

# NSB-konsernet

## 1. tertial 2018

Nøkkelinformasjon

Styrets rapport

Tall og noter

Viktige hendelser

# Innholdsfortegnelse

## 1. TERTIAL 2018

---

Nøkkelinformasjon	3
Styrets rapport	4
Konsernets resultat	9
Konsernets balanse	10
Konsernets kontantstrøm	11
Egenkapitalutviklingen	12
Virksomhetssegmenter	13
Noter - rapporteringsinformasjon	15
Viktige hendelser	20

Tertialrapporten er ikke gjenstand for revisjon



# Nøkkelinformasjon

LEVERANSE NØKKELTALL	1. tertial 2018	1. tertial 2017
<b>Persontog</b>		
Antall togreiser – Norge (mill.)	23,4	22,0
Produserte setekm. (mill. i Norge)	3 673	3 445
Punktlighet – persontog i Norge	85,6 %	91,1 %
Kundetilfredshet – persontog (indeks 0-100)	71	76
<b>Busstransport</b>		
Antall bussreiser (mill.)	42,0	45,8
Produserte vognkilometer (mill.)	59,1	59,0
Kundetilfredshet ekspressbuss (indeks 0-100)	78	79
<b>Godstransport</b>		
Antall transporterte TEU – godstog (1 000)	112	114
Punktlighet – godstog	89,9 %	95,3 %
<b>FINANSIELLE NØKKELTALL</b>		
<b>Konsernresultat</b>		
Driftsinntekter	5 187	4 778
Driftsresultat	97	57
Resultat før skattekostnad	29	63
<b>Konsernkontantstrøm</b>		
Netto kontantstrøm fra drift	974	76
<b>Konsernbalanse</b>		
Netto rentebærende gjeld **	4 345	-1 359
<b>Egenkapital</b>		
Egenkapitalavkastning (ROE) *	12,4 %	9,3 %
Egenkapitalandel	27,7 %	32,6 %

\* Rullerende 12 måneder

\*\* Netto rentebærende gjeld inkluderer netto pensjonsgjeld

Alle regnskapstall er i MNOK. Tall i parentes i rapporten er sammenlignbare tall fra sist år. Konsernet har implementert IFRS 16 fra januar 2018. Sammenliknbare tall er ikke justert, og derfor ikke fullt ut sammenlignbare med tall som presenteres for 2018. Tekstlige kommentarer er gjort med utgangspunkt i akkumulerte tall med mindre annet er presisert.



# Styrets rapport

NSB-konsernet er i omstilling. Endrede rammebetingelser med konkurranse på sporet i Norge har ført til at en rekke oppgaver NSB tidligere hadde ansvaret for er tillagt andre statlige bedrifter og institusjoner. NSB skal konkurrere med andre togoperatører om få tildelt oppdrag i de tillyste konkurransene, og vil delta i samtlige anbud i Norge på persontogsiden. For å lykkes i denne rollen arbeider NSB med en omfattende reduksjon av kostnadene i persontogvirksomheten. Samtidig ønsker NSB å utvikle nye tilbud innen persontransport, og deltar i utviklingen av mobilitetsløsninger som vil gjøre reisehverdagen enklere og mer miljøvennlig for kundene. Også innen reiseliv deltar NSB i en spennende og lønnsom utvikling av tilbud til norske og internasjonale kunder.

Både tog- og bussvirksomheten viser god drift, og leverer gode resultater. Godstransportmarkedet for tog er særdeles krevende og marginene er lave. En kald og snørik vinter har i tillegg medført store driftsforstyrrelser, og resultatene i godsvirksomheten er svake. For å oppnå tilfredsstillende lønnsomhet i gods, er det viktig å sikre rammebetingelser som gjør det mulig for godsoperatørene å konkurrere med lastebilnæringen.

## Resultatutvikling

### Resultatregnskapet for konsernet

NSB-konsernets resultatregnskap hittil i år viser økt omsetning sammenliknet med samme periode i siste år, mens resultatet etter skatt er noe svakere enn foregående år.

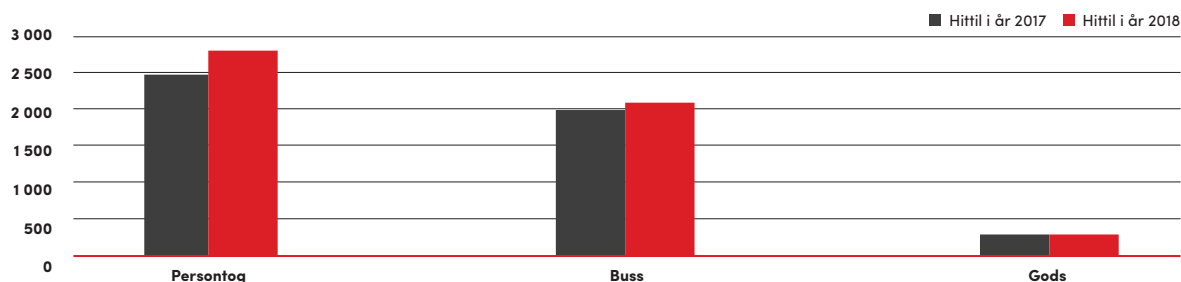
- // Driftsinntekter viser økning i 2018 sammenliknet med tilsvarende periode i 2017. Totalt for konsernet utgjør driftsinntektene 5 187 (4 778) MNOK, en økning på 8,6 %
- // Driftsresultat er 97 (57) MNOK
- // Resultat etter skatt i perioden er 27 (46) MNOK, en reduksjon på 41,3 %

Implementering av IFRS 16 påvirker driftsresultat (40 MNOK), finansresultat (- 57 MNOK) og resultat etter skatt (-15 MNOK) for 2018. Tallene for 2017 er ikke omarbeidet.

## Nærmere om resultat for virksomhetsområdene

### Driftsinntekter

Konsernet viser økende driftsinntekter i 1. tertial hittil i år sammenliknet med 2017 som følge av økte trafikkinntekter for persontog og høyere aktivitetsnivå i bussvirksomheten. Dette skyldes i hovedsak at flere kunder reiser med konsernets tog og busser, samt at økt togleie og kjøreveisavgift har medført økte tilskudd til offentlig kjøp.



Figur; Driftsinntekter i virksomhetsområdene hittil i år 2018 og 2017

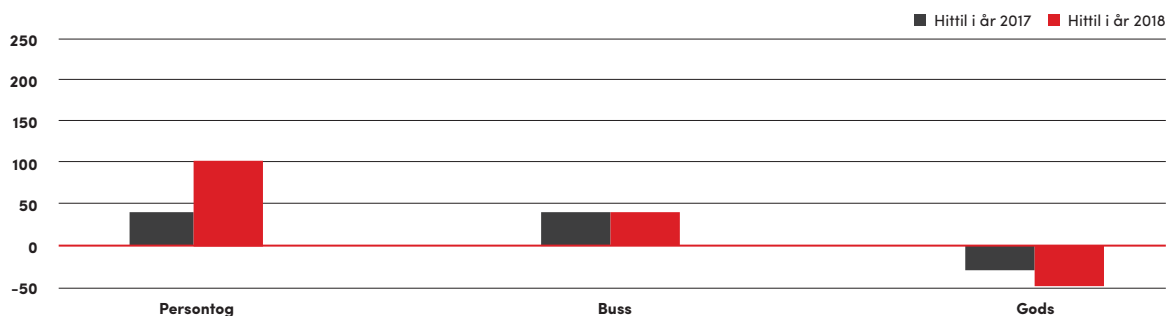


# Styrets rapport

## Driftsresultat

Utvikling i driftsresultatet er blandet i forretningsområdene sammenliknet med samme periode i fjor. Driftsresultatet i persontog øker til 102 (42) MNOK, en økning på 60 MNOK. Driftsresultatet i bussvirksomheten er stabilt med 42 (42) MNOK mens det i godsvirksomheten reduseres med 18 MNOK til - 46 (-28) MNOK.

I sum for konsernet er det en økning i driftsresultatet fra 57 MNOK til 97 MNOK. Korrigert for effekt av implementeringen av IFRS 16 er driftsresultatet omtrent uendret.



Figur; Driftsresultat i virksomhetsområdene hittil i år 2018 og 2017

## Persontog



Antall reiser med persontog er økende. Kundetilfredsheten har falt noe til 71 (76) på en indeks 0-100. Hovedårsaken til den reduserte kundetilfredsheten er et fall i punktligheten fra 91,1% til 85,6%, som igjen skyldes mange feil på infrastrukturen og driftsproblemer i NSB.

NSB er kåret til «Norges mest bærekraftige selskap 2018» i Sustainable Brand Index, Nordens største merkevareundersøkelse om bærekraft. Vi er glade for at innsatsen for miljøet verdsettes, og vil fortsette å være en viktig aktør for det «grønne skiftet»!

Persontogvirksomheten produserte 3 673 (3 445) millioner setekilometer i Norge. Kundene har foretatt 23,4 (22,0) millioner reiser, en vekst på 6,3 %.

Driftsresultatet utgjør 102 (42) MNOK. Justert for endringen som følge av implementeringen av IFRS 16 er det en netto økning på 25 MNOK. God trafikkvekst er hovedforklaringen til økningen mot fjoråret.



# Styrets rapport

## Reiseliv

---

Reiseliv selger fjord-, fjell- og kulturopplevelser til norske kunder, turister og internasjonale turoperatører. Hoveddelene av aktiviteten drives gjennom de deleide selskapene Flåm Utvikling AS, som har ansvar for utvikling og salg av reiselivsproduktet Flåmsbana, og Fjord Tours AS. Flåmsbana hadde nær én million reisende i 2017. Storparten av reisene skjer i sommersesongen og bestillingene tyder på en positiv utvikling også i 2018. Det samme gjelder for Fjord Tours.

Reiseliv arbeider med å utvikle flere attraktive reiselivspakker med tog, buss og båt sammen med lokale reiselivsaktører.

## Bussvirksomheten

---



Nettbuss viser en god drift. Det er fokus på gjennomføring av gode anbudsprosesser, levering i samsvar med kontraktsvilkår og oppfølging av driften. Nettbuss vant fire kontrakter i anbud på Romerike med oppstart i 2019.

Det er produsert 59,1 (59,0) millioner vognkilometer, som er på nivå med fjoråret, mens kundetilfredsheten er på 78 (79) for ekspressbussene.

Driftsresultatet for buss er identisk med fjoråret med 42 (42) MNOK.

## Godsvirksomheten

---



Volum i form av transporterte TEU er 112 (114) tusen, en reduksjon med 1,8 %. Punktligheten har falt betydelig til 89,9 % (95,3 %).

Markedet for godstrafikk er meget utfordrende. Det er hard konkurranse om kundene på de fleste banestrekninger og fra utenlandske lastebiler. Driftsresultatet fra virksomheten er -46 (-28) MNOK, en reduksjon på 64 %. Dette skyldes den krevende markedssituasjon med press på priser, en utvikling med lavere fyllingsgrad i togene og økte kostnader til leie og vedlikehold av lokomotiver og vogner på grunn av den spesielle vinteren vi har bak oss, som medførte sterk materiellslitasje og en rekke innstilte tog.

## Finansielle forhold

---

### Finansielle poster

Finansielle poster ga i perioden et resultat på -69 (7) MNOK, en endring på - 76 MNOK. Endringen skyldes i hovedsak rentekostnader for leiekontrakter i forbindelse med bokføringen av leieforpliktelser ihht IFRS 16.



# Styrets rapport

Urealiserte verdiendringer utgjør 0 (14) MNOK, en reduksjon på 14 MNOK. Agioen utgjorde -19 MNOK som er en endring på -23 MNOK, som en konsekvens av at NOK har styrket seg mot andre valutaer.

## Likviditet og finansielle eiendeler

Konsernets kontanter og bankinnskudd utgjør ved utgangen av 1. tertial 1 549 (2 090) MNOK. I tillegg har konsernet plasseringer med 4 018 (3 085) MNOK. Plasseringene er gjort i sertifikater, obligasjoner med kort gjenværende løpetid og obligasjons- og pengemarkedsfond. Bundne skattetreksmidler utgjør 169 (163) MNOK.

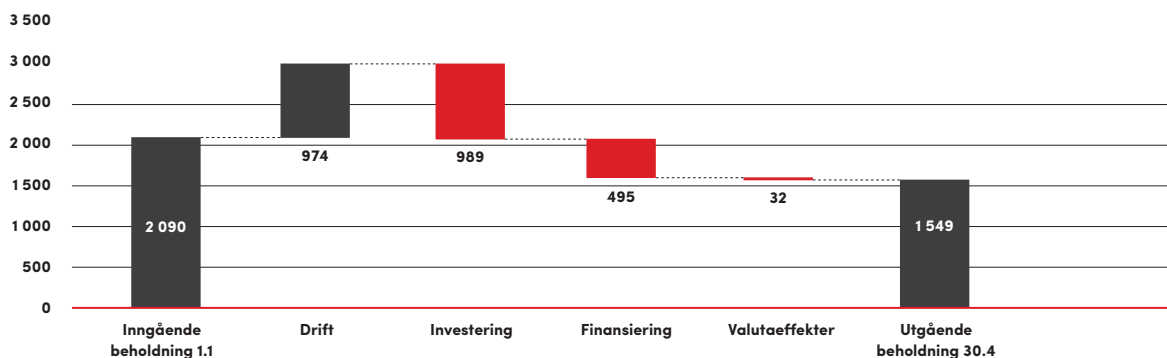
NSB AS har en kassekreditt på 50 MNOK tilknyttet toppkontoen i NSBs konsernkontosystem.

## Rentebærende gjeld

Total rentebærende gjeld i konsernet til virkelig verdi inkludert netto pensjonsforpliktelser var på 9 903 (5 906) MNOK per 1. tertial. Nominelt utgjør gjelden 9 901 (5 021) MNOK. Forskjellen mellom virkelig og nominell verdi på gjeld er knyttet til verdiendring og påløpte renter. Netto rentebærende gjeld utgjør 4 345 (-1 359) MNOK inkludert pensjonsgjeld. Konsernets netto pensjonsforpliktelse utgjør 2 244 (2 232).

## Kontantstrøm for perioden

Konsernet har netto reduksjon i likviditetsbeholdning fra drift, finansiering, investering og hensyntatt valutaeffekter, på 542 MNOK i perioden.



Figur; Effekt på kontantbeholdning av periodens kontantstrømmer

## Twistesaker

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 vesentlige tvistesaker per første tertial.



# Styrets rapport

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

Etter styrets og konsernsjefs beste skjønn er regnskapet for 1. tertial 2018 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, 30. mai 2018

Konsernstyret i NSB

Dag Mejdell / Styreleder

Bjarne Børgersen

Wenche Teigland

Kjerstin Fyllingen

Åsne Havnelid

Ove Sindre Lund

Rolf Juul Ringdal

Jan Audun Strand

Geir Usaksen / Konsernsjef





# Resultat

	1. tertial 2018	1. tertial 2017	År 2017	Siste 12 mnd
<b>Driftsinntekter</b>	<b>5 187</b>	<b>4 778</b>	<b>14 990</b>	<b>15 399</b>
Lønn og andre personalkostnader	2 144	2 084	6 084	6 145
Avskrivninger og nedskrivninger	681	221	655	1 115
Andre kostnader	2 264	2 419	7 674	7 540
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>5 090</b>	<b>4 723</b>	<b>14 413</b>	<b>14 799</b>
Resultatandel i felleskontrollert virksomhet	-4	-0	43	39
Andel resultat i tilknyttede selskaper	5	2	152	154
<b>Driftsresultat</b>	<b>97</b>	<b>57</b>	<b>772</b>	<b>793</b>
<b>Finansielle poster</b>				
Finansinntekter	42	62	157	105
Finanskostnader	-96	-54	-135	-145
Netto finanskostnad pensjoner	-14	-15	-47	-46
Urealiserte verdiendringer	0	14	24	10
<b>Sum finansielle poster</b>	<b>-69</b>	<b>7</b>	<b>-1</b>	<b>-76</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>29</b>	<b>63</b>	<b>772</b>	<b>717</b>
Skattekostnad	-2	-17	-138	-123
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>27</b>	<b>46</b>	<b>634</b>	<b>593</b>
<b>Periodens resultat tilordnes</b>				
Ikke kontrollerende eierinteresser	-0	3	4	4
Aksjonærene i morselskapet	27	44	630	589
<b>SUM</b>	<b>27</b>	<b>46</b>	<b>634</b>	<b>593</b>
<b>UTVIDET RESULTAT</b>				
Periodens resultat	27	46	634	593
<b>Poster som ikke skal reklassifiseres over resultatet</b>				
Estimatavvik pensjoner	0	0	-163	-163
Skatt relatert til poster som ikke skal reklassifiseres	-	-	28	28
<b>Poster som kan reklassifiseres over resultat i senere perioder</b>				
Omregningsdifferanser valuta	-30	8	20	-18
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-3</b>	<b>55</b>	<b>520</b>	<b>440</b>
<b>Totalresultat tilordnes</b>				
Ikke kontrollerende eierinteresse	-0	3	-4	-7
Aksjonærene i morselskapet	-3	52	524	447
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-3</b>	<b>55</b>	<b>520</b>	<b>440</b>



# Balanse

	30.04.18	31.12.17	30.04.17
<b>EIENDELER</b>			
Immaterielle eiendeler	125	126	119
Utsatt skattefordel	121	127	-
Varige driftsmidler	9 605	3 142	3 346
Investeringer i tilknyttede selskaper	42	42	52
Finansielle anleggsmidler	96	90	120
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>9 989</b>	<b>3 528</b>	<b>3 638</b>
Investering i felleskontrollert virksomhet	23	47	33
Beholdning utviklingseiendom og komponenter	794	802	743
Kundefordringer og andre fordringer	1 596	1 882	2 238
Derivater	-	-	884
Finansielle eiendeler	4 018	3 085	2 178
Kontanter og bankinnskudd	1 549	2 090	4 229
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>7 980</b>	<b>7 907</b>	<b>10 305</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>17 970</b>	<b>11 434</b>	<b>13 943</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
Aksjekapital og overkurs	3 686	3 686	3 686
Annen, opptjent egenkapital	1 313	1 315	861
Ikke kontrollerende eierinteresse	-16	-16	1
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 982</b>	<b>4 985</b>	<b>4 547</b>
Lån	863	892	826
Utsatt skatt	-	-	101
Pensjonsforpliktelser	2 244	2 276	2 232
Andre avsetninger for forpliktelser	5 599	285	303
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>8 706</b>	<b>3 453</b>	<b>3 462</b>
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	3 993	2 653	3 046
Betalbar skatt	286	341	14
Lån	1	1	2 848
Derivater	1	2	27
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>4 282</b>	<b>2 996</b>	<b>5 934</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>17 970</b>	<b>11 434</b>	<b>13 943</b>

Oslo, 30. mai 2018

Konsernstyret i NSB

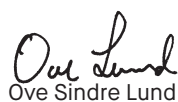
  
Dag Mejdell / Styreleder

  
Bjarne Borgersen

  
Wenche Teigland

  
Asne Havelid

  
Kjerstin Fillingen

  
Ove Sindre Lund

  
Rolf Juul Ringdal

  
Jan Audun Strand

  
Geir Isaksen / Konsernsjef


# Kontantstrømoppstilling

	1. tertial 2018	1. tertial 2017	År 2017
Resultat før skatt	29	63	772
<b>Resultat før skatt</b>	<b>29</b>	<b>63</b>	<b>772</b>
Av- og nedskrivning i resultatregnskapet	681	221	655
Gevinst/tap på salg av varige driftsmidler og inv.eiendom	-5	-7	-20
Forskjell kostnadsført og inn-/utbetaling pensjon	-32	-85	-205
Netto endring i avsetninger for forpliktelseser	-1	-2	-28
Netto urealiserte verdiendringer	-	-14	-24
Renteposter, periodisering	17	22	-50
Resultatandel felleskontrollert virksomhet og TS	-1	-2	-195
Endring arbeidskapital	336	-81	-274
Betalte skatter	-50	-49	-59
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>974</b>	<b>76</b>	<b>572</b>
Kjøp av datterselskap fratrukket likvid beholdning	-	-	-16
Salg av datterselskap fratrukket likvid beholdning	-	-	-1
Tilgang/avgang i, og lån til, tilknyttet selskap	7	-48	129
Endring i finansielle anleggsmidler	-976	-	-790
Kjøp av varige driftsmidler og investeringseiendom	-54	-89	-148
Salg av varige driftsmidler og investeringseiendom	14	26	63
Offentlig tilskudd	-	-	10
Mottatt utbytte	20	-	45
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-989</b>	<b>-111</b>	<b>-708</b>
Opptak av kort- og langsiktig lån	-	-	-
Nedbetaling av kort- og langsiktig lån	-4	-36	-2 079
Betaling av avdrag leasing-gjeld	-491	-	-
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer	-	-	-
Utbytte betalt til ikke-kontrollerende eiere	-	-	-7
<b>Netto kontantstrøm til finansieringsaktiviteter</b>	<b>-495</b>	<b>-36</b>	<b>-2 086</b>
<b>Endring i kontanter og bankinnskudd i perioden</b>	<b>-509</b>	<b>-71</b>	<b>-2 222</b>
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	2 090	1 314	1 314
Effekter vedr. fisjon med virkning 1. januar 2017	-	2 979	2 979
Valutagevinst/tap på kontanter og bankinnskudd	-32	7	18
<b>Kontanter og bankinnskudd ved periodeslutt</b>	<b>1 549</b>	<b>4 229</b>	<b>2 090</b>

Implementering av IFRS 16 har medført økt kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter med 491 MNOK som motsvares av negativ kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter som avdrag leasinggjeld.



# Egenkapital

1. tertial 2018	Innskutt egenkapital	Ikke utdelbar egenkapital	Omregn. differanse	Opptjent egenkapital	Ikke-kontr. eierintr.	SUM
Egenkapital 1. januar 2018	3 686	-	18	1 297	-16	4 985
Periodens resultat	-	-	-	27	-0	27
Fra utvidet resultat	-	-	-30	-	-	-30
<b>EGENKAPITAL 30. APRIL 2018</b>	<b>3 686</b>	<b>-</b>	<b>-12</b>	<b>1 324</b>	<b>-16</b>	<b>4 982</b>

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	9 934
Periodens resultat	-	-	-	44	3	46
Fra utvidet resultat	-	-	8	0	-	8
Fisjonseffekt	-1 458	-2 647	-4	-1 332	-1	-5 442
<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>

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	9 934
Årets resultat	-	-	-	630	4	634
Endring ikke-kontr. eierinteresser	-	-	-	-	-9	-9
Fra utvidet resultat	-	-	20	-126	-9	-115
Effekt av endret skattesats	-	-	-	-17	-	-17
Fisjonseffekt	-1 458	-2 647	-4	-1 332	-1	-5 442
<b>EGENKAPITAL 31. DESEMBER 2017</b>	<b>3 686</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>1 297</b>	<b>-16</b>	<b>4 985</b>



# Virksomhetssegmenter

## Segmentinformasjon

### Virksomhetssegmenter

Per 30. april 2018 har konsernet virksomhet innen følgende hovedsegmenter:

- (1) Persontog: persontransportvirksomhet med tog inklusiv reiseliv
- (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, kundefordringer og andre fordringer og kontanter, mens utsatt skattefordel og investeringer ikke er inkludert.

1. tertial 2018	Persontog	Buss	Gods	Konsern
<b>Driftsinntekter</b>	<b>2 798</b>	<b>2 074</b>	<b>332</b>	<b>5 187</b>
Driftskostnader	2 287	1 800	340	4 409
Av- og nedskrivninger	413	230	39	681
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>2 700</b>	<b>2 029</b>	<b>378</b>	<b>5 090</b>
Resultatandel i felleskontrollert virksomhet	-4	-	-	-
Andel resultat i tilknyttede selskaper	7	-3	-	1
<b>Driftsresultat</b>	<b>102</b>	<b>42</b>	<b>-46</b>	<b>97</b>
<b>Segment eiendeler</b>	<b>12 424</b>	<b>5 535</b>	<b>1 392</b>	<b>17 849</b>
<b>Investeringer</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>12</b>	<b>54</b>

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>Segment eiendeler</b>	<b>8 459</b>	<b>4 437</b>	<b>1 051</b>	<b>13 056</b>
<b>Investeringer</b>	<b>6</b>	<b>46</b>	<b>6</b>	<b>59</b>



# Virksomhetssegmenter

2017	Persontog	Buss	Gods	Konsern
<b>Driftsinntekter</b>	<b>7 966</b>	<b>6 075</b>	<b>1 028</b>	<b>14 990</b>
Driftskostnader	7 553	5 238	1 045	13 757
Av- og nedskrivninger	48	575	32	655
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>7 601</b>	<b>5 813</b>	<b>1 077</b>	<b>14 412</b>
Resultatandel i felleskontrollert virksomhet	43	-	-	43
Andel resultat i tilknyttede selskaper	150	2	-	152
<b>Driftsresultat</b>	<b>558</b>	<b>264</b>	<b>-49</b>	<b>773</b>
<b>Segment eiendeler</b>	<b>6 911</b>	<b>4 190</b>	<b>804</b>	<b>11 287</b>
<b>Investeringer</b>	<b>6</b>	<b>127</b>	<b>15</b>	<b>148</b>

Siste 12 mnd	Persontog	Buss	Gods	Konsern
<b>Driftsinntekter</b>	<b>7 888</b>	<b>5 905</b>	<b>985</b>	<b>15 439</b>
Driftskostnader	7 605	5 049	986	13 564
Av- og nedskrivninger	107	602	36	745
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>7 712</b>	<b>5 651</b>	<b>1 022</b>	<b>14 309</b>
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	32	-	-	38
Andel resultat i tilknyttede selskaper	154	2	-	150
<b>Driftsresultat</b>	<b>362</b>	<b>257</b>	<b>-37</b>	<b>1 318</b>
<b>Segment eiendeler</b>	<b>10 877</b>	<b>5 287</b>	<b>1 145</b>	<b>16 079</b>
<b>Investeringer</b>	<b>-</b>	<b>122</b>	<b>21</b>	<b>144</b>



# 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 og enkelte finansielle eiendeler og forpliktelser 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.

Regnskapsprinsipper som er lagt til grunn for 2018 er konsistent med de regnskapsprinsipper som ble anvendt for årsregnskapet 2017, med unntak av at konsernet har implementert de nye standardene IFRS 9, IFRS 15 og IFRS 16 med virkning fra 1. januar 2018. Dette betyr at sammenligningstallene for 2017 ikke fullt ut er sammenliknbare med tallene som presenteres for 2018.

## Implementering av nye regnskapsstandarder

---

### IFRS 9 Finansielle instrumenter

Implementering av standarden har ikke medført endringer av betydning knyttet til klassifisering eller måling av finansielle eiendeler og forpliktelser. Ny modell for nedskrivning av eiendeler er heller ikke vurdert å gi effekter av betydning. Standarden skal implementeres retrospektivt. Konsernet har valgt alternativet i overgangsbestemmelsene uten omarbeidelse av sammenligningstall. Dette har ikke medført noen implementeringseffekt 01.01.2018.

### IFRS 15 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder

Standarden etablerer et rammeverk for innregning og måling av inntekter som er basert på et grunnprinsipp om at innregning av inntekter skal reflektere overføring av varer eller tjenester til kunden. Konsernets inntektsstrømmer vedrører i all hovedsak person – og varetransport hvor tilhørende inntekter er innregnet ved gjennomføring av reisen. Dette er også vurdert å være i tråd med IFRS 15. Ved gjennomgang av konsernets inntektsstrømmer er det ikke identifisert sammensatte leveranser, bonus eller rabattordninger som medfører endringer i henhold til implementering av IFRS 15. For nærmere beskrivelse av konsernets inntekter vises til note for inntekter nedenfor. Konsernet har valgt å implementere standarden ved bruk av modifisert retrospektiv metode som ikke medfører omarbeidelse av sammenligningstallene. Dette har ikke medført noen implementeringseffekt 1. januar.2018



# Noter – rapporteringsinformasjon

## IFRS 16 – Leieavtaler

NSB konsernet har valgt å implementere IFRS 16 leieavtaler, fra og med regnskapsåret 2018.

Leietager skal i henhold til hovedregelen i IFRS 16 innarbeide alle leieavtaler i balansen ved at forpliktelse til å betale leie over leieperioden samt tilhørende rett til bruk av underliggende eiendel innregnes. Etter IFRS 16 vil det for leietager ikke lenger være et skille mellom finansielle og operasjonelle leieavtaler.

Ved beregning av implementeringseffekt for leieavtaler som eksisterte ved overgang til ny standard har konsernet valgt å legge modifisert retrospektiv metode uten omarbeidelse av sammenligningstall til grunn. Implementeringseffekt er ført mot inngående balanse 1. januar 2018 ved at verdien av eiendelene (bruksrett) er målt til verdi lik leieforpliktelsene. For leiekontrakter som var klassifisert som finansiell lease etter IAS 17 har konsernet valgt å benytte forenklingsregelen ved at balanseførte verdier og forpliktelser knyttet til disse kontraktene videreføres.

Leieforpliktelsen måles til nåverdien av faste leiebetalinger over leieperioden, samt variable betalinger dersom disse er knyttet til indeks e.l. Ved beregning av implementeringseffekt for leieavtaler som eksisterte 1. januar 2018 er diskonteringsrente fastsatt basert på markedsbasert lånerente for det aktuelle selskap, eiendel og løpetid per 01.01.2018. For avtaler som inngås etter implementeringstidspunktet vil det bli benyttet diskonteringsrente tilsvarende rente i leieavtale hvis dette foreligger.

Konsernet har valgt å benytte unntaksregelen ved at leie for kortsiktige leieavtaler og for avtaler med lav verdi kostnadsføres direkte i resultatregnskapet.

For kontrakter som også inkluderer andre produkt- eller tjenesteleveranser har konsernet valgt å legge hovedregel til grunn ved at «ikke-leiekomponentene» kostnadsføres som driftskostnad separat fra leiekomponenten.

Ved fastsettelse av leieperiode er ordinær leieperiode justert for forlengelsesopsjoner og termineringsrettigheter som det er rimelig sikkert at konsernet vil benytte, lagt til grunn.

Persontogvirksomheten i Norge er som en konsekvens av jernbanereformen under konkurranseutsetning. Som reflektert i aktuelle avtaler vil NSB være ansvarlig for kjøring av tog i den mellomliggende fase frem til alle strekninger er konkurranseutsatt. For leie av togmateriell og lokaler er derfor planen for oppstart etter konkurranseutsetning for de enkelte strekninger lagt til grunn ved fastsettelse av leieperiode.

Implementering av standarden har medført vesentlig økt totalbalanse, implementeringseffekt for operasjonelle leieavtaler per 01.01.2018 spesifiseres som følger:





# Noter – rapporteringsinformasjon

## Balanse

01.01.2018

Eiendeler	
<b>Varige driftsmidler</b>	
Rett til bruk eiendel - Lokaler	1 577
Rett til bruk eiendel - person- og godstogmateriell	5 396
Rett til bruk eiendel - utstyr og biler	34
<b>Sum økt verdi eiendeler</b>	<b>7 007</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	
<b>Langsiktig gjeld</b>	
Leieforpliktelse	5 497
<b>Kortsiktig gjeld</b>	
Leieforpliktelse	1 510
<b>Sum økt verdi forpliktelser</b>	<b>7 007</b>

I tillegg er bokført verdi busser på 869 MNOK basert på leieavtaler som klassifisert som finansiell lease omklassifisert til rett til bruk eiendel 01.01.2018. Tilhørende forpliktelse utgjorde 986 MNOK.

Det foreligger i tillegg fremtidige leieforpliktelse på ca 1 400 MNOK (nominelt) for leie persontogmateriell som er bestilt men ikke levert. Leieforpliktelse og rett til bruk eiendel vil bli innregnet iht IFRS 16 når togmateriellet er levert og gjort tilgjengelig for bruk for konsernet.

Nedenfor følger samlet spesifikasjon av effekter ved behandling av leieavtaler ihht. IFRS 16 for perioden hittil i år.

Resultat	Hittil i år 2018	Hittil i år 2017
Avskrivninger	509	-
Finanskostnader	69	-
<b>Sum</b>	<b>578</b>	<b>-</b>



# Noter – rapporteringsinformasjon

## Leieavtaler innarbeidet i resultatregnskap

	Hittil i år 2018	Hittil i år 2017
<b>Avskrivning av rett-til-bruk eiendeler</b>		
Buss, person- og godstogmateriell	428	-
Lokale	78	-
Utstyr og biler	3	-
<b>Sum</b>	<b>509</b>	<b>-</b>
<b>Rentekostnad (inkludert finanskostnader)</b>		
Kostnader tilknyttet kortsiktig gjeld	17	-
Kostnader tilknyttet langsiktig gjeld	52	-
<b>Sum</b>	<b>69</b>	<b>-</b>

## Leieavtaler innarbeidet i balansen

	Hittil i år 2018	Hittil i år 2017*
<b>Eiendeler</b>		
Rett til bruk eiendel - person- og godstogmateriell	5 979	866
Rett til bruk eiendel - lokaler	1 490	-
Rett til bruk eiendel - utstyr og biler	31	-
<b>Sum</b>	<b>7 500</b>	<b>866</b>
<b>Gjeld</b>		
Kortsiktig gjeld	1 479	94
Langsiktig gjeld	6 141	777
<b>Sum</b>	<b>7 620</b>	<b>871</b>

\* 2017-tallene er rapportert iht IAS 17 om finansiell lease.

## Spesifikasjon av periodens bevegelse

	Gjeld	Eiendel
Inngående Balanse implementeringseffekt leieavtaler tidligere klassifisert operasjonell lease	7 007	7 007
Inngående Balanse omklassifisering leieavtaler tidligere klassifisert finansiell lease	986	869
<b>Sum inngående balanse rett til bruk eiendel/leasing forpliktelse</b>	<b>7 993</b>	<b>7 876</b>
Avdrag	-491	-
Avskrivninger	-	-509
Tilgang og avganger	159	159
Annet/valuta	-41	-26
<b>Sum utgående balanse</b>	<b>7 620</b>	<b>7 500</b>



# Noter – rapporteringsinformasjon

## Salgsinntekter

Salgsanalyse per kategori	1. tertial 2018	1. tertial 2017	År 2017	Siste 12 mnd
Transportinntekter	4 781	4 488	13 996	14 290
Salgsgevinster	6	7	23	22
Andre driftsinntekter	400	283	971	1 087
<b>Sum</b>	<b>5 187</b>	<b>4 778</b>	<b>14 990</b>	<b>15 399</b>

Det vesentligste av konsernets virksomhet er innenfor Norge, i tillegg er det noe virksomhet i Sverige.

## Konsernets inntektstyper

Type	Segment	IFRS 15 behandling
Persontransport	Tog og buss	Innregning i tråd med at tjenesten ytes (reisetidspunkt)
Servering og småsalg	Tog og buss	Innregning i tråd med at tjenesten ytes
Avtaler med fylkeskommuner og lån	Buss	Innregning i tråd med at tjenesten ytes
Verkstedtjenester	Buss	Innregning i tråd med at tjenesten ytes
Avtaler med fylkeskommuner for inntektsavregning	Tog	Innregning i tråd med at tjenesten ytes (reisetidspunkt)
Trafikkavtale med Staten Norge og offentlig kjøper i utlandet	Tog	Innregning i tråd med at tjenesten ytes
Gebyrinntekter	Tog	Utstedelsesdato
Godstransport og terminaltjenester	Gods	Innregning i tråd med at tjenesten ytes
Andre tjenester – salg av ad hoc-tjenester, leie lokaler mm.	Alle	Innregning i tråd med at tjenesten ytes

Behandling i tråd med IFRS 15 har ikke gitt forskjell mot tidligere behandling.

## Informasjon om viktige kunder

Konsernet har en kunde som utgjør mer enn 10% av driftsinntektene. Per 30.april 2018 har den norske staten kjøpt tjenester fra NSB-konsernet for 1 243 MNOK (996 MNOK).



# Viktige hendelser

## Konsernet

---

### Ønsker å plassere 250 elbiler i Oslo

NSB har inngått en intensjonsavtale om et konsept for utleie av elektriske bybiler i Oslo. Avtalen er inngått med selskapet GreenMobility som tilbyr bybiler i København. Målet er at NSB i løpet av andre halvår 2018 skal stå klar med 250 elbiler i Oslo.

### NSB kåret til Norges mest bærekraftige selskap

Et representativt utvalg av over 6 000 nordmenn har vært med å kåre NSB til «Norges mest bærekraftige selskap 2018» i Sustainable Brand Index, Nordens største merkevareundersøkelse om bærekraft. NSB og andre norske transportselskaper har aldri tidligere blitt vurdert i den anerkjente bærekraftskåringen Sustainable Brand Index. I år utvidet arrangøren listen – da gikk NSB helt til topps. «NSB er Norges mest bærekraftige merkevare 2018 fordi norske kunder er mest positive til selskapets miljøansvar og sosiale ansvar», står det i begrunnelsen til Sustainable Brand Index.

## Persontog

---

### Nye trafikkavtaler undertegnet

Onsdag 28. februar 2018 ble de nye trafikkavtalene mellom Jernbanedirektoratet og NSB Persontog og NSB Gjøvikbanen signert. Trafikkavtalen for NSB AS og NSB Gjøvikbanen AS varer ut henholdsvis 2022 og 2024. Avtalene regulerer nye grensesnitt i sektoren etter implementeringen av Jernbanereformen; mot Entur, Norske tog og Bane NOR.

### Leverte tilbud på «Trafikkpakke Sør»

1. mars leverte NSB sitt første tilbud etter at Jernbanereformen var en realitet. NSB sitt tilbud til trafikkpakke Sør ble presentert for Jernbanedirektoratet rett før påske. Frem mot sommeren blir det 3-4 forhandlingsrunder før det i oktober blir klart hvilken togoperatør som skal kjøre på Sørlandsbanen, Jærbanen og Arendalsbanen fra 15. desember 2019.

## Buss

---

### Vant på Romerike

Ruter AS tildelte 12. april Nettbuss AS fire kontrakter i anbud på Romerike 2019. Kontraktene har en årlig omsetning på ca. 390 millioner kroner, og omfatter områdene Eidsvoll, Årnes, Bjørkelangen, Gjerdrum/Nannestad og Enebakk.

---

# Viktige hendelser

## Kjøp av 44 metrobusser

Nettbuss inngikk kontrakt om kjøp av 44 metrobusser til anbud Trondheim 2019 med belgiske Van Hool. Kjøpet av metrobusser er en viktig del av totalt 164 nye busser til Trondheim, og vil utgjøre grunnstammen i det nye kollektivtilbudet med buss fra 3. august 2019.

## Elektriske busser i Sverige

Nettbuss setter tre elektriske busser i drift i Østersund (Sverige). Dette er første kontrakt for Nettbuss i Sverige hvor elbusser inngår i driften.

## Tester sikkerhetssystem

Tirsdag 24. april ble det gjennomført en demonstrasjon av systemet «Mobileye». Systemet består av sensorer som varsler om bevegelse av personer eller objekter i bussens blindsoner, og hvor sjåføren varsles gjennom symboler på små skjermer i bussen og lydsignal dersom eksempelvis en syklist eller gående kommer inn i bussens blindsoner. Nettbuss er positiv til innføring av blindsoneteknologi i buss, som bidrar til økt trafikksikkerhet.

## Gods

---

### Avtaler

Biltema har valgt CargoNet som transportør fra Sverige til Norge.

---