

# NSB-konsernet

## 1. tertial 2017

Nøkkelinformasjon

Styrets rapport

Tall og noter

Viktige hendelser

# Innholdsfortegnelse

## 1. TERTIAL 2017

---

Nøkkelinformasjon	3
Styrets rapport	4
Konsernets resultat	9
Konsernets balanse	10
Konsernets kontantstrøm	11
Egenkapitalutviklingen	12
Virksomhetssegmenter	13
Noter - rapporteringsinformasjon	15
Viktige hendelser	17



# Nøkkelinformasjon

LEVERANSE NØKKELTALL	1. tertial 2017	1. tertial 2016	
<b>Persontog</b>			
Antall togreiser – Norge (mill.)	22,0	21,5	
Produerte setekilometer i Norge (mill.)	3 449	3 386	
Punktlighet – persontog i Norge	91,1 %	89,60 %	
Kundetilfredshet – persontog (indeks 0-100)	76	74	
<b>Busstransport</b>			
Antall bussreiser (mill.)	45,8	41	
Produerte vognkilometer (mill.)	59,0	57	
Kundetilfredshet ekspressbuss (indeks 0-100)	79	80	
<b>Godstransport</b>			
Antall transporterte TEU – godstog (1 000)	114	120	
Punktlighet – godstog	93,3 %	91,80 %	
<b>FINANSIELLE NØKKELTALL</b>			
	1. tertial 2017	1. tertial 2016**	1. tertial 2016
<b>Konsernresultat</b>			
Driftsinntekter	4 778	4 687	4 995
Driftsresultat	57	254	618
Resultat før skattekostnad	63	256	638
<b>Konsernkantantstrøm</b>			
Netto kantantstrøm fra drift	76	111	831
<b>Konsernbalanse</b>			
Netto rentebærende gjeld - nominell verdi *	-1 359		9 536
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapitalavkastning (ROE) - siste 12 måneder*	9,3 %		22,7 %
Egenkapitalandel	32,6 %		36,2 %

\* Netto rentebærende gjeld inkluderer netto pensjonsgjeld

\*\* Omarbeidet videreført virksomhet



# Styrets rapport

Ved inngangen til 2017 overførte NSB-konsernet eierskapet til togvedlikeholdsselskapet Mantena AS, salgs- og billetteringsløsningene i Entur AS, togmateriellet i Norske tog AS og eiendoms konsernet ROM Eiendom til Samferdselsdepartementet. De selskapsrettslige prosessene ble slutført den 24. april og med dette er de formelle delene av regjeringens plan for endringer i NSB-konsernet i forbindelse med jernbanereformen gjennomført. NSB-konsernet er vesentlig redusert og endret.

Prosessene med forberedelse og tilpasning av, og til, endringene er, og har vært, krevende.

Det er gledelig å observere at det utvidete rutetilbudet for persontog, som NSB gradvis har innført på Østlandet de siste årene og som ble slutført med nye ekspressavganger i desember 2016, er en suksess. Flere passasjerer enn noen gang tar toget. Bussvirksomheten fortsetter den positive utviklingen i volum både i Norge og i Sverige. Godstransportvirksomheten har fortsatt behov for å øke marginer i et krevende marked, noe som medfører fortsatt fokus på omstillingsprosesser i virksomheten.

## Resultatutvikling

---

### Resultat for konsernet

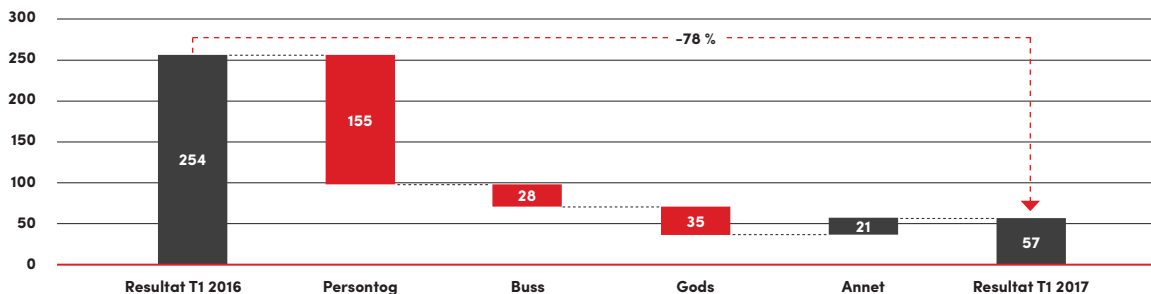
NSB-konsernets resultatregnskap hittil i år preges av stabil omsetning sammenliknet med samme periode i siste år for videreført virksomhet. Rapporterte tall for 1. tertial 2016 er omarbeidet for å ta hensyn til at konsernets tidligere virksomhetsområder togvedlikehold og eiendom samt togmateriellet og salgs- og billetteringsløsningene i persontogvirksomheten ble utfisjonert med regnskapsmessig virkning per 1. januar 2017.

- // Driftsinntekter viser økning i 2017 sammenliknet med tilsvarende periode i 2016. Totalt for konsernet utgjør driftsinntektene 4 778 (4 687) MNOK, en økning på 2 %.
- // Driftsresultat er 57 (254) MNOK, en nedgang på 78 %.
- // Resultat etter skatt i perioden er 46 (194) MNOK, en reduksjon på 76 %.

### Nærmere om periodens driftsresultat

Nedenfor forklares utviklingstrekkene i driftsresultat fra 1. tertial 2016 til 1. tertial 2017. Den negative utviklingen i Persontog skyldes i hovedsak andre kostnader i form av omstillingskostnader, økte kostnader til bruk av togmaterieill og økte kostnader til salgssystemer som direkte konsekvens av jernbanereformen

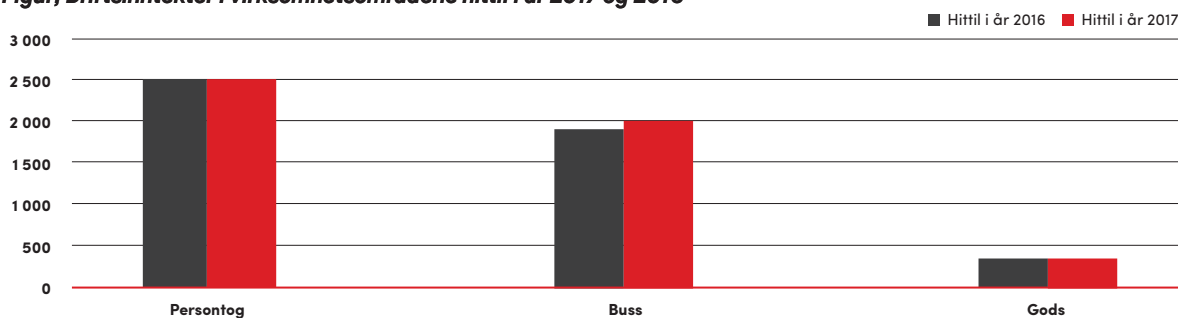


**Figur; endring i driftsresultat fra 2016 til 2017. Tallene for 2016 er omarbeidet**

## Nærmere om resultat for virksomhetsområdene

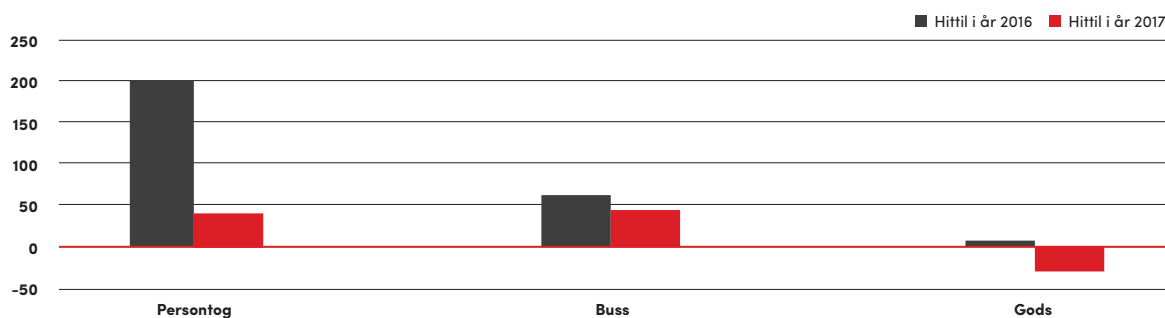
### Driftsinntekter

Forretningsområdene viser stabile driftsinntekter i 1. tertial i forhold til i fjor.

**Figur; Driftsinntekter i virksomhetsområdene hittil i år 2017 og 2016**

### Driftsresultat

Driftsresultatet viser en negativ utvikling i forretningsområdene sammenliknet med samme periode i fjor. Økte driftskostnader og endringer som følge av jernbanereformen trekker ned driftsresultatet i persontog til 42(198) MNOK, en reduksjon på 156 MNOK. Driftsresultatet i buss er redusert til 42 (70) MNOK, en reduksjon på 28 MNOK og i gods -28 (7) MNOK, en reduksjon med 35 MNOK. I sum er det en reduksjon i driftsresultatet fra 254 MNOK til 57 MNOK, en endring på 78 % for konsernet.

**Figur; Driftsresultat i virksomhetsområdene hittil i år 2017 og 2016**

## Persontog



Antall reiser med persontog er fortsatt økende. Omdømmet til NSB blir stadig bedre, noe som gjenspeiles på norsk kundebarmeter. Kundetilfredsheten er økt og er på gode 76 (74) på en indeks 0-100. NSB er vel ansett blant sine kunder!

Persontogvirksomheten produserte 3 449 (3 386) millioner setekilometer i Norge. Kundene har foretatt 22,0 (21,5) millioner reiser, en vekst på 2,4 %. Punktligheten har økt til et snitt på 91,1 % i første tertial (89,6 %).

Driftsresultatet for konsernets persontogvirksomhet er 42 (198) MNOK, en reduksjon på 78,8%. Reduksjonen skyldes i hovedsak økte driftskostnader på grunn av økte kostnader til leie, bruk og vedlikehold av tog, kostnader til endringstiltak samt betaling for bruk av de utskilte billetteringsløsninger.

## Bussvirksomheten



Nettbuss viser en god drift. Det er løpende fokus på gjennomføring av gode anbudsprosesser, levering i samsvar med kontraktsvilkår og den senere oppfølging av driften. Det er produsert 59 millioner (57 millioner) vognkilometer, en økning på 3,5 %.

Driftsresultatet for buss er 42 (70) MNOK, en reduksjon fra samme periode i fjor. Endringen skyldes markedsmessige forhold, økte energikostnader samt mindre fluktuasjoner i andre innsatsfaktorer.

## Godsvirksomheten



Volum i form av transporterte TEU er 114 (120) tusen, en reduksjon med 5 %. Punktligheten har økt og er tilfredsstillende med 95,3 % (91,8 %). Dette er følge av en mild vinter, bedret teknisk drift og at tiltak på infrastrukturen har bedret kvaliteten og gitt mer forutsigbar togfremføring.

Markedet for godstrafikk er meget utfordrende. Det er hard konkurranse om kundene på de fleste banestrekninger og fra utenlandske lastebiler. Nye kontrakter for større enkeltkunder kompenserer til dels for volumnedgangen i containerpendlene. Driftsresultatet fra virksomheten er -28 (7) MNOK, en reduksjon på 35 MNOK. I hovedsak skyldes dette en krevende markedssituasjon med press på priser, lavere fyllingsgrad i togene og økte kostnader til leie og vedlikehold av lokomotiver og vogner.

## Reise

Som et ledd i konsernets satsing på reiseliv er utviklingen gjennom Flåm Utvikling og Fjord Tours sentral. Flåmsbana satte i 2016 ny reiserekord med 926 532 reiser. Økningen var på ca. 145 000 fra foregående år. Det er positiv utvikling i bestillinger for 2017.



## Finansielle forhold

### Finansielle poster

Finansielle poster ga i perioden et resultat på 7 (2) MNOK, en endring på 5 MNOK. Endringen skyldes i hovedsak høyere finansinntekter grunnet høyere likviditet. Urealiserte verdiendringer utgjør 14 (-2) MNOK, en økning på 16 MNOK. Endring i agio utgjør 4 (-18) MNOK, en økning på 22 MNOK, som en konsekvens av at NOK har svekket seg noe mot andre valutaer.

### Likviditet

Konsernets kontanter og bankinnskudd utgjør ved utgangen av 1. tertial 4 229 (1 247) MNOK, med tillegg av plasseringer på 2 178 (273) MNOK. Kontanter, bankinnskudd og plasseringer i Finse Forsikring AS utgjør 409 (407) MNOK. Plasseringene er gjort i sertifikater, obligasjoner med kort gjenværende løpetid og pengemarkedsfond. Bundne skattetrekkmidler utgjør 163 (207) MNOK.

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

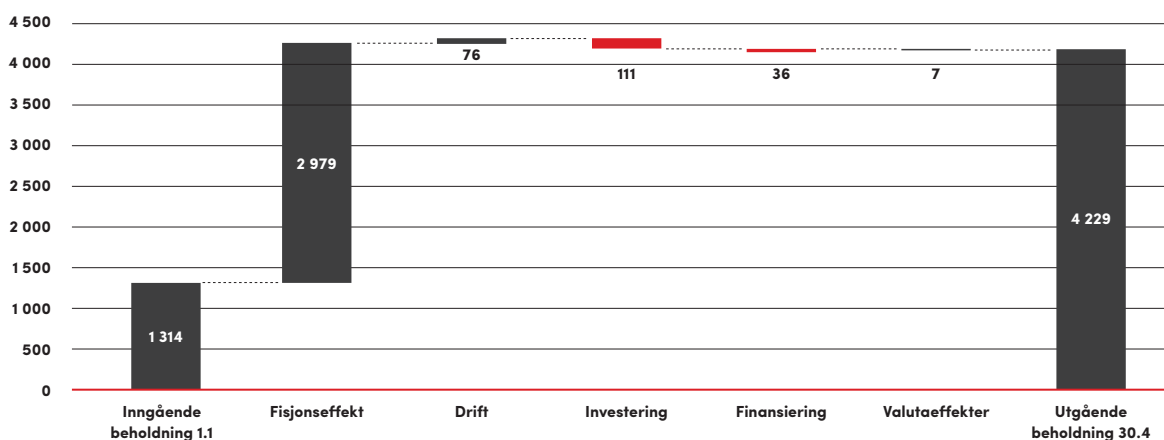
### Rentebærende gjeld

Total rentebærende gjeld i konsernet til virkelig verdi inkludert netto pensjonsforpliktelser var på 5 906 (13 171) MNOK per 1. tertial. Nominelt utgjør gjelden 5 021 (11 036) MNOK. Forskjellen mellom virkelig og nominell verdi på gjeld er knyttet til verdiendring og påløpte renter. Netto rentebærende gjeld utgjør -1 359 (9 535) MNOK inkludert pensjonsgjeld. Selskapets langsiktige finansiering er tatt opp gjennom et europeisk låneprogram (EMTN-program) 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 2 915 MNOK i perioden. Tallet inkluderer effekt av tilbakebetaling av gjeld fra utfisjonerte enheter i fobindelse med jernbanereformen. Dette medfører en netto positiv fisjonseffekt. Ekstern gjeld vil bli betalt i løpet av 2017.

Figur; Effekt på kontantbeholdning av periodens kontantstrømmer



## Tvistesaker

---

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. Det er ingen vesentlig tvistesaker per første tertial.

## Hendelser etter balansedagen

---

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 inneværende periode og de mest sentrale risikofaktorene virksomheten står overfor i kommende periode.

Etter styrets og konsernsjefs beste skjønn er regnskapet for 1. tertial 2017 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.

Oslo, 14. juni 2017

Konsernstyret i NSB

Dag Mejdell / Chairman of the Board

Bjarne Børgersen

Wenche Teigland

Kjerstin Fyllingen

Åsne Havnelid

Ove Sindre Lund

Rolf Juul Ringdal

Jan Audun Strand

Geir Isaksen / CEO





# Resultat

	1 tertial 2017	1 tertial 2016*	1 tertial 2016	År 2016
<b>Driftsinntekter</b>	<b>4 778</b>	<b>4 687</b>	<b>4 995</b>	<b>14 571</b>
Lønn og andre personalkostnader	2 084	2 062	2 423	6 341
Avskrivninger og nedskrivninger	221	255	486	780
Andre kostnader	2 419	2 117	1 607	6 881
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>4 723</b>	<b>4 433</b>	<b>4 516</b>	<b>14 002</b>
Resultatandel i felleskontrollert virksomhet	0	-2	8	29
Andel resultat i tilknyttede selskaper	2	3	4	40
Urealiserte verdiendringer eiendom	-	-	127	-
<b>Driftsresultat</b>	<b>57</b>	<b>254</b>	<b>618</b>	<b>638</b>
<b>Finansielle poster</b>				
Finansinntekter	62	24	161	141
Finanskostnader	-54	-9	-161	-60
Netto finanskostnad pensjoner	-15	-12	-14	-36
Urealiserte verdiendringer	14	-2	34	4
<b>Sum finansielle poster</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>48</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>63</b>	<b>256</b>	<b>638</b>	<b>686</b>
Skattekostnad	-17	-62	-124	-130
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>46</b>	<b>194</b>	<b>514</b>	<b>556</b>
<b>Ikke-videreført virksomhet</b>				
Resultat fra ikke-videreført virksomhet		321		712
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>46</b>	<b>514</b>		<b>1 267</b>
<b>Periodens resultat tilordnes</b>				
Ikke kontrollerende eierinteresser	3	3	3	6
Aksjonærene i morselskapet	44	511	511	1 261
<b>SUM</b>	<b>46</b>	<b>514</b>	<b>514</b>	<b>1 267</b>
<b>UTVIDET RESULTAT</b>				
Periodens resultat	46	514	514	1 267
<b>Poster som ikke skal reklassifiseres over resultatet</b>				
Estimatavvik pensjoner	0	-	-	-699
Skatt relatert til poster som ikke skal reklassifiseres	-	-	-	168
<b>Poster som kan reklassifiseres over resultat i senere perioder</b>				
Verdiendring ved omklassifisering til investeringseiendom	-	2	2	
Omregningsdifferanser valuta	8	-17	-17	-40
Skatt relatert til poster som kan reklassifiseres	-	-1	-1	
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>55</b>	<b>498</b>	<b>498</b>	<b>696</b>
<b>Totalresultat tilordnes</b>				
Ikke kontrollerende eierinteresse	3	3	3	-
Aksjonærene i morselskapet	52	495	495	696
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>55</b>	<b>498</b>	<b>498</b>	<b>696</b>

\* Omarbeidet, se beskrivelse i note



# Balanse

	30.04.17	31.12.16	30.04.16
<b>EIENDELER</b>			
Immaterielle eiendeler	117	117	90
Varige driftsmidler	3 346	3 543	14 564
Investerings eiendom	-	-	4 830
Investeringer i tilknyttede selskaper	52	50	130
Finansielle anleggsmidler	120	72	330
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>3 638</b>	<b>3 782</b>	<b>19 944</b>
Investering i felleskontrollert virksomhet	33	34	538
Beholdning utviklings eiendom og komponenter	743	732	1 543
Eiendeler holdt for salg	-	-	700
Kundefordringer og andre fordringer	2 238	8 240	2 267
Derivater	884	811	2 135
Finansielle eiendeler	2 178	273	243
Kontanter og bankinnskudd	4 229	1 247	1 224
Eiendeler holdt for utdeling	-	13 845	-
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>10 305</b>	<b>25 183</b>	<b>8 650</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>13 943</b>	<b>28 966</b>	<b>28 594</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
Aksjekapital og overkurs	3 686	5 144	5 144
Ikke utdelbar egenkapital - verdiregulert inv. eiendom	-	2 647	2 361
Annen, opptjent egenkapital	861	2 145	2 826
Ikke kontrollerende eierinteresse	1	-1	7
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 547</b>	<b>9 934</b>	<b>10 338</b>
Lån	826	835	10 007
Utsatt skatt	101	139	1 368
Pensjonsforpliktelser	2 232	2 318	2 297
Andre avsetninger for forpliktelser	303	310	86
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>3 462</b>	<b>3 601</b>	<b>13 758</b>
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	3 046	3 517	3 346
Betalbar skatt	14	700	50
Lån	2 848	2 875	867
Derivater	27	27	235
Gjeld/forpliktelser holdt for utdeling	-	8 311	-
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>5 934</b>	<b>15 430</b>	<b>4 498</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>13 943</b>	<b>28 966</b>	<b>28 594</b>

Oslo, 14. juni 2017

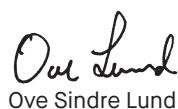
  
Dag Mejdell / Styreleder

  
Bjarne Borgersen

  
Wenche Teigland

  
Asne Havelid

  
Kjerstin Fillingen

  
Ove Sindre Lund

  
Rolf Juul Ringdal

  
Jan Audun Strand

  
Geir Isaksen / Konsernsjef


# Kontantstrømoppstilling

	1. tertial 2017	1. tertial 2016	År 2016
Årsresultat før skatt	63	256	686
Årsresultat før skatt for ikke-videreført virksomhet	-	362	758
<b>Årsresultat før skatt</b>	<b>63</b>	<b>618</b>	<b>1 443</b>
Av- og nedskrivning i resultatregnskapet	221	486	1 497
Gevinst/tap på salg av varige driftsmidler og inv.eiendom	-7	-115	-12
Forskjell kostnadsført og inn-/utbetaling pensjon	-85	-48	-133
Netto endring i avsetninger for forpliktelser	-2	-18	230
Netto urealiserte verdiendringer	-14	-170	-783
Renteposter, periodisering	22	-31	-179
Resultatandel felleskontrollert virksomhet og TS	-2	-12	-171
Endring arbeidskapital	-120	121	806
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>76</b>	<b>831</b>	<b>2 698</b>
Kjøp av datterselskap fratrukket likvid beholdning	-	3	-71
Salg av eiendom	-	-	141
Tilgang/avgang i, og lån til, tilknyttet selskap	-48	158	145
Endring i finansielle anleggsmidler	-	-152	-
Kjøp av varige driftsmidler og investeringseiendom	-89	-672	-1 471
Salg av varige driftsmidler og investeringseiendom	26	17	137
Offentlig tilskudd	-	-	-
Mottatt utbytte	-	15	103
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-111</b>	<b>-631</b>	<b>-1 016</b>
Opptak av kort- og langsiktig lån	-	-	886
Nedbetaling av kort- og langsiktig lån	-36	-556	-2 249
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer	-	-	-595
Utbytte betalt til ikke-kontrollerende eiere	-	-	-
<b>Netto kontantstrøm til finansieringsaktiviteter</b>	<b>-36</b>	<b>-556</b>	<b>-1 958</b>
<b>ENDRING I KONTANTER OG BANKINNSKUD I PERIODEN</b>	<b>-71</b>	<b>-356</b>	<b>-276</b>
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	1 314	2 330	1 602
Effekter vedr. fisjon med virkning 1. januar 2017	2 979	-	-
Valutagevinst/tap på kontanter og bankinnskudd	7	-22	-12
<b>KONTANTER OG BANKINNSKUD VED PERIODESLUTT</b>	<b>4 229</b>	<b>1 952</b>	<b>1 314</b>
<b>Kontantstrøm relatert til virksomhet holdt for utdeling:</b>			
<b>NETTO OPERASJONELL KONTANTSTRØM KNYTTET TIL VIRKSOMHET HOLDT FOR UTDELING</b>	<b>-</b>	<b>111</b>	<b>1 115</b>
<b>NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER KNYTTET TIL VIRKSOMHET HOLDT FOR UTDELING</b>	<b>-</b>	<b>-560</b>	<b>-985</b>
<b>NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER KNYTTET TIL VIRKSOMHET HOLDT FOR UTDELING</b>	<b>-</b>	<b>503</b>	<b>-40</b>



# Egenkapital

1. tertial 2017	Innskutt egenkapital	Ikke utdelbar egenkapital*	Omregn. differanse	Opptjent egenkapital	Ikke-kontr. eierintr.	SUM
Egenkapital 1. januar 2017	5 144	2 647	2	2 142	-1	<b>9 934</b>
Årets resultat	-	-	-	44	3	<b>46</b>
Fra utvidet resultat	-	-	8	0	-	<b>8</b>
Fisjonseffekt	-1 458	-2 647	-4	-1 332	-1	<b>-5 442</b>
<b>EGENKAPITAL 30. APRIL 2017</b>	<b>3 686</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>854</b>	<b>1</b>	<b>4 547</b>

1. 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	<b>9 838</b>
Årets resultat	-	92	-	419	3	<b>514</b>
Endring ikke-kontr. eierinteresser	-	-	-	-	1	<b>1</b>
Endring fond for verdiendring	-	23	-	-23	-	<b>-</b>
Fra utvidet resultat	-	2	-17	-	-	<b>-15</b>
<b>EGENKAPITAL 30. APRIL 2016</b>	<b>5 144</b>	<b>2 361</b>	<b>25</b>	<b>2 801</b>	<b>7</b>	<b>10 338</b>

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	<b>9 838</b>
Årets resultat	-	413	-	848	6	<b>1 267</b>
Endring ikke-kontr. eierinteresser	-	-	-	2	-4	<b>-2</b>
Endring fond for verdiendring	-	-10	-	10	-	<b>-</b>
Fra utvidet resultat	-	-	-40	-525	-6	<b>-571</b>
Effekt av endret skattesats	-	-	-	-3	-	<b>-3</b>
Utbetalt utbytte	-	-	-	-595	-	<b>-595</b>
<b>EGENKAPITAL 31. DESEMBER 2016</b>	<b>5 144</b>	<b>2 647</b>	<b>2</b>	<b>2 142</b>	<b>-1</b>	<b>9 934</b>

\* Knytter seg til verdiregulering av investeringseiendom



# Virksomhetssegmenter

## Segmentinformasjon

### Virksomhetssegmenter

Per 30. april 2017 har konsernet virksomhet innen følgende hovedsegmenter:

- (1) Persontog: persontransportvirksomhet med tog
- (2) Buss: persontransportvirksomhet med buss
- (3) Gods: godstransport med tog

Reiseliv er foreløpig ikke presentert som eget segment.

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. Togvedlikehold og Eiendom er utfisjonert fra NSB med regnskapsmessig effekt 1. januar 2017. Togvedlikehold og Eiendom var per 31. desember 2016 klassifisert som ikke-videreført virksomhet og er således ikke med i segmentinformasjonen for regnskapsåret 2016.

1. tertial 2017	Persontog	Buss	Gods	Konsern
<b>Driftsinntekter</b>	<b>2 485</b>	<b>1 982</b>	<b>332</b>	<b>4 778</b>
Driftskostnader	2 428	1 748	349	4 502
Av- og nedskrivninger	20	190	11	221
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>2 448</b>	<b>1 938</b>	<b>360</b>	<b>4 723</b>
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	1	-	-	0
Resultatandel tilknyttede selskaper	4	-3	-	2
<b>Driftsresultat</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>-28</b>	<b>57</b>
<b>Segmenteiendeler</b>	<b>8 459</b>	<b>4 437</b>	<b>1 051</b>	<b>13 056</b>
<b>Investeringer</b>	<b>37</b>	<b>46</b>	<b>6</b>	<b>89</b>

1. tertial 2016*	Persontog	Buss	Gods	Konsern
<b>Driftsinntekter</b>	<b>2 478</b>	<b>1 927</b>	<b>327</b>	<b>4 687</b>
Driftskostnader	2 233	1 661	308	4 198
Av- og nedskrivninger	48	196	12	256
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>2 281</b>	<b>1 857</b>	<b>320</b>	<b>4 434</b>
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	-2	-	-	-2
Resultatandel tilknyttede selskaper	3	-	-	3
<b>Driftsresultat</b>	<b>198</b>	<b>70</b>	<b>7</b>	<b>254</b>
<b>Segmenteiendeler</b>	<b>12 363</b>	<b>4 205</b>	<b>993</b>	<b>15 924</b>
<b>Investeringer</b>	<b>17</b>	<b>84</b>	<b>2</b>	<b>103</b>

\* Gjelder videreført virksomhet.



# Virksomhetssegmenter

1. tertial 2016	Persontog	Buss	Gods	Togvedl.	Eiendom	Konsern
<b>Driftsinntekter</b>	<b>2 457</b>	<b>1 927</b>	<b>327</b>	<b>470</b>	<b>266</b>	<b>4 995</b>
Driftskostnader	1 961	1 661	308	455	97	4 030
Av- og nedskrivninger	239	196	12	8	31	486
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>2 200</b>	<b>1 857</b>	<b>320</b>	<b>463</b>	<b>128</b>	<b>4 516</b>
Resultatandel i felleskontrollert virksomhet	-2	-	-	-	10	8
Andel resultat i tilknyttede selskaper	3	-	-	1	-	4
Urealiserte verdiendringer eiendom	-	-	-	-	127	127
<b>Driftsresultat</b>	<b>258</b>	<b>70</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>275</b>	<b>618</b>
<b>Segmenteiendeler</b>	<b>12 363</b>	<b>4 205</b>	<b>993</b>	<b>860</b>	<b>9 675</b>	<b>26 459</b>
<b>Investeringer</b>	<b>457</b>	<b>84</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>161</b>	<b>717</b>

2016*	Persontog	Buss	Gods	Konsern
Eksterne driftsinntekter	7 762	5 838	971	14 571
Interne driftsinntekter	118	12	9	0
<b>Driftsinntekter</b>	<b>7 880</b>	<b>5 850</b>	<b>980</b>	<b>14 571</b>
Driftskostnader	7 390	4 962	945	13 222
Av- og nedskrivninger	135	608	37	780
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>7 525</b>	<b>5 570</b>	<b>982</b>	<b>14 002</b>
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	29	-	-	29
Resultatandel tilknyttede selskaper	14	26	-	40
<b>Driftsresultat</b>	<b>398</b>	<b>306</b>	<b>-2</b>	<b>638</b>
<b>Segmenteiendeler</b>	<b>9 843</b>	<b>4 341</b>	<b>1 066</b>	<b>15 120</b>
<b>Investeringer</b>	<b>138</b>	<b>950</b>	<b>13</b>	<b>1 101</b>

\* Gjelder videreført virksomhet.



# Noter – rapporteringsinformasjon

## 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 2017 er konsistent med de regnskapsprinsipper som ble anvendt for årsregnskapet 2016. Når det gjelder tallene for 2016 så er de omarbeidet og kostnader til materiell og salg- og billettering er reklassifisert og tillagt samme påslag for fortjeneste som er forutsatt lagt til grunn i gjeldende avtaler med de to nye selskapene.

## Gjennomføring fisjon som følge av jernbanereformen

---

Samferdselsdepartementet la 12. mai 2015 fram en melding til Stortinget med forslag til en reform av jernbanesektoren som Stortinget gav sin tilslutning til i juni 2015.

Som et ledd i jernbanereformen ble følgende utfisjoneringer fra NSB konsernet til selskaper eid av Samferdselsdepartementet formelt gjennomført 24.april 2017.

- Togvedlikeholdsselskapet Mantena AS ble utfisjonert til Togvedlikehold AS
- Salgs- og billetteringselskapet Entur AS ble utfisjonert til Reiseplan og Billett AS
- Togmateriellselskapet Norske tog AS ble utfisjonert til Togmateriell AS
- ROM Eiendom ble utfisjonert til Bane Nor Eiendom 1.

De tre første selskapene er mottakende selskaper eiet av Samferdselsdepartementet, mens det siste var eiet gjennom BaneNor SF.

Fisjonen ble gjennomført til regnskapsmessig kontinuitet og med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2017. Fisjonene har medført redusert egenkapital med 5,442 MRD som er nærmere spesifisert i tabell for utvikling av egenkapitalen. Effekt av netto konsernbidrag utbetalt til utfisjonerte enheter samt tilhørende skattemessig effekter inngår i egenkapitaleffekten ved fisjonen.

For årsregnskapet 2016 ble utfisjonerte enheter klassifisert som ikke videreført virksomhet og eiendeler/gjeld holdt for utdeling i henholdsvis resultat- og balanseoppstilling.



# Noter – rapporteringsinformasjon

## Urealiserte verdiendringer

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

	1. tertial 2017	1. tertial 2016*	År 2016*	Siste 12 mnd
Urealisert rente og valutasikringsderivater	62	-	-	62
Urealisert verdiendringer obligasjonslån	-51	-	0	-51
Urealisert verdiendringer markeds plasseringer	3	-2	3	8
<b>Sum urealisert verdiendringer finansposter</b>	<b>14</b>	<b>-2</b>	<b>4</b>	<b>20</b>
Sum urealisert verdiendringer resultatregnskap	14	-2	4	20
<b>Sum urealisert verdiendringer totalresultat</b>	<b>14</b>	<b>-2</b>	<b>4</b>	<b>20</b>

\* Gjelder videreført virksomhet.

## Salgsanalyse per kategori

	1. tertial 2017	1. tertial 2016*	År 2016*	Siste 12 mnd
Transportinntekter	4 488	4 488	13 629	13 717
Salgsgevinster	7	7	40	41
Andre driftsinntekter	283	283	902	904
<b>Sum</b>	<b>4 778</b>	<b>4 778</b>	<b>14 571</b>	<b>14 662</b>

\* Gjelder videreført virksomhet.

Det vesentligste av konsernets virksomhet er innenfor Norge. Konsernet har i tillegg noe virksomhet i Sverige.

## Informasjon om viktige kunder

Konsernet har en kunde som utgjør mer enn 10 % av driftsinntektene. Per 30. april 2017 har den norske staten kjøpt tjenester fra NSB-konsernet for 996 MNOK (1 000 MNOK).





# Viktige hendelser

## Persontog

---

### Regjeringen utsetter anbudet på trafikkpakke Sør

Oppstart for anbudspakken som var planlagt til desember 2018 er satt til juni 2019.

Planlagt oppstart for anbudspakke Nord er uendret, satt til desember 2019.

Samferdselsdepartementet skal senest i statsbudsjettet for 2018 komme med en fremdriftsplan for de to trafikkpakkene. I samme statsbudsjett vil det også bli lagt frem en helhetlig plan for konkurranseutsetting av alle trafikkpakker de kommende årene.

### NSB kjører Sommertoget

Til sommeren samarbeider NRK, NSB og Bane NOR om Sommertoget – et over 240 meter langt rullende tv-studio som i åtte uker reiser rundt i Norge og besøker store og små togstasjoner. Halvannen måned med direkte sendt TV og radio.

### Rekordfornøyde NSB-kunder

NSB oppnådde våren 2017 en kundetilfredshet på 76 totalt for hele NSB. Dette er den høyeste tilfredsheten som er målt blant NSBs kunder og en fremgang på tre poeng fra forrige måling høsten 2016.

## Gods

---

### CargoNet til Trelleborg og Malmö

CargoNet tilbyr nå et miljøvennlig og effektivt jernbanealternativ til og fra Skåne for frakt av trailere, vekslebeholdere og containere.

Den nye togforbindelsen mellom Alnabru og Trelleborg/Malmö har tre ukentlige avganger i hver retning.

Togene korresponderer med rutenettet i Norge, samt togforbindelser videre i Europa i regi av Kombiverkehr og Hupac.

### Punktlighetsrekord for CargoNet

CargoNets tog har aldri tidligere levert høyere punktlighet gjennom en vintersesong enn vi har sett i oppstarten av 2017. I overkant av 95 prosent av avgangene leverer lasten til kunden innenfor avtalt tid, noe som fortsetter og forsterker trenden fra de foregående årene.

## Buss

---

### Fremtidens bussjåfør

Det er behov for 1 000 nye bussjåførere hvert år frem til 2030.

Konkurransen i bussbransjen er knallhard, og det knives om å vinne anbud. Men nå har selskapene funnet sammen – i et håp om å løfte frem bussjåfør som et yrke det er verdt

---