

NSB Konsernet

Årsrapport

Presentasjon per desember 2004



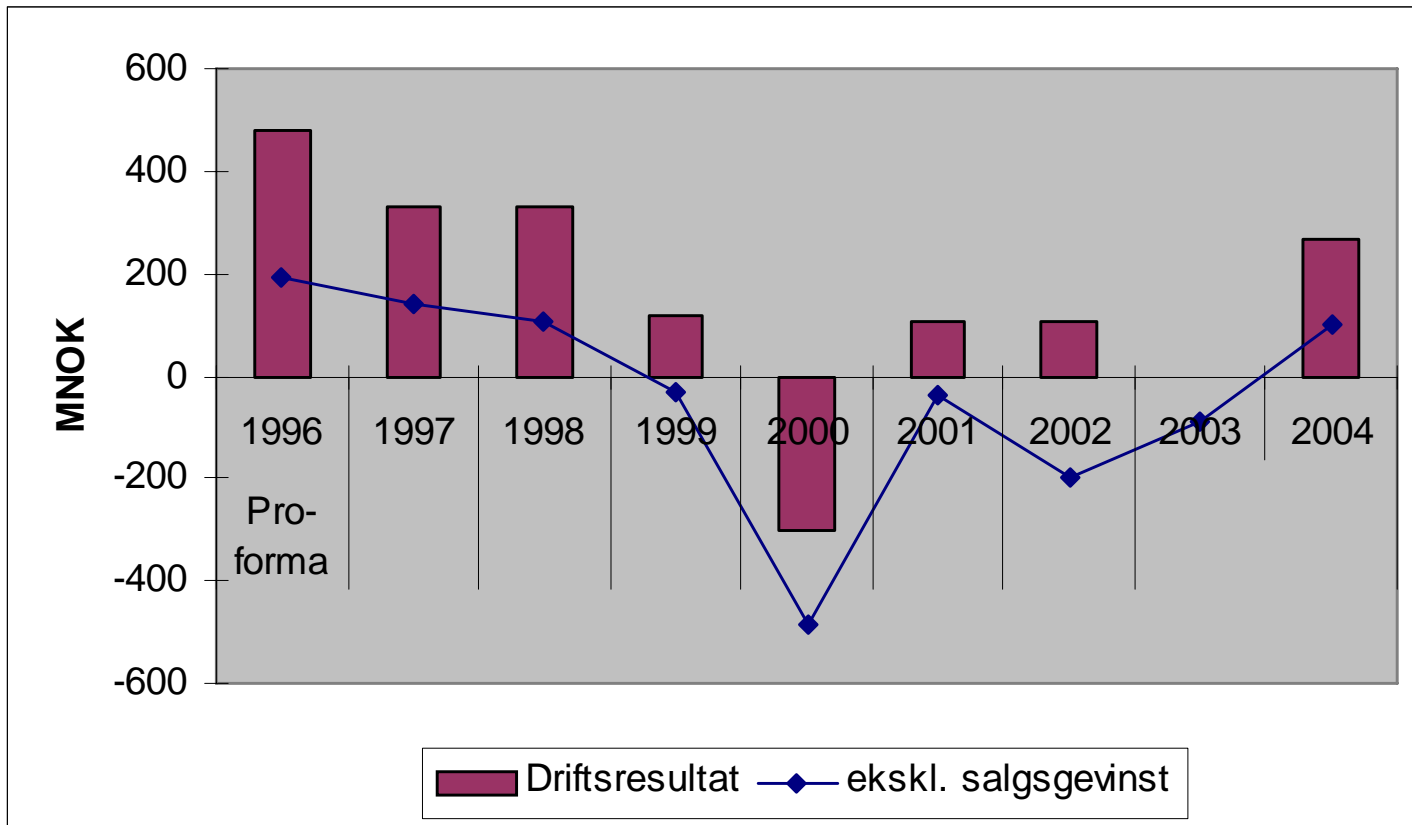
## Hovedtrekk sammenlignet med 2003

- Resultat før skatt: 170 MNOK (2003: 112 MNOK)
  
- Endring i netto driftsresultat: + 266 MNOK
  - Økte driftsinntekter: + 269 MNOK
  - Økte driftskostnader: + 3 MNOK
  
- Endring i netto finansposter: + 208 MNOK
  - Salg av Flytoget gav i 2003 en regnskapsmessig gevinst på 241 MNOK.
  
- Konklusjon
  - Korrigert for salg av Flytoget er resultat før skatt forbedret med 299 MNOK.
  - Meget god resultatfremgang, men resultatet er allikevel ikke tilfredsstillende.

# Resultat

Mor			Konsern	
2004	2003	Tall i MNOK	2004	2003
3 576	3 558	Sum driftsinntekter	8 242	7 973
3 610	3 712	Sum driftskostnader	7 976	7 973
-34	-154	Driftsresultat	266	0
263	197	Netto finansposter	-96	112
229	43	Ordinært resultat før skatt	170	112

# Utvikling driftsresultat NSB-konsernet



## Driftsresultat per virksomhetsområde

Tall i MNOK	2004	2003	Endring
<b>Persontog</b>	<b>-34</b>	<b>-153</b>	<b>119</b>
<b>Buss</b>	<b>74</b>	<b>71</b>	<b>3</b>
<b>Godstog</b>	<b>-38</b>	<b>-40</b>	<b>2</b>
<b>Eiendom</b>	<b>232</b>	<b>71</b>	<b>161</b>
<b>Støttefunksjoner</b>	<b>33</b>	<b>51</b>	<b>-18</b>
<b><i>Driftsresultat konsern</i></b>	<b>266</b>	<b>0</b>	<b>266</b>

### I Støttefunksjoner inngår:

- Verksted- og vedlikeholdsselskapene Mantena AS, MiTrans AS og NSB Trafikkservice AS.
- De administrative støttefunksjoner Finse Forsikring AS og Arrive-konsernet.

**Driftsresultat Persontog: - 34 MNOK**



Forbedret driftsresultat i forhold til 2003: +119 MNOK

- Flere kunder har gitt økte inntekter.
- Økt salg av billigbilletter for å fylle tomme seter.
- Gjennomførte kostnadstiltak og fradrag for MVA har gitt reduserte kostnader.
- Ytterligere tiltak vil bli iverksatt.

**Driftresultat Buss:**

**+ 74 MNOK**

Driftsresultat på samme nivå som i 2003:

- Positiv utvikling i resultat før skatt.
- Økte inntekter i ekspressbussvirksomheten.
- Nedskrivninger knyttet til anbud m.v. svekker driftsresultatet.
- Pressede marginer knyttet til anbud.

**Driftsresultat Godstog: - 38 MNOK**

Forbedret driftsresultat i forhold til 2002: +2 MNOK .

- Virksomheten i Norge har utviklet seg meget positivt.
- Sterk svikt i Sverige:
  - Goodwill knyttet til denne virksomheten er tapsført.
  - Trekkekostnadene for virksomheten i Sverige er økt med ca 30 MNOK siden stiftelsen av selskapet.
  - Tiltak er iverksatt for å omstrukturere virksomheten i Sverige.



**Driftsresultat Eiendom: + 232 MNOK**

---

- Forbedret driftsresultat i forhold til 2003: +161 MNOK
  - Forbedringen er i hovedsak et resultat av høyere salgsgevinster enn i 2003.

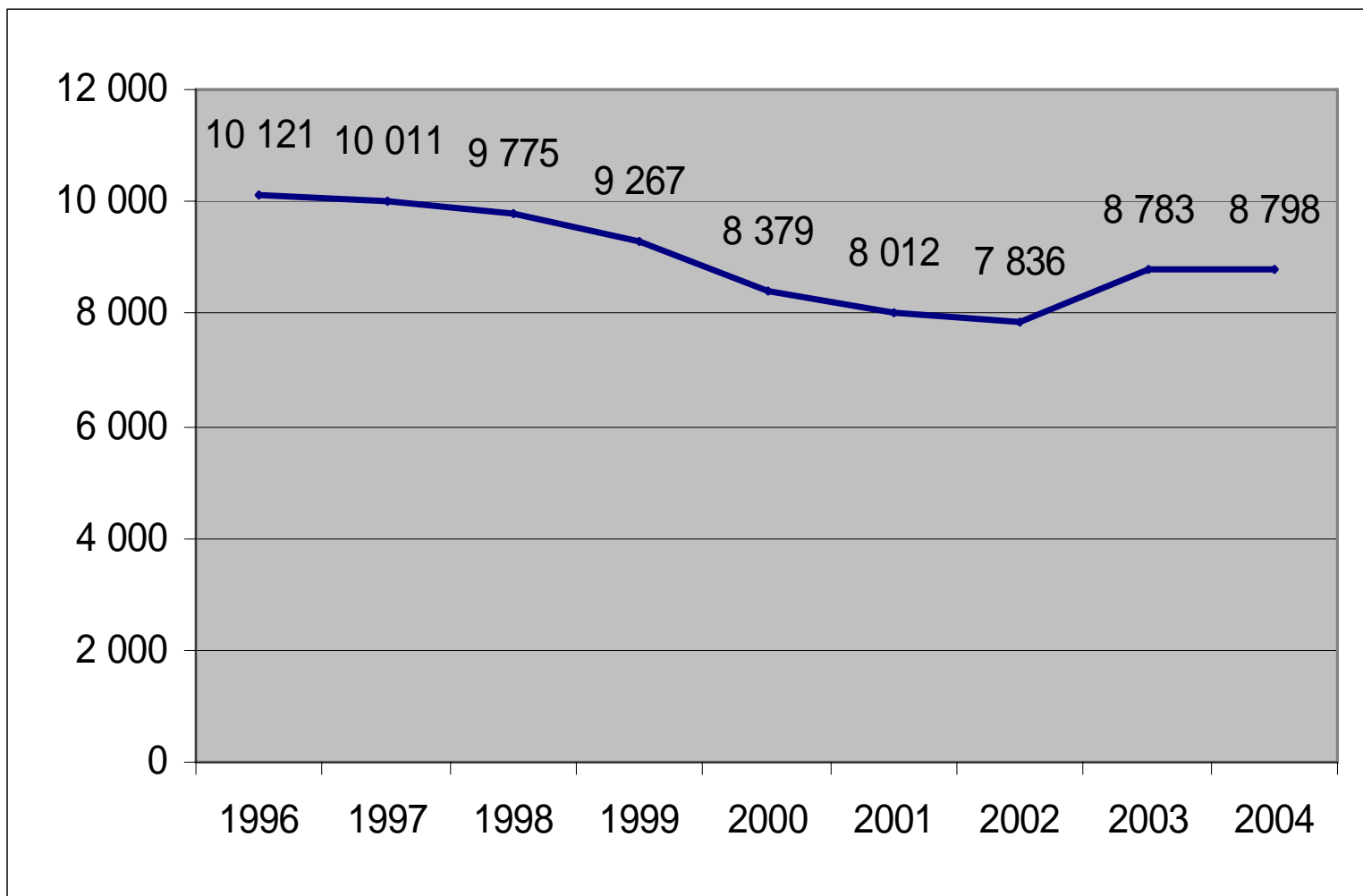
**Driftresultat Støttefunksjoner: + 33 MNOK**

---

Svekket driftsresultat i forhold til 2003: - 18 MNOK

- Endringen er i hovedsak et resultat av:
  - Økte reserver i Finse forsikring AS
  - Omstruktureringen av Mantena-konsernet

# Bemanningsutvikling – årsverk



# Bemanningsutvikling årsverk - per selskap



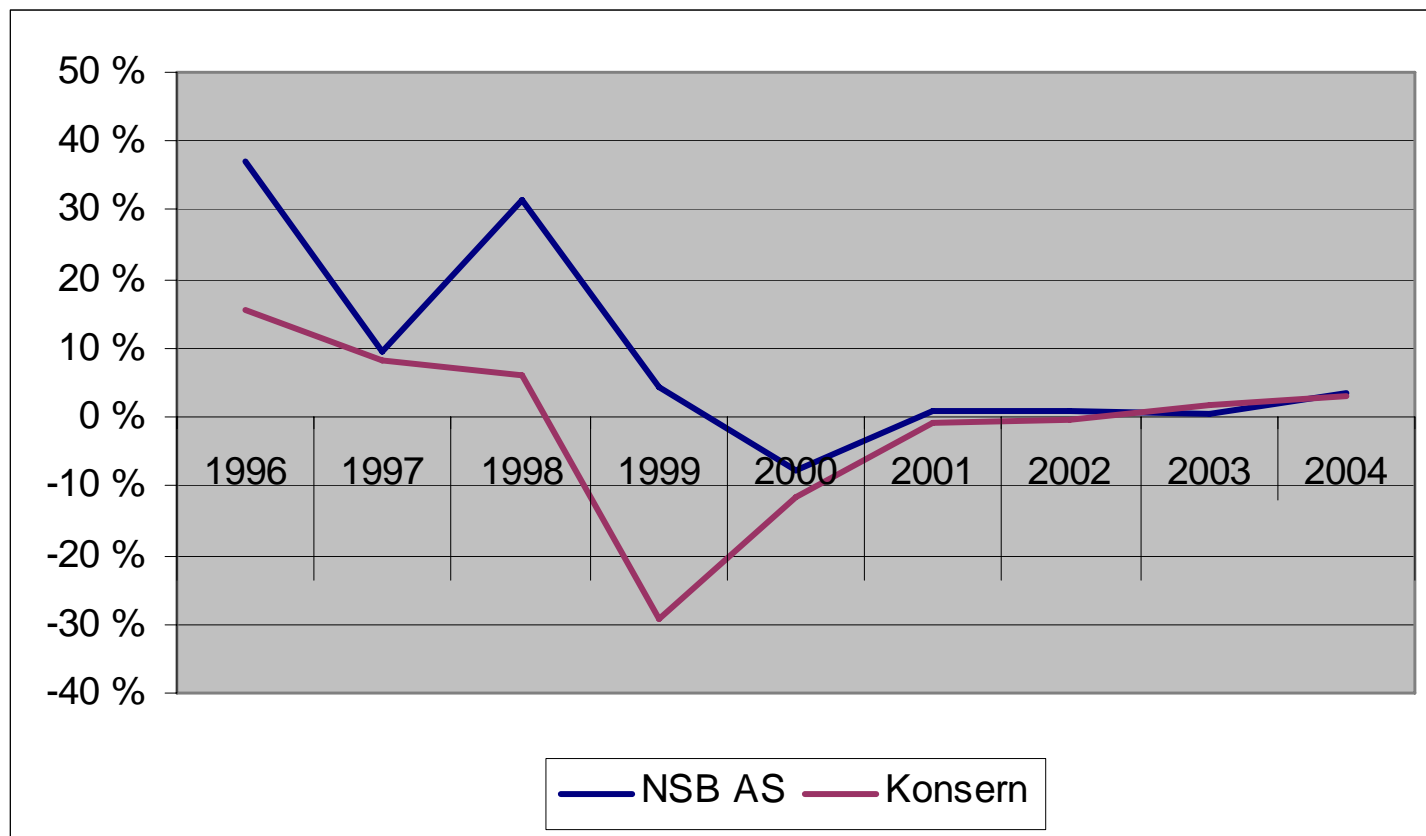
<b>Månedssverk, snitt siste 12 mnd</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>Endring</b>
NSB AS	2 571	2 640	-68
Bussvirksomheten	4 032	3 793	240
Godsvirksomhet	946	1 043	-97
Eiendomsvirksomheten	18	16	2
Støttefunksjoner Mantena-konsernet	945	989	-44
Støttefunksjoner andre	285	303	-18
<b>Sum bemanning konsern</b>	<b>8 798</b>	<b>8 783</b>	<b>14</b>



## Balanse 31. desember

Tall i MNOK	Mor		Konsern	
	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
Sum anleggsmidler	9 791	10 240	9 196	9 885
Sum omløpsmidler	2 030	1 230	3 702	2 830
Sum eiendeler	11 821	11 470	12 898	12 715
Sum egenkapital	6 525	6 388	5 816	5 731
Minoritetsinteresser	0	0	203	222
Sum langsiktig gjeld	4 174	4 150	4 268	4 656
Sum kortsiktig gjeld	1 122	932	2 611	2 106
Sum gjeld og egenkapital	11 821	11 470	12 898	12 715

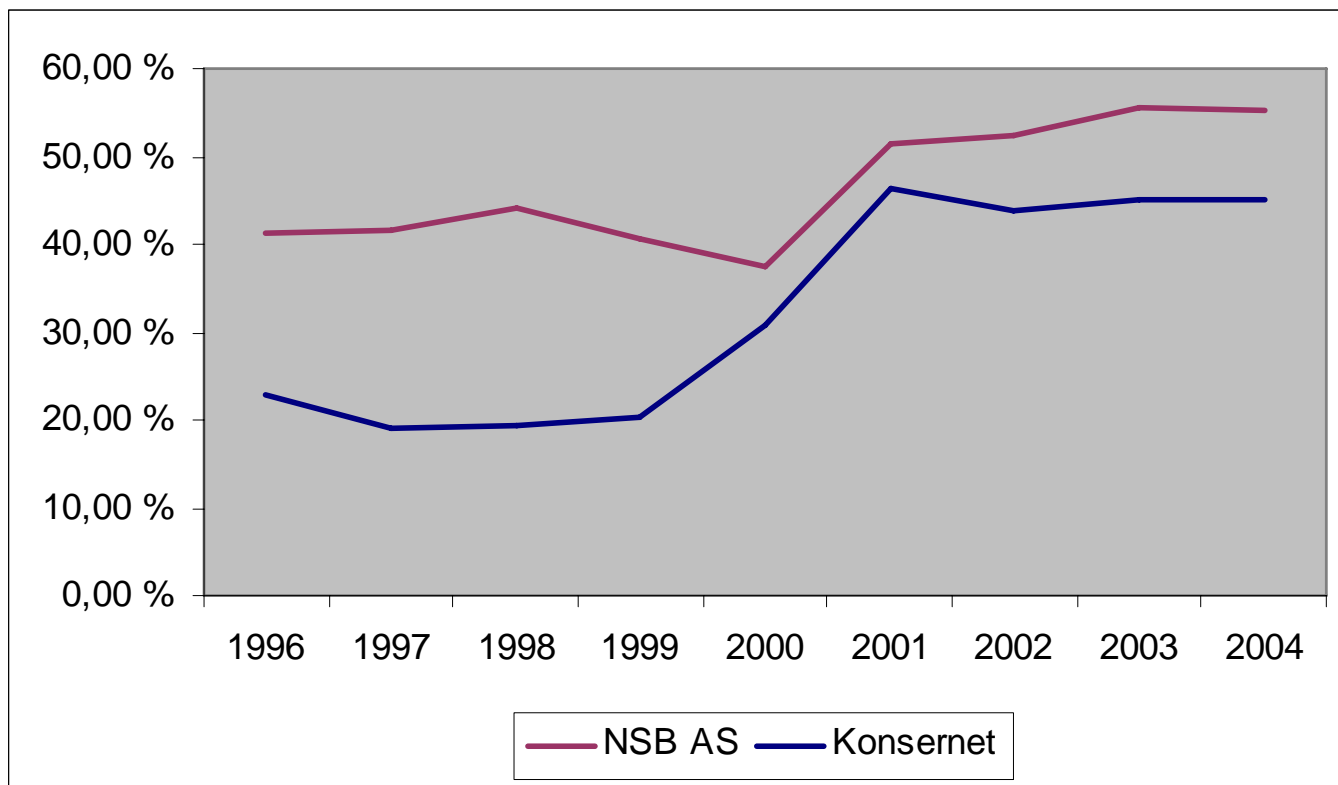
# Avkastning på Egenkapital



Tidligere presentasjoner av NSBs nøkkeltall er korrigert for gevinst ved salg av aksjepost i Narvensen i perioden 1996 og 1997, samt ekstraordinær salgsggevinst ved etableringen av ROM Eiendomsutvikling AS i 1998 (NSB BA).

NSB Konsern 1999: Ekstraordinær nedskrivning i Flytoget AS

# Egenkapitalutvikling i % av total kapital



NSBs nøkkeltall er korrigert for

- gevinst ved salg av aksjepost i Narvesen i 1996 og 1997
- salgsgevinst ved etableringen av ROM Eiendomsutvikling AS i 1998
- NSB Konsern 1999: Ekstraordinær nedskrivning i Flytoget AS