

# Tertialrapport NSB-konsernet per 30. april 2005

## Hovedpunkter i rapporten:

- **Konsernets resultat før skatt på nivå med fjoråret:**
  - Resultat før skatt i NSB-konsernet er på 92 MNOK (90 MNOK), en bedring på 2 MNOK i forhold til i fjor.
  - Resultat før skatt i morselskapet NSB AS er på 68 MNOK (-27 MNOK), en bedring på 95 MNOK fra sist år.
- **Betydelig bedring i operativt driftsresultat:**
  - Driftsresultat konsern 141 MNOK (142MNOK) er på samme nivå som sist år, med salgsgevinster på 25 MNOK (100 MNOK).
  - Driftsresultat NSB AS 95 MNOK (-4 MNOK) er 99 MNOK bedre enn sist år.
- **Volum og inntektsvekst i persontog- og bussvirksomheten.**
- **Reduksjon i inntekter fra eiendomsvirksomheten på grunn av lavere salgsgevinster.**
- **God punktlighet i persontogvirksomheten (92 %).**
- **Ingen alvorlige ulykker og skader i togtrafikken i perioden.**

## **1. Resultatutvikling.**

### **Resultat for konsernet.**

Årets driftsresultat er 141 MNOK (142 MNOK), som er på nivå med fjoråret. Det er i perioden inntektsført salgsgvinster på 25 MNOK (100 MNOK). Driftsresultatet eksklusiv gvinster fra salg av driftsmidler er 116 MNOK (42 MNOK), en bedring på 74 MNOK i forhold til i fjor. Forbedringen skyldes i hovedsak bedre resultater i persontogvirksomheten. Inntektene unntatt gvinster har øket med 3,6 % fra forrige år. Driftskostnadene har økt med 0,8 % fra siste år.

Resultat før skatter og minoritetsinteresser er 92MNOK (90 MNOK) en bedring på 2 MNOK fra forrige år.

### **Resultat i NSB AS.**

Driften i 1. tertial har gitt et vesentlig bedre resultat enn i fjor. Dette kommer i hovedsak av det systematiske forbedringsarbeidet som drives i persontogvirksomheten og som gir resultater både i form av økt volum og inntekter kombinert med reduserte driftskostnader. Driftsinntektene økte i perioden med 2,6 % i forhold til siste år. Driftskostnadene er tilsvarende redusert med 5,8 % på tross av mye ekstra vedlikehold på eldre togmateriell som i hovedsak er grunnet i forsinkelser i leveranser av nye lokaltogsett.

Resultat før skatter er 68 MNOK (-27 MNOK), en forbedring på 95 MNOK.

Tertialrapporten er utarbeidet i tråd med de samme regnskapsprinsipper som NSB-konsernet har benyttet i årsrapporten for 2004.

## **2. Viktige hendelser i løpet av det siste tertialet.**

NSB AS gjennomførte i april kjøp av 34 % av aksjene i Svenska Tågkompaniet AB, som er et svensk togselskap med fokus på persontrafikk.

NSB Anbud AS leverte i februar inn anbud på persontrafikk på Gjøvikbanen på vegne av NSB-konsernet. Den 30. mai offentliggjorde Samferdselsdepartementet at NSB Anbud AS vant anbudsrunderen.

NSB introduserte i januar nye lokaltogsett på strekningen Oslo-Årnes, som utvides til Kongsvinger i juni.

Linx AB ble nedlagt med effekt fra årsskiftet. Fra 9. januar overtok NSB AS persontogtrafikken på strekningen Oslo-Gøteborg. På strekningen Oslo-Stockholm overtok SJ trafikken med i første omgang tilbud i helgene.

## **3. Utviklingstendenser.**

### **Persontog.**

Driftsresultatet for konsernets persontogvirksomhet er i perioden 94 MNOK (-4 MNOK) en bedring med 98 MNOK sammenlignet med 1. tertial 2004. Forbedringen skyldes høyere transportinntekter kombinert med reduserte driftskostnader.

### **Buss.**

Driftsresultatet for bussvirksomheten er -2 MNOK (6 MNOK), en svekkelse med 8 MNOK. Både innteks- og kostnadssiden øker betydelig med bakgrunn i økt virksomhet gjennom kjøp av virksomhet.

### **Godstog.**

Driftsresultatet for godstogvirksomheten er -21MNOK (-12 MNOK), en svekkelse med 9 MNOK. Dette skyldes i hovedsak volumnedgang i den svenske delen av virksomheten. Delvis har dette årsak i uvær i Syd-Sverige i begynnelsen av året.

### **Eiendom.**

Driftsresultatet for eiendomsvirksomheten er på 53 MNOK (124 MNOK) en resultatsvekkelse på 71 MNOK. Dette kan i hovedsak henføres til en reduksjon i salgsgevinster.

### **Finansielle forhold.**

#### **Likviditet.**

Konsernets likviditetsbeholdning ved utgangen av 1. tertial, inkludert bundne midler, var på 1.544 MNOK (1.498 MNOK) plassert kortsiktig i norske sertifikater og obligasjoner, samt bankinnskudd. I tillegg er det etablert en finansieringsreserve på 1.000 MNOK (1.000 MNOK) gjennom en syndikert trekkrettighet som utløper i november 2008 og en kassekreditt på 50 MNOK (50 MNOK). Finansieringsreservene er ikke benyttet per utgangen av 1. tertial.

#### **Rentebærende gjeld.**

Total rentebærende gjeld i NSB-konsernet var på 2.709 MNOK (3.661 MNOK) per 1. tertial.

Selskapets langsiktige finansiering er opptatt gjennom et europeisk langsiktig låneprogram med en ramme på 750 MEUR (750 MEUR) og utestående 1.998 MNOK (2.914 MNOK), samt obligasjonslån på 650 MNOK (650 MNOK) som forfaller i 2007.

#### **4. Hendelser etter balansedagen.**

Det er ingen andre vesentlige hendelser etter balansedagen som styret vil henlede oppmerksomheten på utover de som er nevnt ovenfor.

Oslo, 9. juni 2005

Konsernstyret i NSB

## 5. Resultatregnskap, Balanse og Virksomhetsområder.

### Resultatregnskap perioden 1. Januar - 30. April

Beløp i MNOK	MORSELSKAPET				KONSERNET			
	1. Tertial 2005	1. Tertial 2004	Siste 12 måneder	Året 2004	1. Tertial 2005	1. Tertial 2004	Siste 12 måneder	Året 2004
<b>Driftsinntekter:</b>								
Transportinntekter	1 137	1 101	3 376	3 340	2 429	2 289	7 294	7 154
Salgsgevinst	0	0	0	0	25	100	93	165
Andre driftsinntekter	63	68	231	236	287	331	879	923
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>1 199</b>	<b>1 169</b>	<b>3 607</b>	<b>3 576</b>	<b>2 741</b>	<b>2 720</b>	<b>8 266</b>	<b>8 242</b>
<b>Driftskostnader:</b>								
Personalkostnader	389	389	1 184	1 184	1 207	1 177	3 606	3 576
Avskrivninger	131	129	374	372	286	279	916	909
Andre driftskostnader	585	655	1 984	2 054	1 107	1 121	3 476	3 491
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1 105</b>	<b>1 173</b>	<b>3 542</b>	<b>3 610</b>	<b>2 600</b>	<b>2 578</b>	<b>7 998</b>	<b>7 976</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>95</b>	<b>-4</b>	<b>65</b>	<b>-34</b>	<b>141</b>	<b>142</b>	<b>268</b>	<b>266</b>
<b>Finansposter:</b>								
Finansinntekt	37	46	460	469	19	24	125	131
Finanskostnad	64	69	201	206	67	76	218	227
<b>Netto finansposter</b>	<b>-27</b>	<b>-23</b>	<b>259</b>	<b>263</b>	<b>-48</b>	<b>-52</b>	<b>-93</b>	<b>-96</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>68</b>	<b>-27</b>	<b>324</b>	<b>229</b>	<b>92</b>	<b>90</b>	<b>175</b>	<b>170</b>

**Balanse per 30. April**

Tall i MNOK	MORSELSKAPET			KONSERNET		
	April 2005	April 2004	Des. 2004	April 2005	April 2004	Des. 2004
<b>Eiendeler</b>						
Immaterielle eiendeler	0	0	0	193	243	195
Varige driftsmidler	4 681	5 048	4 775	8 696	8 942	8 772
Finansielle anleggsmidler	5 123	5 125	5 016	249	219	229
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>9 803</b>	<b>10 173</b>	<b>9 791</b>	<b>9 138</b>	<b>9 404</b>	<b>9 196</b>
Varelager	0	0	0	274	407	293
Kundefordringer	34	38	26	471	369	391
Kortsiktige fordringer Konsern	412	42	419	0	0	0
Andre kortsiktige fordringer	294	468	555	696	680	907
Finansielle instrumenter	717	574	1 001	1 031	865	1 330
Betalingsmidler	-191	147	29	513	634	781
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>1 266</b>	<b>1 269</b>	<b>2 030</b>	<b>2 985</b>	<b>2 955</b>	<b>3 702</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>11 069</b>	<b>11 442</b>	<b>11 821</b>	<b>12 123</b>	<b>12 359</b>	<b>12 898</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>						
Innskutt egenkapital	5 536	5 536	5 536	5 536	5 536	5 536
Opptjent egenkapital	1 039	825	989	356	275	280
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6 574</b>	<b>6 361</b>	<b>6 525</b>	<b>5 892</b>	<b>5 811</b>	<b>5 816</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>195</b>	<b>214</b>	<b>203</b>
Pensjonsforpliktelser	13	57	13	82	115	73
Utsatt skatt	272	161	252	181	96	164
Lån fra finansinstitusjoner	2 648	3 583	3 565	2 709	3 661	3 624
Annen langsiktig gjeld	327	345	344	407	406	407
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>3 261</b>	<b>4 146</b>	<b>4 174</b>	<b>3 379</b>	<b>4 278</b>	<b>4 268</b>
Leverandørgjeld	55	86	96	222	301	439
Kortsiktig gjeld Konsern	213	90	34	0	0	0
Betalbar skatt	0	0	0	2	2	3
Skyldige offentlige avgifter	64	82	87	209	249	197
Annen kortsiktig gjeld	903	678	905	2 224	1 505	1 972
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>1 234</b>	<b>936</b>	<b>1 122</b>	<b>2 657</b>	<b>2 057</b>	<b>2 611</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 495</b>	<b>5 081</b>	<b>5 296</b>	<b>6 036</b>	<b>6 334</b>	<b>6 879</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>11 069</b>	<b>11 442</b>	<b>11 821</b>	<b>12 123</b>	<b>12 359</b>	<b>12 898</b>

**Virksomhetsområder NSB-konsernet - akkumulert per 1. tertial.**

Tall i mill. kr. KONSERNET	Persontog		Buss		Godstog		Eiendom		Støttefunksjoner		Totalt	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Driftsinntekter	1 184	1 155	949	864	443	445	103	176	63	80	2 742	2 720
Driftskostnader	655	690	873	790	355	393	88	85	344	341	2 315	2 299
Interne transaksjoner	-304	-340	7	7	-85	-37	68	67	314	303	0	0
Avskrivninger	131	129	85	74	24	27	30	34	16	15	286	279
Driftsresultat	94	-4	-2	6	-21	-12	53	124	17	27	141	142

Ved klassifiseringen av virksomhet plasseres konsernselskapene i det virksomhetsområde de har hovedvekten av sin virksomhet.

- I Persontog inngår virksomheten i NSB AS.
- I Buss inngår virksomheten i Nettbuss-konsernet.
- I Godstog inngår virksomheten i CargoNet-konsernet med datterselskapet CargoNet AB.
- I Eiendom inngår virksomheten i ROM eiendomsutvikling-konsernet og NSB Eiendom AS, samt øvrige eiendomsselskaper.
- I Støttefunksjoner inngår administrative støttefunksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive-konsernet. I tillegg inngår verksted- og vedlikeholdsselskapene Mantena-konsernet og NSB Trafikkservice AS.

**6. Nøkkeltall.**

<b>Nøkkeltall for NSB-konsernet</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>1.TERT 05</b>
Resultatgrad	-1,9 %	4,5 %	3,2 %	4,3 %	4,8 %	4,7 %
Kapitalens omløpshastighet	0,51	0,59	0,67	0,77	0,79	0,81
Totalrentabilitet	-0,8 %	2,3 %	1,8 %	2,7 %	3,2 %	3,1 %
Avkastning på anvendt kapital	-1,0 %	2,7 %	2,1 %	3,3 %	3,8 %	3,8 %

Nøkkeltallene er beregnet på grunnlag av 12-måneders rullerende regnskapstall.