



ÅRSREGNSKAP 2009

NSB AS

Resultatregnskap

(ALLE TALL I MNOK)

	Note	2009	2008
Driftsinntekter	3	4 383	4 234
Driftskostnader			
Personalkostnader	18	1 813	1 812
Avskrivninger og nedskrivninger	19	424	393
Andre kostnader	20	2 102	1 975
Sum driftskostnader		4 339	4 180
Driftsresultat		44	54
Netto finansielle poster	21	256	245
Andel resultat i tilknyttede selskaper	5	0	1
Sum finansielle poster		256	246
Resultat før skattekostnad		300	300
Skattekostnad	13	80	84
Årsresultat		220	216
Utvidet resultat			
Årsresultat		220	216
Omregningsdifferanse		0	0
Årets totalresultat		220	216

Balanse 31. desember

EIENDELER	Note	2009	2008
ANLEGGSMIDLER			
Varige driftsmidler	4	6 233	6 096
Investeringer i datterselskaper	2	2 091	2 073
Investeringer i tilknyttede selskaper	5	9	9
Finansielle anleggsmidler		4	3
Lån til foretak i samme konsern	6,24	4 648	4 329
Sum anleggsmidler		12 985	12 509
OMLØPSMIDLER			
Kundefordringer og andre fordringer	6	269	183
Derivater	7	611	1 224
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	8	358	41
Kontanter og kontantekvivalenter	10	664	793
Sum omløpsmidler		1 902	2 241
Sum eiendeler		14 887	14 750

EGENKAPITAL OG GJELD

EGENKAPITAL	Note	2009	2008
Aksjekapital og overkurs	11	5 536	5 536
Opptjent egenkapital		1 569	1 364
Sum egenkapital		7 105	6 900
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Lån	12	3 998	4 496
Utsatt skatt	13	542	419
Pensjonsforpliktelser	14	690	709
Andre avsetninger for forpliktelser	15	162	169
Sum langsiktig gjeld		5 392	5 794
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	16	1 300	1 194
Betalbar skatt	13	29	202
Lån	12	1 027	631
Derivater	7	34	31
Sum kortsiktig gjeld		2 390	2 057
Sum gjeld		7 782	7 851
Sum egenkapital og gjeld		14 887	14 750

Oslo, 18. mars 2010



Ingeborg Moen Borgerud
styreleder



Christian Brinch



Bjarne Borgersen



Bente Hagem



Tore Heldrup Rasmussen



Øystein Aslaksen



Audun Sør-Reime



Jan Audun Strand



Einar Enger
konsernsjef

Kontantstrømoppstilling for selskapet

	Note	2009	2008
Kontantstrømmer fra driften	17	388	1 282
Betalte renter		-175	
Betalte skatter		-130	-200
Netto kontantstrømmer fra driften		83	1 082
Kjøp av datterselskap fratrukket likvide beholdninger		0	-2
Økning aksjepost datterselskap mot bidrag fra morselskap		-18	0
Kjøp av varige driftsmidler	4	-1 094	-1 499
Salg av varige driftsmidler	4, 17	531	244
Mottatte renter		84	
Mottatt konsernbidrag		107	157
Mottatt utbytte		16	
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		-375	-1 100
Utbetaling på lån til datterselskap		-722	-1 353
Innbetaling på lån til datterselskap		349	474
Opptak av kortsiktig- og langsiktig lån		1 750	2 854
Nedbetaling av kortsiktig- og langsiktig lån		-1 201	-1 000
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer		-14	-402
Netto kontantstrømmer brukt til finansiering		162	573
Endr. i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		-130	555
Kontanter, kontantekvivalenter og nyttede trekkrettigheter per 1. januar		793	239
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter UB	10	664	793

Endringer i selskapets egenkapital

	Note	Aksjekapital og overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 1. januar 2009	11	5 536	1 363	6 900
Årets resultat			220	220
Utbytte	11		-14	-14
Egenkapital 31. desember 2009		5 536	1 569	7 105
Egenkapital 1. januar 2008	11	5 536	1 549	7 085
Årets resultat			216	216
Utbytte	11		-402	-402
Egenkapital 31. desember 2008		5 536	1 363	6 900

Fond for urealiserte gevinster per regnskapslinje med effekter på egenkapital

	1. jan. 2008	31. des. 2008	31. des. 2009
Derivater	9	1 224	611
Andre investeringer	0	0	0
Sum eiendeler	9	1 224	611
Egenkapital	-13	-14	14
Langsiktig lån	-29	1 212	556
Kortsiktig lån	0	0	0
Derivater	56	31	34
Utsatt skatt	-5	-5	6
Sum gjeld og egenkapital	9	1 224	611

NOTER FOR ÅRSREGNSKAPET 2009

Alle tall i årsregnskapet er i MNOK

NOTER ÅRSOPPGJØRET

1	Prinsippnoter for NSB AS og NSB-konsernet
2	Aksjer i datterselskap
3	Segmentinformasjon
4	Varige driftsmidler
5	Investeringer i tilknyttede selskaper
6	Kundefordringer og andre fordringer
7	Derivater
8	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat
9	Finansielle instrumenter etter kategori
10	Kontanter og kontantekvivalenter
11	Aksjekapital og overkurs
12	Lånegjeld
13	Skatter
14	Pensjon og lignende forpliktelser
15	Andre avsetninger for forpliktelser
16	Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld
17	Kontantstrømmer fra driften
18	Personalkostnader
19	Av- og nedskrivninger
20	Andre kostnader
21	Finansielle poster
22	Leiekostnader
23	Risikoanalyser
24	Nærstående parter
25	Betingede utfall

Regnskapet ble vedtatt av styret den 18. mars 2010

1 PRINSIPPNOTER FOR NSB AS og NSB-KONSERNET

1. Generell informasjon

NSB AS (*selskapet*) driver persontransport i tillegg til virksomhet som står i naturlig sammenheng til dette. Selskapet har hovedkontor i Oslo.

2. Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsipper

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av regnskap i NSB-konsernet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

2.1 Rammeverk for regnskapsavleggelsen

Regnskapet til NSB er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU.

Regnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med følgende modifikasjoner: Finansielle derivater og finansielle eiendeler og forpliktelser er vurdert til virkelig verdi over resultatet. Enkelte lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling finner sted med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger eller høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet særskilt i notene.

Nye og endrede standarder tatt i bruk av selskapet

Selskapet har i 2009 tatt i bruk følgende nye standarder og endringer:

- IFRS 7 *Finansielle instrumenter - Opplysninger* (endret). Endringen krever ytterligere opplysninger vedrørende måling av virkelig verdi og likviditetsrisiko, herunder opplysninger om hvilke verdsettelsesmetoder som benyttes ved måling av virkelig verdi. Endringen påvirker kun presentasjonen.
- IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap* (revidert). Den reviderte standarden krever at innteks- og kostnadsposter som tidligere ble ført direkte i egenkapitalen nå skal presenteres i utvidet resultatregnskap. I egenkapitaloppstillingen vises transaksjoner med eiere og innteks- og kostnadsposter for seg, begge fordelt per egenkapitalkategori som tidligere. Sammenligningstallene er endret slik at de er i overensstemmelse med revidert standard. Endringen påvirker kun presentasjonen.
- IAS 23 *Låneutgifter*. Låneutgifter knyttet til kvalifiserende eiendeler blir balanseført som en del av den aktuelle eiendelens anskaffelseskost. Konsernet resultatfører alle andre låneutgifter. Endringen har ingen betydning på regnskapet.
- IFRS 8 *Driftssegmenter* erstatter IAS 14. Den nye standarden krever bruk av en ledelsestilnærming hvor segmentformasjon presenteres på samme måte som ved intern rapportering. Dette er i overensstemmelse med tidligere rapportering.
- IFRIC 15, *Agreements for construction of real estates*. Fortolkningen klargjør om IAS 18, *Driftsinntekter*, eller IAS 11, *anleggskontrakter*, skal anvendes i rapporteringen. Endringen har ingen effekt på regnskapet.

Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor selskapet ikke har valgt tidlig anvendelse

Følgende standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder er offentliggjort og vil være obligatoriske for selskapet i årsregnskap som begynner 1. januar 2010 eller senere, men uten at selskapet har valgt tidlig anvendelse

- IFRS 3 (revidert), *Virksomhetssammenslutninger* (revidert.) Oppkjøpsmetoden for virksomhetssammenslutninger har blitt endret. Alle vederlag ved kjøp av virksomhet skal regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Betingede vederlag klassifiseres normalt som gjeld og etterfølgende verdiendringer resultatføres. Selskapet kan for hvert oppkjøp velge om eventuelle ikke-kontrollerende interesser i det oppkjøpte selskapet skal måles til virkelig verdi eller kun til andel av nettoeiendelene eksklusive goodwill. Alle transaksjonskostnader skal resultatføres. Standarden anvendes for oppkjøp etter 1. januar 2010.
- IFRS 5 *Anleggsmidler for salg og avviklet virksomhet* (endret) Endringen presiserer krav til tilleggsopplysninger knyttet til anleggsmidler (eller avhendingsgrupper) for salg eller avviklet virksomhet. Standarden presiserer at de generelle kravene i IAS 1 fortsatt gjelder, spesielt punkt 15 (dekkende fremstilling) og punkt 125 (kilder til estimeringsusikkerhet). Endringen forventes ikke å ha vesentlig påvirkning på regnskapet.
- IFRS 9, 'Finansielle Instrumenter' (gjelder for årsregnskap som starter på eller etter 1. januar 2013) erstatter målereglene i IAS 39 for finansielle eiendeler. Måling i IFRS 9 er bestemt av selskapets forretningsmodell og egenskapene til den enkelte finansielle eiendel. En finansiell eiendel måles til amortisert kost hvis målsetningen til selskapets forretningsmodell er å holde eiendelen for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer og kontantstrømmene fra eiendelen kun representerer avdrag og renter på utestående beløp. Konsernet og morselskapet er ikke ferdig med å vurdere effektene av IFRS 9.
- IAS 1 *Presentasjon av finansregnskapet* (revidert). Endringen presiserer at et potensielt oppgjør av en forpliktelse ved utstedelse av egenkapital ikke har betydning for klassifiseringen som kortsiktig eller langsiktig forpliktelse. Endringen tillater en forpliktelse å bli klassifisert som langsiktig (gitt at foretaket har en ubetinget rett til å utsette oppgjøret ved å overføre kontanter eller andre eiendeler minst 12 måneder etter balansedagen) til tross for at motparten kan kreve at foretaket når som helst må gjøre opp i aksjer.

- IAS 24 (revidert), 'Opplysninger om nærstående parter' (gjelder for årsregnskap som starter på eller etter 1. januar 2011). Endringen medfører lettelse i informasjonskravene knyttet til transaksjoner med offentlige nærstående parter. Selskapet [har / har ikke] offentlige nærstående parter. Endringen forventes ikke å ha effekt på de noteopplysningene som konsernet eller morselskapet skal gi fremover.
- IAS 27 *Konsernregnskap og separate finansregnskap* (revidert). Etter revidert standard skal virkningen av alle transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser føres i egenkapitalen hvis det ikke er endring i kontroll. Slike transaksjoner vil ikke lenger resultere i goodwill eller gevinster eller tap. Når kontroll opphører, skal gjenværende interesse i enheten blir målt til virkelig verdi, og gevinst eller tap blir resultatført. Selskapet vil anvende IAS 27 (revidert) fremadrettet fra 1. januar 2010 for transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser.

Endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og som er vurdert ikke å være relevante for konsernet, er ikke kommentert.

2.2 Konsolideringsprinsipper

(a) *Datterselskaper*

Datterselskaper er alle enheter (inklusive foretak med avgrenset formål Special Purpose Entities) der selskapet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Ved fastsettelse av om det foreligger bestemmende innflytelse inkluderes effekten av potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres på balansedagen. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet og blir utelatt fra konsolideringen når kontroll opphører.

Oppkjøpsmetoden benyttes for regnskapsføring ved kjøp av datterselskaper. Anskaffelseskost ved oppkjøp måles til virkelig verdi av eiendeler som ytes som vederlag ved kjøpet, egenkapitalinstrumenter som utstedes, pådratte forpliktelser ved overføring av kontroll og direkte kostnader forbundet med selve oppkjøpet. Identifiserbare oppkjøpte eiendeler, overtatt gjeld og betingede forpliktelser overdratt er regnskapsført til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, uavhengig av eventuelle minoritetsinteresser. Anskaffelseskost som overstiger virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler i datterselskapet balanseføres som goodwill. Hvis anskaffelseskost er lavere enn virkelig verdi av netto eiendeler i datterselskapet, resultatføres differansen på oppkjøpstidspunktet (se note 2.6). Konserninterne transaksjoner, mellomværende og urealisert fortjeneste mellom konsernselskaper er eliminert. Urealiserte tap elimineres, men vurderes som en indikator på verdifall i forhold til nedskrivning av den overførte eiendelen. Regnskapsprinsipper i datterselskaper endres når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

I selskapsregnskapet håndteres eierskapet i samsvar med kostmetoden.

(b) *Transaksjoner og minoritetsinteresser*

Transaksjoner med minoritetsinteresser behandles som transaksjoner med tredjepart. Ved salg av aksjer i datterselskap til minoritetsinteresser, resultatføres konsernets gevinst eller tap. Ved kjøp av aksjer i datterselskap fra minoritetsinteresser oppstår goodwill.

(c) *Felleskontrollert virksomhet*

Selskapets andel i felleskontrollert virksomhet regnskapsføres etter bruttometoden. Konsernet summerer sin andel av de felleskontrollerte virksomhetenes enkelte linjer for resultat, balanse og kontantstrøm linjer med tilsvarende linjer i konsernets regnskaper. Gevinst eller tap ved salg av eiendeler til felleskontrollert virksomhet resultatføres for den del som kan tilskrives andre eiere (utenfor selskapet) i den felleskontrollerte virksomhet. Ved kjøp av eiendeler fra felleskontrollert virksomhet vil gevinst eller tap først resultatføres når eiendelen selges ut av konsernet. Tap resultatføres umiddelbart dersom transaksjonen indikerer en reduksjon i netto salgsverdi på omløpsmidler eller verdifall på anleggsmidler.

(d) *Tilknyttede selskaper*

Tilknyttede selskaper er enheter der selskapet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt for investeringer der konsernet har mellom 20 og 50 % av stemmeberettiget kapital. I selskaper der vi eier 50 %, men ikke har kontroll medtas selskapene som tilknyttet selskap. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investering i tilknyttede selskaper til anskaffelseskost og inkluderer goodwill (som er redusert ved eventuelle senere nedskrivninger) (se note 2.6).

Selskapets andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskaper resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringene sammen med andel av ikke resultatførte egenkapitalendringer. Selskapet resultatfører ikke andel av underskudd hvis dette medfører at balanseført verdi av investeringen blir negativ (inklusive usikrede fordringer på enheten), med mindre selskapet har påtatt seg forpliktelser eller avgitt garantier for det tilknyttede selskapets forpliktelser.

Selskapets andel av urealisert fortjeneste på transaksjoner mellom selskapet og dets tilknyttede selskaper elimineres. Det samme gjelder for urealiserte tap med mindre transaksjonen tilsier en nedskrivning av den overførte eiendelen. Der det har vært nødvendig er regnskapsprinsipper i de tilknyttede selskaper endret for å oppnå samsvar med NSBs regnskapsprinsipper.

2.3 Segmentinformasjon

Driftssegmenter rapporteres på samme måte som ved intern rapportering til selskapets øverste beslutningstaker. Selskapets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som konsernledelsen.

2.4 Omregning av utenlandsk valuta

(a) *Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta*

Regnskapet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomiske området der enheten opererer (funksjonell valuta). Selskapsregnskapet er presentert i NOK som er både den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til selskapet.

(b) *Transaksjoner og balanseposter*

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt, omregnes til kursen på balansedagen og resultatføres.

Omregningsdifferanser som følge av endringer i amortisert kost resultatføres og annen endring i balanseført verdi føres direkte i egenkapitalen.

Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter (både eiendeler og forpliktelser) inngår som del av gevinst og tap ved vurdering av virkelig verdi. Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter, slik som aksjer til virkelig verdi over resultatet, blir resultatført som en del av gevinst og tap ved vurdering av virkelig verdi.

2.5 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres første gang til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet. Anskaffelseskost kan også omfatte gevinster eller tap overført fra egenkapital, som skyldes sikring av kontantstrøm i utenlandsk valuta ved kjøp av driftsmidler.

Påfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte selskapet, og utgiften kan måles pålitelig. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

Lånekostnader som påløper under konstruksjon av driftsmidler balanseføres fram til eiendelen er klar til påtenkt bruk.

Tomter og boliger avskrives ikke. Andre driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, eller revaluert verdi, avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som er:

Skinnegående materiell	10 – 30 år
Bygninger	10 – 50 år
Andre anleggsmidler	5 – 30 år

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, revurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp (note 2.7).

Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

Anleggsmidler (avhendingsgrupper) for salg

Anleggsmidler (eller avhendingsgrupper) klassifiseres som eiendeler for salg regnskapsføres til det laveste av balanseført verdi og virkelig verdi fratrukket salgskostnader dersom balanseført verdi hovedsakelig gjenvinnes ved en salgstransaksjon snarere enn ved fortsatt bruk.

Forskudd på kontrakter klassifiseres som varig driftsmiddel.

2.6 Immaterielle eiendeler

Goodwill

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av selskapets andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er klassifisert som immateriell eiendel.

Goodwill ved kjøp av andel i tilknyttede selskaper er inkludert i investeringer i tilknyttede selskaper. Goodwill testes årlig for verdifall og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag av nedskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført verdi av goodwill vedrørende den solgte virksomheten.

For vurdering av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantgenererende enheter på oppkjøpstidspunktet. Allokeringen skjer til de kontantgenererende enheter eller grupper av kontantgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet. Selskapet allokterer goodwill til hvert virksomhetssegment i de land de opererer.

2.7 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid avskrives ikke og vurderes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare balanseført verdi.

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi.

Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

2.8 Finansielle eiendeler

2.8.1 Klassifisering

Selskapet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier: a) Til virkelig verdi over resultatet, b) lån og fordringer og c) eiendeler tilgjengelige for salg. Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Ledelsen klassifiserer finansielle eiendeler ved anskaffelse.

(a) *Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet*

Finansielle eiendeler som er derivater (se note 2.9) eller som er holdt for handelsformål, klassifiseres til virkelig verdi over resultatet. Kategorien inneholder også finansielle eiendeler som ved første gangs balanseføring blir utpekt til å være til virkelig verdi over resultatet. Eiendeler i denne kategorien klassifiseres som omløpsmidler hvis de holdes for handelsformål eller hvis de forventes å bli realisert innen 12 måneder etter balansedagen.

(b) *Lån og fordringer*

Lån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med fastsatte betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler. Lån og fordringer klassifiseres som "kundefordringer og andre fordringer" i balansen (Note 2.11).

(c) *Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg*

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivate finansielle eiendeler som man velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. De inkluderes i anleggsmidlene så sant ledelsen ikke har til hensikt å selge investeringen innen 12 måneder fra balansedagen.

2.8.2 Regnskapsføring og måling

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på transaksjonstidspunktet, som er den dagen selskapet forplikter seg til å kjøpe eller selge eiendelen. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet balanseføres første gang til virkelig verdi pluss transaksjonskostnader. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og selskapet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet", inkludert renteinntekt og utbytte, medtas i resultatregnskapet under "andre (tap)/gevinster - netto" i den perioden de oppstår.

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Hvis markedet for verdipapiret ikke er aktivt (eller hvis det gjelder et verdipapir som ikke er børsnotert), bruker selskapet verdsettelsesteknikker for å fastsette den virkelige verdien. Disse omfatter nylig gjennomførte transaksjoner til markedsvilkår, henvisning til andre instrumenter som i vesentlig grad er like, bruk av diskontert kontantstrømsanalyse og opsjonsmodeller. Teknikkene vektlegger markedsinformasjon i størst mulig grad og i minst grad selskaps-spesifikk informasjon.

På hver balansedag vurderer selskapet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler klassifisert som lån og fordringer av enkelte eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg. Objektive indikatorer for verdifall for egenkapitalinstrumenter inkluderer vesentlige eller varige verdiforringelser. Nedskrivning foretas om en verdiforringelse antas å være vesentlig og ha varig karakter.

2.9 Derivater og sikring

Derivater (eiendeler og forpliktelser) balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Derivater er klassifisert som omløpsmidler. Strømsikring er resultatført under driftskostnader, mens øvrige derivater inngår i finansielle poster.

Selskapet benytter ikke sikringsbøker og alle derivater er således klassifisert som kortsiktige eiendeler eller forpliktelser.

2.10 Varer

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost beregnes ved bruk av først-inn, først-ut metoden (FIFO). For ferdig tilvirkede varer og varer under tilvirkning består anskaffelseskost av utgifter til produktutforming, materialforbruk, direkte lønnskostnader, andre direkte kostnader og indirekte produksjonskostnader (basert på normal kapasitet). Lånekostnader aktiveres i samsvar med IAS 23. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket kostnader for ferdigstilte og salg. Anskaffelseskost for varer inkluderer gevinster eller tap på sikring av kontantstrøm ved råvarekjøp overført fra egenkapital.

2.11 Kundefordringer

Kundefordringer måles ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere måling vurderes kundefordringer til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektivrentemetoden, fratrukket avsetning for inntruffet tap. Avsetning for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer for at selskapet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger ansees som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Avsetningen utgjør forskjellen mellom pålydende og gjenvinnbart beløp, som er nåverdien av forventede kontantstrømmer, diskontert med effektiv rente. Endringer i avsetningen resultatføres som salgs- og markedsføringskostnader.

2.12 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer redusert for trekk på kassekreditt i konsernkontosystemet. Dersom kassekreditt benyttes, vil den være inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

2.13 Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

2.14 Lån

Eksterne obligasjonslån med fast og flytende rente regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Øvrige lån, banklån med flytende rente, konserninterne lån m.v. regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.

Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

2.15 Utsatt skatt

Skattekostnaden for en periode består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfelle, blir skatten også ført direkte mot egenkapitalen,.

Det er resultatført beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Dersom virksomheten deltar i en transaksjon som ikke er en del av en foretaksintegrasjon, regnskapsføres ikke utsatt skatt på transaksjonstidspunktet. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten.

Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, bortsett fra når selskapet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

2.16 Pensjonsforpliktelser overfor ansatte

Pensjonsforpliktelser

Selskapet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskaper eller pensjonskasser, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger. Selskapet har kun ytelsesplaner. En ytelsesplan er en ordning hvor arbeidsgiver forplikter seg til periodiske pensjonsytelser til den ansatte når vedkommende blir pensjonist. Pensjonsutbetalingen er avhengig av flere faktorer, som mellom annet antall år ansatt i selskapet og lønn.

Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene, justert for ikke resultatførte estimatavvik og ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med en rentesats fremregnet med utgangspunkt i langsiktig statsobligasjonsrente i den samme valuta som ytelsene vil bli betalt og med en løpetid som er tilnærmet den samme som løpetiden for den relaterte pensjonsforpliktelsen.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene utover det største av 10 % av verdien av pensjonsmidlene eller 10 % av pensjonsforpliktelsene, blir ført i resultatregnskapet over en periode som tilsvarer arbeidstakernes forventede gjennomsnittlige resterende ansettelsesperiode.

Endringer i pensjonsplanens ytelser kostnadsføres eller inntektsføres løpende i resultatregnskapet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstakeren blir værende i tjeneste i en spesifisert tidsperiode (opptjeningsperioden). I dette tilfellet amortiseres kostnaden knyttet til endret ytelse lineært over opptjeningsperioden.

2.17 Avsetninger

Selskapet regnskapsfører avsetninger for miljømessige utbedringer, restrukturering og rettslige krav når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet. Avsetning for restruktureringskostnader omfatter gebyr ved terminering av leiekontrakter og sluttvederlag til ansatte. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap.

I tilfeller hvor det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved å vurdere gruppen under ett. Avsetning for gruppen regnskapsføres selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til gruppens enkeltelementer kan være lav.

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en diskonteringsrate før skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som rentekostnad.

2.18 Leverandørgjeld

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjeld til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente metoden.

2.19 Inntektsføring

Salgsinntekter av tjenester regnskapsføres til virkelig verdi etter fradrag retur, rabatter og avslag. Selskapets inntekter kommer i hovedsak fra persontransport.

(a) *Salg av transporttjenester*

Salg av tjenester resultatføres i den perioden tjenesten leveres. Offentlig kjøp av persontrafikkjenester resultatføres i den perioden som leveransene foretas.

(b) *Inntekt fra utbytte*

Utbytteinntekter resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

2.20 Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling ved operasjonelle avtaler (med fradrag for eventuelle økonomiske insentiver fra utleier) kostnadsføres lineært over leieperioden.

2.21 Utbytte

Utbyttebetalinger til selskapets aksjonærer klassifiseres som gjeld når utbyttet er fastsatt av generalforsamlingen.

3. Finansiell risikostyring

3.1 Finansielle risikofaktorer

Selskapets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (valutarisiko, renterisiko og øvrig prisrisiko), kredittisiko og likviditetsrisiko. Selskapets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle negative effektene på selskapets finansielle resultater. Selskapet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot visse risikoer.

(a) *Markedsrisiko*

(i) *Valutarisiko*

Selskapet opererer internasjonalt og foretar betydelige innkjøp fra utenlandske leverandører og er derigjennom eksponert for valutarisiko. Valutarisiko oppstår i finansielle poster og nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet.

Selskapet har enkelte investeringer i utenlandske datterselskaper der netto eiendeler er utsatt for valutarisiko ved omregning. Valutaeksponering fra selskapets nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet styres vesentlig gjennom låneopptak i den relevante utenlandske valutaen.

Ved vesentlige kjøp, for eksempel innkjøp av togsett, bes tilbyderne oppgi pris i NOK og utenlandsk valuta. Dersom utenlandsk valuta viser seg rimeligst, avdekkes valutarisikoen tilnærmet 100 % i kontraktens løpetid.

Målsetningen er å skape størst mulig forutsigbarhet med hensyn til utbetalinger i fremtiden målt i NOK.

Risiko ved valutaendring fremkommer i egen note.

(ii) *Flytende rente- og fastrenterisiko*

Ettersom selskapet ikke har noen betydelige rentebærende eiendeler, er konsernets resultat og kontantstrøm fra driften i hovedsak uavhengig av endringer i markedsrenten.

Lån med flytende rente medfører en renterisiko for selskapets kontantstrøm. Fastrentelån utsetter selskapet for virkelig verdi renterisiko.

Selskapet styrer den flytende renterisikoen ved hjelp av flytende-til-fast renteswapper: Slike renteswapper innebærer en konvertering av flytende rentelån til fastrentelån. Selskapet opptar normalt langsiktige lån til flytende rente og swapper disse helt eller delvis til en

fastrente. Gjennom renteswappene inngår selskapet avtale med andre parter om å bytte differansen mellom kontraktens fastrente og flytende rentebeløp beregnet i henhold til den avtalte hovedstol.

Målsetningen er å redusere risiko knyttet til mulige fremtidige renteøkninger, og skape større forutsigbarhet knyttet til fremtidige rentebetaling.

Risiko ved renteendring fremkommer i egen note.

(iii) Øvrig prisisiko

Selskapet er utsatt for prisisiko knyttet til strøm. Det foretas fortløpende vurdering av markedet for å sikre strøm til fastpris. Selskapet bruker eksterne aktører til å inngå eventuelle avtaler. Målet er å skape større forutsigbarhet knyttet til fremtidige kostnader.

Realisert og urealisert gevinst og tap på strømderivater fremkommer i egen note.

(b) *Likviditetsrisiko*

Forsiktig styring av likviditetsrisiko innebærer å vedlikeholde en tilstrekkelig beholdning av likvider og omsettelige verdipapirer, å ha finansieringsmuligheter i form av et tilstrekkelig antall sikre trekkrettigheter og evne til å lukke markedsposisjoner. Selskapets sentrale finansavdeling har som målsetting å opprettholde fleksibiliteten i finansieringen ved å sørge for å ha sikrede trekkrettigheter tilgjengelige.

Likviditetsstyringen skal sikre at tilgjengelig likviditet er tilstrekkelig til å innfri forpliktelser ved forfall, uten at det medfører uønskede kostnader. Likviditetsrisiko fremkommer i egen note.

Ledelsen overvåker selskapets likviditetsreserve (bestående av lånefasilitet og kontantekvivalenter) gjennom rullerende prognoser basert på forventet kontantstrøm.

(c) *Kreditrisiko*

Kreditrisiko behandles på konsernnivå. Konsernets eksponering for kreditrisiko påvirkes hovedsakelig av individuelle forhold knyttet til hver enkelt kunde. Togvirksomheten selger hovedsakelig kontant. Selskapet er derfor i liten grad utsatt for kreditrisiko.

Overskuddslikviditet plasseres i norske obligasjoner og sertifikater med kort løpetid. Det er etablert rammer for kreditteksponering mot de forskjellige sektorene, og det er etablert rammer for enkelte virksomheter basert på kredittvurdering.

Kreditrisiko fremkommer i egne noter.

3.2 Risiko knyttet til kapitalforvaltning

Selskapets mål vedrørende kapitalforvaltning er å trygge fortsatt drift for å sikre avkastning for eierne og andre interessenter og opprettholde en optimal kapitalstruktur for å redusere kapitalkostnadene. Avkastningsmålet er satt til 7,2 % av virksomhetens egenkapital, det vises til konsernets årsberetning, avsnitt for økonomisk utvikling

3.3 Vurdering av virkelig verdi

Med virkning fra 1. januar 2009 har selskapet implementert endringene i IFRS 7 knyttet til finansielle instrumenter målt til virkelig verdi på balansedagen. Endringene krever presentasjon av virkelig verdimålinger per nivå med følgende nivåinndeling for måling av virkelig verdi:

- Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse (nivå 1)
- Verdsettelse 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 2)
- Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger) (nivå 3)

Nominell verdi minus nedskrivninger for inntrufne tap på kundefordringer og nominell verdi av leverandørgjeld samt finansielle anleggsmidler antas omtrent å tilsvare postenes virkelig verdi. Dette begrunnes med kort rentebindingstid.

4. Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Estimater og skjønsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter.

4.1 Viktige regnskapsestimater og antakelser/forutsetninger

Selskapet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil pr. definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfallet. Estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

(a) *Estimert verdifall på goodwill*

Selskapet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill. Gjenvinnbart beløp fra kontantgenererende enheter er fastsatt ved kalkulasjoner av bruksverdi. Dette krever bruk av estimater.

(b) *Inntektsskatt*

Selskapet skatlegges for inntekt innenfor mange jurisdiksjoner. Betydelig bruk av skjønn er påkrevd for å fastsette inntektsskatten for alle land under ett/samlet i konsernregnskapet. For mange transaksjoner og beregninger vil det være usikkerhet knyttet til den endelige skatteforpliktelsen. Konsernet regnskapsfører skatteforpliktelser knyttet til fremtidige avgjørelser i skatte/tvistesaker, basert på estimater på om ytterligere inntektsskatt vil påløpe. Hvis det endelige utfall av sakene avviker fra opprinnelig avsatt beløp, vil avviket påvirke regnskapsført skattekostnad og avsetning for utsatt skatt i den perioden avviket fastslås.

(c) *Virkelig verdi på derivater og andre finansielle instrumenter*

Virkelig verdi på finansielle instrumenter deles i et verdsettelseshierarki med tre nivåer. De tre nivåene er:

- Nivå 1: Virkelig verdi måles ved bruk av kvoterte priser fra aktive markeder for identiske finansielle instrumenter. Ingen justering foretas med hensyn til disse prisene.
- Nivå 2: Virkelig verdi bestemmes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig, og belager seg minst mulig på selskapets egne estimater.
- Nivå 3: Virkelig verdi måles med bruk av input som ikke baseres på observerbare markedsdata (ikke-observerbare input).

2 Aksjer i datterselskap

Datterselskap	Etablerings-/anskaffelses-tidspunkt	Kontor-adresse	Stemme-/res.andel	Bokført egenkapital	Årets resultat	Balanseverdi i selskapet 31.des
Nettbuss AS	1. des. 1996	Oslo	100 %	574	22	713
Rom Eiendom AS	18. des. 1998	Oslo	100 %	1030	174	601
Arrive AS	1. jul. 2001	Oslo	100 %	25	3	29
NSB Trafikkservice AS	1. okt. 2001	Oslo	55 %	6	1	1
Finse Forsikring AS	1. des. 2001	Oslo	100 %	239	48	59
CargoNet AS	1. jan. 2002	Oslo	55 %	497	1	295
Mantena AS	1. jan. 2002	Oslo	100 %	196	-4	254
NSB Gjøvikbanen AS	1. apr. 2005	Oslo	100 %	22	1	16
Svenska Tågkompaniet AB	1. jan. 2007	Gävle	100 %	15	1	121
Tømmervogner AS ¹	31. des. 2008	Oslo	45 %	-1	0	2
Banestasjoner AS	2. jan. 2002	Oslo	100 %	0	0	0
SUM				2603	248	2091

¹ NSB AS eier direkte 45 % av aksjene i Tømmervogner AS. Resterende 55 % er eid av CargoNet AS, et datterselskap av NSB AS.

Det er oppgitt 100 % av bokført egenkapital i selskapene pr. 31.12.2009

3 Segmentinformasjon

Salgsanalyse per kategori	2009	2008
Transportinntekter	4 166	4 030
Salgsgevinster	0	0
Andre driftsinntekter	217	204
Sum	4 383	4 234

Selskapet har en kunde som utgjør mer enn 10 % av driftsinntektene. Statens kjøp av tjenester fra NSB-konsernet fremkommer i note 24.

4 Varige driftsmidler

	Maskiner og utstyr	Transportmidler	Forhånds-betaling tog	Anlegg under utførelse	Sum
Balanse 1. januar 2009					
Akkumulert anskaffelseskost	840	9 476	1 087	514	11 917
Akkumulerte avskrivninger	-591	-5 230	0	0	-5 821
Sum	249	4246	1 087	514	6 096
Regnskapsåret 2009					
Inngående balanse	249	4 246	1 087	514	6 096
Tilgang	240	251	87	516	1 094
Avgang	0	-1	-40	-492	-533
Årets avskrivninger	-83	-341	0	0	-424
Sum	406	4155	1 134	538	6 233
Balanse 31. desember 2009					
Akkumulert anskaffelseskost	1080	9726	1 134	538	12 478
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-674	-5 571	0	0	-6 245
Sum	406	4155	1 134	538	6 233
Balanse 1. januar 2008					
Akkumulert anskaffelseskost	774	9 346	166	426	10 712
Akkumulerte avskrivninger	-533	-4 945	0	0	-5 478
Sum	241	4401	166	426	5 234

Regnskapsåret 2008

Inngående balanse	241	4 401	166	426	5 234
Tilgang	66	180	921	332	1 499
Avgang til anskaffelseskost	0	0	0	-244	-244
Årets avskrivninger	-58	-335	0	0	-393
Sum	249	4246	1 087	514	6 096

Balanse 31. desember 2008

Akkumulert anskaffelseskost	840	9 476	1 087	514	11 917
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-591	-5 230	0	0	-5 821
Sum	249	4 246	1 087	514	6 096

Avskrivningstid

5 - 30 år

6 - 30 år

Forskuddsbetaling på tog var i 2008 klassifisert som immateriell eiendel. 2008 er omarbeidet for sammenligningsformål.

Økonomisk levetid for anlegg og utstyr

Ledelsen fastsetter økonomisk levetid med tilknyttede avskrivningssatser for varige driftsmidler (se prinsippnote for gjennomsnittlige vektete brukstider for eiendeler). Selskapet vil øke avskrivningene dersom økonomisk levetid viser seg å være kortere enn tidligere estimert. Selskapet vil nedskrive eventuelle teknisk foreldede eiendeler eller ikke-strategiske eiendeler som er tatt ut av bruk.

Finansiell leasing

Selskapet nytter ikke finansiell leasing ved anskaffelse av varige driftsmidler.

5 Investeringer i tilknyttede selskaper

	2009	2008
Inngående balanse 1. januar	9	8
Tilgang av tilknyttede selskaper	0	11
Nedskrivning av tilknyttede selskaper	0	-11
Andel av resultat	0	1
Andre bevegelser i egenkapitalen	0	0
Utgående balanse 31. desember	9	9

Andel av resultat er etter fradrag for skatt og det tilknyttede selskapets minoritetsinteresser samt fradrag for utbetalt utbytte.

Selskapets andel av resultat, eiendeler og gjeld i de viktigste tilknyttede selskapene, hvorav ingen er børsnoterte, er følgende:

2009	Registrert i	Eiendeler	Gjeld	Inntekt	Årets resultat	Eierandel %
Oslo S Parkering AS	Oslo	33	24	8	4	25
Raumabanen Åndalsnes AS	Åndalsnes	0	0	0	0	16
Interoperabilitetstjenester AS	Oslo	9	9	4	0	33
SUM		42	33	12	4	

2008	Registrert i	Eiendeler	Gjeld	Inntekt	Årets resultat	Eierandel %
Oslo S Parkering AS	Oslo	34	25	7	4	25
Raumabanen Åndalsnes AS	Åndalsnes	0	0	0	0	16
Interoperabilitetstjenester AS	Oslo	11	10	3	0	33
SUM		46	35	11	3	

6 Kundefordringer og andre fordringer

	2009	2008
Kundefordringer	58	37
Konsern interne fordringer	39	15
Avsetning for tap	-4	-5
Kundefordringer netto	93	47
Forskuddsbetaling	151	111
Lån til selskap i samme konsern	4 648	4 329
Andre fordringer	25	25
Sum kundefordringer og andre fordringer	4 917	4 512

Bokført verdi av kundefordringer, forskuddsbetaling og andre fordringer tilsvarende virkelig verdi.

Forfalte fordringer med fordeling etter forfallstidspunkt:

	2009	2008
Forfalte fordringer på balansedagen	46	11
Fordringer forfalt med 0 - 2 mnd	34	9
Fordringer forfalt med 2 - 6 mnd	8	1
Fordringer forfalt med mer enn 6 mnd	3	1

7 Derivater

	2009		2008	
	Eiendeler	For- pliktelser	Eiendeler	For- pliktelser
Rente- og valutawapper	609	-34	1 213	-31
Energikontrakter	2	0	11	0
Sum	611	-34	1 224	-31

Konsernet benytter ikke sikringsbokføring, og derivater er således klassifisert som kortsiktige eiendeler og forpliktelser. Energikontrakter omfatter økonomisk sikring av både strøm og diesel.

Endringer av virkelig verdi på derivater:

	2009	2008
Periodens endring av virkelig verdi:	-616	1 227
Akkumulert endring av virkelig verdi:	576	1 193

Valutaterminkontrakter

Nominelt beløp på utestående valutaterminkontrakter pr. 31. desember 2009 er MNOK 0 (2008: MNOK 0).

Rente- og valutawapper

Den nominelle hovedstolen på utestående renteswapper pr. 31. desember 2009 var 6 517 MNOK (2008: 4 187 MNOK).

Pr. 31. desember 2009 varierte den faste renten fra 0,57 % til 4,40 % (2008: 4,44 % til 6,93 %) og de flytende rentesatsene var EURIBOR og LIBOR.

8 Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

	2009	2008
Obligasjoner og sertifikater	358	41
Sum	358	41

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert i seksjonen om endringer i arbeidskapital i noten kontantstrømmer fra drift (note 17). Virkelig verdi er basert på markedsverdi.

9 Finansielle instrumenter etter kategori

	Utlån og fordringer	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Tilgjengelig for salg	Sum
Eiendeler 31. desember 2009					
Finansielle anleggsmidler	4	0	0	0	4
Derivater	0	611	0	0	611
Kundefordringer og andre fordringer (ekskl. forskuddsbetaling)	4 766	0	0	0	4 766
Finans. eiendeler til virk. verdi over res.	0	358	0	0	358
Kontanter og kontantekvivalenter	664	0	0	0	664
Sum	5 434	969	0	0	6 403

	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Andre forpliktelser til amort. Kost	Sum
Forpliktelser				
Lån (ekskl. finansielle leieavtaler)	5 024	0	0	5 024
Finansielle leieavtaler	0	0	0	0
Derivater	34	0	0	34
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld eksklusive lovpålagte forpliktelser	81	0	1 170	1 251
Sum	5 139	0	1 170	6 309

	Utlån og fordringer	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Tilgjengelig for salg	Sum
Eiendeler 31. Desember 2008					
Finansielle anleggsmidler	3	0	0	0	3
Derivater	0	1 224	0	0	1 224
Kundefordringer og andre fordringer (ekskl. forskuddsbetaling)	4 401	0	0	0	4 401
Finans. eiendeler til virk. verdi over res.	0	41	0	0	41
Kontanter og kontantekvivalenter	793	0	0	0	793
Sum	5 197	1 265	0	0	6 462

	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Andre forpliktelser til amort. Kost	Sum
Forpliktelser				
Lån (ekskl. finansielle leieavtaler)	4 570	0	0	4 570
Finansielle leieavtaler	0	0	0	0
Derivater	31	0	0	31
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld eksklusive lovpålagte forpliktelser	0	0	1 150	1 150
Sum	4 601	0	1 150	5 751

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2009.

Fin. eiendeler til virkelig verdi over resultatet:	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Obligasjoner og sertifikater	0	358	0	358
Verdipapirer holdt for handelsformål	0	0	0	0
Derivater benyttet til sikring	0	611	0	611
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg:				
-Egenkapitalinstrumenter	0	0	0	0
-Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	969	0	969

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi overresultatet:	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Lån og påløpte renter	0	5 105	0	5 105
Derivater benyttet til sikring	0	34	0	34
Sum forpliktelser	0	5 139	0	5 139

10 Kontanter og kontantekvivalenter

	2009	2008
Kontanter og bankinnskudd	664	793
Kortsiktig plassering i bank	0	0
Sum	664	793

Herav bundne skattetrekksmidler 76 MNOK (2008: 69 MNOK)

11 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Ordinære aksjer	Overkurs (MNOK)	Sum (MNOK)
Aksjer 1. januar 2008	3 685 500	3 685 500	1 850	5 536
Aksjer 1. januar 2009	3 685 500	3 685 500	1 850	5 536
Aksjer 31. desember 2009	3 685 500	3 685 500	1 850	5 536

Selskapet har kun én aksjeklasse, hver aksje er pålydende NOK 1.000,-. Det har ikke vært kapitalendringer i 2008 og 2009. Utbytte for 2008, som ble betalt i 2009, var 14 MNOK. Foreslått utbetaling av utbytte for regnskapsåret 2009 er på 172 MNOK. Vedtak fattes på den ordinære generalforsamlingen i 2010. Det foreslåtte utbytte er ikke avsatt i årsregnskapet.

12 Lånegjeld

Langsiktige lån	2009	2008
Obligasjonslån	3 998	4 496
Gjeldsbrev og andre lån	0	0
Sum	3 998	4 496

Kortsiktige lån	2009	2008
Kortsiktig del av langsiktig gjeld	1 027	74
Andre lån	0	556
Sum	1 027	630
Sum lån	5 025	5 127

Nominell verdi av langsiktige lån pr. 31.12.2009: 3 592 MNOK (31.12.2008: 3 277 MNOK)

Lån inkluderer sikrede forpliktelser (banklån og andre sikrede lån) på totalt 5 025 MNOK (2008: 5 127 MNOK). Selskapet har ikke benyttet tilgjengelige trekkrettigheter.

Virkelig verdi av obligasjonslån er basert på markedsobservasjoner fra lån fra andre aktører med tilsvarende vilkår og rating.

Selskapet er eksponert for renteendringer på lånene basert på følgende reprisingsstruktur:

	2009	2008
6 måneder eller mindre	1 713	2 581

Forfall for langsiktige lån er som følger:

	2009	2008
Mellom 1 og 2 år	1 295	1 128
Mellom 2 og 5 år	557	1 527
Over 5 år	2 146	1 841

Effektiv rente på balansedagen var som følger:

	2009			2008		
	NOK	€	CHF	NOK	€	CHF
Pantelån	4,83 %			8,69 %		
Obligasjonslån	4,31 %	4,63 %	3,23 %	4,81 %	3,23 %	
Andre lån	6,26 %			6,42 %		

Balanseført verdi er lik virkelig verdi på langsiktige lån.

Endringer av virkelig verdi på lån:

	2009	2008
Periodens endring av virkelig verdi	-654	1 248
Periodens endring av virkelig verdi fra spread	28	-27
Akkumulert endring av virkelig verdi	565	1 219
Akkumulert endring av virkelig verdi fra spread	0	-28

Balanseført verdi av selskapet lån i ulike valutaer er som følger:

	2009	2008
NOK	1 149	556
EUR	1 330	1 169
CHF	2 545	3 401
Sum	5 024	5 127

Selskapet har følgende uutnyttede lånefasiliteter:

Flytende rente

	2009	2008
- Utløper innen ett år	50	50
- Utløper etter mer enn ett år	1 500	1 500
Sum	1 550	1 550

Fasilitetene som utløper innen ett år er årlige fasiliteter som må fornyes på forskjellige tidspunkter i løpet av 2010. Øvrige lånefasiliteter er etablert for å bistå i den generelle finansieringen av selskapets aktiviteter.

13 Skatter

Utsatt skatt nettoføres når konsernet har en juridisk rett til å motregne utsatt skattefordel mot utsatt skatt i balansen og dersom den utsatte skatten er til samme skattemyndighet. Følgende beløp har blitt nettoført:

	2009	2008
Utsatt skattefordel		
- Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	409	465
- Utsatt skattefordel som reverseres innen 12 måneder	0	0
	409	465
Utsatt skatt		
- Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	-946	-878
- Utsatt skatt som reverseres innen 12 måneder	-5	-7
	-952	-884
Sum utsatt skattefordel og utsatt skatt	-542	-419
Endring i balanseført utsatt skatt:	2009	2008
Balanseført verdi 01.01.	-419	-408
Avgitt/mottatt konsernbidrag	0	44
Korreksjonsskatt i perioden	-37	29
Tiltakspakke	-6	0
Resultatført i perioden	-80	-84
Balanseført verdi 31.12.	-542	-419

Endring i utsatt skattefordel og utsatt skatt (uten nettoføring innen samme skatteregime):

	Skattemessige avskrivninger	Fordringer	Gevinst/tap	Annet	Sum
Utsatt skatt					
Per 1. januar 2008	-818	-1	-41	0	-860
Resultatført i perioden	-34	2	8	0	-25
Per 31. desember 2008	-853	1	-33	0	-884
Resultatført i perioden	-71	0	7	-3	-67
Per 31. desember 2009	-924	1	-26	-3	-952

	Avsetning for forpliktelser	Fremførbart underskudd	Annet	Sum
Utsatt skattefordel				
Per 1. januar 2008	239	0	214	452
Oppkjøp av datterselskap	0	0	44	44
Korreksjonsskatt i perioden	0	0	29	29
Resultatført i perioden	8	0	-68	-59
Per 31. desember 2008	247	0	218	465
Tiltakspakke	0	0	-6	-6
Korreksjonsskatt i perioden	0	0	-37	-37
Resultatført i perioden	-8	3	-8	-13
Per 31. desember 2009	239	3	167	409

	2009	2008
Skattekostnad		
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt	80	84
Sum skattekostnad	80	84
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	0
Betalbar skatt - korreksjonsskatt	29	202
Annet	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	29	202

Skatten på konsernets resultat før skatt avviker fra det beløpet som hadde fremkommet dersom konsernets veide gjennomsnittlige skattesats hadde vært benyttet. Differansen forklares slik;

	2009	2008
Resultat før skattekostnad	299	300
28 % av resultat før skattekostnad	84	84
Ikke skattepliktig inntekt	-6	-1
Ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	3	1
Skattekostnad	80	84

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart skattemessig underskudd er balanseført da det er sannsynlig at det kan benyttes. Den veide gjennomsnittlige skattesatsen var 27 % (2008: 28 %)

14 Pensjoner og lignende forpliktelser

Selskapet har flere kollektive pensjonsordninger. Forpliktelser gjennom disse ordningene dekker 2833 aktive og 1496 pensjonister. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom forsikringsselskap.

Selskapene har gjennom tariffavtale pensjonsforpliktelser i tilknytning til avtalefestet førtidspensjon (AFP). Forpliktelser gjennom denne ordningen dekker alle aktive. Ordningene er regnskapsmessig behandlet i samsvar med IAS 19.

Topplederpensjonene er ikke fondert. De beregnes etter de samme prinsipper som andre pensjonsforpliktelser og planlegges utbetalt over drift. I tabellene nedenfor er sosiale avgifter med nominelle satser inkludert både i bruttoforpliktelse og årets kostnad.

Balansført forpliktelse er fastsatt som følger:

	2009	2008
Nåverdi av opptjent pens rettighet for ytelsesplaner i fondsbaserte ordninger	- 4 250	- 4 357
Virkelig verdi på pensjonsmidler	3 231	3 032
	-1 019	-1 325
Nåverdi av forpliktelse for ikke fondsbaserte ordninger	-17	- 25
Ikke resultatførte estimatavvik	346	641
Ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening	0	0
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	690	- 709

Netto pensjonskostnad resultatført som personalkostnader

	2009	2008
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	165	158
Rentekostnad	166	217
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-168	-149
Resultatførte estimatendringer og estimatavvik	21	54
Tap ved reduksjon av pensjonsordning	0	0
Sum inkludert i personalkostnader (note 18)	184	280

Endring i balansført forpliktelse:

	2009	2008
Balansført verdi 1. januar	709	579
Kostnad resultatført i året	184	281
Pensjonsutbetalinger	-203	-151
Balansført verdi 31. desember	690	709

Endring i midlene i året

	2009	2008
Balansført 1. januar	3 032	2 853
Innbetalinger i løpet av året	174	131
Utbetalinger i løpet av året	-123	-101
Forventet avkastning på midlene	169	149
Aktuarielt avvik i beregningene	-21	0
Sum balansført 31. desember	3 231	3 032

Sensitivitet i beregningene er forskjellig for de enkelte selskapene. Sensitiviteten er mellom annet påvirket av alderssammensetningen og derved gjenværende opptjeningstid for medlemmene i ordningene. Følgende tabell kan illustrere effektene ved 1 % endring i forutsetningen for;

Diskonteringsrente	Endret forpliktelse med	+/- 15-22 %
Lønnsvekst	Endret forpliktelse med	+/- 10-14 %

De siste års utvikling i pensjonsforpliktelsen viser følgende:

	IFRS				
	2009	2008	2007	2006	2005
RESULTATREGNSKAPET					
Årets servicekost	166	159	158	150	99
Årets rentekostnad	166	218	185	172	124
Årets avkastning	-169	-150	-138	-133	-127
Årets korridoreffekt/estimatavvik	21	54	57	60	-1
Sum kostnad i resultatregnskapet	184	281	262	249	95
BALANSEN					
Totale forpliktelser	-4 249	-4 357	-4 756	-4 585	-4 250
Total funding	3 231	3 032	2 882	5 022	2 658
Sum netto udekket	-1 018	- 1 325	- 1 874	437	1 592
Korridor netto	328	616	1 294	1	1 307
Sum bokført i balansen	- 690	-709	-580	438	- 285

1 % endring i diskonteringsrenten endrer forpliktelsen med mellom 15 og 22 %.

Følgende parametre er brukt i beregningene de siste årene:

	IFRS				
	2009	2008	2007	2006	2005
Diskonteringsrente	4,50 %	4,00 %	4,90 %	4,41 %	4,30 %
Forventet avkastning	5,60 %	5,50 %	5,24 %	5,00 %	5,00 %
Gjennomsnittlig lønnsvekst	4,00 %	4,25 %	4,70 %	4,35 %	4,20 %
G-regulering	4,00 %	4,25 %	4,25 %	4,10 %	4,00 %
Korridor: % av max (PBO, pensjonsmidler)	10,00 %	10,00 %	10,00 %	10,00 %	10,00 %
Årlig reg. av pensjoner under utbetaling	4,25 %	4,25 %	4,25 %	4,10 %	4,00 %
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgiftssats	14,1 %	14,1 %	14,1 %	14,1 %	14,1 %

Gjennomsnittlig forventet levetid (i antall år) for en person som pensjonerer seg når han/hun fyller 65 er som følger:

- Mann	17 år
- Kvinne	20 år

Forutsetninger for dødelighet er basert på anbefalinger fra aktuar, publiserte statistikker og erfaringer i hvert enkelt land. Dødelighetsforutsetninger i Norge er basert på dødelighetstabell K2005.

15 Andre avsetninger for forpliktelser

Avsetning andre forpliktelser 2009

	Miljø- avsetning	Ventelønn omstilling og restrukt.	Annet	Sum
Inngående balanse	101	65	3	169
Tilbakeført ikke nyttet avsetning	0		0	0
Benyttet i løpet av året	0	-7	0	-7
Sum	101	58	3	162

Avsetning andre forpliktelser 2008

	Miljø- avsetning	Ventelønn omstilling og restrukt.	Annet	Sum
Inngående balanse	115	70	3	188
Tilbakeført ikke nyttet avsetning	-14		0	-14
Benyttet i løpet av året	0	-5	0	-6
Sum	101	65	3	169

Klassifikasjon i balansen

	2009	2008
Andel langsiktig gjeld	162	169
Andel kortsiktig gjeld	0	0
Sum	162	169

Ventelønn – omstilling og restrukturering

Ventelønn - omstilling og restrukturering

I forbindelse med stiftelsen av NSB AS ble selskapet påført forpliktelse til å refundere ventelønn til de som blir oppsagt på grunn av overtallighet før 1. januar 2005. NSB ble i den forbindelse kompensert for en begrenset beregnet forpliktelse som inngår i annen langsiktig gjeld i balansen.

Yrkesskade

Erstatning for yrkesskade som personer ble påført i perioden 1. januar 1990 frem til etableringen av NSB BA 1. desember 1996 dekkes av selskapet. Det er i regnskapet foretatt avsetninger til å dekke estimert forpliktelse basert på forventninger til saker som er under behandling, samt ikke rapporterte, men påregnelige saker.

Miljøavsetning

Miljøforurensninger

NSB AS har som tog-, verkstedsoperatør og eiendomsbesitter et betydelig ansvar for forurensninger som skyldes virksomheten. Kjente forpliktelser er kvantifisert og avsatt i regnskapet. Etter hvert som forholdene blir ryddet og klagt gjort tilbakeføres avsetningen mot erlagte kostnader. Kjente forpliktelser er kvantifisert og avsatt i regnskapet. Beste estimat er benyttet.

Forurenset grunn - solgte tomter

Ved salg av tomter er det i noen tilfeller oppdaget forurensning i grunn som skyldes kreosot. Ved etablering av NSB BA var selve forurensningsproblematikken kjent, men ikke omfanget, og det ble ikke avsatt for miljøforpliktelser på grunn av at NSB BA ikke var forurenser.

Forurenset grunn - utviklingstomter i eiendomsvirksomheten

Undersøkelser av grunn indikerer latente miljøforpliktelser. Ved identifisering av utviklingsprosjekter hensyntas kostnader til klargjøring av grunn, herunder kostnader relatert til forurensete masser, og disse kostnadene inngår i prosjektkostnadene.

Annet**Rettsvister**

NSB-konsernet er innblandet i tvister der en del av dem vil bli prøvd for rettsapparatet. I de tilfeller der det vurderes å foreligge sannsynlighetsovervekt og kvantifiserbar tapsrisiko, gjøres løpende avsetninger i regnskapet.

16 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Leverandørgjeld	99	108
Konsern intern leverandørgjeld	91	87
Skyldig offentlige avgifter	49	44
Annen kortsiktig gjeld	1 061	955
Sum	<u>1 300</u>	<u>1 194</u>

Andel av gjeld til andre nærstående parter er i 2009: 6 MNOK (2008: 3 MNOK). Bokført verdi av leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld tilsvarer virkelig verdi.

17 Kontantstrømmer fra driften

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Årsresultat før minoritet	220	216
Betalbar skatt	29	0
Endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel	51	84
Delsum skattekostnad	<u>80</u>	<u>84</u>
Av- og nedskrivning av driftsmidler	424	393
Forskjell kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordninger	-19	129
Netto endring i avsetninger for forpliktelser	-6	-19
Netto virkelig verdi gevinst på derivater	-39	22
Mottatte renteinntekter, utbytte og konsernbidrag	-207	-157
Betalte rentekostnader	178	
Andel resultat i tilknyttede selskaper fratrukket utbetalt utbytte		-1
Valuta (gevinst)/tap på lån	55	-52
Kundefordringer og andre fordringer	-86	30
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	-317	660
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	105	-23
Kontantstrømmer fra driften	<u>388</u>	<u>1 282</u>

18 Personalkostnader

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Lønn, inkludert arbeidsgiveravgift	1 616	1 516
Pensjonskostnader - ytelsesbaserte pensjonsordninger (note 14)	184	281
Andre personalkostnader	13	15
Sum	<u>1 813</u>	<u>1 812</u>

Lønn til konsernsjef og ledende ansatte er omtalt i noten for nærstående parter.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gjennomsnittlig antall årsverk	2 565	2 397
Gjennomsnittlig antall ansatte	2 945	2 726

Beregningen er basert på en vektning av faktiske antall årsverk gjennom året.

19 Av- og nedskrivninger

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Årets avskrivninger varige driftsmidler (note 4)	424	393
Sum	<u>424</u>	<u>393</u>

20 Andre kostnader

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Salgs- og administrasjonskostnader	368	399
Energi og brensel vedr. drift	165	166
Kostnader lokaler, leie maskiner, rep. og vedlikehold	119	103
Andre driftskostnader	1 450	1 307
Sum	<u>2 102</u>	<u>1 975</u>

Effekter fra sikring av kjørestrom rapporteres inkludert under andre kostnader

Spesifikasjon av revisjonshonorar (eksklusive mva.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Lovpålagt revisjon	2	1
Andre tjenester utenfor revisjon	1	0
Sum	<u>3</u>	<u>1</u>

21 Finansielle poster

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Renteinntekter	482	297
Utbytte	7	4
Andre finansinntekter	124	157
Netto valutagevinster/tap	-6	2
Virkelig verdi gevinster/tap på finansielle instrumenter	18	-49
Rentekostnader	-364	-150
Andre finanskostnader	-5	-16
Sum finansielle poster	<u>256</u>	<u>245</u>

Andre finansinntekter i 2009 inkluderer innbetalt konsernbidrag fra døtre på 107 MNOK.

Virkelig verdiendring finansielle instrumenter p.g.a. endring i egen kredittrisiko er 0 begge år.

22 Leiekostnader

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Leie av eiendom (eksternt)	4	8
Sum	<u>4</u>	<u>8</u>

23 Risikoanalyser

Likviditetsrisiko	<u>< 1 år</u>	<u>1-2 år</u>	<u>2-5 år</u>	<u>> 5 år</u>
Kortsiktige forpliktelser	1 329	0	0	0
Lån	866	1 230	1 812	550
Nye tog	145	641	2 263	0
Varige driftsmidler	372	281	161	0

Andre risikovurderinger pr 31.12.2009

Renterisiko beregnes med utgangspunkt i konsernets balanseførte langsiktige lån med tilhørende renteswapper. NSB legger til grunn for presentasjonen det som oppfattes som en sannsynlig utvikling i rentenivået i den kommende perioden:

Renterisiko ved rentøkning på 50 pkt. gir en beregnet risiko på 36 MNOK (2008: 50 pkt. 160 MNOK)

Valutarisiko beregnes med utgangspunkt i konsernets langsiktige lån i utenlandsk valuta (EUR og CHF) med tilhørende valutaswapper. NSB legger til grunn for presentasjonen det som oppfattes som sannsynlig kursutvikling for de aktuelle valutaer i den kommende perioden:

Valutarisiko for EUR ved kursøkning på 10 % gir en beregnet risiko på -0,3 MNOK (2008: 10 % 11 MNOK)

Valutarisiko for CHF ved kursøkning på 10 % gir en beregnet risiko på -1 MNOK (2008: 10 % 3 MNOK)

Risiko for strømderivater beregnes som endring av diskonterte kontantstrømmer på realiserte og urealiserte kontrakter med utgangspunkt i en dynamisk modell for spotpris på strøm. Endringsfaktorene i analysen er finansavdelingens forventning til renteutvikling (NIBOR) og gjennomsnittlig endring i spotpris på strøm i forhold til på balansedagen for kontraktens løpetid.

Risiko for strømderivater ved gjennomsnittlig prisøkning på 20 % og rentøkning på 50 pkt. gir en beregnet risiko på - 0,4 MNOK (2008: 20 % og 50 pkt. -2 MNOK)

24 Nærstående parter

Som nærstående part er definert:

- * Selskap i samme konsern
- * Samferdselsdepartementet
- * Virksomheter eid av staten ved Samferdselsdepartementet
- * Felleskontrollerte selskap
- * Tilknyttede selskap
- * Minoritetsaksjonærer i datterselskap
- * Styre og ledende ansatte

Salg av varer og tjenester:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Offentlig kjøp av persontrafikkjenester	1 566	1 528
Salg av andre varer og tjenester	273	187
Sum	<u>1 839</u>	<u>1 715</u>

Kjøp av varer og tjenester

	<u>1 383</u>	<u>1 264</u>
--	--------------	--------------

Ytelser til ledende personer (alle tall i TNOK)

Styremedlemmer:	Tittel:	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingeborg Moen Borgerud	Styreleder	330	462
Christian Brinch	Nestleder	200	298
Bjarne Borgersen	Styremedlem	165	71
Bente Hagem	Styremedlem	165	161
Tore H. Rasmussen	Styremedlem	165	161
Øystein Aslaksen	Ansattes representant	165	231
Audun Sør-Reime	Ansattes representant	675	583
Jan Audun Strand	Ansattes representant	166	71
Ole Reidar Rønningen	Ansattes representant	0	493
Øystein Sneisen	Ansattes representant	0	324
Jon L. Gjemble	Styremedlem	0	90
Sum		<u>2 031</u>	<u>2 945</u>

De ansatte er medlemmer i kollektive pensjonsordninger. Premie til ordningene er ikke medtatt ovenfor.

Generalforsamlingen i NSB AS har vedtatt årshonorar for styreleder på 330 TNOK, nestleder på 200 TNOK og de øvrige styremedlemmene 165 TNOK hver. Godtgjørelsen til ansatte i styret er opplyst inklusive lønn som de mottar som medarbeidere i virksomhetene. Det er i 2009 ingen endringer i styresammensetningen

2009			Lønn	Pensjon	Andre godtgjørelser
Konsernledelsen:	Tittel:				
Einar Enger	Konsernsjef		2 470	3 277	205
Stein Nilsen	Konserndirektør, Leder NSB persontog		1 767	1 194	100
Kjell Haukeli	Direktør Økonomi og finans		1 231	74	99
Arne Fosen	Direktør Strategi- og forretningsutv.		1 566	322	99
Arne Veggeland	Adm. direktør Nettbuss		1 383	315	178
Sum			8 417	5 182	681

2008			Lønn	Pensjon	Andre godtgjørelser
Konsernledelsen:	Tittel:				
Einar Enger	Konsernsjef		2 455	3 441	118
Stein Nilsen	Konserndirektør, Leder NSB persontog		1 354	1 104	80
Kjell Haukeli	Direktør Økonomi og finans		1 244	81	97
Arne Fosen	Direktør Strategi- og forretningsutv.		1 563	273	90
Arne Veggeland	Adm. direktør Nettbuss		1 593	296	118
Rolf Roverud	Visekonsernsjef/leder NSB Persontog		647	203	0
Sum			8 856	5 398	503

Konsernledelsen er medlemmer i selskapenes kollektive pensjonsordninger som omfatter alle ansatte. Beregnet kostnad for tilleggspensjon over drift er vist i kolonnen ovenfor. Stein Nilsen begynte som Konserndirektør og leder i NSB Persontog 1.2.2008.

Konsernsjef har i sin avtale at totalpensjonen ved pensjonsalder skal være 66 % av lønnen ved sluttidspunktet. Konsernsjef kan søke førtidspensjon fra fylte 60 år. Dersom konsernsjef på fratredelsestidspunktet har innehatt stillingen i minst 5 år, er han sikret pensjonsrettigheter fra fylte 62 år. Pensjonen er avtalt samordnet med opptjening fra tidligere arbeidsforhold. Konsernsjef har avtale om maksimalt 2 års etterlønn ved fratreden etter styrets ønske. Konsernsjefen har ingen bonusavtale.

Mellomværende med nærstående parter som følge av kjøp og salg av varer og tjenester:

Fordringer på:	2009	2008
Selskap i samme konsern	39	15
Virksomheter eid av Samferdselsdepartementet	15	2
Sum	54	17

Gjeld til:	2009	2008
Selskap i samme konsern	91	87
Virksomheter eid av Samferdselsdepartementet	6	2
Sum	97	89

Lån til nærstående parter	2009	2008
Selskap i samme konsern (se note 6)	4 648	4 329
Virksomheter eid av Samferdselsdepartementet	0	0
Sum	4 648	4 329

Der er ingen lån fra nærstående parter.

Sikkerhetsstillelse:

NSB AS har stilt garanti for regulering av pensjonsforpliktelsene ved et opphør av Nettbuss AS slik at overføringsavtalen av 1974 kan legges til grunn. Konsekvensen er at Nettbuss AS ikke kan gjøre endringer i pensjonsordningen uten godkjennelse fra styret i NSB AS.

NSB AS har stilt en morselskapsgaranti på 40 MSEK for sitt heleide datterselskap Svenska Tågkompaniet AB overfor Värmlandstrafik AB for konsesjon til å kjøre togtrafikk i Värmland i Sverige.

25 Betingede utfall

Konsernet har betingede forpliktelser knyttet til rettslige krav oppstått i forbindelse med den ordinære driften. Det er ikke forventet at det vil oppstå noen vesentlige forpliktelser knyttet til de betingede forpliktelsene utover det som allerede er avsatt i regnskapet.

Undersøkelser av konsernets eiendomsmasse indikerer latente miljøforpliktelser. Oppryddingskostnadene for utviklingseiendommene kostnadsføres ved utvikling i hovedsak som del av prosjektkostnadene.

Erklæring fra styret og daglig leder ved årsoppgjøret 2009

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2009 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor.

Oslo, 18. mars 2010



Ingeborg Moen Borgerud
styreleder



Christian Brinch



Bjarne Borgersen



Bente Hagem



Tore Heldrup Rasmussen



Øystein Aslaksen



Audun Sør-Reime



Jan Audun Strand



Einar Enger
Konsernsjef