtaler tidligere klassifisert operasjonell lease | 10 824 | 10 824 |
| Sum inngående balanse leasing forpliktelse / rett til bruk av eiendel | 10 824 | 10 824 |
| Avdrag | -559 | |
| Avskrivninger | | -651 |
| Innregning og endring i avtaler | - | - |
| Annet | - | - |
| Sum utgående balanse | 10 265 | 10 173 |

Rentekostnad leieforpliktelse utgjorde 116 TNOK for 2019

For nærmere spesifikasjon av effektene vedrørende bruksrettighet av eiendelene i balansen og resultatregnskapet, se note 3 varige driftsmidler

| Gjeld innarbeidet i balansen | 1. halvår 2019 | 1. halvår 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Kortsiktig gjeld | 1 395 | - |
| Langsiktig gjeld | 8 869 | - |
| Sum gjeld innarbeidet i balansen | 10 265 | |

| Avstemming inngående balanse leasingforpliktelse | 2. kvartal 2019 |
|--|-----------------|
| Brutto lease forpliktelse 1. januar 2019 | 8 854 |
| Diskonteringseffekt | -1 037 |
| Leaseforpliktelse 1. januar 2019 | 7 817 |
| Kortsiktige leieavtaler/leie eiendeler med lav verdi | -1 959 |
| Forlengelsesopsjoner som rimelig sikkert blir utøvd | 4 966 |
| Økt leieforpliktelse ved innføring av IFRS 16 1. januar 2019 | 10 824 |
| Finansielle leieforpliktelser innregnet 1. januar 2019 | - |
| Leaseforpliktelse ved innføring av IFRS 16 1. januar 2019 | 10 824 |

Snitt av diskonteringsrenten per 1. januar 2019 var 2,18%

| Andre opplysninger | 2019 |
|---|------------|
| Leieavtaler ikke innregnet | |
| Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler | 913 |
| Kostnader knyttet til leie av eiendeler med lav verdi | 66 |
| Sum | 979 |

Kontantstrøm

| | |
|---|-----|
| Totale kontantstrømmer betalt for leieavtaler | 686 |
|---|-----|

Leieavtalene som er inkludert i tabellen ovenfor gjelder leie av bygg.

For nærmere beskrivelse av selskapets leieavtaler og foretatte vurderinger henvises til prinsippnoten.

Norske tog AS

Besøksadresse

Munkedamsveien 62A, 0270 Oslo

Postboks

Postboks 1547 Vika, 0117 Oslo

E-post

post@norsketog.no

Web

norsketog.no