



ÅRSREGNSKAP 2008

NSB AS

Resultatregnskap

(ALLE TALL I MNOK)

	Note	2008	2007
Driftsinntekter	5	4 234	4 055
Driftskostnader			
Personalkostnader	19	1 812	1 584
Avskrivninger og nedskrivninger	20	393	382
Andre kostnader	21	1 975	1 854
Sum driftskostnader		4 180	3 820
Driftsresultat		54	235
Finansielle poster	22	245	92
Andel resultat i tilknyttede selskaper	4	1	1
Sum finansielle poster		246	93
Resultat før skattekostnad		300	328
Skattekostnad	13	84	90
Årsresultat		216	238
ÅRSRESULTAT FØR MINORITETSINTERESSER		216	238
Annen egenkapital		216	238

Balanse 31. desember

EIENDELER	Note	2008	2007
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler	3	1 087	166
Varige driftsmidler	2	5 009	5 068
Investering i datterselskap	1	2 073	2 071
Investeringer i tilknyttede selskaper	4	9	8
Investering i andre aksjer og andeler		3	2
Finansielle anleggsmidler		0	6
Lån til foretak i samme konsern	7, 26	4 329	3 399
Sum anleggsmidler		12 509	10 719
OMLØPSMIDLER			
Kundefordringer og andre fordringer	7	183	208
Derivater	8	1 224	10
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	9	41	701
Kontanter og kontantekvivalenter	10	793	239
Sum omløpsmidler		2 241	1 158
Sum eiendeler		14 750	11 877

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2008	2007
EGENKAPITAL			
Aksjekapital og overkurs	11	5 536	5 536
Opptjent egenkapital		1 364	1 549
Sum egenkapital		6 900	7 085
GJELD			
LANGSIKTIG GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Obligasjonslån	12	4 496	1 986
Utsatt skatt	13	419	408
Pensjonsforpliktelser	14	709	580
Andre avsetninger for forpliktelser	15	169	188
Sum langsiktig gjeld		5 794	3 162
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	16	1 194	1 217
Betalbar skatt	13	202	330
Lån	12	631	38
Derivater	8	31	45
Sum kortsiktig gjeld		2 057	1 630
Sum gjeld		7 851	4 792
Sum egenkapital og gjeld		14 750	11 877

Oslo, 11. mars 2009



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	1. januar - 31. desember	
		2008	2007
Kontantstrømmer fra driften	18	1 282	677
Betalte skatter		-200	-10
Netto kontantstrømmer fra driften		1 082	667
Kjøp av datterselskap fratrukket likvide beholdninger		-2	-91
Økning aksjepost datterselskap mot bidrag fra morselskap			-3
Investering i tilknyttet selskap			-1
Kjøp av varige driftsmidler	2	-334	-296
Kjøp av immaterielle eiendeler	3	-921	-166
Mottatt konsernbidrag		157	
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		-1 100	-557
Utstedelse av ordinære aksjer			
Utbetaling på lån til datterselskap		-1 353	-236
Innbetaling på lån til datterselskap		474	102
Opptak av kortsiktig - og langsiktig lån		2 854	1 835
Nedbetaling av kortsiktig - og langsiktig lån		-1 000	-1 733
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer	23	-402	-380
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter		573	-412
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og nyttede trekkrettigheter		555	-302
Kontanter, kontantekvivalenter og nyttede trekkrettigheter pr. 1. januar		238	540
Valutagevinst på kontanter, kontantekvivalenter og nyttede trekkrettigheter			
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter UB	10	793	238

Endringer i selskapets egenkapital

	Note	Aksjekapital og overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 1. januar 2007	11	5 536	1 691	7 227
Årsresultat		0	238	0
Utbytte	23	0	-380	-380
Egenkapital 31. desember 2007		5 536	1 549	7 085
Egenkapital 1. januar 2008	11	5 536	1 549	7 085
Årsresultat		0	216	216
Utbytte	23	0	-402	-402
Egenkapital 31. desember 2008		5 536	1 363	6 900

Fond for urealiserte gevinster per regnskapslinje med effekter på egenkapital

	01.jan.07	31.des.07	31.des.08
Derivater	15	9	1 224
Sum eiendeler	15	9	1 224
EK	-37	-13	-14
Langsiktig lån	23	-29	1 212
Derivater	43	56	31
Utsatt skatt	-14	-5	-5
Sum gjeld og EK	15	9	1 224

NOTER FOR ÅRSREGNSKAPET 2008

Alle tall i årsregnskapet er i MNOK

NOTER ÅRSOPPGJØRET

Prinsippnoter

1. Aksjer i datterselskap
2. Varige driftsmidler
3. Immaterielle eiendeler
4. Investeringer i tilknyttede selskaper
5. Segmentinformasjon
6. Leiekostnader
7. Kundefordringer og andre fordringer
8. Derivater
9. Finansielle eiendeler til virkelig verdi
10. Kontanter og kontantekvivalenter
11. Aksjekapital og overkurs
12. Lånegjeld
13. Skatter
14. Pensjoner og lignende forpliktelser
15. Andre avsetninger for forpliktelser
16. Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld
17. Hjemmelsoverføring
18. Kontantstrømmer fra driften
19. Personalkostnader
20. Av- og nedskrivninger
21. Andre kostnader
22. Finansielle poster
23. Utbytte/Resultat per aksje
24. Forpliktelser
25. Betingede utfall
26. Nærstående parter
27. Risikoanalyser

Regnskapet ble vedtatt av styret den 11. mars 2009.

PRINSIPPNOTER FOR NSB AS

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 regnskapet. 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 regnskapet, er beskrevet særskilt i notene.

Fortolkninger med ikrafttredelse i 2008

- IFRIC 14, *IAS 19 – Begrensningen i pensjonsmidler, krav til minimumsfinansiering og samspillet mellom disse*, gir veiledning for vurdering av størrelsen av overfinansiering som kan balanseføres som eiendel i samsvar med IAS 19. Den forklarer også hvordan pensjonsmidler eller pensjonsforpliktelse kan påvirkes av lovfestet eller kontraktsmessige minimumskrav til finansiering. Denne fortolkningen har ingen innvirkning på regnskapet siden selskapet har en netto pensjonsforpliktelse og ikke er underlagt minimumskrav til finansiering.

Fortolkninger som er trådt i kraft i 2008, men som ikke er relevant for selskapet

Følgende, fortolkning til publisert standard er obligatoriske for årsregnskap som starter 1. januar 2008 eller senere, men er vurdert å ikke være relevante for selskapet:

- IFRIC 11, *IFRS 2 – Transaksjoner med konsernets aksjer og egne aksjer*,
- IFRIC 12, *Regnskapsføring av offentlige tjenestebevillinger*

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 2009 eller senere, men uten at selskapet har valgt tidlig anvendelse

- IFRS 1 (endret), *Førstegangs anvendelse av internasjonale standarder for finansiell rapportering* og IAS 27 (endret), *Konsernregnskap og separate finansregnskap* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). De endrede standardene tillater at førstegangsansvendere av IFRS kan benytte virkelig verdi eller balanseført verdi under tidligere regnskapsprinsipper som estimert anskaffelseskost for å måle kostprisen for investeringer i datterselskap, felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper i selskapsregnskapet. Endringene fjerner også definisjonen av kostmetoden i IAS 27 og erstatte den med et krav om å presentere utbytte som inntekt i selskapsregnskapet til investoren. Endringen vil ikke ha innvirkning på selskapsregnskapet.
- IFRS 3 (revidert), *Virksomhetssammenslutninger* (ikrafttredelse fra 1. juli 2009). Den reviderte standarden fortsetter å benytte oppkjøpsmetoden for virksomhetssammenslutninger, men med noen vesentlige endringer. For eksempel skal alle vederlag ved kjøp av virksomhet regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Betingede vederlag klassifiseres normalt som gjeld og etterfølgende verdiendringer resultatføres. Det er selskapets valg fra oppkjøp til oppkjøp om en skal måle eventuelle ikke-kontrollerende interesser i det oppkjøpte selskapet til virkelig verdi eller kun til ikke-kontrollerende interessers andel av nettoeiendelene i det overtatte selskap. Alle transaksjonskostnader skal kostnadsføres. Selskapet vil anvende IFRS 3 (revidert) fremadrettet for alle virksomhetssammenslutninger fra 1. januar 2010.
- IFRS 8 *Driftssegmenter* erstatter IAS 14 *Segmentrapportering* og samordner segmentrapportering med kravene i FASB standarden SFAS 131, *Disclosures about segments of an enterprise and related information*. Den nye standarden krever bruk av en ledelsestilnærming hvor segmentformasjon presenteres på samme måte som ved intern rapportering. Det er ikke forventet at standarden vil påvirke selskapsregnskapet.
- IAS 1 (revidert), *Presentasjon av finansregnskapet* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Den reviderte standarden vil forby presentasjon av inntekts- og kostnadsposter (dvs. endring i egenkapital som ikke er relatert til eierne) i endringer i egenkapital og krever at endringer i egenkapital som ikke er relatert til eierne blir presentert separat fra transaksjoner med eierne. Alle ikke-eierrelaterte endringer i egenkapitalen skal presenteres i et resultatregnskap, men selskapet kan velge å presentere ett resultatregnskap (resultatregnskapet "comprehensive income") eller to oversikter (resultatregnskapet og andre egenkapitalbevegelser). Selskapet vil anvende IAS 1 (revidert) fra 1. januar 2009.
- IAS 23 (endret), *Låneutgifter* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen krever at en enhet skal balanseføre alle lånekostnader i den grad de er direkte henførbare til anskaffelse, bygging eller produksjon av en kvalifiserende eiendel (en eiendel det tar betydelig tid å ferdigstille for bruk eller salg) som en del av anskaffelseskost på eiendelen. Valgmuligheten til umiddelbar resultatføring av slike lånekostnader vil bortfalle. Selskapet vil anvende IAS 23 (endret) fra 1. januar 2009.
- IAS 27 (revidert), *Konsernregnskap og separate finansregnskap*, (ikrafttredelse fra 1. juli 2009). Den reviderte standarden krever at effekten av alle transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser skal føres i egenkapitalen hvis det ikke er endring i kontroll og disse transaksjonene vil ikke lenger resultere i goodwill eller gevinster eller tap. Denne standarden spesifiserer også regnskapsførselen når kontroll opphører. Enhver 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.

- IAS 28 (endret), *Investeringer i tilknyttede foretak* (og følgeendringer i IAS 32, *Finansielle instrumenter - presentasjon*, og IFRS 7, *Finansielle instrumenter - opplysninger* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). En investering i et tilknyttet foretak skal behandles som en separat eiendel i forbindelse med test for nedskrivning. En nedskrivning skal ikke allokere til spesifikke eiendeler innenfor investeringen, eksempelvis goodwill. Reversering av nedskrivning blir resultatført som en justering av balanseført verdi av investeringen i den grad gjenvinnbart beløp av investeringen øker. Selskapet vil anvende IAS 28 (endret) ved test for nedskrivning relatert til investeringer i tilknyttede selskaper og enhver nedskrivning fra 1. januar 2009.
- IAS 32 (endret), *Finansielle instrumenter - presentasjon* og IAS 1 (endret), *Presentasjon av finansregnskapet – Finansielt instrument med innløsningsrett og Forpliktelse som følger av avvikling* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). De endrede standardene krever at enheter klassifiserer finansielle instrumenter med innløsningsrett og instrumenter, eller komponenter av instrumenter, som pålegger en enhet forpliktelser til å levere en forholdsmessig andel av enhetens netto eiendeler til en annen part kun ved likvidasjon, som egenkapital, forutsatt at de finansielle instrumentene har bestemte kjennetegn og innfrir spesifikke betingelser. Selskapet vil anvende IAS 32 (endret) og IAS 1 (endret) fra 1. januar 2009. Det er ikke forventet at standardene vil ha vesentlig innvirkning på selskapsregnskapet.
- IAS 36 (endret), *Verdifall på eiendeler* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Når virkelig verdi minus salgsutgifter er kalkulert ved hjelp av diskonterte kontantstrømmer, skal det gis tilleggsopplysninger tilsvarende som de som skal gis ved beregning av bruksverdi. Selskapet vil anvende IAS 36 (endret) og vil hvis nødvendig gi de obligatoriske tilleggsopplysningene ved test for nedskrivning fra 1. januar 2009.
- Det er innført en rekke endringer i IFRS 7, *Finansielle instrumenter - opplysninger*, IAS 8, *Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsmessige estimater og feil*, IAS 10, *Hendelser etter balansedagen*, IAS 18, *Driftsinntekter* og IAS 34, *Delårsrapportering*, som er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008 (ikke adressert over). Disse endringene vil sannsynligvis ikke påvirke selskapsregnskapet og har derfor ikke blitt analysert i detalj.
- IFRIC 15, *Agreements for construction of real estates* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Fortolkningen klargjør om IAS 18, *Driftsinntekter*, eller IAS 11, *anleggskontrakter*, skal anvendes ved bestemte transaksjoner. Det er ikke forventet at standarden vil ikke påvirke selskapsregnskapet.
- IAS 1 (endret), *Presentasjon av finansregnskap* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Endringen klargjør at det ikke er en direkte sammenheng mellom klassifiseringen som holdt for handelsformål (del av kategorien til virkelig verdi over resultatet) i henhold til IAS 39, *Finansielle instrumenter – innregning og måling*, og kategorisering som kortsiktige eller langsiktige poster. Selskapet vil anvende IAS 1 (endret) fra 1. januar 2009. Det er ikke forventet at endringen vil påvirke selskapsregnskapet.

Endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og som ikke er relevante for selskapet
 Det er innført en rekke fortolkninger og endringer til eksisterende standarder, blant annet som en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt. Endringer og fortolkninger som har blitt vurdert til ikke å være relevante for selskapet 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 gevinst eller tap. Ved kjøp av aksjer i datterselskap fra minoritetsinteresser oppstår goodwill. Goodwillen vil være forskjellen mellom vederlaget og andelen av regnskapsført egenkapital av datterselskapet som kjøpes.

(c) Felleskontrollert virksomhet

Selskapets andel i felleskontrollert virksomhet regnskapsføres etter bruttometoden. Selskapet 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 i 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 selskapet har mellom 20 og 50 % av stemmeberettiget kapital. 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

Et virksomhetssegment er en del av virksomheten som leverer produkter eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre virksomhetsområder. Et geografisk marked (segment) er en del av virksomheten som leverer produkter og tjenester innenfor et avgrenset geografisk område som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre geografiske markeder.

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.

Endringer i virkelig verdi på pengeposter i utenlandsk valuta klassifisert som tilgjengelig for salg splittes i omregningsdifferanser som skyldes endring i amortisert kost på verdipapirer og annen endring i balanseført verdi av verdipapirer. 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. Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter, slik som aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg, inkluderes i egenkapitalen som ikke resultatført endring 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) utpekt for salg

Anleggsmidler (eller avhendingsgrupper) klassifisert som eiendeler utpekt 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.

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.

Forskudd på kontrakter klassifiseres som immateriell eiendel.

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 gjennvinnbart beløp. Gjennvinnbart 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 "kundeordringer 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 børnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Hvis markedet for verdipapiret ikke er aktivt (eller hvis det gjelder et verdipapir som ikke er børnotert), 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.

Selskapet benytter ikke sikringsbokføring 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 ferdigstilling 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. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld hos datterselskap som har negativ kassekreditt.

2.13 Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

2.14 Lån

Eksterne obligasjonslån med fast 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.

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 langsigtig 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 ytelse 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 restrukturingskostnader 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 låneoptak 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 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 rentebetalinger.

Risiko ved renteendring fremkommer i egen note.

(iii) Øvrig prisrisiko

Selskapet er utsatt for prisrisiko 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. Virksomhetens 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.

3.3 Vurdering av virkelig verdi

Selskapet bruker ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedsforsholdene som eksisterer på hver balansedag. For langsiktige forpliktelser benyttes omsetningskurs for det aktuelle instrument eller for et lignende instrument. Andre teknikker, slik som diskontert verdi på fremtidige kontantstrømmer benyttes for å fastsette virkelig verdi for øvrige finansielle instrumenter. Virkelig verdi på renteswapper beregnes som nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer.

Nominell verdi minus nedskrivninger for inntrufne tap på kundefordringer og nominell verdi av leverandørgjeld antas omtrent å tilsvare postenes virkelig verdi. Virkelig verdi på finansielle forpliktelse (som beregnes for noteformål) estimeres ved å diskontere fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer med virksomhetens alternative markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter.

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 regnskapet. For mange transaksjoner og beregninger vil det være usikkerhet knyttet til den endelige skatteforpliktelsen. Selskapet 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 som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel unoterte derivater) fastsettes ved å benytte verdsettelsesteknikker. Selskapet vurderer og velger metoder og forutsetninger som hovedsakelig er basert på markedsforholdene på balansedagen. For mange forskjellige finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg og som ikke handles i aktive markeder har en benyttet en modell med neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer som verdsettelsesmetode.

(d) *Inntektsføring*

Regnskapsføring av inntekter fra salg av tjenester skjer etter løpende avregning metoden. Metoden krever at selskapet foretar skjønnsmessige vurderinger knyttet til hvor stor andel av den totale tjenesten som er levert på balansedagen.

1 Aksjer i datterselskap

Tabellen viser **morselskapets direkte eide investeringer**. Konsernet består i tillegg av selskaper og eierinteresser i indirekte eie. (Bokført egenkapital representerer 100 % av selskapenes egenkapital)

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Stemme-/ res. andel	Bokført egenkapital	Årets res resultat	Bal. verdi 31. des
Nettbuss AS	1. des. 1996	Oslo	100 %	552	-214	713
ROM eiendom AS	18. des. 1998	Oslo	100 %	912	-8	601
Arrive AS	1. jul. 2001	Oslo	100 %	18	4	21
NSB Trafikkservice AS	1. okt. 2001	Oslo	55 %	7	4	1
Finse Forsikring AS	1. des. 2001	Oslo	100 %	227	35	50
CargoNet AS	1. jan. 2002	Oslo	55 %	497	-79	295
Mantena AS	1. jan. 2002	Oslo	100 %	200	-1	254
NSB Gjøvikbanen AS	1. apr. 2005	Oslo	100 %	26	5	16
Svenska Tågkompaniet AB	1. jan. 2007	Gävle	100 %	42	14	121
Tømmervogner AS ¹⁾	31. des. 2008	Oslo	45 %	-1	0	2
Banestasjoner AS	2. jan. 2002	Oslo	100 %	0	0	0
Sum				2 481	-241	2 073

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

2 Varige driftsmidler

	Maskiner og utstyr	Transport- midler	Anlegg under utførelse	Sum
Pr. 1. januar 2007				
Anskaffelseskost	708	9 042	565	10 315
Akkumulerte avskrivninger	-475	-4 678	-4	-5 157
Balanseført verdi 01.01.	233	4 364	561	5 158
Regnskapsåret 2007				
Balanseført verdi 01.01.	233	4 364	561	5 158
Tilgang	67	364	293	724
Avgang til anskaffelseskost		-5	-428	-433
Årets avskrivninger	-58	-318	0	-376
Årets nedskrivninger	-1	-4	0	-5
Balanseført verdi 31.12.	241	4 401	426	5 068
Pr. 31. desember 2007				
Anskaffelseskost	774	9 346	426	10 546
Akkumulerte avskrivninger	-533	-4 945	0	-5 478
Balanseført verdi 31.12.	241	4 401	426	5 068
Regnskapsåret 2008				
Balanseført verdi 01.01.	241	4 401	426	5 068
Tilgang	66	180	332	578
Avgang	0	0	-244	-244
Årets avskrivninger	-58	-335	0	-393
Balanseført verdi 31.12.	249	4 246	514	5 009
Pr. 31. desember 2008				
Anskaffelseskost	840	9 476	514	10 830
Akkumulerte avskrivninger	-591	-5 230	0	-5 821
Balanseført verdi 31.12.	249	4 246	514	5 009
Avskrivningstid	5 - 30 år	4 - 30 år	0 år	

Forskudd på kontrakter er fra 2008 omdefinert fra anlegg under utførelse til immaterielle eiendeler og 2007-tallene i noten omarbeidet.

Økonomisk levetid for anlegg og utstyr

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

3 Immaterielle eiendeler

	Sum
Pr. 1. januar 2007	
Anskaffelseskost	0
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	0
Balansført verdi 01.01.	<u>0</u>
Regnskapsåret 2007	
Balansført verdi 01.01.	0
Tilgang	166
Balansført verdi 31.12.	<u>166</u>
Pr. 31. desember 2007	
Anskaffelseskost	166
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	0
Balansført verdi 31.12.	<u>166</u>
Regnskapsåret 2008	
Balansført verdi 01.01.	166
Tilgang	921
Balansført verdi 31.12.	<u>1 087</u>
Pr. 31. desember 2008	
Anskaffelseskost	1 087
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	0
Balansført verdi 31.12.	<u>1 087</u>
Avskrivningstid	0 år

Immaterielle eiendeler består av forskudd på kontrakter. Den betydelige økningen i 2008 representerer forskuddsbetaling på kjøp av nye tog.

4 Investeringer i tilknyttede selskaper

	2008	2007
Balansført verdi 01.01.	8	36
Tilgang av tilknyttede selskaper	11	1
Avgang av tilknyttede selskaper	0	-30
Nedskrivning av tilknyttede selskaper	-11	0
Andel av resultat	1	1
Balansført verdi 31.12.	<u>9</u>	<u>8</u>

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:

2007	Registrert i	Eiendeler	Gjeld	Inntekt	Årsresultat	Eierandel %
Oslo S Parkering AS	Oslo	34	28	5	1	25
Raumabanens Åndalsnes AS	Åndalsnes	0	0	0	0	16
Interoperabilitetstjenester AS	Oslo	11	11	1	0	33
Sum		46	39	6	1	

2008	Registrert i	Eiendeler	Gjeld	Inntekt	Årsresultat	Eierandel %
Oslo S Parkering AS	Oslo	34	25	7	4	25
Raumabanens Åndalsnes AS	Åndalsnes	0	0	0	0	16
Travel AS	Oslo	1	0	1	-1	20
Interoperabilitetstjenester AS	Oslo	11	10	3	0	33
Sum		46	36	12	3	

5 Segmentinformasjon

GEOGRAFISKE SEGMENTER

Selskapet opererer i to geografiske områder. Norge er hjemlandet til selskapet og virksomheten skjer i Norge og Sverige. Allokering av postene er basert på hvor investeringen befinner seg.

Salgsinntekter	2008	2007
Norge	4 195	4 022
Sverige	38	33
Sum	4 234	4 055

Eiendeler	2008	2007
Norge	14 741	11 859
Tilknyttede selskaper (note 4)	9	7
Ikke allokerte eiendeler	0	10
Sum	14 750	11 877

Investeringer	2008	2007
Norge	1 255	462
Sum	1 255	462

Salgsanalyse per kategori	2008	2007
Transportinntekter	4 030	3 902
Salgsgevinster	0	0
Andre driftsinntekter	204	153
Sum	4 234	4 055

6 Leiekostnader

	2008	2007
Leie av eiendom (eksternt)	8	3

7 Kundefordringer og andre fordringer

	2008	2007
Kundefordringer	37	36
Konserninterne fordringer	15	12
Avsetning for tap	-5	-1
Kundefordringer netto	47	48
Forskuddsbetaling	111	124
Lån til nærstående parter	4 329	3 399
Andre fordringer	25	43
Sum kundefordringer og andre fordringer	4 512	3 613

Fordring på andre nærstående parter utgjør	2	6
--	----------	----------

Virkelig verdi av kundefordringer og andre fordringer	2008	2007
Kundefordringer	47	48
Forskuddsbetalinger	111	124
Lån til nærstående parter	4 329	3 399
Andre fordringer	25	43

Virkelig verdi av lån til datterselskaper holdes til bokført verdi etter samme prinsipp som fordringer forøvrig.

Forfalte fordringer med fordeling etter forfallstidspunkt:	2008	2007
Forfalte fordringer på balansedagen	11	9
Fordringer forfalt med 0 - 2 mnd	9	8
Fordringer forfalt med 2 - 6 mnd	1	0
Fordringer forfalt med mer enn 6 mnd	1	1

8 Derivater

	2008		2007	
	Eiendeler	Forpliktelses	Eiendeler	Forpliktelses
Rente- og valutaswapper	1 213	-31	0	-45
Energikontrakter	11	0	10	0
Sum	1 224	-31	10	-45

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

Endringer av virkelig verdi på derivater	2008	2007
Periodens endring av virkelig verdi	1 227	-49
Akkumulert endring av virkelig verdi	1 193	-35

Rente- og valutaswapper

Utestående renteswapper pr. 31. desember 2008 var 4 187 MNOK (2007: 2 524 MNOK). Pr. 31. desember 2008 varierte den faste renten fra 4,44 % til 6,93 % (2007: 5,64 % til 5,84 %) og rentesatsene var EURIBOR og LIBOR.

9 Finansielle eiendeler til virkelig verdi

Børsnoterte verdipapirer	2008	2007
Obligasjoner og sertifikater	41	701
Sum	41	701

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert i seksjonen om endringer i arbeidskapital i noten kontantstrømmer fra drift (note 18)

Endringen fra 2007 til 2008 er knyttet til avhendelse av verdipapirer.

10 Kontanter og kontantekvivalenter

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Kontanter og bankinnskudd	793	239
Herav bundne midler 69 MNOK (62 MNOK).		

11 Aksjekapital og overkurs

	<u>Antall aksjer</u>	<u>Ordinære aksjer</u>	<u>Overkurs (MNOK)</u>	<u>Sum (MNOK)</u>
Per 31. desember 2008	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 2007 og 2008.

12 Lånegjeld

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Langsiktige lån		
Obligasjonslån	4 496	1 986
Sum	<u>4 496</u>	<u>1 986</u>
Kortsiktige lån		
Kortsiktig del av langsiktig gjeld	74	38
Andre lån	556	0
Sum	<u>630</u>	<u>38</u>
Sum lån	<u>5 127</u>	<u>2 024</u>

Nominell verdi av langsiktige lån per 31.12.2008: 3 277 MNOK (2007: 2 015 MNOK)

Lån inkluderer sikrede forpliktelser (banklån og andre sikrede lån) på totalt 5 127 MNOK (2007: 2 024 MNOK).

Selskapet er eksponert for renteendringer på lånene basert på følgende reprisingsstruktur

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
6 måneder eller mindre	2 581	798

Forfall for langsiktige lån er

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mellom 1 og 2 år	1 128	0
Mellom 2 og 5 år	1 527	1 986
Over 5 år	1 841	0

Effektiv rente på balansedagen var

	<u>2008</u>				<u>2007</u>			
	NOK	SEK	€	CHF	NOK	SEK	€	CHF
Obligasjonslån	-	-	4,81	3,23	-	-	4,63	2,96
Andre lån	6,42	-	-	-	-	-	-	-

Balanseført verdi og virkelig verdi på langsiktige lån

	Balanseført verdi		Virkelig verdi	
	2008	2007	2008	2007
Obligasjonslån	4 496	1 986	4 496	1 986
Sum	4 496	1 986	4 496	1 986

Endringer av virkelig verdi på langsiktige lån

	2008	2007
Periodens endring av virkelig verdi	1 248	-52
Periodens endring av virkelig verdi fra spread	-27	-1
Akkumulert endring av virkelig verdi	1 219	-29
Akkumulert endring av virkelig verdi fra spread	-28	-1

Balanseført verdi av lån i ulike valutaer er

	2008	2007
NOK	556	0
EUR	1 169	1 226
CHF	3 401	798
Sum	5 127	2 024

Selskapet har følgende uutnyttede lånefasiliteter

Flytende rente	2008	2007
- Utløper innen ett år	50	50
- Utløper etter mer enn ett år	1 500	1 000
Sum	1 550	1 050

Fasilitetene som utløper innen ett år er årlige fasiliteter som må fornyes på forskjellige tidspunkter i løpet av 2009. Øvrige lånefasiliteter er etablert for å bistå i finansieringen av den foreslåtte utvidelsen av konsernets europeiske aktiviteter.

13 Skatter

Utsatt skatt nettoføres når selskapet 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:

Utsatt skattefordel	2008	2007
- Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	465	452
	465	452

Utsatt skatt	2008	2007
- Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	-878	-848
- Utsatt skatt som reverseres innen 12 måneder	-7	-11
	-884	-860

Sum utsatt skattefordel og utsatt skatt	-419	-408
--	-------------	-------------

Endring i balanseført utsatt skatt	2008	2007
Balanseført verdi 01.01	-408	-647
Resultatført i perioden	-84	36
Avgitt/mottatt konsernbidrag	44	1
Korreksjonsskatt i perioden	29	202
Balanseført verdi 31.12	-419	-408

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

Utsatt skatt	Skattemessige				Sum
	avskrivninger	Fordringer	Gevinst/Tap	Annet	
Per 1. januar 2007	-793	0	-51		-844
Resultatført i perioden	-26	-1	10		-16
Per 31. desember 2007	-818	-1	-41	0	-860
Resultatført i perioden	-34	2	8		-25
Per 31. desember 2008	-853	1	-33	0	-884

Utsatt skattefordel	Avsetning for		Sum
	forpliktelse	Annet	
Per 1. januar 2007	175	22	196
Korreksjonsskatt i perioden	0	202	202
Resultatført i perioden	64	-10	54
Per 31. desember 2007	239	214	452
Mottatt konsernbidrag	0	44	44
Korreksjonsskatt i perioden	0	29	29
Resultatført i perioden	8	-68	-59
Per 31. desember 2008	247	218	465

Skattekostnad	2008	2007
	Betalbar skatt	0
Endring utsatt skatt	84	-36
Sum skattekostnad	84	90

Balansført betalbar skatt	2008	2007
	Betalbar skatt i skattekostnaden	0
Betalbar skatt - Korreksjonsskatt	202	202
Annet	0	2
Sum betalbar skatt i balansen	202	330

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

	2008	2007
Resultat før skattekostnad	300	328
28 % av resultat før skattekostnad	84	92
Ikke skattepliktig inntekt	-1	-1
Ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	1	1
For mye avsatt skatt tidligere år	0	-2
Skattekostnad	84	90

Den veide gjennomsnittlige skattesatsen var 28 % (2007: 28 %)

14 Pensjoner og lignende forpliktelser

Selskapet har flere kollektive pensjonsordninger. Forpliktelser gjennom disse ordningene dekker 2681 aktive og 1438 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.

Selskapet 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 er sosiale avgifter med nominelle satser inkludert både i bruttoforpliktelse og årets kostnad.

Balansført forpliktelse er fastsatt som følger	2008	2007
Nåverdi av ytelsesbasert forpliktelse inkl sosiale avgifter	4 358	4 756
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-3 032	-2 882
Netto udekket forpliktelse	1 326	1 874
Nåverdi av forpliktelse for ikke fondsbaserte ordninger	26	0
Ikke resultatførte estimatavvik	-642	-1 295
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	709	580
Netto pensjonskostnad	2008	2007
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	159	158
Rentekostnad	218	185
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-149	-138
Resultatførte estimatendringer og estimatavvik	54	57
Sum inkludert i personalkostnader (note 19)	281	262
Endring i balansført forpliktelse	2008	2007
Balansført verdi 01.01.	580	439
Kostnad resultatført i året	281	262
Pensjonsutbetalinger	-151	-121
Balansført verdi 31.12.	709	580
Pensjonsmidler	2008	2007
Balansført 1. januar	2 882	2 777
Innbetalinger i løpet av året	132	145
Utbetalinger i løpet av året	-102	-121
Forventet avkastning på midlene	149	138
Aktuarielt avvik i beregningene	-29	-57
Sum balansført 31. desember	3 032	2 882

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

Diskonteringsrente	Endret forpliktelse med	+/- 18-22 %
Lønnsvekst	Endret forpliktelse med	+/- 10-14 %

De siste års utvikling i pensjonsforpliktelsen viser følgende

RESULTATREGNSKAPET	NSB 2008	NSB 2007	NSB 2006	NSB 2005	NSB 2005	NSB 2004
Årets servicekost	159	158	150	99	84	77
Årets rentekostnad	218	185	172	124	127	136
Årets avkastning	-149	-138	-133	-127	-140	-148
Årets korridoreff./estimatavvik	54	57	60	-1	0	0
Sum kostnad i resultatet	281	262	249	95	72	65
BALANSEN						
Totale forpliktelser	4 358	4 756	-4 585	4 250	2 713	2 607
Total funding	-3 032	-2 882	5 022	-2 657	-2 674	-2 639
Sum netto udekket	1 326	1 874	437	1 592	39	-32
Korridor netto	-616	-1 295	2	-1 307	-37	45
Sum bokført i balansen	709	580	439	285	1	13

Følgende parametre er brukt i beregningene de siste årene

Tekst	IFRS			NGAAP		
	NSB 2008	NSB 2007	NRS 2006	NSB 2005/IFRS	NSB 2005	NSB 2004
Diskonteringsrente	4,00 %	4,90 %	4,41 %	4,30 %	5,50 %	6,00 %
Forventet avkastning	5,50 %	5,24 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,50 %
Gjennomsnittlig lønnsvekst	4,25 %	4,70 %	4,35 %	4,20 %	3,00 %	3,00 %
Regulering av pensjoner som opptjenes	4,25 %	4,25 %	4,10 %	4,00 %	4,25 %	4,25 %
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgift	14,1 %	14,1 %	14,1 %	14,1 %	14,1 %	14,1 %

Maksimal korridor i perioden er 10 % av største beløp av brutto pensjonsforpliktelse eller midler i ordningene.

Gjennomsnittlig forventet levetid (i antall år) for en person som pensjonerer seg når han/hun fyller 65 er 18 år for menn og 19 år for kvinner.

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

Balanseførte poster	Miljø- avsetninger	Yrkesskade	Ventelønn, omstilling og restrukturering	Sum
Sum 1. januar 2008	115	3	70	188
Årets avsetninger	0	0	0	0
Tilbakeføring ikke nyttede avsetning	-14	0	0	-14
Benyttet i løpet av året	0	0	-5	-6
Sum 31. desember 2008	101	3	65	169

Klassifikasjon i balansen:

	2008	2007
Andel langsiktig gjeld	169	188
Sum	169	188

Ventelønn – omstillingsforpliktelse

I forbindelse med stiftelsen av NSB AS ble selskapet påført forpliktelse til å refundere ventelønn til de som ble 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.

Miljøforurensninger

NSB AS har som tog-, verkstedsoperatør og tidligere eiendomsbesitter et betydelig ansvar for forurensninger som skyldes virksomheten. Kjente forpliktelser er kvantifisert og avsatt i regnskapet. Etter hvert som forholdene blir ryddet og klargjort 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.

Rettsvister

NSB 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>2008</u>	<u>2007</u>
Leverandørgjeld	108	117
Konsernintern leverandørgjeld	87	121
Skyldig offentlige avgifter	44	53
Annen kortsiktig gjeld	955	926
Sum	1 194	1 217

Andel av gjeld til andre nærstående parter er i 2008: 3 MNOK (2007: 19 MNOK).

17 Hjemmelsoverføring

Ved selskapsdannelsen i 1996 overtok NSB BA eiendommer fra staten som tilhørte forvaltningsbedriften NSB. Arbeidet med hjemmelsoverføring er ikke fullført og forventes å ta flere år.

18 Kontantstrømmer fra driften

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Årsresultat før minoritet	216	238
Betalbar skatt	0	330
Endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel	84	-240
Delsum skattekostnad	84	90
Av- og nedskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	393	382
Gevinst / tap på salg av varige driftsmidler (se nedenfor)	0	4
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordning	129	141
Netto endring i avsetninger for forpliktelser	-19	3
Netto virkelig verdi gevinst på derivater	22	49
Finansinntekt konsernbidrag	-157	
Andel resultat i tilknyttede selskaper fratrukket utbetalt utbytte	-1	-3
Valutagevinst på lån	-52	-23
Endringer i arbeidskapital (eksklusiv effekten av oppkjøp og omregningsdifferanser):		
Varer	0	0
Kundefordringer og andre fordringer	30	33
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	660	-379
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-23	143
Kontantstrømmer fra driften	1 282	678
I kontantstrømoppstillingen består inntekt fra salg av varige driftsmidler av:		
Balanseført verdi på solgte driftsmidler	0	4
Gevinst/(tap) ved salg av varige driftsmidler	0	-4
Vederlag ved salg av varige driftsmidler	0	0

19 Personalkostnader

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Lønn, inkludert sosiale avgifter	1 516	1 308
Pensjonskostnader	281	262
Andre personalkostnader	15	14
Sum personalkostnader	1 812	1 584

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gjennomsnittlig antall årsverk	2 397	2 466
Gjennomsnittlig antall ansatte	2 726	2 682
Beregningen er basert på en vektning av faktiske antall årsverk gjennom året.		

20 Av- og nedskrivninger

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Årets avskrivninger varige driftsmidler (note 2)	393	376
Årets nedskrivninger varige driftsmidler (note 2)	0	6
Sum av- og nedskrivninger	<u>393</u>	<u>382</u>

21 Andre kostnader

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Salgs- og administrasjonskostnader	399	436
Energi og brensel vedr. drift	166	132
Kostnader lokaler, leie maskiner, rep. og vedlikehold	103	126
Andre driftskostnader	1 307	1 160
Sum	<u>1 975</u>	<u>1 854</u>

Spesifikasjon av revisjonshonorar (eksklusive mva)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Lovpålagt revisjon	1	1
Andre tjenester utenfor revisjon	0	1
Sum	<u>1</u>	<u>2</u>

22 Finansielle poster

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Renteinntekter	297	192
Utbytte	4	3
Andre finansinntekter	157	0
Netto valutagevinster/tap	2	-3
Virkelig verdi gevinster/tap på finansielle instrumenter	-49	3
Rentekostnader	-150	-99
Andre finanskostnader	-16	-4
Sum finansielle poster	<u>245</u>	<u>92</u>

Andre finansinntekter i 2008 inkluderer innbetalt konsernbidrag fra døtre på 156 MNOK

Valutadifferanser (kostnadsført)/inntektsført i resultatregnskapet

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sum inkludert i finanspostene	2	-3
Sum	<u>2</u>	<u>-3</u>

23 Utbytte/resultat per aksje

Utbytte for 2007 som ble betalt i 2008 var 402 MNOK (109,08 NOK pr. aksje). Foreslått utbetaling av utbytte for regnskapsåret 2008 er på 3,80 NOK pr. aksje, totalt 14 MNOK. Vedtak fattes på den ordinære generalforsamlingen i 2009. Det foreslåtte utbyttet er ikke medtatt i årsregnskapet.

Alle aksjer eies av Den norske Stat ved Samferdselsdepartementet. Resultat per aksje er 58,61 NOK (216 NOK)

24 Forpliktelser

Inngåtte kontrakter pr. balansedagen for investeringer som ikke er medtatt i årsregnskapet er som følger:

Investeringsforpliktelser	2008	2007
Nye tog	2 881	0
Varige driftsmidler	913	863
Sum	3 794	863

25 Betingede utfall

Selskapet 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.

Ved selskapsdannelsen i 1996 overtok NSB BA eiendommer fra staten ved forvaltningsbedriften NSB. Arbeidet med hjemmeloverføringen er ikke fullført og forventes å ta flere år. For å overføre hjemmel for solgte eiendommer har det i enkelte tilfeller vært nødvendig å innhente Jernbaneverkets samtykke for de enkelte overdragelser.

26 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:	2008	2007
Offentlig kjøp av persontrafikkjenester	1 528	1 547
Salg av andre varer og tjenester	187	145
Sum	1 715	1 692

Kjøp av varer og tjenester:	2008	2007
Kjøp av varer og tjenester	1 264	1 128

Ytelser til ledende personer (alle tall i TNOK)

Styremedlemmer:	Tittel:	2008	2007
Ingeborg Moen Borgerud	Styreleder	462	300
Christian Brinch	Nestleder	298	180
Bjarne Borgersen	Styremedlem	71	0
Jon L. Gjemble	Styremedlem	90	150
Bente Hagem	Styremedlem	161	150
Tore H. Rasmussen	Styremedlem	161	150
Jan Audun Strand	Styremedlem	71	0
Øystein Aslaksen	Leder i Norsk Lokmannsforbund	231	150
Audun Sør-Reime	Ansattes representant	583	0
Ole Reidar Rønningen	Ansattes representant	493	523
Øystein Sneisen	Ansattes representant	324	519
Sum		2945	2122

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, nesleder på 200 TNOK og de øvrige styremedlemmene 165 TNOK hver. I tillegg utbetales godtgjørelse per møte for avholdte

styreutvalgsmøter. Godtgjørelsen til ansatte i styret er opplyst inklusive lønn som de mottar som medarbeidere i virksomhetene.

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 forretningsutvikling	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

2007		Lønn	Pensjon	Andre godtgjørelser
Konsernledelsen:	Tittel:			
Einar Enger	Konsernsjef	2 301	1 633	114
Kjell Haukeli	Direktør Økonomi og finans	1 117	148	85
Arne Fosen	Direktør Strategi- og forretningsutvikling	1 627	216	86
Arne Veggeland	Adm. Direktør Nettbuss	1 463	312	134
Rolf Roverud	Visekonsernsjef/leder NSB Persontog	1 945	686	126
Sum		8 453	2 995	545

Det har ikke vært endringer i pensjonsordningen for konsernledelsen under året. Alle ansatte er medlemmer i selskapenes kollektive pensjonsordninger. Rolf Roverud sluttet som visekonsernsjef ved årsskifte 2007/2008.

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.

Ledere som rapporterer til konsernsjef har avtale om bonus med inntil 3 måneders lønn om forutsetningene innfries. De har og i avtalene at totalpensjonen ved pensjonsalder skal være 60 % av lønnen ved sluttidspunktet og rett til pensjon fra fylte 62 år.

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

Fordringer på:	2008	2007
Selskap i samme konsern	15	12
Virksomheter eid av Samferdselsdepartementet	2	6
Sum	17	18

Gjeld til:	2008	2007
Selskap i samme konsern	87	121
Virksomheter eid av Samferdselsdepartementet	2	19
Sum	89	140

Lån til nærstående parter	2008	2007
Selskap i samme konsern	4 329	3 399
Sum	4 329	3 399

Sikkerhetsstillelse:

Selskapet har stillet garanti for trafikkeringsavtale. Garantien er 70 MNOK (2007: 70 MNOK). 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 godkjenning fra styret i NSB AS.

27 Risikoanalyser

Tabellen viser fremtidige forfall for balanseførte forpliktelser per 31. desember:

Likviditetsrisiko	< 1 år	1 - 2 år	2 - 5 år	> 5 år
Kortsiktige forpliktelser	1 419	0	0	0
Lån	631	785	1 230	1 262

Beløpene i tabellen er udiskonterte kontraktsmessige kontantstrømmer.

Andre risikovurderinger

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

Renterisiko ved rentøkning på 50 pkt. gir en beregnet risiko på 160 MNOK (2007: 50 pkt. -47 MNOK)

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

Valutarisiko for EUR ved kursøkning på 10 % gir en beregnet risiko på 11 MNOK (2007: 10 % 1 MNOK)

Valutarisiko for CHF ved kursøkning på 10 % gir en beregnet risiko på 32 MNOK (2007: 10 % 1 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 -2 MNOK (2007: 20 % og 50 pkt. -1 MNOK)

Erklæring fra styret og daglig leder ved årsoppgjøret 2008

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2008 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, 11. mars 2009



Ingeborg Moen Borgerud
styreleder



Christian Brinch



Bjarne Borgersen



Bente Hagem



Tore Heldrup Rasmussen



Øystein Aslaksen



Audun Sør-Reime



Jan Audun Strand



Einar Enger
Konsernsjef