

Norske
tog

Kvartalsrapport Q3 2020



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.

Norske tog AS eies av Samferdselsdepartementet og er et kategori 3 selskap. Dette innebærer at staten har en sektorpolitisk begrunnelse for eierskapet, og at selskapet har mål for effektiv drift i forhold til dette.

Kvartalsrapporten er ikke gjenstand for revisjon.

Hovedpunkter 3. kvartal 2020

- Leveranse av Flirt togsett 74 ble levert i september uten forsinkelser, på tross av korona. Dette togsettet skal brukes på regionstrekninger.
- Norske tog har fått på plass ny leverandør på IT Drift, og er ikke lenger en del av Vy på IT Drift.

Finansielle nøkkeltall

Finansielle nøkkeltall (MNOK)	Pr. 3. kvartal 2020	Pr. 3. kvartal 2019	År 2019
Driftsresultat	227	303	392
Resultat før skatt	80	210	285
Periodens resultat	62	164	222
Netto kontantstrøm	174	-1 571*	-638
Arbeidskapital	259	233	1 232
Egenkapital	3 127	2 998	3 065
Egenkapitalandel	26,8 %	24,0 %	22,5 %
Avkastning på bokført egenkapital**	2,1 %	7,7 %	7,8 %

* Den negative netto kontantstrømmen skyldes forskuddsbetaling på tog og nedbetaling av lån per 3. kvartal 2019. Låneopptaket som 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.

Økonomisk utvikling i Norske tog

For 3. kvartal 2020 har Norske tog et resultat etter skatt på 40 MNOK (57 MNOK). Sammenlignet med samme periode i fjor er det en nedgang på 17 MNOK som i hovedsak skyldes høyere avskrivninger (5 MNOK), lavere inntekter (5 MNOK) og noe høyere kostnader.

Resultatet gir en rullerende 12 måneders avkastning på bokført egenkapital på 2,1 prosent. På lang sikt er målet å levere en rullerende 12 måneders avkastning på 5 prosent.

Hovedårsaken til en litt lavere avkastning i denne perioden er at Norske tog bruker store ressurser på kommende toganskaffelser. Gjennom disse investeringene bidrar Norske tog til løftet i jernbanesektoren. Norske togs årlige avkastning vil svinge i takt med omfanget av planlagte investeringsprosjekter.

De nærmeste årene forventes det omsetningsvekst grunnet leveranser av nye Flirt-tog. Disse skal erstatte gamle kjøretøy.

Utvikling finansielle nøkkeltall Q3 2019 til Q3 2020

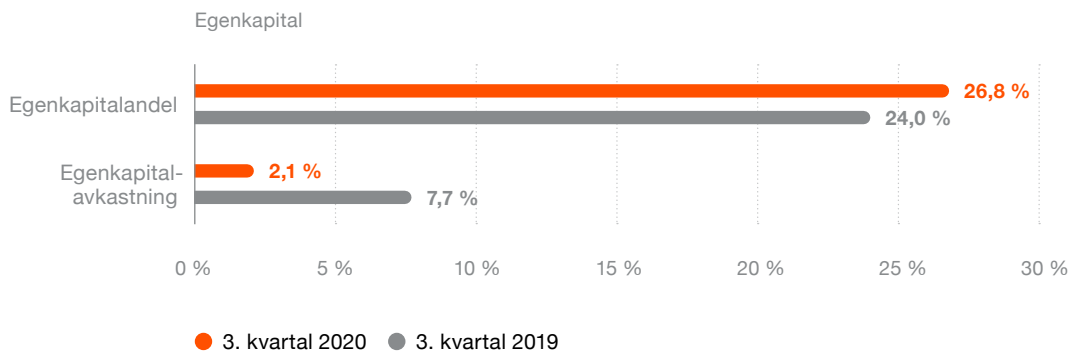
Salgsanalyse

	3. kvartal 202	3. kvartal 2019
Utleieinntekter	309	314
Andre driftsinntekter	0	0

Utleieinntektene er redusert med 5 MNOK sammenlignet med tredje kvartal 2019. Hovedårsaken til reduserte utleieinntekter er todelt:

For det første ble bokført verdi på togene redusert på grunn av månedlige avskrivninger. Dette skyldes at inntektene blir beregnet ut fra bokført verdi på togene. Gjennomsittsalder på kjøretøy øker, og det er høyere driftskostnader for eldre kjøretøy. Det medfører mye vedlikehold på gamle kjøretøy uten leieinntekter av betydning.

For det andre var det våren og sommeren 2019 noen måneders opphold i leveransen av de nye Flirt-togene. Dette oppholdet var i henhold til kontrakt.



Egenkapitalandelen til Norske tog har økt fra 24,0 prosent i tredje kvartal 2019, til 26,8 prosent i tredje kvartal 2020. Det skyldes i hovedsak nedbetaling av lån i CHF i februar 2020, som ble ført til virkelig verdi og dermed reduserte utestående gjeld.

Finansiering

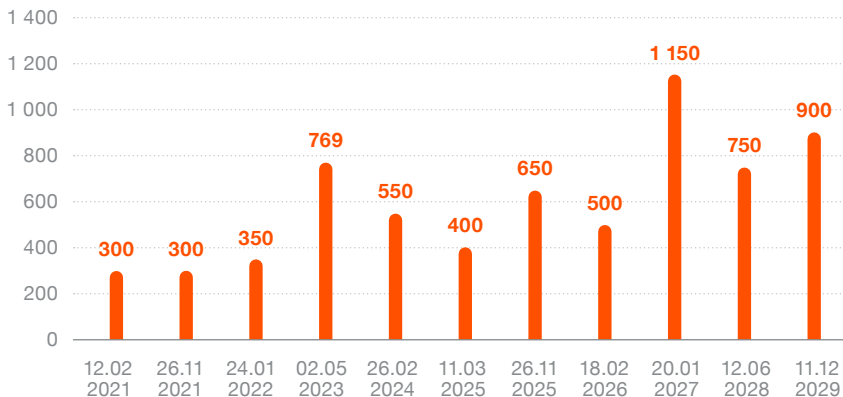
Norske tog har god kredittverdighet. Standard & Poor's har gitt selskapet kredittratinger for langsiktig låneopptak på A+ (stable).

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 30.09.2020 har selskapet obligasjonslån på 300 MNOK som forfaller i løpet av de neste 12 månedene. Selskapet planlegger å refinansiere dette beløpet i 2021.

Langsiktig gjeld

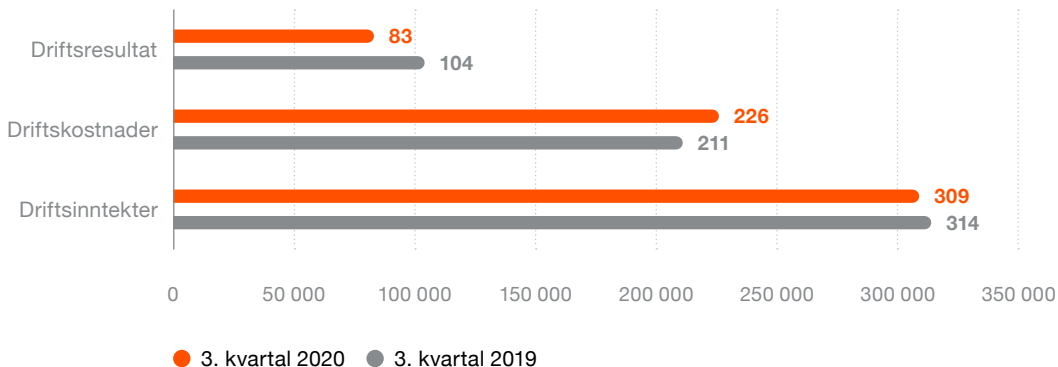
Utestående beløp i MNOK



Resultat

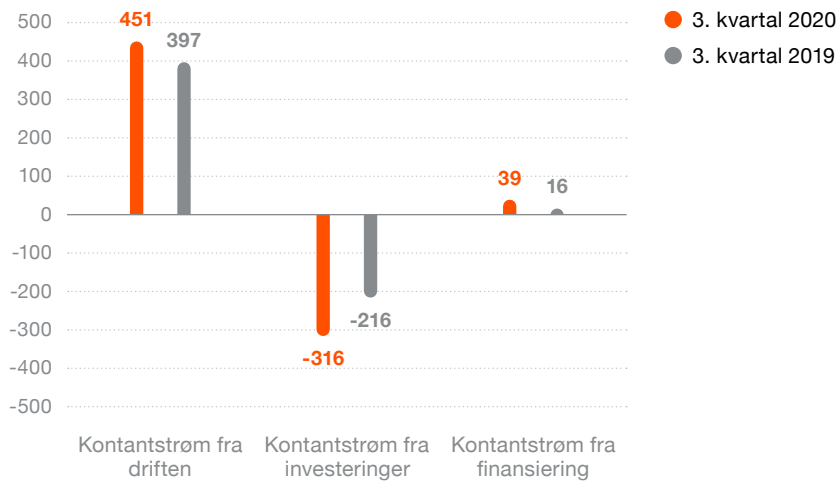
Resultat 3. kvartal

Alle tall i MNOK



Kontantstrøm

Kontantstrøm 3. kvartal



Netto kontantstrøm fra driften er 451 MNOK (397 MNOK). Netto kontantstrøm brukt til investeringer er 316 MNOK (216 MNOK), hvor midlene i hovedsak er brukt til kjøp av nye tog.

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 kombinerte rente- og valutabytteavtaler for å minimere valutarisiko i finansforvaltningen. Dersom avtale om større innkjøp inngås i utenlandsk valuta, dekkes valutarisikoen i avtalens løpetid.

Gjennomsittsalder på kjøretøy øker. Det er høyere driftskostnader for eldre kjøretøy. Det medfører mye vedlikehold på gamle kjøretøy uten leieinntekter av betydning.

Norske tog er eksponert for renteendringer. Selskapet benytter rentebytteavtaler for å redusere renterisikoen og for å oppnå ønsket rentestruktur på gjelden. Endringene i rentenivå i andre kvartal på grunn av Covid-19-situasjonen har derfor i liten grad påvirket den gjennomsnittlige renten for selskapet.

Etter etablerte målsetninger skal lånebehov i neste tolv måneders periode være dekket gjennom fri likviditet og etablerte trekkfasiliteter.

Norske tog har utviklet et rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner. Selskapet skal i 2020 utarbeide en detaljert rapport om hvilke grønne investeringsprosjekter som skal finansieres og de faktiske miljø- og klimakonsekvensene av disse.

Smittevernstiltak fra myndighetene med anbefaling om ikke å reise med kollektiv transport har medført reduserte inntekter for operatørene. Redningspakker fra staten har bidratt til at Norske tog fremdeles mottar leieinntekt. Dersom noen operatører kommer i økonomiske vanskeligheter på grunn av vedvarende lav reisevirksomhet er det risiko for inntektstap for Norske tog.

Operasjonell risiko

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



Viktige hendelser

Norske tog mottok i september det siste av i alt 40 Flirt-togsett fra Stadler av type 74. Type 74 brukes som regiontog. Togsettet ble levert i henhold til plan, til tross for den utfordrende koronasituasjonen. Det gjenstår nå leveranser av 25 togsett av typen Flirt. 14 av disse er togsett av type T76 som kan operere på både strøm og diesel. Disse skal benyttes på Trønderbanen, Meråkerbanen og Rørosbanen.

Norske tog har i tredje kvartal ferdiggjort IT transisjonen til ny driftsleverandør. Dette var siste trinn i prosessen for å separere Norske togs IT-systemer fra Vy, og det er nå ingen avhengigheter mellom selskapene.

Fremtidsutsikter

I 2021 planlegger Norske tog å igangsette en konkurranse for å anskaffe nye fjerntog som skal trafikere strekningene Dovrebanen, Sørlandsbanen, Bergensbanen og Nordlandsbanen, eventuelt også brukes på regiontogstrekninger og for tog til Sverige. De nye togene skal erstatte dagens fjerntog som nærmer seg sin tekniske levealder, og styrke togtilbudet i tråd med Jernbanedirektoratets estimerte passasjervekst. Den første leveransen av nye fjerntog blir trolig i 2025. De første åtte fjerntogene skal etter planen settes i drift på Bergensbanen. De nye fjerntogene vil erstatte dagens vogn-type 7, som er 40 år gamle.

Som ledd i arbeidet med nye fjerntog har Jernbanedirektoratet i tredje kvartal levert konseptvalgutredning (KVU) for nye fjerntog. I KVUen anbefaler Jernbanedirektoratet at det blir skaffet nye tog til fjerntrafikken mellom landsdelene. Direktoratet anbefaler at halvparten av dagens tog erstattes av nye tog i løpet fem år. Direktoratet mener videre at alt fjerntogmateriell bør bli skiftet ut i løpet av ti år.

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.

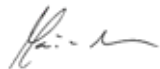
Etter styrets og daglige leders beste skjønn gir rapporten uttrykk for vesentlige transaksjoner som er gjennomført med nærstående i inneværende periode og de mest sentrale risikofaktorene virksomheten står overfor i kommende periode.

Etter styrets og daglige leders beste skjønn er regnskapet for tredje kvartal 2020 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. Regnskapet for tredje kvartal er ikke revidert av selskapets revisor.

Oslo, 24. november 2020



Annette Malm Justad
Styreleder



Marianne Abeler
Styremedlem



Espen Opedal
Styremedlem



Vidar Larsen
Styremedlem



Øystein Risan
Administrerende direktør

Resultat

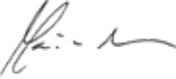
Resultat (Alle tall i TNOK)	Noter	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	Hittil i år 2020	Hittil i år 2019	År 2019	Siste 12 mnd.
Driftsinntekter	2	309 020	314 116	922 996	942 391	1 256 002	1 236 607
Lønn og andre personalkostnader		9 604	9 110	33 587	29 857	51 034	54 764
Avskrivninger og nedskrivninger		180 019	174 570	535 233	527 506	702 417	710 144
Andre kostnader		36 750	26 864	126 929	81 968	110 775	155 736
Sum driftskostnader		226 373	210 544	695 749	639 331	864 226	920 644
Driftsresultat		82 647	103 572	227 247	303 060	391 776	315 963
Finansielle poster							
Finansinntekter		23 460	40 163	84 300	118 533	138 144	103 911
Finanskostnader		-55 282	-73 567	-189 285	-221 401	-278 667	-246 551
Netto finanskostnad pensjoner		-	-	-	-	-900	-900
Urealiserte verdiendringer	1	984	3 032	-42 641	9 772	34 163	-18 250
Sum finansielle poster		-30 838	-30 372	-147 626	-93 096	-107 260	-161 790
Resultat før skattekostnad		51 809	73 200	79 620	209 964	284 518	154 174
Skattekostnad		11 398	16 104	17 516	46 192	62 636	33 960
Periodens resultat		40 411	57 096	62 104	163 772	221 882	120 214
Periodens resultat tilordnes							
Aksjonærene i morselskapet		40 411	57 096	62 104	163 772	221 882	120 214
Utvidet resultat							
Årets resultat		40 411	57 096	62 104	163 772	221 882	120 214
Poster som ikke skal reklassifiseres over resultatet							
Estimatavvik pensjoner		-	-	-	-	10 646	10 646
Skatt relatert til poster som ikke skal reklassifiseres		-	-	-	-	-2 342	-2 342
Periodens totalresultat		40 411	57 096	62 104	163 772	230 186	128 518
Totalresultat tilordnes							
Aksjonærene i morselskapet		40 411	57 096	62 104	163 772	230 186	128 518

Balanse

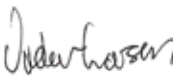
Balanse (Alle tall i TNOK)	Noter	30.09.2020	31.09.2020	31.12.2019
Eiendeler				
Varige driftsmidler	3	10 747 093	10 375 540	10 608 420
Sum anleggsmidler		10 747 093	10 375 540	10 608 420
Kundefordringer og andre fordringer		15 379	2 675	32 096
Derivater		579 033	1 294 998	1 235 475
Kontanter og bankinnskudd		315 983	800 980	1 733 834
Sum omløpsmidler		910 395	2 098 653	3 001 405
Sum eiendeler		11 657 488	12 474 193	13 609 825
Egenkapital og gjeld				
Aksjekapital og overkurs		2 400 000	2 400 000	2 400 000
Annen, opptjent egenkapital		726 888	598 369	664 784
Sum egenkapital		3 126 888	2 998 369	3 064 784
Lån	4	7 069 481	6 855 390	7 196 235
Utsatt skatt		742 632	706 329	725 115
Pensjonsforpliktelser		27 774	31 079	29 130
Andre avsetninger for forpliktelser		39 695	8 729	8 420
Sum langsiktig gjeld		7 879 582	7 601 527	7 958 900
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		160 337	227 515	47 609
Lån	4	448 649	1 641 460	2 530 792
Derivater		42 032	5 323	7 739
Sum kortsiktig gjeld		651 018	1 874 297	2 586 140
Sum egenkapital og gjeld		11 657 488	12 474 193	13 609 825

Oslo, 24. november 2020


Annette Malm Justad
Styreleder


Marianne Abeler
Styremedlem


Espen Opedal
Styremedlem


Vidar Larsen
Styremedlem


Øystein Risan
Administrerende
direktør

Kontantstrøm

Kontantstrømoppstilling (Alle tall i TNOK)	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	Hittil i år 2020	Hittil i år 2019	Året 2019
Årsresultat før skatt	51 809	73 200	79 621	209 964	284 518
Finansielle poster	-4 890	6 119	141 509	170 015	107 260
Av- og nedskrivning i resultatregnskapet	180 019	174 570	535 233	527 506	702 417
Forskjell kostnadsført og inn-/utbetaling pensjon	-455	-376	-1 356	-1 217	6 580
Endring i kortsiktige fordringer og gjeld*	224 740	143 903	160 720	84 768	-124 868
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	451 223	397 416	915 727	991 036	975 907
Kjøp av varige driftsmidler	-316 189	-215 624	-673 907	-1 008 429	-1 416 220
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-316 189	-215 624	-673 907	-1 008 429	-1 416 220
Betalte renter obligasjonslån	-2 816	-19 299	-243 063	-271 443	-303 324
Renteinntekter	7 707	13 181	101 554	101 429	117 869
Andre finansposter	33 735	22 306	-707	-83 777	-12 389
Opptak av kort- og langsiktig lån	-	-	-	-	1 300 000
Nedbetaling av kort- og langsiktig lån	-	-	-1 517 500	-1 300 000	-1 300 000
Netto kontantstrøm til finansieringsaktiviteter	38 626	16 188	-1 659 716	-1 553 791	-197 844
Endring i kontanter og bankinnskudd i perioden	173 660	197 981	-1 417 896	-1 571 184	-638 157
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	141 980	602 939	1 733 834	2 372 091	2 372 091
Valutagevinst/tap på kontanter og bankinnskudd	343	61	46	73	-100
Kontanter og bankinnskudd ved periodeslutt	315 983	800 980	315 983	800 980	1 733 834

* Denne linjen viser endringen av kundefordringer og andre fordringer samt endring leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld (justert for endring kortsiktig og langsiktig gjeld tilknyttet IFRS 16 Leiekostnader).

Finansielle poster er trukket fra operasjonelle aktiviteter i 2020. Det samme er gjort med 3. kvartal 2019 for sammenligningens skyld.

Egenkapital

30.09.2020 (Alle tall i TNOK)	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 1. januar 2020	100 000	2 300 000	664 784	3 064 784
Årets resultat	-	-	62 104	62 104
Fra utvidet resultat	-	-	-	-
Egenkapital 30. september 2020	100 000	2 300 000	726 888	3 126 888

30.09.2019 (Alle tall i TNOK)	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 1. januar 2019	100 000	2 300 000	434 598	2 834 598
Årets resultat	-	-	163 772	163 772
Fra utvidet resultat	-	-	-	-
Egenkapital 30. september 2019	100 000	2 300 000	598 370	2 998 369

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	-	-	221 882	221 882
Fra utvidet resultat	-	-	8 303	8 303
Egenkapital 31. desember 2019	100 000	2 300 000	664 784	3 064 784

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.

Selskapet har langsiktig gjeld, finansielle derivater og enkelte finansielle eiendeler, regnskapsført til virkelig verdi.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes estimater som i hovedsak baserer seg på observerbare priser som kan endres over tid. Endringer i forutsetninger vil medføre

endringer i balanseførte verdier med verdiendring over resultatet.

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 2020 er konsistent med de regnskapsprinsipper som ble anvendt for årsregnskapet 2019.

Vurdering av virkelig verdi

Selskapet måler flere finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi. For klassifisering av virkelig verdi benytter

selskapet et system som reflekterer signifikansen av den input som brukes i utarbeidelse av målingene med følgende inndeling:

Nivå 1

Virkelig verdi måles ved bruk av kvoterte priser fra aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2

Virkelig verdi bestemmes ved å bruke input basert på andre observerbare faktorer, enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris (brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen.

Nivå 3

Virkelig verdi måles med bruk av input som ikke baseres på observerbare markedsdata.

1. Urealiserte verdiendringer

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

Urealiserte verdiendringer	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	Hittil i år 2020	Hittil i år 2019	31.12.2019
Urealisert rente- og valutasikringsderivater	1 966	162 530	-659 049	103 333	35 341
Urealisert verdiendringer obligasjonslån	-983	-159 498	616 407	-93 561	-1 177
Sum urealiserte verdiendringer finansposter	983	3 032	-42 642	9 772	34 164

2. Salgsanalyse per kategori

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

Salgsanalyse per kategori	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	Hittil i år 2020	Hittil i år 2019	Året 2019	Siste 12 mnd.
Utleie inntekter	309 020	313 999	922 213	941 997	1 255 228	1 235 444
Andre driftsinntekter	-	117	783	394	774	1 163
Sum	309 020	314 116	922 996	942 391	1 256 002	1 236 607

Informasjon om viktige kunder

Selskapet har tre kunder for utleie av persontogmateriell; Vy AS, Go-Ahead AS og SJ AS, som står for 100 prosent av utleieinntektene.

3. Varige driftsmidler

	Maskiner og utstyr	Transportmidler	Delleveranse tog	Anlegg under utførelse	Bruksrett eiendom	Sum
Balanse 1. januar 2020						
Akkumulert anskaffelseskost	47 880	11 730 461	978 076	15 373	10 824	12 782 614
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-41 867	-2 131 031	-	-	-1 296	-2 174 194
Sum	6 013	9 599 430	978 076	15 373	9 528	10 608 420

3. kvartal 2020						
Inngående balanse	6 013	9 599 430	978 076	15 373	9 528	10 608 420
Implementeringseffekt IFRS 16	-	-	-	-	-	-
Tilgang	-	-	229 263	408 703	35 940	673 907
Overført mellom anleggsgrupper	182	729 237	-376 529	-352 889	-	-
Årets avskrivning	-1 291	-531 173	-	-	-2 769	-535 233
Sum	4 904	9 797 493	830 810	71 187	42 699	10 747 093

Balanse 30. september 2020						
Akkumulert anskaffelseskost	48 062	12 459 698	830 810	71 187	46 764	13 456 520
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-43 158	-2 662 204	-	-	-4 065	-2 709 427
Sum	4 904	9 797 493	830 810	71 187	42 699	10 747 093

	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

3. kvartal 2019						
Inngående balanse	10 308	9 378 145	480 053	15 287	-	9 883 793
Implementeringseffekt IFRS 16	-	-	-	-	10 824	10 824
Tilgang	-	-	771 641	236 788	-	1 008 429
Overført mellom anleggsgrupper	713	462 943	-249 434	-214 221	-	-
Årets avskrivning	-4 913	-521 622	-	-	-972	-527 506
Sum	6 108	9 319 466	1 002 260	37 853	9 852	10 375 540

Balanse 30. september 2019						
Akkumulert anskaffelseskost	47 406	11 266 083	1 002 260	37 854	10 824	12 364 426
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-41 298	-1 946 617	-	-	-972	-1 988 887
Sum	6 108	9 319 466	1 002 260	37 854	9 852	10 375 540

	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

Årsregnskapet 2019

Inngående balanse	10 308	9 378 145	480 053	15 287	-	9 883 793
Implementeringseffekt IFRS 16	-	-	-	-	10 824	10 824
Tilgang	-	-	960 198	456 022	-	1 416 220
Overført mellom anleggsgrupper	1 187	916 924	-462 175	-455 936	-	-
Årets avskrivning	-5 482	-695 639	-	-	-1 296	-702 417
Sum	6 013	9 599 430	978 076	15 373	9 528	10 608 420

Balanse 31. desember 2019

Akkumulert anskaffelseskost	47 880	11 720 064	978 076	15 373	10 824	12 772 217
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-41 867	-2 120 634	-	-	-1 296	-2 163 797
Sum	6 013	9 599 430	978 076	15 373	9 528	10 608 420

4. Finansielle instrumenter

Vurdering av virkelig verdi

Under følger en sammenligning av balanseførte verdier og virkelig verdi for selskapets rentebærende gjeld:

Rentebærende gjeld – langsiktig	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Obligasjonslån målt til virkelig verdi	1 526 105	2 362 014	1 352 859
Obligasjonslån målt til amortisert kost	5 543 376	4 493 376	5 843 376
Sum rentebærende gjeld – langsiktig	7 069 481	6 855 390	7 196 235
Rentebærende gjeld – kortsiktig	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Kortsiktig del av langsiktig gjeld	448 649	1 641 460	2 530 792
Andre lån	-	-	-
Sum rentebærende gjeld – kortsiktig	448 649	1 641 460	2 530 792
Sum lån	7 576 652	8 981 138	9 727 027
Nominelle verdier	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Obligasjonslån målt til virkelig verdi	768 750	2 336 250	2 286 250
Obligasjonslån målt til amortisert kost	5 843 376	4 493 376	5 843 376
Sum	6 612 126	6 829 626	8 129 626

Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet per 30. september 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Derivater	-	579 033	-	579 033
Sum eiendeler	-	579 033	-	579 033
Lån og påløpte renter	-	1 569 010	-	1 569 010
Derivater	-	42 032	-	42 032
Sum forpliktelser	-	1 611 042	-	1 611 042

Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet per 30. september 2019:	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Derivater	-	1 294 998	-	1 294 998
Sum eiendeler	-	1 294 998	-	1 294 998
Lån og påløpte renter	-	3 925 377	-	3 925 377
Derivater	-	5 323	-	5 323
Sum forpliktelser	-	3 930 700	-	3 930 700

Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet per 31. desember 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Derivater	-	1 235 475	-	1 235 475
Sum eiendeler	-	1 235 475	-	1 235 475
Lån og påløpte renter	-	3 803 926	-	3 803 926
Derivater	-	7 739	-	7 739
Sum forpliktelser	-	3 811 665	-	3 811 665

Virkelig verdi på obligasjonslån til amortisert kost er 5 843 MNOK (30. september 2019: 4 493 MNOK) per 30. september 2020.

Alle eksisterende obligasjonslåns-utstedelser er tatt opp under låneprogrammet Euro Medium Term Note (EMTN-programmet). EMTN-programmet inneholder ingen finansielle covenants, men en valgfri eierskapsklausul som omhandler at staten skal eie 100 prosent av Norske tog AS. Alle obligasjonslån er klassifisert på nivå 2.

Virkelig verdi av kredittmarginen på obligasjonslån er basert på markedsobservasjoner fra banker og prisingen/kursen på obligasjonene i annenhånds markedet.

Norske tog AS

Besøksadresse

Drammensveien 35, N-0270 Oslo

Postboks

Postboks 1547 Vika, N-0117 Oslo

E-post

post@norsketog.no

Web

norsketog.no