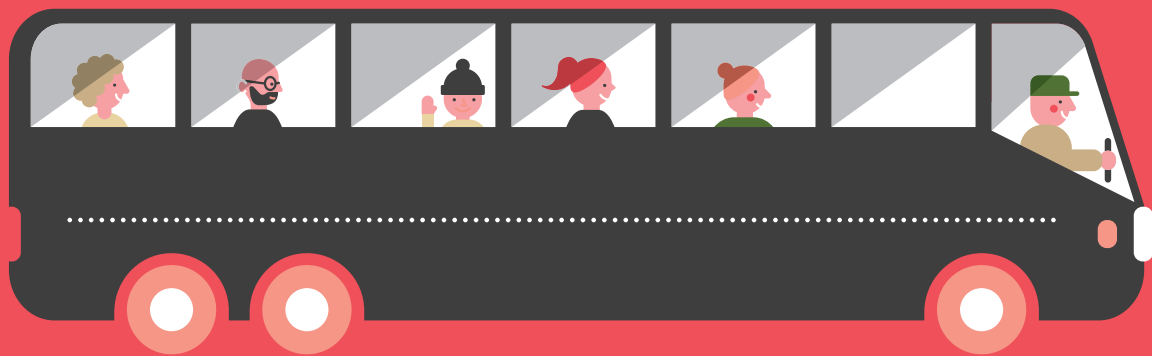
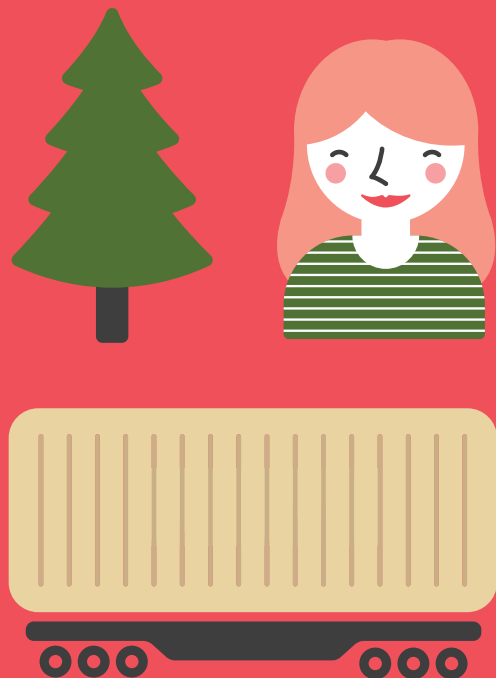


2. tertial 2016

NSB-KONSERNET



Innholdsfortegnelse

2. TERTIAL 2016

Nøkkelinformasjon	3
Styrets rapport	4
Konsernets resultat	11
Konsernets balanse	12
Konsernets kontantstrøm	13
Egenkapitalutviklingen	14
Noter - rapporteringsinformasjon	15
Viktige hendelser	22



Nøkkelinformasjon

LEVERANSE NØKKELTALL	Hittil i år 2016	Hittil i år 2015
Persontog		
Antall togreiser – Norge (mill.)	45,7	44,1
Producerte setekilometer i Norge (mill.)	6 376	6 397
Punktlighet – persontog i Norge	89 %	90 %
Kundetilfredshet – persontog (indeks 0-100)	74	73
Busstransport		
Antall bussreiser (mill.)	76	68
Producerte vognkilometer (mill.)	111	113
Kundetilfredshet ekspressbuss (indeks 0-100)	80	81
Godstransport		
Antall transporterte TEU – godstog (1 000)	241	245
Punktlighet – godstog	93 %	91 %

FINANSIELLE NØKKELTALL	Hittil i år 2016	Hittil i år 2015
Konsernresultat		
Driftsinntekter	10 202	9 819
Driftsresultat	1 486	1 675
Resultat før skattekostnad	1 436	1 548
Konsernkantantstrøm		
Netto kontantstrøm fra drift	1 717	2 246
Konsernbalanse		
Netto rentebærende gjeld - nominell verdi	7 218	6 445
Egenkapital		
Egenkapitalavkastning* (ROE)	20,9 %	25,1 %
Egenkapitalandel	36,9 %	33,7 %

Tall i parentes i rapporten er sammenlignbare tall fra sist år. Alle regnskapstall er i MNOK.

Tekstlige kommentarer er gjort med utgangspunkt i akkumulerte tall med mindre annet er presisert.

* Rullerende 12 måneder



Styrets rapport

Konsernets sterke resultatutvikling fortsetter. Alle resultatområder, med unntak av tog-vedlikehold, viser positive driftsresultat ved utgangen av tertialet.

Regjeringen gjennomfører en omfattende reform av jernbanesektoren, og NSB-konsernet er i full gang med gjennomføring av endringsprosesser på oppdrag fra eier, Samferdselsdepartementet. Reformen medfører at betydelige deler av NSB-konsernet overføres som direkteeiet av Samferdselsdepartementet, eller andre underliggende enheter, i begynnelsen av 2017.

NSB sitt initiativ om utvidet rutetilbud er en suksess og aldri tidligere har toget hatt så mange passasjerer.

Bussvirksomheten fortsetter den positive utviklingen både i Norge og i Sverige.

Godstransportvirksomheten viser fortsatt god utvikling med positivt driftsresultat etter gjennomføring av flere krevende omstillingsprosesser.

Eiendomsvirksomheten har høy aktivitet og gir gode resultater. Verdiutviklingen i perioden er positiv.

Resultatutvikling

Resultat for konsernet

NSB-konsernet preges av stabil omsetning og vesentlig forbedret resultat sammenliknet med sist år:

- // Driftsinntekter viser økning i 2016 sammenliknet med tilsvarende periode i 2015.
Ved utgangen av august utgjør driftsinntektene for konsernet 10 202 (9 819) MNOK, en økning på 3,9 %.
- // Driftsresultat er 1 486 (1 675) MNOK, en reduksjon på 11,3 %.
- // Resultat etter skatt i perioden er 1 155 MNOK noe som er på nivå med fjoråret (1 197 MNOK).

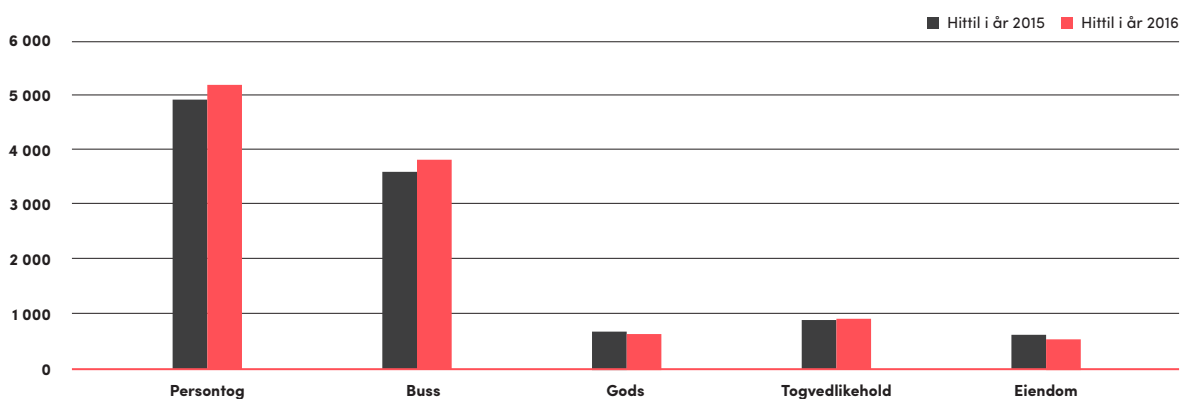


Resultat for virksomhetsområdene

Driftsinntekter

De to største forretningsområdene (tog og buss) viser med bakgrunn i økende volum, stabilt økende driftsinntekter. For de øvrige forretningsområdene er nivået om lag som i fjoråret.

Figur: Driftsinntekter i virksomhetsområdene hittil i år 2016 og 2015

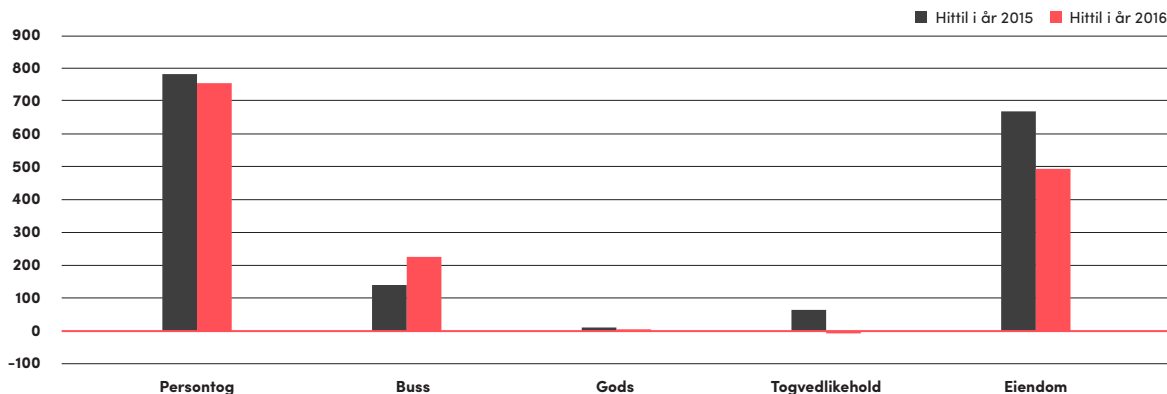


Driftsresultat

Driftsresultatet er forbedret i forretningsområdet buss sammenliknet med samme periode i fjor. Økte driftskostnader trekker i år ned driftsresultatet i persontog (reduksjon på 25 MNOK) og tog-vedlikehold (reduksjon på 68 MNOK). For eiendomsvirksomheten reduseres driftsresultatet med 173 MNOK som en konsekvens av i hovedsak lavere gevinster fra salg av eiendom. I sum medfører dette en reduksjon i driftsresultatet for konsernet fra 1 675 MNOK til 1 486 MNOK, - 11,3 %.

Hensyntatt planendringen knyttet til uførepensjon som påvirket sammenlignbart resultat fra 2015 med en kostnadsreduksjon på 196 MNOK, er også utviklingen for persontog- og godsvirksomheten positiv.

Figur: Driftsresultat i virksomhetsområdene hittil i år 2016 og 2015





Persontog

God vekst i markedet har bidratt til fortsatt økning i antall reiser med persontog.

Punktligheten i de to første kvartalene har vært noe svakere enn samme periode i fjor. Årsaken er først og fremst arbeid med forbedring av infrastruktur på flere strekninger og arbeid på Oslo S. Dette medførte forsinkelser som ligger utenfor forhold som NSB kan påvirke. Som følge av dette har også selskapets omdømme blitt noe svekket.

Persontogvirksomheten produserte 6 376 (6 397) millioner setekilometer i Norge. Kundene har foretatt 45,7 (44,1) millioner reiser, en vekst på 3,6 %.

Driftsresultatet for persontogvirksomheten er 759 (784) MNOK, en reduksjon på 3 %. Reduksjonen i resultatet sammenlignet med 2015 skyldes i hovedsak økte driftskostnader med bakgrunnen i kostnadsreduksjonen i 2015 knyttet til uføreendringen i pensjonsordningen. I tillegg er kostnadene for inneværende periode påvirket av kostnader knyttet til omstillingsprosesser som en konsekvens av jernbanereformen. Inntektene øker som følge av veksten i antall reiser.

I forbindelse med oppbyggingen av kapasiteten for å styrke tilbudet til passasjerene har NSB Persontog som mål å anskaffe 125 nye lokal- og regiontog innen 2020. Ved utgangen av august 2016 er 79 av disse mottatt og satt i drift. Det er investert 750 MNOK hittil i år.

Bussvirksomheten



Nettbuss viser en god og positiv utvikling etter gjennomførte omstillingstiltak. De fleste kontraktene er positive. Det er også løpende fokus på gjennomføring av gode anbudsprosesser og oppfølging i driften.

Driftsresultatet for buss er 229 MNOK (144 MNOK), en økning på 59 % sammenliknet med siste år. Forbedringen er et resultat av flere forhold som; markedsmessig forhold, reduserte dieselpriser og fortsatte forbedringer i underliggende drift som er en konsekvens av gjennomførte omstillingstiltak samt gevinst ved salg av aksjer og eiendom. Det er per utgangen av august investert 744 MNOK i nye busser.

Godsvirksomheten



Volum i form av transporterte TEU er endret til 241 (245) tusen hittil i år 2016. Antall TEU kilometer er på 175 (182) millioner.

Virksomheten i CargoNet viser fortsatt forbedrede resultater etter en periode med betydelige omstillinger.

Inntektene er stabile på tross av økende konkurranse i markedet. Driftsresultatet fra virksomheten er positivt med 6 (12) MNOK. I hovedsak kommer resultatene som følge av gjennomførte kostnads-reduksjoner og systematisk arbeid med effektivitetsfremmende tiltak.



Togvedlikehold



Mantena utfører vedlikehold av tog både i Norge og i Sverige. Hovedkundene er selskap i NSB-konsernet.

Driftsresultatet for togvedlikehold er -1 (67) MNOK, en reduksjon på 68 MNOK sammenliknet med sist år. Noe av forklaringen på endringer skyldes de positive pensjonseffektene i 2015. I tillegg er omfanget av ekstraoppdrag kraftig redusert i 2016.

Mantena skal befeste posisjonen som en nytenkende aktør i en fremtidsrettet bransje ved kontinuerlig å styrke kompetanse og forbedre prosesser.

Eiendomsvirksomheten



Driftsinntekten er redusert med 82 MNOK per andre tertial 2016 sammenlignet med andre tertial 2015. Hovedårsaken til reduksjonen er eiendomssalg som var vesentlig høyere i 2015 enn i 2016. Leieinntektene er MNOK 35 høyere per andre tertial 2016 sammenlignet med 2015.

Urealiserte verdiendringer på investeringseiendommer er positive med 199 MNOK per andre tertial 2016. Dette er MNOK 65 lavere enn per andre tertial 2015. Etter perioder med kraftig verdiøkning på sentrale eiendommer ser man nå en flatere verdiutvikling. Driftsresultatet for eiendomsvirksomheten er 173 MNOK lavere per andre tertial 2016 sammenlignet med andre tertial 2015. Hovedårsakene er som nevnt ovenfor færre store eiendomssalg, og lavere realiserte verdiendringer på investeringseiendommer.

Investeringer utgjør 306 MNOK per andre tertial 2016.

Finansielle forhold

Finansielle poster

Finansielle poster ga i perioden et resultat på -50 (-127) MNOK, en forbedring på 77 MNOK.

Forbedringen skyldes positive finansinntekter knyttet til salg av aksjeposter i det deleide selskapet TBT.

Urealiserte verdiendringer utgjør 74 (53) MNOK, en forbedring på 21 MNOK. Endring i agio utgjør -33 (7) MNOK, en endring på 40 MNOK, som en konsekvens av at NOK har styrket seg.

Likviditet

Konsernets kontanter og bankinnskudd i norske banker utgjør ved utgangen av 2. tertial 2 020 (2 714) MNOK. Bundne skattetrekkmidler er inkludert med 210 (207) MNOK. I tillegg er 178 (237) MNOK plassert i sertifikater og obligasjoner med kort løpetid, og 53 (64) MNOK i aksjefond.

Det er etablert en finansieringsreserve på 2 000 MNOK gjennom en syndikert trekkrettighet som utløper i april 2019, samt en kassekreditt på 50 MNOK.



Rentebærende gjeld

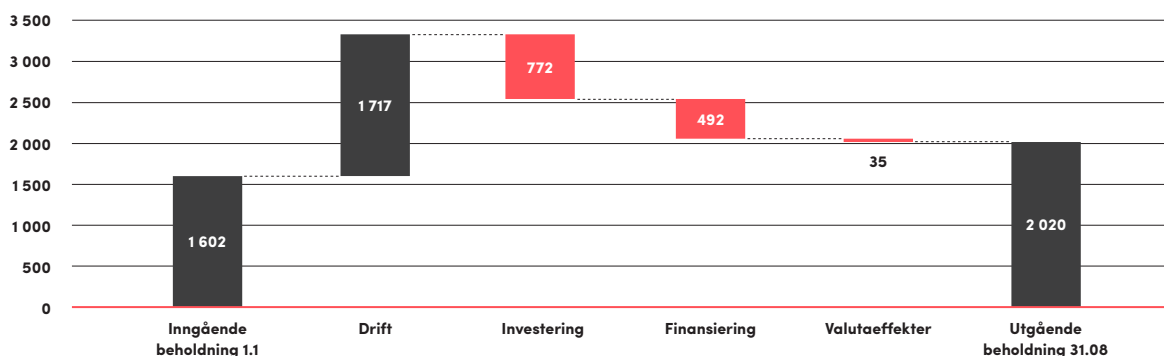
Det er et sertifikatlån utestående pålydende totalt MNOK 800.

Total rentebærende gjeld i konsernet utenom pensjonsforpliktelsene var på 11 161 (12 203) MNOK per 2. tertial. Nominelt utgjør gjelden 9 468 (9 460) MNOK. Forskjellen mellom nominell og virkelig verdi på gjeld er knyttet til verdiendringer og påløpte renter. Netto rentebærende gjeld utgjør 7 218 (6 445) MNOK. Selskapets langsiktige finansiering er tatt opp gjennom et europeisk låneprogram med en ramme på 1 750 (1 750) MEUR.

Kontantstrøm for perioden

Konsernet har netto økning i likviditetsbeholdning fra drift, finansiering, investering og hensyntatt valutaeffekter, på 418 MNOK i perioden. Utgående likviditetsbeholdning 31. august var på 2 020 MNOK.

Figur; Effekt på kontantbeholdning av periodens kontantstrømmer



Jernbanereform

Samferdselsdepartementet la den 12. mai 2015 fram en melding til Stortinget med forslag til en reform av jernbanesektoren som Stortinget gav sin tilslutning til i juni 2015. Reformen påvirker i betydelig grad NSB-konsernet.

Reformen sikter på å oppnå en klarere rollefordeling i sektoren og samtidig legge til rette for anbuds konkurranser innenfor persontrafikkområdet. For NSB-konsernet vil reformen fra etter årsskiftet bl.a. bety følgende:

- NSB-konsernets eiendomsvirksomhet, Rom Eiendom-konsernet, vil bli underlagt det nye infrastrukturselskapet Bane NOR
- Eierskapet til NSB-konsernets togvedlikeholdsvirksomhet, Mantena-konsernet, vil bli overført som direkteie av Samferdselsdepartementet
- NSB-konsernets persontogmateriell vil 15. oktober i år bli overført til det nystiftede heleide datterselskapet Materiellselskapet AS som etter årsskiftet så overføres til det nye selskapet Togmateriell AS som eies av Samferdselsdepartementet
- NSB-konsernets salgs- og billetteringsløsninger vil 15. oktober i år bli overført til det nystiftede datterselskapet Entur AS som så etter årsskiftet overføres til det nye selskapet Reiseplan og Billett AS som eies av Samferdselsdepartementet. Selskapet er etter Samferdselsdepartementets intensjoner planlagt utviklet til å omfatte salg- og billetteringsløsninger for all kollektivtransport i Norge



- Anbudskonkurranse vil gradvis bli innført på persontogområdet og de to første pakkene er tillyst å komme i februar 2017. De omfatter:
 - Sørlandsbanen, Arendalbanen og Jærbanen
 - Nordlandsbanen, Rørosbanen, Trønderbanen, Meråkerbanen, Saltenpendelen, Dovrebanen og RaumabanenI tillegg har regjeringen uttrykt at nye pakker vil bli utlyst i årene som kommer
- NSB-konsernet vil fortsatt eies uendret 100 % av den norske stat ved Samferdselsdepartementet
- Det legges vekt på viktigheten av at de strukturelle endringene i NSB-konsernet gjennomføres slik at de ikke skaper unødige utfordringer i den operasjonelle virksomheten. Det er videre uttalt at det fremtidige NSB-konsernet, og de selskapene som skilles ut fra NSB AS, vil ha en kapitalstruktur som er tilstrekkelig til den virksomhet som skal drives, både i overgangsfasen og i fremtidig organisasjonsstruktur.

Prosessene med forberedelse til endingene er krevende og pågår parallelt med daglig operativ drift. Selskapets medarbeidere har i denne krevende omstillingsperioden stilt lojalt opp selv om fremtiden for noen kan synes usikker.

Hendelser etter balansedagen

Tvistesaker - forlik

Nettbuss har vært innblandet i tvistesaker med Aust Agder fylkeskommune. I henhold til vedtak i ESA krevde fylkeskommunen tilbakebetaling av deler av mottatt tilskudd. Det er nå inngått et rettsforlik der alle rettsvistene er forlikt. Forliket innebærer at Nettbuss betaler et beløp på 5 MNOK i henhold til justert krav fra Aust-Agder Fylke basert på ESA's vedtak.

Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedagen utover de som er omtalt i denne rapporten.



Avslutning

Tertialrapporten er avlagt i overensstemmelse med kravene i IAS 34 Delårsrapportering.


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

Etter styrets og konsernsjefs beste skjønn er regnskapet for 2. tertial 2016 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et riktig bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet ved utgangen av perioden, samt en rettvise oversikt av viktige begivenheter i rapporteringsperioden og deres innflytelse på regnskapet.

Styret vil uttrykke takk til de ansatte for innsatsen i denne vanskelige og krevende perioden.

Oslo, 28. september 2016


Konsernstyret i NSB


Bjarne Borgersen
Fungerende styreleder



Wenche Teigland


Åsne Havnelid


Kjerstin Fyllingen


Ove Sindre Lund


Rolf Juul Ringdal


Jan Audun Strand


Geir Isaksen
Konsernsjef



Resultatoppstilling

	Per. 2. tertial		2. tertial		År	Siste
	2016	2015	2016	2015	2015	12 mnd
Driftsinntekter	10 202	9 819	5 207	4 884	15 372	15 755
Lønn og andre personalkostnader	4 709	4 350	2 286	2 109	6 710	7 069
Avskrivninger og nedskrivninger	971	962	485	461	1 450	1 459
Andre kostnader	3 342	3 201	1 735	1 626	5 114	5 255
Sum driftskostnader	9 022	8 513	4 506	4 196	13 274	13 783
Resultatandel i felleskontrollert virksomhet	68	86	60	79	148	130
Andel resultat i tilknyttede selskaper	39	19	35	17	32	52
Urealiserte verdiendringer investeringseiendom	199	264	72	201	536	471
Driftsresultat	1 486	1 675	868	985	2 814	2 625
Finansinntekter	212	269	51	194	407	350
Finanskostnader	-309	-414	-148	-209	-572	-467
Netto finanskostnad pensjoner	-27	-35	-13	-17	-54	-46
Urealiserte verdiendringer	74	53	40	-3	69	90
Sum finansielle poster	-50	-127	-70	-35	-150	-73
Resultat før skattekostnad	1 436	1 548	798	950	2 664	2 552
Skattekostnad	-281	-351	-157	-230	-506	-436
PERIODENS RESULTAT	1 155	1 197	641	720	2 158	2 116
Periodens resultat tilordnes						
Ikke kontrollerende eierinteresser	6	8	3	5	9	7
Aksjonærene i morselskapet	1 149	1 189	638	715	2 149	2 109
SUM	1 155	1 197	641	720	2 158	2 116
UTVIDET RESULTAT						
Periodens resultat	1 155	1 197	641	720	2 158	2 116
Poster som ikke skal reklassifiseres over resultatet						
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-2	-2
Verdiendring ved omklassifisering til investeringseiendom	-	-	-	-	-	-
Skatt relatert til poster som ikke skal reklassifiseres	-	-	-	-	-12	-12
Poster som kan reklassifiseres over resultat i senere perioder						
Verdiendring ved omklassifisering til investeringseiendom	2	18	-	15	18	2
Omregningsdifferanser valuta	-32	7	-15	26	40	1
Skatt relatert til poster som kan reklassifiseres	-1	-5	-	-5	-4	-
Periodens totalresultat	1 124	1 217	626	756	2 198	2 105
Totalresultat tilordnes						
Ikke kontrollerende eierinteresse	6	8	3	5	9	7
Aksjonærene i morselskapet	1 118	1 209	623	751	2 189	2 098
PERIODENS TOTALRESULTAT	1 124	1 217	626	756	2 198	2 105



Balanse

	31.08.16	30.04.16	31.12.15	31.08.15
EIENDELER				
Immaterielle eiendeler	90	90	87	63
Varige driftsmidler	15 048	14 564	14 499	14 406
Investerings eiendom	5 050	4 830	4 622	4 880
Investeringer i tilknyttede selskaper	52	130	200	190
Finansielle anleggsmidler	262	330	146	231
Sum anleggsmidler	20 502	19 944	19 554	19 770
Investering i felleskontrollert virksomhet	562	538	555	698
Beholdning utviklingseiendom og komponenter	1 554	1 543	1 424	1 361
Eiendeler holdt for salg	731	700	640	39
Kundefordringer og andre fordringer	1 874	2 267	2 167	1 274
Derivater	2 192	2 135	2 546	2 388
Finansielle eiendeler	231	243	348	301
Kontanter og bankinnskudd	2 020	1 224	1 602	2 714
Sum omløpsmidler	9 164	8 650	9 282	8 775
SUM EIENDELER	29 666	28 594	28 836	28 545
EGENKAPITAL OG GJELD				
Aksjekapital og overkurs	5 144	5 144	5 144	5 144
Ikke utdelbar egenkapital - verdiregulert investerings eiendom	2 431	2 361	2 244	1 966
Annen, opptjent egenkapital	3 379	2 826	2 447	2 505
Ikke kontrollerende eierinteresse	6	7	3	3
Sum egenkapital	10 960	10 338	9 838	9 618
Lån	10 788	10 007	10 387	10 231
Utsatt skatt	1 525	1 368	1 139	1 077
Pensjonsforpliktelser	2 170	2 297	2 345	2 524
Andre avsetninger for forpliktelser	113	86	104	85
Sum langsiktig gjeld	14 596	13 758	13 975	13 917
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	3 006	3 346	3 060	3 033
Betalbar skatt	-	50	154	-
Lån	926	867	1 534	1 702
Derivater	178	235	275	275
Sum kortsiktig gjeld	4 110	4 498	5 023	5 010
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	29 666	28 594	28 836	28 545



Kontantstrømoppstilling

	Per 2. tertial		År	Siste
	2016	2015	2015	12 mnd
Periodens resultat før skatt	1 436	1 548	2 664	2 552
Av- og nedskrivning i resultatregnskapet	971	962	1 450	1 459
Gevinst/tap på salg av varige driftsmidler	-134	-155	-63	-42
Forskjell kostnadsført og inn-/utbetaling pensjon	-175	-28	-207	-354
Netto endring i avsetninger for forpliktelser	10	-29	-10	29
Netto urealiserte verdiendringer	-290	-324	-594	-560
Renteposter, periodisering	-10	-69	-119	-60
Resultatandel felleskontrollert virksomhet og TS	-107	-105	-180	-182
Endring arbeidskapital	75	309	-704	-938
Betalte skatter	-59	-2	-4	-61
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 717	2 107	2 233	1 843
Kjøp av datterselskap fratrukket likvid beholdning	-50	-40	-44	-54
Salg av eiendom	-	183	187	4
Tilgang/avgang i, og lån til, tilknyttet selskap	211	-6	102	319
Kjøp av varige driftsmidler og investeringseiendom	-1 060	-1 494	-2 148	-1 714
Salg av varige driftsmidler	84	31	132	185
Offentlig tilskudd	-	139	190	51
Mottatt utbytte	43	69	152	126
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-772	-1 118	-1 429	-1 083
Opptak av kort- og langsiktig lån	884	1 000	1 800	1 684
Nedbetaling av kort- og langsiktig lån	-1 376	-1 571	-2 579	-2 384
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer	-	-	-753	-753
Utbytte betalt til ikke-kontrollerende eiere	-	-	-	-
Netto kontantstrøm til finansieringsaktiviteter	-492	-571	-1 532	-1 453
ENDRING I KONTANTER OG BANKINNSKUDD I PERIODEN	453	418	-728	-693
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	1 602	2 284	2 284	2 714
Valutagevinst/tap på kontanter og bankinnskudd	-35	12	46	-1
KONTANTER OG BANKINNSKUDD VED PERIODESLUTT	2 020	2 714	1 602	2 020



Egenkapitalutviklingen

Per 2. tertial 2016	Innskutt egenkapital	Ikke utdelbar egenkapital*	Omregn. differanse	Opptjent egenkapital	Ikke-kontr. eierintr.	Sum
Egenkapital 1. januar 2016	5 144	2 244	42	2 405	3	9 838
Årets resultat	-	145	-	1 004	6	1 155
Endring ikke-kontr. eierinteresser	-	-	-	-	-3	-3
Endring fond for verdiendring	-	42	-	-42	-	-
Fra utvidet resultat	-	-	-32	2	-	-30
EGENKAPITAL 31. AUGUST 2016	5 144	2 431	10	3 369	6	10 960

Per 2. tertial 2015	Innskutt egenkapital	Ikke utdelbar egenkapital*	Omregn. differanse	Opptjent egenkapital	Ikke-kontr. eierintr.	Sum
Egenkapital 1. januar 2015	5 144	1 976	3	1 283	-6	8 400
Årets resultat	-	193	-	996	8	1 197
Endring ikke-kontr. eierinteresser	-	-	-	-	1	1
Endring fond for verdiendring	-	-216	-	216	-	-
Fra utvidet resultat	-	13	7	-	-	20
EGENKAPITAL 31. AUGUST 2015	5 144	1 966	10	2 495	3	9 618

Året 2015	Innskutt egenkapital	Ikke utdelbar egenkapital*	Omregn. differanse	Opptjent egenkapital	Ikke-kontr. eierintr.	Sum
Egenkapital 1. januar 2015	5 144	1 976	3	1 283	-6	8 400
Årets resultat	-	391	-	1 759	9	2 159
Endring fond for verdiendring	-	-136	-	136	-	-
Fra utvidet resultat	-	13	39	-13	-	39
Effekt av endret skattesats	-	-	-	-7	-	-7
Utbetalt utbytte	-	-	-	-753	-	-753
EGENKAPITAL 31. DESEMBER 2015	5 144	2 244	42	2 405	3	9 838

* Knytter seg til verdiregulering av investeringseiendom



Noter

Virksomhetssegmenter

Virksomhetssegmenter

Per 31. august 2016 har konsernet virksomhet innen følgende hovedsegmenter:

- (1) Persontog: persontransportvirksomhet med tog
- (2) Buss: persontransportvirksomhet med buss
- (3) Gods: godstransport med tog
- (4) Togvedlikehold: vedlikehold og reparasjonsarbeid på gods- og persontog
- (5) Eiendom: utleie og utvikling av eiendom

Segmenteiendeler i tabellene nedenfor består i hovedsak av varige driftsmidler, immaterielle eiendeler, varer, derivater som benyttes som sikring for fremtidige transaksjoner, kundefordringer og andre fordringer og kontanter, mens utsatt skattefordel, investeringer og derivater holdt for handelsformål eller benyttet som sikring av lån ikke er inkludert.



Noter

2. tertial 2016	Person- tog	Buss	Gods	Tog vedlike- hold	Eiendom	Konsern
Eksterne driftsinntekter	5 094	3 803	638	290	382	10 202
Interne driftsinntekter	81	8	6	639	153	-
Driftsinntekter	5 175	3 811	644	929	535	10 202
Driftskostnader	3 976	3 219	613	914	216	8 051
Av- og nedskrivninger	479	389	25	17	62	971
Sum driftskostnader	4 455	3 608	638	931	278	9 022
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	27	-	-	-	41	68
Andel resultat i tilknyttede selskaper	12	26	-	1	-	39
Urealisert verdiendring investeringseiendom	-	-	-	-	199	199
Driftsresultat	759	229	6	-1	497	1 486
Segmenteiendeler	12 950	4 458	1 073	701	10 310	27 474
Investeringer	750	744	2	22	306	1 801

2. tertial 2015	Person- tog	Buss	Gods	Tog vedlike- hold	Eiendom	Konsern
Eksterne driftsinntekter	4 836	3 603	679	233	469	9 819
Interne driftsinntekter	79	8	6	671	148	-
Driftsinntekter	4 915	3 611	685	904	617	9 819
Driftskostnader	3 691	3 078	646	827	219	7 551
Av- og nedskrivninger	471	390	28	16	58	962
Sum driftskostnader	4 162	3 468	674	843	277	8 513
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	21	-	-	-	65	86
Andel resultat i tilknyttede selskaper	10	1	1	6	1	19
Urealisert verdiendring investeringseiendom	-	-	-	-	264	264
Driftsresultat	784	144	12	67	670	1 675
Segmenteiendeler	13 160	4 193	825	694	8 627	26 157
Investeringer	843	226	4	18	443	1 534



Noter

2015	Person- tog	Buss	Gods	Tog vedlike- hold	Eiendom	Konsern
Eksterne driftsinntekter	7 406	5 570	1 087	350	962	15 372
Interne driftsinntekter	128	13	9	1 017	225	-
Driftsinntekter	7 534	5 583	1 096	1 367	1 187	15 372
Driftskostnader	5 655	4 828	967	1 304	452	11 824
Av- og nedskrivninger	704	589	41	25	91	1 450
Sum driftskostnader	6 359	5 417	1 008	1 329	543	13 274
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	22	-	-	-	126	148
Andel resultat i tilknyttede selskaper	11	6	1	13	1	32
Urealisert verdiendring investeringseiendom	-	-	-	-	536	536
Driftsresultat	1 208	172	89	51	1 307	2 814
Segmenteiendeler	12 461	4 087	915	727	9 411	26 290
Investeringer	1 219	370	8	22	613	2 211

Siste 12 mnd	Person- tog	Buss	Gods	Tog vedlike- hold	Eiendom	Konsern
Eksterne driftsinntekter	7 664	5 770	1 046	407	875	15 755
Interne driftsinntekter	130	13	9	985	230	-
Driftsinntekter	7 794	5 783	1 055	1 392	1 105	15 755
Driftskostnader	5 940	4 969	934	1 391	449	12 324
Av- og nedskrivninger	712	588	38	26	95	1 459
Sum driftskostnader	6 652	5 557	972	1 417	544	13 783
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	28	-	-	-	102	130
Andel resultat i tilknyttede selskaper	13	31	-	8	-	52
Urealisert verdiendring investeringseiendom	-	-	-	-	471	471
Driftsresultat	1 183	257	83	-17	1 134	2 625
Segmenteiendeler	12 251	4 352	1 163	734	11 094	27 607
Investeringer	1 126	888	6	26	476	2 522

Eiendom og tog-vedlikehold skal fisjonere ut av NSB-konsernet i løpet av 1. tertial 2017 – jfr. nærmere spesifikasjon i egen note.



Noter

Rammeverk og regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet til NSB AS er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomité (IFRIC) som fastsatt av EU.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med unntak av finansielle derivater, enkelte finansielle eiendeler og forpliktelser og investeringseiendom som er vurdert til virkelig verdi.

Delårsregnskapet avlegges i henhold til IAS 34 Interim Financial Reporting. Delårsregnskapet må sees i sammenheng med konsernets siste avlagte årsregnskap som inneholder en fullstendig beskrivelse av konsernets regnskapsprinsipper.

Periodens skattekostnad er utregnet med basis i nominell skattesats for de enkelte land. For poster som ikke kan påregnes motregnet i senere overskudd, er det ikke regnet skattefordel.

Regnskapsprinsipper som er lagt til grunn for 2016 er konsistent med de regnskapsprinsipper som ble anvendt for årsregnskapet 2015.

Virksomhet holdt for utdeling

Som følge av Jernbanereformen skal følgende skilles ut fra NSB-konsernet i 1. tertial 2017:

- ROM-konsernet som inneholder NSB-konsernets eiendomsvirksomhet
- Mantena-konsernet som omfatter NSB-konsernets togvedlikeholdsvirksomhet
- Materiellselskapet AS som i oktober skal få tilført NSB-konsernets persontogmateriell
- Entur AS som i oktober skal få tilført NSB-konsernets salgs- og billetteringsløsninger

Fra og med 2.tertial 2016 er det iht IFRS 5 vurdert at eiendomsvirksomheten i ROM Eiendom og togvedlikeholdsvirksomheten i Mantena hver for seg oppfyller kravene til klassifisering som virksomhet holdt for utdeling. Men som konsekvens av at vi ser disse selskapene som en gruppe, viser vi nedenfor bare spesifikasjoner knyttet til ROM-konsernet og Mantena-konsernet.

For NSBs persontogmateriell og salg og billetteringsløsninger gjenstår det fortsatt avgrensinger og tilpasninger før virksomhetene kan utdeles.

Nedenfor følger nærmere spesifisering av effekten av omklassifisering av virksomhetene i Rom Eiendom og Mantena inkludert sammenligningstall.



Noter

Resultat	Per 2. tertial		År
	2016	2015	2015
ROM- og Mantena-konsern			
Driftsinntekter	1 465	1 521	2 555
Driftskostnader	1 209	1 121	1 872
Andre poster	239	336	675
Driftsresultat	495	736	1 358
Finansresultat	48	-26	-60
Resultat før skatt	543	710	1 298
Skattekostnad	-100	-135	-280
Resultat etter skatt	443	575	1 018

Kontantstrøm	Per 2. tertial		År
	2016	2015	2015
ROM- og Mantena-konsern			
Operasjonelle aktiviteter	-297	1 500	1 380
Investeringsaktiviteter	-183	-242	-121
Finansieringsaktiviteter	0	0	0
Sum endring i kontantstrøm	-480	1 258	1 259

Balanse	31.08.16	30.04.16	31.12.15
	ROM- og Mantena-konsern		
Anleggsmidler	7 470	7 290	6 960
Omløpsmidler	3 616	3 319	3 255
Sum Eiendeler	11 086	10 609	10 215
Innskutt egenkapital	2 610	2 599	2 599
Bundet egenkapital	2 429	2 361	2 244
Opptjent egenkapital	296	330	148
Ikke kontrollerende interesser	1	1	-
Sum egenkapital	5 336	5 291	4 991
Langsiktig gjeld	4 941	4 264	4 230
Korstiktig gjeld	809	1 054	994
Sum gjeld	5 750	5 318	5 224
Sum egenkapital og gjeld	11 086	10 609	10 215



Noter

Investerings eiendommer

Verdiendringer investeringseiendommer	Per 2. tertial		År 2015
	2016	2015	
Inngående balanse investeringseiendom 1. januar	4 622	4 206	4 206
Omklassifisering	10	9	10
Avgang	-11	-1	-641
Tilgang/påkostninger	226	384	493
Verdiregulering som følge av endring i markedsverdi	201	264	536
Verdiregulering som følge av omklassifisering	2	18	18
Balansført verdi ved utgangen av perioden	5 050	4 880	4 622

Estimering av virkelig verdi

Estimering av virkelig verdi er beregnet som nåverdi av fremtidige kontantstrømmer i og etter utløp av kontraktsperioden etter samme prinsipper og metodikk som lagt til grunn for siste årsregnskap.

I henhold til konsernets metodikk for estimering av virkelig verdi er det foretatt oppdatering av verdsettelse for total-porteføljen med bistand av ekstern verdsetter for de vesentligste eiendommene. I tillegg foretas ekstern markedsverdi-vurdering på rullerende basis av et representativt utvalg av porteføljen. I første tertial 2016 ble det foretatt en sekundær verdsettelse av et utvalg som representerer 38 % av porteføljeværdien.

Sensitivitetsanalyse

Estimert virkelig verdi er særlig sensitiv for endring i avkastningskrav/yield og forutsetninger om utvikling i kontraktsleie.

Det er foretatt følgende sensitivitetsanalyse for 2. tertial.

Endrete forutsetninger	Endring i virk. verdi	Prosentvis endring
Reduksjon med 25 basispunkter på 1. års direkte yield	266	5 %
Økning med 25 basispunkter på 1. års direkte yield	-250	-5 %
Økning i fremtidig kontraktsleie med 5 %	285	6 %



Noter

Urealiserte verdiendringer presentert i totalresultatet

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

Utvikling i perioden	Per 2. tertial		År 2015
	2016	2015	
Urealisert verdiendring investeringseiendom	199	264	536
Urealisert verdiendr. ved omklass. inv. eiendom over utvidet resultat	2	18	18
Sum urealisert verdiendringer investeringseiendom	201	282	554
Urealisert rente- og valutasikringsderivater	-288	202	373
Urealiserte verdiendringer obligasjonslån	360	-148	-294
Urealisert verdiendringer markedsplasseringer	2	-1	-10
Sum urealisert verdiendringer finansposter	74	53	69
Sum urealisert verdiendringer resultatregnskap	273	317	605
Sum urealisert verdiendringer utvidet resultat	2	18	18
Sum urealisert verdiendringer totalresultat	275	335	623

Salgsanalyse pr. kategori

Konsernet har én kunde som utgjør mer enn 10 % av driftsinntektene. Per 31. august har den norske staten kjøpt tjenester fra NSB-konsernet for 2 081 (2 066) MNOK.

Inntekter	Per 2. tertial		2. tertial		År 2015	Siste 12 mnd
	2016	2015	2016	2015		
Transportinntekter	9 179	8 800	4 690	4 449	13 498	13 877
Salg eiendommer	94	187	50	24	570	477
Andre driftsinntekter	929	832	467	411	1 304	1 401
Sum	10 202	9 819	5 207	4 884	15 372	15 755



Viktige hendelser

Dag Mejdell ny styreleder i NSB

På generalforsamling i NSB AS 24. juni 2016 ble Dag Mejdell innstilt som ny styreleder, med tiltredelse høsten 2016. Han etterfølger Kai Gjesdal Henriksen som døde i mai.

Endringer i NSB-konsernets ledelse

Økonomidirektør i NSB persontog, Irene-Katrin Thunshelle, gikk inn i konsernledelsen som ny konserndirektør økonomi og finans. Marianne Broholm Einarsen er konserndirektør for nytt satsingsområde «reiseliv». Synne Homble er ny konserndirektør for strategi og selskapsfunksjoner i NSB-konsernet.

Persontogvirksomheten i NSB står foran store endringer. Derfor styrkes både ledelseskapasitet og endringskraft ved at konserndirektør strategi og forretningsutvikling Erik Røhne og konserndirektør HR, IT og juridisk Ståle Rooth går ut av konsernledelsen og inn i ledelsen av NSB persontog. Konserndirektør økonomi og finans Kjell Haukeli gikk ut av konsernledelsen for å prioritere arbeidet med transaksjonene av de enhetene som skal ut av NSB-konsernet i forbindelse med jernbanereformen: ROM Eiendom, Mantena, togmateriell og salgs- og distribusjonsløsninger.

Etablerer Materiellselskapet AS og Entur AS

NSB har etablert egne selskaper for eierskap av togmateriell og for salgs- og billettløsninger. I begynnelsen av 2017 overtas selskapene av Samferdselsdepartementet.

Jernbanereformen innebærer at staten overtar togmateriell og salgs- og billettløsninger for at disse skal kunne stilles til rådighet ved konkurranser på norsk jernbane.

Samferdselsdepartementet har derfor bedt NSB etablere egne selskaper for disse to områdene.

Øystein Risan er tilsatt som administrerende direktør i Materiellselskapet AS, mens Johnny Welle er tilsatt som administrerende direktør i Entur AS.

Fortsetter på Flåmsbana

Siden 1998 har Aurland Ressursutvikling (ARU) og NSB hatt et samarbeid om å markedsføre, selge og drive Flåmsbana som en reiselivssatsing. Siden 2013 har ARU og NSB vært 50/50 partnere i selskapet som har til formål å utvikle Flåmsbana til en av verdens mest attraktive banestrekninger.

Flåmsbana unntas konkurranse og er tildelt NSB ut 2027. Nå skal NSB i samarbeid med Aurland Ressursutvikling videreutvikle Flåmsbana som produkt.

