

Tertialrapport NSB-konsernet per 31. august 2005

Hovedpunkter i rapporten:

- **Betydelig forbedret resultat før skatt:**
 - **Resultat før skatt i konsernet er 256 MNOK (160 MNOK), en bedring på 96 MNOK i forhold til i fjor.**
 - **Resultat før skatt i NSB AS er 135 MNOK (-86 MNOK), en bedring på 221 MNOK fra sist år.**
- **Betydelig bedret driftsresultat:**
 - **Driftsresultat konsern 334 MNOK (222 MNOK), 112 MNOK bedre enn sist år.**
 - **Salgsgevinster i konsernet er 45 MNOK (117 MNOK).**
 - **Driftsresultat NSB AS 171 MNOK (-32 MNOK), 203 MNOK bedre enn sist år.**
- **NSB har volum- og inntektsvekst i både persontog- og bussvirksomheten.**
- **Reduksjon i resultatet fra eiendomsvirksomheten er en konsekvens av lavere salgsgevinster enn siste år.**
- **Persontogvirksomheten viser bedre punktlighet enn noen gang tidligere; 94,2 % i august og akkumulert i 2005 92,4 %.**
- **Ingen ulykker med personskader i togtrafikken, men en påkjørsel med materielle skader.**

1. Resultatutvikling.

Resultat for konsernet.

Årets driftsresultat per 2. tertial er 334 MNOK (222 MNOK), en betydelig bedring i forhold til siste år. Driftsresultatet i 2. tertial er på 193 MNOK (80 MNOK). Hele bedringen i resultatet har kommet i 2. tertial. I 2005 er inntektsført salgsgvinster på 45 MNOK (117 MNOK). Driftsresultatet eksklusiv gevinster er 289 MNOK (105 MNOK), en bedring på 184 MNOK i forhold til siste år. Forbedringen er i hovedsak et resultat av bedre resultater i persontogvirksomheten. Inntektene har øket med 4,8 % mens driftskostnadene kun har økt med 1,4 % fra forrige år.

Resultat før skatter og minoritetsinteresser er 256 MNOK (160 MNOK) en bedring på 96 MNOK fra forrige år.

Resultat i NSB AS.

Driften per 2. tertial har gitt et vesentlig bedre resultat enn i fjor. Dette er i hovedsak en konsekvens 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 3,9 % i forhold til siste år. Driftskostnadene er tilsvarende redusert med 4,6 % til tross for mye ekstra vedlikehold på eldre togmateriell i 2005. Dette skyldes forlenget bruk av materiell klart for utrangering på grunn av forsinkelser i leveranser av nye lokaltogsett.

Resultat før skatter er 135 MNOK (-86 MNOK), en forbedring på 221 MNOK.

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

2. Viktige hendelser i løpet av det siste tertialet.

- NSB oppnådde i årets MMI-undersøkelse det beste resultatet siden 1994, og klatret fra 77. plass til 47. plass i undersøkelsen av store norske bedrifter.
- NSBs datterselskap NSB Anbud AS vant i mai anbudet om persontogtrafikken på Gjøvikbanen, og vil fra sommeren 2006 overta driften på denne banestrekningen.
- NSB har solgt seg ned i NSB Trafikkservice AS, og eier nå 55 % av aksjene. De øvrige 45 % eies av ISS.
- Nytt dobbeltspor mellom Sandvika og Asker ble tatt i bruk i august.
- ROM eiendomsutvikling AS har gjennom sin eierandel i Oslo S Utvikling AS inngått avtale om 1. utbyggingstrinn i Bjørvika.

3. Utviklingstendenser.

Persontog.

Driftsresultatet for konsernets persontogvirksomhet er i perioden 171 MNOK (-33 MNOK), en bedring med 204 MNOK sammenlignet med 2. tertial 2004. Forbedringen skyldes høyere transportinntekter kombinert med reduserte driftskostnader som en konsekvens og et resultat av det systematiske forbedringsarbeidet som har vært drevet i virksomheten.

Buss.

Driftsresultatet for bussvirksomheten er 60 MNOK (80 MNOK), en svekkelse med 20 MNOK. Både inntekts- og kostnadssiden øker betydelig med bakgrunn i økt virksomhet gjennom kjøp av virksomhet. Resultatsvikten i forhold til fjoråret skyldes lavere salgsgevinster, lave marginer og økning i pensjonskostnadene og høyere drivstoffpriser..

Godstog.

Driftsresultatet for godstogvirksomheten er -4 MNOK (-19 MNOK), en bedring med 15 MNOK. I 2. tertial i fjor ble foretatt en nedskrivning av goodwill i regnskapet. Den norske virksomheten utvikler seg positivt, mens det er svake resultater i den svenske delen av virksomheten.

Eiendom.

Driftsresultatet for eiendomsvirksomheten er på 82 MNOK (158 MNOK) en resultatsvekkelse på 76 MNOK. Resultatnedgangen i forhold til fjoråret skyldes i hovedsak reduksjon i salgsgevinster.

Finansielle forhold.

Likviditet.

Konsernets likviditetsbeholdning ved utgangen av 2. tertial, inkludert bundne midler, var på 1.739 MNOK (1.708 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 samt en kassekreditt på 50 MNOK (50 MNOK). Finansieringsreservene er ikke benyttet per utgangen av 2. tertial.

Rentebærende gjeld.

Total rentebærende gjeld i NSB-konsernet var på 2.737 MNOK (3.635 MNOK) per 2. tertial.

Selskapets langsiktige finansiering er opptatt gjennom et europeisk langsiktig låneprogram med en ramme på 750 MEUR (750 MEUR) der det per 2. tertial er lånt 1.998 MNOK (2.933 MNOK). I tillegg har konsernet et obligasjonslån på 650 MNOK (650 MNOK) som forfaller i 2007.

4. Hendelser etter balansedagen.

Der er ingen vesentlige hendelser etter balansedagen som styret vil henlede oppmerksomheten på.

Oslo, 13. oktober 2005

Konsernstyret i NSB

5. Resultatregnskap, Balanse og Virksomhetsområder.

Resultatregnskap for perioden 1. januar – 31. august

Beløp i MNOK	KONSERNET					
	2. tertial		Akkumulert		Siste 12	Året
	2005	2004	2005	2004	måneder	2004
Driftsinntekter:						
Transportinntekter	2 565	2 366	4 994	4 655	7 493	7 154
Salgsgevinst	20	17	45	117	97	165
Andre driftsinntekter	265	306	552	637	838	923
Sum driftsinntekter	2 850	2 689	5 591	5 409	8 428	8 242
Driftskostnader:						
Personalkostnader	1 217	1 177	2 424	2 354	3 640	3 576
Avskrivninger	293	320	579	599	889	909
Andre driftskostnader	1 147	1 113	2 254	2 234	3 511	3 491
Sum driftskostnader	2 657	2 609	5 257	5 187	8 040	7 976
Driftsresultat	193	80	334	222	388	266
Finansposter:						
Finansinntekt	29	64	48	88	92	131
Finanskostnad	59	73	126	149	205	227
Netto finansposter	-30	-9	-78	-61	-113	-96
Resultat før skattekostnad	164	70	256	160	275	170

Beløp i MNOK	MORSELSKAPET					
	2. tertial		Akkumulert		Siste 12	Året
	2005	2004	2005	2004	måneder	2004
Driftsinntekter:						
Transportinntekter	1 188	1 111	2 324	2 212	3 452	3 340
Salgsgevinst	0	0	0	0	0	0
Andre driftsinntekter	78	92	140	160	216	236
Sum driftsinntekter	1 265	1 203	2 465	2 372	3 669	3 576
Driftskostnader:						
Personalkostnader	423	428	812	817	1 179	1 184
Avskrivninger	134	133	265	262	375	372
Andre driftskostnader	632	670	1 217	1 325	1 949	2 054
Sum driftskostnader	1 189	1 231	2 294	2 404	3 502	3 610
Driftsresultat	76	-28	171	-32	166	-34
Finansposter:						
Finansinntekt	44	40	81	86	464	469
Finanskostnad	53	71	118	140	184	206
Netto finansposter	-10	-31	-37	-54	280	263
Resultat før skattekostnad	67	-59	135	-86	447	229

Balanse per 31. august

Tall i MNOK

Eiendeler

	MORSELSKAPET		
	Aug. 2005	Aug. 2004	Des. 2004
Immaterielle eiendeler	0	0	0
Varige driftsmidler	4 376	5 021	4 775
Finansielle anleggsmidler	5 460	5 226	5 016
Sum anleggsmidler	9 836	10 247	9 791
Varelager	0	0	0
Kundefordringer	41	52	26
Kortsiktige fordringer Konsern	64	86	419
Andre kortsiktige fordringer	158	289	555
Finansielle instrumenter	821	883	1 001
Betalingsmidler	-57	-292	29
Sum omløpsmidler	1 026	1 018	2 030
Sum eiendeler	10 862	11 265	11 821

	KONSERNET		
	Aug. 2005	Aug. 2004	Des. 2004
	181	240	195
	8 461	8 932	8 772
	484	184	229
Sum	9 126	9 356	9 196
	284	403	293
	333	428	391
	0	0	0
	499	517	907
	1 135	1 138	1 330
	604	568	781
Sum	2 855	3 054	3 702
Sum	11 981	12 410	12 898

Gjeld og egenkapital

Innskutt egenkapital	5 536	5 536	5 536
Opptjent egenkapital	1 124	766	989
Sum egenkapital	6 660	6 302	6 525
Minoritetsinteresser	0	0	0
Pensjonsforpliktelser	7	57	13
Utsatt skatt	253	161	252
Lån fra finansinstitusjoner	2 648	3 565	3 565
Annen langsiktig gjeld	320	327	344
Sum langsiktig gjeld	3 228	4 110	4 174
Leverandørgjeld	57	69	96
Kortsiktig gjeld Konsern	62	68	34
Betalbar skatt	0	0	0
Skyldige offentlige avgifter	-2	100	87
Annen kortsiktig gjeld	858	616	905
Sum kortsiktig gjeld	975	853	1 122
Sum gjeld	4 202	4 963	5 296
Sum gjeld og egenkapital	10 862	11 265	11 821

	5 536	5 649	5 536
	490	210	280
Sum	6 026	5 859	5 816
	200	207	203
	83	134	73
	183	101	164
	2 737	3 635	3 624
	369	390	407
Sum	3 373	4 260	4 268
	228	302	439
	0	0	0
	17	2	3
	90	245	197
	2 047	1 535	1 972
Sum	2 383	2 084	2 611
Sum	5 755	6 344	6 879
Sum	11 981	12 410	12 898

Virksomhetsområder NSB-konsernet - akkumulert per 2. 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	2 436	2 343	1 924	1 759	916	895	197	261	119	151	5 591	5 409
Driftskostnader	1 374	1 403	1 728	1 555	792	788	188	182	660	673	4 742	4 601
Interne transaksjoner	-626	-711	38	41	-81	-73	132	148	600	595	63	0
Avskrivninger	265	262	174	165	47	53	59	69	35	37	579	586
Driftsresultat	171	-33	60	80	-4	-19	82	158	25	36	334	222
Eiendeler	5 660	5 951	2 137	2 039	678	695	2 484	2 792	1 022	958	11 981	12 435
Rentefri gjeld	912	761	449	388	223	226	319	271	480	437	2 383	2 083

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

- I Persontog inngår virksomheten i NSB AS og NSB Anbud AS.
- I Buss inngår virksomheten i Nettbuss-konsernet.
- I Godstog inngår virksomheten i CargoNet-konsernet med datterselskapene CargoNet AB og Tømmervogner AS.

- I Eiendom inngår virksomheten i ROM eiendomsutvikling-konsernet og NSB Eiendom AS, samt øvrige eiendomsselskaper.
- I Støttefunksjoner inngår verksted- og vedlikeholdsselskapene i Mantena -konsernet og NSB Trafikkservice AS samt administrative støttefunksjoner som Finse Forsikring AS og Arrive-konsernet.

6. Nøkkeltall.

konsern	PNR	PNR	PNR	PNR	PNR	PNR
o	JNIV	QIR	PIO	QIP	QIU	RIS
h	MRN	MRV	MST	MIT	MTV	MUQ
q	JMU	OIP	NIU	OIT	PIO	PIT
^	JNIM	OIT	OIN	PIP	PIU	QIT

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