



ÅRSREGNSKAP 2007

NSB AS

Resultatregnskap

	Note	2007	2006
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter			
Driftsinntekter	5	4 054 729	3 854 979
Sum driftsinntekter		4 054 729	3 854 979
Driftskostnader			
Personalkostnader	14,19	1 584 314	1 408 628
Avskrivninger og nedskrivninger	20	381 927	375 502
Andre kostnader	21	1 853 615	1 785 115
Sum driftskostnader		3 819 856	3 569 245
Driftsresultat		234 873	285 734
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Finansielle poster	22	91 711	535 556
Andel resultat i tilknyttede selskaper	4	1 137	-899
Sum finansielle poster		92 848	534 657
Resultat før skattekostnad		327 721	820 391
Skattekostnad	13	90 089	235 298
Årsresultat		237 632	585 093
Tilordnet:			
Aksjonærer		237 632	585 093

Balanseoppstilling

EIENDELER	Note	2007	2006
ANLEGGSMIDLER			
Varige driftsmidler	3	5 233 272	5 158 240
Investeringer i datterselskap	2	2 071 053	1 946 452
Investeringer i tilknyttede selskaper	4	7 403	35 546
Investering i andre aksjer og andeler		1 860	1 860
Finansielle anleggsmidler	7	3 405 042	3 300 915
Sum anleggsmidler		10 718 630	10 443 013
OMLØPSMIDLER			
Kundefordringer og andre fordringer	7	208 265	240 673
Derivater	8	10 346	71 652
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	9	700 874	322 118
Kontanter og kontantekvivalenter	10	238 795	540 371
Sum omløpsmidler		1 158 280	1 174 814
Sum eiendeler		11 876 910	11 617 827

EGENKAPITAL OG GJELD**EGENKAPITAL**

	Note	2007	2006
Aksjekapital og overkurs	11	5 535 500	5 535 500
Opptjent egenkapital		1 549 498	1 691 866
Sum egenkapital	23	7 084 998	7 227 366

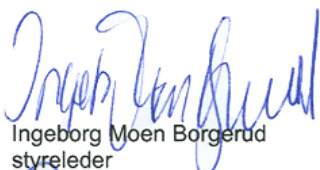
GJELD**LANGSIKTIG GJELD**

Lån	12	1 986 076	1 253 423
Utsatt skatt	13	407 782	647 369
Pensjonsforpliktelser	14	579 682	438 813
Andre avsetninger for forpliktelser	15	188 079	184 652
Sum langsiktig gjeld		3 161 619	2 524 257

KORTSIKTIG GJELD

Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	16	1 217 445	1 074 799
Betalbar skatt	13	329 958	12 952
Lån	12	37 959	721 007
Derivater	8	44 931	57 446
Sum kortsiktig gjeld		1 630 293	1 866 204
Sum gjeld		4 791 912	4 390 461
Sum egenkapital og gjeld		11 876 910	11 617 827

Oslo, 6. mars 2008


Ingeborg Moen Borgerud
styreleder


Christian Brinch



Jon L. Gjemble



Bente Hagem



Tore Rasmussen



Øystein Aslaksen



Ole Reidar Rønningen



Øystein Sneisen


Einar Enger
Konsernsjef

Kontantstrømoppstilling for selskapet

(alle beløp i TNOK)	Note	1. januar - 31. desember	
		2007	2006
Kontantstrømmer fra driften	18	677 732	1 241 113
Betalte skatter		-10 358	0
Netto kontantstrømmer fra driften		667 374	1 241 113
Kjøp av datterselskap fratrukket likvide beholdninger		-90 982	-295 000
Økning aksjepost datterselskap mot bidrag fra morselskap		-3 672	-119 530
Investering i tilknyttet selskap		-729	-2 545
Kjøp av varige driftsmidler	3	-461 514	-275 936
Salg av varige driftsmidler	18	65	0
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		-556 832	-693 011
Utbetaling på lån til datterselskap		-236 460	-112 014
Innbetaling på lån til datterselskap		102 405	343 984
Opptak av kortsiktig og langsiktig lån		1 834 923	0
Nedbetaling av kortsiktig og langsiktig lån		-1 732 986	-34 335
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer	23	-380 000	-246 000
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsakt.		-412 118	-48 365
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		-301 576	499 737
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 1. januar		540 371	40 634
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter UB	10	238 795	540 371

Endringer i selskapets egenkapital

	Note	Aksjekapital og overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 1. januar 2006	11	5 535 500	1 352 776	6 888 276
Kontantstrømsikring, netto etter skatt		0	0	0
Årsresultat		0	585 090	585 090
Utbytte	23	0	-246 000	-246 000
Egenkapital 31. desember		5 535 500	1 691 866	7 227 366
Egenkapital 1. januar 2007	11	5 535 500	1 691 866	7 227 366
Årsresultat		0	237 632	237 632
Utbytte	23	0	-380 000	-380 000
Egenkapital 31. desember 2007		5 535 500	1 549 498	7 084 998

Fond for urealiserte gevinster per regnskaplinje med effekter på egenkapital

	<u>1. jan 2006</u>	<u>31. des. 2006</u>	<u>31. des. 2007</u>
Derivater	14 490	15 043	9 369
Andre investeringer	2	-36	197
Sum eiendeler	14 492	15 007	9 566
EK	-69 146	-37 018	-12 925
Langsiktig lån	59 188	23 212	-28 614
Kortsiktig lån	0	506	0
Derivater	51 340	42 703	56 131
Utsatt skatt	-26 890	-14 396	-5 026
Sum gjeld og EK	14 492	15 007	9 566

NOTER FOR ÅRSREGNSKAPET 2007

Alle tall i årsregnskapet er i TNOK

NOTER ÅRSOPPGJØRET

1. Prinsippnoter
2. Aksjer i datterselskap
3. Varige driftsmidler
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 6. mars 2008.

1. PRINSIPPNOTER FOR VIRKSOMHETENE I 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.

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.

Endring i publiserte standarder med ikrafttredelse i 2007

- IFRS 7 "Financial instruments: Disclosure" og tilhørende endringer i IAS 1 (Amendments), "Presentation of financial statements – Capital disclosures" introduserer nye tilleggsopplysninger knyttet til finansielle instrumenter.
- IFRIC 8, 'Scope of IFRS 2'. I henhold til IFRIC 8 skal transaksjoner i forbindelse med utstedelse av egenkapitalinstrumenter, hvor vederlaget er lavere enn virkelig verdi på det utstedte egenkapitalinstrumentet, vurderes i henhold til hvorvidt de omfattes av IFRS 2. Standarden påvirker ikke selskapets regnskap.
- IFRIC 10, 'Interim Financial Reporting and Impairment'. Standarden tillater ikke at verdifall vedrørende goodwill, egenkapitalinstrumenter og finansielle instrumenter regnskapsført til anskaffelseskost som er innregnet i delårsrapportering kan reverseres ved en senere balansedag. Standarden påvirker ikke selskapets regnskap.

Standarder, fortolkninger og endringer som er trådt i kraft i 2007, men som ikke er relevante for selskapet

Følgende standarder, endringer og fortolkninger er obligatoriske for årsregnskap som starter 1. januar 2007 eller senere, men er vurdert å ikke være relevante for selskapet:

- IFRS 4, "Insurance contracts"
- IFRIC 7, "Applying the restatement approach under IAS 29, Financial reporting in hyper-inflationary economies"
- IFRIC 9, "Re-assessment of embedded derivatives"

Fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor selskapet ikke har valgt tidlig anvendelse

Følgende fortolkning til eksisterende standarder er offentliggjort og vil være obligatoriske for selskapet i årsregnskap som begynner 1. januar 2008 eller senere, men uten at selskapet har valgt tidlig anvendelse

- IFRIC 11, "IFRS 2 – Group and treasury share transactions".
- IFRS 8 "Operating segments". Selskapet vil anvende denne fra 1. januar 2009. Standarden forventes ikke å påvirke regnskapet.
- IAS 23 (Amendment), "Borrowing costs". IAS 23 krever at alle lånekostnader skal balanseføres i den grad de er direkte henførbare til anskaffelse, bygging eller produksjon av en eiendel det tar betydelig tid å klargjøre for bruk. Standarden forventes ikke å påvirke regnskapet
- IFRIC 14, "IAS 19 - the limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction". Konsernet vil anvende denne fra 1. januar 2008.

Fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og som ikke er relevante for selskapet

Følgende fortolkninger til eksisterende standarder er obligatoriske for selskapet for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2008, men ledelsen har vurdert at disse ikke er relevante for selskapet.

- IFRIC 12, "Service concession arrangements"
- IFRIC 13, "Customer loyalty programmes" er ikke relevant, da selskapet ikke har kundelojalitetsprogram.

2.2 Konsolideringsprinsipper

(a) Datterselskaper

Datterselskaper er alle enheter (inklusive foretak med avgrenset formål - Special Purpose Entities) der NSB AS 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 NSB AS 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 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 selskapets 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 selskapets 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. 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 selskaps 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). Regnskapet 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 til kursen på balansedagen, resultatføres.

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 gjennvinnnes 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. Konsernet allokere 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

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.

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 selskapsespesifikk 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 gjøres 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 ferdigstillelse 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.

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. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. 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

Det er 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

Selskapene har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringselskaper eller pensjonskasser, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger. Selskapet har 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.

De fleste av konsernets ansatte i Sverige har pensjonsrettigheter og selskapene forpliktelser som er fundet i ALECTA. Ordningen er en multiemployer plan og arbeidsgiver er ansvarlig for ytelsene helt til de er dekket ved utbetalinger. På grunn av ALECTA sin manglende evne til å ta frem tilfredsstillende underlag for vurdering av status for forpliktelsene og midlene i ordningene, behandles ordningen ved regnskapsavslutning inntil videre som en tilskuddsordning.

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. Konserninternt salg elimineres. Inntekter resultatføres som følger:

- (a) *Salg av transporttjenester*
Salg av tjenester resultatføres i den perioden tjenesten utføres. 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 Konsernbidrag

Konsernbidrag regnskapsføres i det året de er vedtatt og klassifiseres da som gjeld og fordring. Når konsernbidraget først skal føres i vedtaksåret blir konsekvensen at skatt av årets resultat skal reflekteres i resultatregnskapet i opptjeningsåret.

2.22 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), kredittrisiko 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 note 27.

(ii) Flytende rente- og fastrenterisiko

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

Lån med flytende rente medfører en renterisiko for virksomhetens kontantstrøm. Fastrentelån utsetter virksomheten for virkelig verdi renterisiko.

Virksomheten 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 virksomheten 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 note 27.

(iii) Øvrig prisrisiko

Virksomheten er utsatt for prisrisiko knyttet til strøm. Det foretas fortløpende vurdering av markedet for å sikre strøm til fastpris.

Virksomheten 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 note 27.

(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. Konsernets 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 note 27.

(c) *Kredittrisiko*

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

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.

Kredittrisiko fremkommer i note 7 og 8.

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

Virksomheten bruker ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedsforholdene 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 konsernets 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

Virksomheten 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*

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

(b) *Inntektsskatt*

Virksomheten skattlegges 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 som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel unoterte derivater) fastsettes ved å benytte verdsettelsesteknikker. Virksomheten 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 konsernet 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 virksomheten foretar skjønsmessige vurderinger knyttet til hvor stor andel av den totale tjenesten som er levert på balansedagen.

2 Aksjer i datterselskap

Tabellen viser morselskapets direkte eide investeringer. Konsernet består i tillegg av selskaper og eierinteresser i indirekte eie.

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Stemme-/ res.andel	Bokført egenkap.	Årets res etter skatt	Bal.verd. i selsk. 31.des.
Nettbuss AS	01.des.96	Oslo	100 %	765 877	8 061	712 752
ROM eiendom AS	18.des.98	Oslo	100 %	1 024 169	164 837	601 216
Arrive AS	01.jul.01	Oslo	100 %	14 786	2 800	20 821
NSB Trafikkservice AS	01.okt.01	Oslo	55 %	3 141	1 065	563
Finse Forsikring AS	01.des.01	Oslo	100 %	199 998	27 182	50 000
CargoNet AS	01.jan.02	Oslo	55 %	575 691	41 564	295 000
Mantena AS	01.jan.02	Oslo	100 %	200 700	-970	253 672
NSB Gjøvikbanen AS	01.apr.05	Oslo	100 %	26 918	6 930	16 000
Svenska Tågkompaniet AB	01.jan.07	Oslo	100 %	31 294	16 239	120 929
Banestasjoner AS	02.jan.02	Oslo	100 %	0	0	100
SUM				2 842 574	267 708	2 071 053

3 Varige driftsmidler

	Maskiner og utstyr	Transport- midler	Anlegg under utførelse	Sum
Pr. 1. januar 2006				
Anskaffelseskost	702 873	9 746 078	440 229	10 889 180
Akkumulerte avskrivninger	-426 748	-5 204 627	0	-5 631 375
Balanseført verdi 01.01.	276 125	4 541 451	440 229	5 257 805
Regnskapsåret 2006				
Balanseført verdi 01.01.	276 125	4 541 451	440 229	5 257 805
Tilgang	14 530	150 648	298 180	463 358
Avgang til anskaffelseskost	-6 751	-7 137	-173 534	-187 422
Årets avskrivninger	-50 644	-321 362	-3 495	-375 501
Balanseført verdi 31.12.	233 260	4 363 600	561 380	5 158 240
Pr. 31. desember 2006				
Anskaffelseskost	708 181	9 041 616	564 875	10 314 672
Akkumulerte avskrivninger	-474 921	-4 678 016	-3 495	-5 156 432
Balanseført verdi 31.12.	233 260	4 363 600	561 380	5 158 240
Regnskapsåret 2007				
Balanseført verdi 01.01.	233 260	4 363 600	561 380	5 158 240
Tilgang	67 335	363 978	458 358	889 671
Avgang	0	-4 555	-428 157	-432 712
Årets avskrivninger	-57 852	-318 493	0	-376 345
Årets nedskrivninger	-1 597	-3 985	0	-5 582
Balanseført verdi 31.12.	241 146	4 400 545	591 581	5 233 272
Pr. 31. desember 2007				
Anskaffelseskost	773 919	9 346 315	591 581	10 711 815
Akkumulerte avskrivninger	-532 773	-4 945 770	0	-5 478 543
Balanseført verdi 31.12.	241 146	4 400 545	591 581	5 233 272
Avskrivningstid	5 - 30 år	6 - 30 år		

Økonomisk levetid for teknisk avdelings anlegg og utstyr

Ledelsen fastsetter økonomisk levetid med tilknyttede avskrivningssatser for varige driftsmidler (se prinsippnote for gjennomsnittlige 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.

4 Investeringer i tilknyttede selskaper**Salgsanalyse pr. kategori**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Balansført verdi 01.01.	35 546	33 001
Tilgang av tilknyttede selskaper	802	3 444
Avgang av tilknyttede selskaper	-30 082	0
Andel av resultat	1 137	-899
Balansført verdi 31.12.	<u>7 403</u>	<u>35 546</u>

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

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

2006	Registrert i	Eiendeler	Gjeld	Inntekt	Årsresultat	Eierandel %
Svenska Tågkompaniet AB	Stockholm	0	0	75 744	-558	34
Oslo S Parkering AS	Oslo	34 448	30 966	5 303	-341	25
Linjearkitekter	Oslo	402	189	806	0	30
Totalt		<u>34 850</u>	<u>31 155</u>	<u>81 853</u>	<u>-899</u>	

2007	Registrert i	Eiendeler	Gjeld	Inntekt	Årsresultat	Eierandel %
Oslo S Parkering AS	Oslo	34 236	27 738	4 617	625	25
Raumabanens Åndalsnes AS	Åndalsnes	206	48	162	-44	16
Interoperabilitetstjenester AS	Oslo	11 407	11 100	1 477	5	33
Totalt		<u>45 849</u>	<u>38 886</u>	<u>6 256</u>	<u>586</u>	

5 Segmentinformasjon

Pr. 31. desember 2007 har konsernet virksomhet innen følgende hovedsegmenter:

(1) Persontog

GEOGRAFISKE SEGMENTER

Selskapet opererer hovedsaklig i to geografiske områder. Norge er hjemlandet til selskapet og virksomhet skjer i Norge og Sverige.

Salgsinntekter	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Norge	4 022 036	3 828 858
Sverige	32 693	26 121
Sum	<u>4 054 729</u>	<u>3 854 979</u>

Eiendeler

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Norge	11 859 161	11 582 281
Sverige	0	0
Sum	11 859 161	11 582 281

Tilknyttede selskaper (note 4)

	7 403	35 546
Ikke allokerte eiendeler	10 346	0
Sum	11 876 910	11 617 827

Allokering av postene er basert på hvor eiendelene befinner seg.

Investeringer

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Norge	461 514	463 634
Sverige	0	0
Sum	461 514	463 634

Allokering av postene er basert på hvor investeringen befinner seg.

Salgsanalyse pr. kategori

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Transportinntekter	3 901 529	3 740 702
Salgsgevinster	65	0
Andre driftsinntekter	153 135	114 277
Sum	4 054 729	3 854 979

Offentlig kjøp av persontrafikkjenester utgjorde 1 546 801 TNOK i 2007 (2006: 1 533 635 TNOK).

6 Leiekostnader

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Leie av maskiner/utstyr, ikke balanseførte driftsmidler	0	1 679
Leie av eiendom (eksternt)	3 262	3 826
Sum	3 262	5 505

7 Kundefordringer og andre fordringer

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Kundefordringer eksternt	36 239	38 083
Konserninterne kundefordringer	12 229	16 645
Avsetning for tap	-630	-2 613
Kundefordringer netto	47 838	52 115
Forskuddsbetaling	123 705	136 630
Lån til nærstående parter	3 398 873	3 294 246
Andre fordringer	42 891	58 597
Sum	3 613 307	3 541 588

Fordring på andre nærstående parter utgjør: 5 869 4 512**Virkelig verdi av kundefordringer og andre fordringer er som følger:**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Kundefordringer	47 838	52 115
Forskuddsbetalinger	123 705	136 630
Andre fordringer	42 891	58 597
Lån til datterselskaper	3 398 873	3 294 246

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

Avsetning til tap på fordringer:

Av fordringer forfalt med mer enn 2 måneder avsettes 45 % av tapsutsatte fordringer. Sikre betalere utgjør 1 217, og av resterende 252 er det avsatt til delkreder 114.

Avsatt for generell risiko i fordringsmassen er 516.

Total delkrederavsetning er 630.

Forfalte fordringer med fordeling etter forfallstidspunkt:

Forfalte fordringer på balansedagen	9 515	7 265
Fordringer forfalt med 0 - 2 mnd	8 046	2 963
Fordringer forfalt med 2 - 6 mnd	101	2 514
Fordringer forfalt med mer enn 6 mnd	1 368	1 788

8 Derivater

	2007		2006	
	Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser
Rente- og valutaswapper	0	-44 931	51 619	-57 446
Energikontrakter	10 346	0	20 033	0
Sum	10 346	-44 931	71 652	-57 446

Konsernet benytter ikke sikringsbøkføring, og derivater er således klassifisert som kortsiktige eiendeler og forpliktelser.

Endringer av virkelig verdi på derivater

	2007	2006
Periodens endring av virkelig verdi	-48 791	61 946
Akkumulert endring av virkelig verdi	-34 585	14 206

Rente- og valutaswapper

Den nominelle hovedstolen på utestående renteswapper pr. 31. desember 2007 var 2 524 MNOK (2006: 2 040 MNOK). Pr. 31. desember 2007 varierte den faste renten fra 5,64 % til 5,84 % (2006: 3,80 % til 5,00 %) og de flytende rentesatsene var EURIBOR og LIBOR.

9 Finansielle eiendeler til virkelig verdi

	2007	2006
Børsnoterte verdipapirer	700 874	322 118
Obligasjoner og sertifikater	700 874	322 118
Sum	700 874	322 118

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

Effektiv rentesats på kortsiktige plasseringer i bank var på 5 % (2006: 3 %), og plasseringene har en gjennomsnittelig løpetid på 70 dager.

10 Kontanter og kontantekvivalenter

	2007	2006
Kontanter og bankinnskudd	238 795	540 371

Herav bundne midler 62 097 TNOK (48 719 TNOK).

11 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer (i tusen)	Ordinære aksjer	Overkurs	Sum
Pr. 31. desember 2006	3 685 500	3 685 500	1 850 000	5 535 500
Kapitalendringer	0	0	0	0
Pr. 31. desember 2007	3 685 500	3 685 500	1 850 000	5 535 500

Selskapet har kun én aksjeklasse, hver aksje er pålydende NOK 1.000,-.

12 Lånegjeld

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Langsiktige lån		
Obligasjonslån	1 986 076	1 253 212
Andre lån	0	211
Sum	1 986 076	1 253 423
Kortsiktige lån		
Kortsiktig del av langsiktig gjeld	37 959	721 007
Sum	37 959	721 007
Sum lån	2 024 035	1 974 430

Nominell verdi av langsiktige lån pr. 31.12.2007: 2 014 690 TNOK (31.12.2006: 1 230 000 TNOK).

Lån inkluderer sikrede forpliktelser (banklån og andre sikrede lån) på totalt 2 024 035 TNOK (2006: 1 974 430 TNOK).

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
6 måneder eller mindre	797 960	0
6-12 måneder	0	0
1-5 år	0	0
Over 5 år	0	0

Forfall for langsiktige lån er som følger:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Mellom 1 og 2 år	0	0
Mellom 2 og 5 år	1 986 076	0
Over 5 år	0	1 253 423

Effektiv rente på balansedagen var som følger:

	2007				2006			
	NOK	SEK	€	Andre	NOK	SEK	€	Andre
Obligasjonslån	0,00	0,00	4,63	2,96	3,93	0,00	4,27	0,00

Balanseført verdi og virkelig verdi på langsiktige lån:

	Balanseført verdi		Virkelig verdi	
	2007	2006	2007	2006
Pantelån	0	0	0	0
Obligasjonslån	1 986 076	1 253 212	1 986 076	1 253 212
Gjeldsbrev og andre lån	0	211	0	211
Sum	1 986 076	1 253 423	1 986 076	1 253 423

Endringer av virkelig verdi på langsiktige lån:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Periodens endring av virkelig verdi	-52 332	-35 470
Periodens endring av virkelig verdi fra spread	-1 124	0
Akkumulert endring av virkelig verdi	-28 614	23 718
Akkumulert endring av virkelig verdi fra spread	-1 124	0

Balansført verdi av konsernets lån i ulike valutaer er som følger:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
NOK	0	686 927
SEK	0	0
EUR	1 226 075	1 287 503
Andre valutaer	797 960	0
Sum	<u>2 024 035</u>	<u>1 974 430</u>

Konsernet har følgende utnyttede lånefasiliteter:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flytende rente		
- Utløper innen ett år	50 000	50 000
- Utløper etter mer enn ett år	1 000 000	1 000 000
Fast rente		
- Utløper innen ett år	0	0
Sum	<u>1 050 000</u>	<u>1 050 000</u>

Fasilitetene som utløper innen ett år er årlige fasiliteter som må fornyes på forskjellige tidspunkter i løpet av 2008. Øvrige lånefasiliteter er etablert for å bistå i finansieringen av den foreslåtte utvidelsen av konsernets europeiske 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:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utsatt skattefordel		
- Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	452 081	196 238
- Utsatt skattefordel som reverseres innen 12 måneder	0	0
	<u>452 081</u>	<u>196 238</u>
Utsatt skatt		
- Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	-848 440	-833 408
- Utsatt skatt som reverseres innen 12 måneder	-11 423	-10 199
	<u>-859 863</u>	<u>-843 607</u>
Sum utsatt skattefordel og utsatt skatt	<u>-407 782</u>	<u>-647 369</u>

Endring i balansført utsatt skatt:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Balansført verdi 01.01.	-647 369	-425 023
Korreksjonsskatt i perioden	201 793	0
Resultatført i perioden	36 366	-222 346
Avgitt/mottatt konsernbidrag	1 428	0
Skatt ført direkte mot egenkapitalen	0	0
Balansført verdi 31.12.	<u>-407 782</u>	<u>-647 369</u>

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

	<u>Skattemessige avskrivninger</u>	<u>Fordringer</u>	<u>Gevinst/Tap</u>	<u>Annet</u>	<u>Sum</u>
Utsatt skatt					
Per 1. januar 2006	-761 298	110 167	-63 742	0	-714 873
Resultatført i perioden	-31 406	-110 076	12 748	0	-128 734
Per 31. desember 2006	-792 704	91	-50 994	0	-843 607
Resultatført i perioden	-25 749	-706	10 199	0	-16 256
Per 31. desember 2007	-818 453	-615	-40 795	0	-859 863

Utsatt skattefordel	Avsetning for Fremførbart			Sum
	forpliktelser	underskudd	Annet	
Per 1. januar 2006	151 585	115 107	23 158	289 850
Resultatført i perioden	22 985	-115 107	-1 490	-93 612
Oppkjøp av datterselskap	0	0	0	0
Valutakursdifferanser	0	0	0	0
Per 31. desember 2006	174 570	0	21 668	196 238
Resultatført i perioden	63 963	0	-9 913	54 050
Oppkjøp av datterselskap	0	0	0	0
Korreksjonsskatt i perioden	0	0	201 793	201 793
Per 31. desember 2007	238 533	0	213 548	452 081

I forbindelse med overdragelse av eiendommer til datterselskapet ROM eiendom AS i 1998, ved bruk av forskriften om konserninterne overføringer, eksisterer det en latent skatteforpliktelse som vil materialisere seg ved et eventuelt konsernbrudd. Gjenværende latent skatteforpliktelse per 31.12.2007 er 65 678 TNOK. Denne forpliktelsen er ikke balanseført.

Skattekostnad	2007	2006
Betalbar skatt	126 456	12 952
Endring utsatt skatt	-36 367	222 346
Sum skattekostnad	90 089	235 298
Betalbar skatt i skattekostnaden	126 456	12 952
Betalbar skatt - Korreksjonsskatt	201 793	0
Annet	1 709	0
Sum betalbar skatt i balansen	329 958	12 952

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

	2007	2006
Resultat før skattekostnad	327 721	820 391
28 % av resultat før skattekostnad	91 762	229 709
Ikke skattepliktig inntekt	-803	-2 094
Ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	840	1 131
For lite avsatt skatt tidligere år	-1 710	6 552
Skattekostnad	90 089	235 298

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart skattemessig underskudd er balanseført da det er sannsynlig at det kan benyttes. Den veide gjennomsnittlige skattesatsen var 28 % (2006: 28 %).

14 Pensjoner og lignende forpliktelser

Selskapet har flere kollektive pensjonsordninger. Forpliktelser gjennom disse ordningene dekker 2624 aktive ansatte og 1504 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). Ordningene er bedre enn kravene til obligatorisk tjenestepensjon. Ordningene er regnskapsmessig behandlet i samsvar med IAS 19.

Pensjonsforpliktelse**Balanseført forpliktelse er fastsatt som følger:**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i fondsbaserte ordninger	4 756 295	-4 585 120
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-2 881 927	5 022 329
	1 874 368	437 209
Nåverdi av forpliktelse for ikke fondsbaserte ordninger	0	667
Ikke resultatførte estimatavvik	-1 294 686	937
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	579 682	438 813

Pensjonskostnad**Netto pensjonskostnad fremkommer på følgende måte:**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	157 956	149 717
Rentekostnad	185 437	171 997
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-137 642	-132 521
Resultatførte estimatendringer og estimatavvik	56 566	60 045
Sum inkludert i personalkostnader (note19)	262 317	249 238

Endring i balanseført forpliktelse:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Balanseført verdi 01.01.	438 813	284 920
Kostnad resultatført i året	262 317	249 238
Pensjonsutbetalinger og betaling av pensjonspremie	-121 448	-95 345
Balanseført verdi 31.12.	579 682	438 813

Økonomiske forutsetninger lagt til grunn for beregning av forpliktelsene:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Diskonteringsrente	4,90	4,41
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,24	5,00
Årlig lønnsvekst	4,64	4,35
Årlig regulering av pensjoner	4,25	4,10

Forutsetninger for dødelighet er basert på publiserte statistikker og erfaring i hvert enkelt land. Forpliktelsene er beregnet inklusive sosiale avgifter.

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

- Mann	18 år
- Kvinne	19 år

15 Andre avsetninger for forpliktelser

	<u>Miljø- avsetning er</u>	<u>Andre rettslige krav</u>	<u>Ventelønn, omstilling og restrukturering</u>	<u>Annet</u>	<u>Sum</u>
1. januar 2007	95 400	2 671	86 581	0	184 652
Resultatført i løpet av året:					
– Årets avsetninger	0	0	0	0	0
– Tilbakeføring av ikke-benyttede avsetninger fra forrige år	0	0	-10 372	0	-10 372
Valutakursdifferanser	0	0	0	0	0
Økning i årets avsetning	19 600	804	0	0	20 404
Benyttet i løpet av året	0	-396	-6 209	0	-6 605
31. desember 2007	115 000	3 079	70 000	0	188 079

Klassifikasjon i balansen:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Andel langsiktig gjeld	188 079	184 652
Andel kortsiktig gjeld	0	0
Sum	<u>188 079</u>	<u>184 652</u>

Ventelønn – omstillingsforpliktelse

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.

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 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 forureningsproblematikken kjent, men ikke omfanget, og det ble ikke avsatt for miljøforpliktelser på grunn av at NSB BA ikke var forurensere.

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 forurenset masse, og disse kostnadene inngår i prosjektkostnadene.

Fredede bygninger – vedlikeholdsforpliktelser

Dersom fredede bygninger benyttes kommersielt, inngår vedlikeholdet som en naturlig del av det løpende vedlikehold. Dersom fredede bygninger ikke benyttes kommersielt, foretas det avsetninger for å dekke fremtidige vedlikeholdsforpliktelser med mindre vedlikeholdet forventes dekket av fremtidige leietakere eller eiere.

Rettstvister

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>2007</u>	<u>2006</u>
Leverandørgjeld	117 144	124 794
Konsernintern leverandørgjeld	120 968	79 335
Skyldig offentlige avgifter	52 960	42 245
Annen kortsiktig gjeld	926 373	828 425
Sum	<u>1 217 445</u>	<u>1 074 799</u>

Andel av gjeld til andre nærstående parter er i 2007: 18 936 TNOK (2006: TNOK 0).

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

	2007	2006
Årsresultat før minoritet	237 632	585 093
Betalbar skatt	329 958	12 952
Endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel	-239 868	222 346
Delsum skattekostnad	90 089	235 298
Av-og nedskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	381 927	375 501
Gevinst/tap på salg av varige driftsmidler (se nedenfor)	4 490	0
Forskjell kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordning	140 869	153 893
Netto endring i avsetninger for forpliktelser	3 427	-77 614
Netto virkelig verdi gevinst på derivater	48 791	-60 792
Andel resultat i tilknyttede selskaper fratrukket utbetalt utbytte	-3 387	0
Valuta(gevinst)/tap på lån	-22 904	-20 700

Endringer i arbeidskapital (eksklusiv effekten av oppkjøp og omregningsdifferanser):

Varer	0	62 378
Kundefordringer og andre fordringer	32 908	180 447
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	-378 756	-182 185
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	142 646	-10 206
Kontantstrømmer fra driften	677 732	1 241 113

I kontantstrømoppstillingen består inntekt fra salg av varige driftsmidler av:

Balanseført verdi på solgte driftsmidler	4 555	0
Gevinst/(tap) ved salg av varige driftsmidler	-4 490	0
Vederlag ved salg av varige driftsmidler	65	0

19 Personalkostnader

	2007	2006
Lønn, inkludert arbeidsgiveravgift	1 308 480	1 170 426
Pensjonskostnader - ytelsesbaserte pensjonsordninger (note 14)	262 317	249 238
Andre personalkostnader	13 517	-11 036
Sum personalkostnader	1 584 314	1 408 628

Lønn ledende ansatte er omtalt i noten for nærstående parter.

	2007	2006
Gjennomsnittelig antall årsverk	2 466	2 366
Gjennomsnittelig antall ansatte	2 682	2 774

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

20 Av- og nedskrivninger

	2007	2006
Årets avskrivninger varige driftsmidler (note 3)	376 345	375 501
Årets nedskrivninger varige driftsmidler (note 3)	5 582	0
Sum av- og nedskrivninger	381 927	375 501

21 Andre kostnader

	2007	2006
Salgs- og administrasjonskostnader	435 812	312 063
Energi og brensel vedrørende drift	131 700	226 073
Kostnader lokaler, leie maskiner, reparasjon og vedlikehold	125 996	152 947
Andre driftskostnader	1 160 107	1 094 032
Sum	1 853 615	1 785 115

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Spesifikasjon av revisjonshonorar (eksklusive mva):		
Lovpålagt revisjon	1 141	663
Skatterådgivning	184	0
Andre tjenester utenfor revisjon	592	1 571
Sum	<u>1 917</u>	<u>2 234</u>

22 Finansielle poster

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Renteinntekter	192 453	169 694
Utbytte	3 063	7 480
Andre finansinntekter	222	397 294
Netto valutagevinster/tap	-3 256	-13 656
Virkelig verdi gevinster/tap på finansielle instrumenter	2 548	96 341
Rentekostnader	-99 186	-119 513
Andre finanskostnader	-4 133	-2 084
Sum finansielle poster	<u>91 711</u>	<u>535 556</u>

Virkelig verdiendring finansielle instrumenter pga endring i egen kredittrisiko er 0 begge år.

Netto valutagevinster/(tap)

Valutadifferanser (kostnadsført)/inntektsført i resultatregnskapet er som følger:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sum inkludert i finanspostene	-3 256	-13 656
Sum inkludert i driftskostnadene	0	0
Sum	<u>-3 256</u>	<u>-13 656</u>

23 Utbytte / resultat pr. aksje

Utbytte for 2006 som ble betalt i 2007 var 380 MNOK (103,10 NOK pr. aksje). Foreslått utbetaling av utbytte for regnskapsåret 2007 er på 88,45 NOK pr. aksje, totalt 326 MNOK. Vedtak fattes på den ordinære generalforsamlingen i 2008. Det foreslåtte utbyttet er ikke medtatt i årsregnskapet.

Alle aksjer eies av Den norske stat ved Samferdselsdepartementet. Resultat per aksje er 145 NOK (137 NOK).

24 Forpliktelser

Investeringsforpliktelser

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Varige driftsmidler	863 453	0
Sum	<u>863 453</u>	<u>0</u>

Selskapet har ingen operasjonelle leieavtaler på balansedagen.

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:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Offentlig kjøp av persontrafikkjenester	1 546 801	1 510 000
Salg av andre varer og tjenester	144 940	104 542
Sum	<u>1 691 741</u>	<u>1 614 542</u>

Kjøp av varer og tjenester:

Kjøp av varer og tjenester	1 127 722	897 410
----------------------------	-----------	---------

Ytelser til ledende personer

Styremedlemmer:	Tittel:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingeborg Moen Borgerud	Styreleder	300	300
Christian Brinch	Nestleder	180	180
Bård Nordheim	Styremedlem	0	84
Jon L. Gjømble	Styremedlem	150	66
Bente Hagem	Styremedlem	150	150
Tore H. Rasmussen	Styremedlem	150	150
Øystein Aslaksen	Leder i Norsk Lokmannsforbund	150	150
Ole Roger Berg	Ansattes representant	0	405
Ole Reidar Rønningen	Ansattes representant	523	507
Øystein Sneisen	Ansattes representant	519	447
Sum		<u>2 122</u>	<u>2 439</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 300 TNOK, nestleder på 180 TNOK og de øvrige styremedlemmene 150 TNOK hver. Godtgjørelsen til ansatte i styret er opplyst inklusive lønn som de mottar som medarbeidere i virksomhetene. Det er i 2007 ingen endringer i styresammensetningen.

Konsernledelsen:	Tittel:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Einar Enger	Konsernsjef	4 048	3 327
Rolf Roverud	Visekonsernsjef / leder NSB Persontog	2 757	2 782
Kjell Haukeli	Direktør Økonomi og Finans	1 350	1 296
Arne Fosen	Direktør Strategi- og forretningsutvikling	1 929	1 492
Sum		<u>10 084</u>	<u>8 897</u>

Ledelsen er medlemmer i selskapenes kollektive pensjonsordninger som omfatter alle ansatte. Premie til dette for den enkelte er ikke identifisert og derfor ikke inkludert i tallene ovenfor. Premie til tilleggspensjonsordning for selskapets øverste ledere er inkludert i tallene ovenfor.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fordringer på:		
Selskap i samme konsern	12 229	16 645
Virksomheter eid av Samferdselsdepartementet	5 869	4 512
Sum	<u>18 098</u>	<u>21 157</u>
Gjeld til:		
Selskap i samme konsern	120 968	79 335
Virksomheter eid av Samferdselsdepartementet	18 936	0
Sum	<u>139 904</u>	<u>79 335</u>
Lån til nærstående parter	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Selskap i samme konsern	3 398 873	3 294 246

Det er ingen lån fra nærstående parter.

Sikkerhetsstillelse:

Selskapet har stillet garanti for trafikkeringsavtale. Garantien er TNOK 69 540 (2006: 69 540 TNOK). 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 konsernets balanseførte forpliktelser pr. 31.12.2007:

Likviditetsrisiko pr 31.12.2007	<u>< 1 år</u>	<u>1-2 år</u>	<u>2-5 år</u>	<u>> 5 år</u>
Obligasjonslån	37 959	0	1 986 076	0
Sertifikatlån	0	0	0	0
Andre lån	0	0	0	0
Derivater	44 931	0	0	0
Lev.gj. og annen gjeld	1 513 227	0	0	0

Andre risikovurderinger pr 31.12.2007

Renterisiko beregnes med utgangspunkt i konsernets 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 renteøkning på 50 pkt. gir en beregnet risiko på -47 809 TNOK (2006: 50 pkt. -43 643 TNOK).

Valutarisiko beregnes med utgangspunkt i konsernets 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 1 064 TNOK(2006: -10 % TNOK 4 243).

Valutarisiko for CHF ved kursøkning på 10 % gir en beregnet risiko på 576 TNOK (2006: 0 % TNOK 0).

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 renteøkning på 50 pkt. gir en beregnet risiko på -1 320 TNOK (2006: 20 % og 50 pkt. -2 093 TNOK).