

Tertialrapport NSB-konsernet per 31. august 2009	2
Styrets rapport	3
Resultatutvikling	3
Utviklingstendenser	3
Finansielle forhold	4
Hendelser etter balansedagen	4
Avslutning	4
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Kontantstrømoppstilling for konsernet	7
Utvikling i egenkapitalen	7
Rapporteringsinformasjon	8
Virksomhetsinformasjon	8
Salgsanalyse per kategori	10
Viktige hendelser for konsernet i andre tertial 2009	11

Tertialrapport NSB-konsernet per 31. august 2009

Omsetningsvekst, bedret resultat, men fortsatt svake driftsresultater i transportdelen av NSB-konsernet

- Konsernets resultat før skatt per 2. tertial 2009 er 396 MNOK (279 MNOK), en bedring på 117 MNOK (42 %).
- Konsernets driftsresultat er 419 MNOK (269 MNOK), en økning på 150 MNOK (56 %) etter salgsgevinster på 257 MNOK (10 MNOK).
- Persontogvirksomhetens driftsinntekter økte med 4,1 %, men økning i driftskostnadene gir reduserte marginer. Driftsresultat for perioden er 54 MNOK (129 MNOK), en reduksjon på 75 MNOK (- 58 %).
- I bussvirksomheten økte driftsinntektene med 7,2 %. Driftskostnadene inkl. avskrivninger økte med 6,4 %. Driftsresultat er 59 MNOK (40 MNOK), en bedring på 19 MNOK (48 %)
- Negativ inntektsutvikling i godsvirksomheten gav en reduksjon i omsetningen med 13 %. Driftskostnader er redusert med 5,4 % og det gir et svakere driftsresultat; -74 MNOK (7 MNOK), en reduksjon på 81 MNOK.
- Driftsresultat i eiendomsvirksomheten er bedret fra sist år; 358 MNOK (98 MNOK), en økning med 260 MNOK. Bedringen skyldes i hovedsak økte salgsgevinster; 243 MNOK (-3 MNOK), en økning på 246 MNOK.
- Tre omkomne i person- og godstrafikken – ingen av dem var passasjerer eller ansatte.
- Punktligheten i persontogvirksomheten i 2. tertial er bedre enn tilsvarende periode i fjor, med unntak av juli måned, i hovedsak som følge av vedlikehold og utbygging av spor, strøm- og signalanlegg. Punktligheten for tertialet er på 86 %, 1,5 prosentpoeng bedre enn fjoråret.

Styrets rapport

Resultatutvikling

Resultat for konsernet

NSB-konsernet er fortsatt påvirket av finanskrisen og konjunkturedgang. Periodens driftsresultat er 419 MNOK (269 MNOK) og er 56 % høyere enn sist år. Det er i perioden inntektsført salgsgevinster på 257 MNOK (10 MNOK).

Inntektsveksten har fortsatt for persontrafikken, men er betydelig redusert i godsvirksomheten som er sterkest rammet av konjunktursituasjonen. Den svakere utvikling i driftsresultatet før salgsgevinster skyldes i hovedsak økte driftskostnader i person- og godstogvirksomheten. Konsernets inntekter uten salgsgevinster har totalt økt med 1,7 % og driftskostnadene med 3,3 % fra siste år. Driftsmarginene er redusert i 2009.

Resultat etter skatt og minoritetsinteresser er 293 MNOK (194 MNOK), en bedring på 99 MNOK fra forrige år.

IFRS – utbytte for siste år

Etter IFRS bokføres utbytte først etter at det er vedtatt på generalforsamlingen. Generalforsamlingen vedtok et utbytte for året 2008 på 14 MNOK som ble belastet egenkapitalen regnskapsmessig i juni 2009.

Utviklingstendenser

Persontog

Driftsresultatet for konsernets persontogvirksomhet er i perioden 54 MNOK (129 MNOK), en svekkelse på 75 MNOK sammenlignet med samme periode 2008. Det svekkede resultatet skyldes primært økte vedlikeholds- og personalkostnader. Betydelig økte vedlikeholdskostnader må sees i sammenheng med fortsatte problemer med levering av togene fra AnsaldoBreda som skulle vært slutført i 2005.

Buss

Driftsresultatet for bussvirksomheten er 59 MNOK (40 MNOK), en bedring på 19 MNOK inkl. salgsgevinster på 13 MNOK (13 MNOK). Bedringen er dels et resultat av en bedre utvikling i Norge og redusert driftstap i Danmark.

Godstog

Driftsresultatet for godsvirksomheten er -74 MNOK (7 MNOK), en svekkelse på 81 MNOK. Dette skyldes redusert transportvolum og dermed redusert omsetning på grunn av konjunktursituasjonen både i Sverige og Norge. På grunn av langsiktige avtaler med underleverandører måkes det ikke å redusere driftskostnadene i samme takt som inntektene reduseres. Det er igangsatt omfattende nedskalering av produksjonen som gir betydelig effekt etter som tiltakene får virkning.

Eiendom

Driftsresultatet for eiendomsvirksomheten er på 358 MNOK (98 MNOK), en økning på 260 MNOK i forhold til siste år. I resultatet er det inkludert salgsgevinster med 243 MNOK (salgsgevinst -3 MNOK), en økning på 246 MNOK.

Utvikling i sentrale usikkerhetsfaktorer i kommende periode

Manglende vedlikehold av jernbanens infrastruktur er bekymringsfull og NSB har et bredt samarbeid med Jernbaneverket for å redusere risikoen knyttet til infrastruktur for å unngå trafikkforstyrrelser og oppnå at togene går i rute. Tunnelen gjennom Oslo er et spesielt svakt punkt. NSB vil fortsatt strekke seg langt for å muliggjøre forsert oppgradering av infrastrukturen. Utviklingen i personal- og energikostnadene er en utfordring for transportvirksomheter og særlig grad for vår bussvirksomhet.

Finansielle forhold

Finansielle poster

Finansielle poster i balansen måles til virkelig verdi. Finansielle resultater er påvirket av rente- og valutaendringer. Finansielle poster gav i perioden et resultat på -32 MNOK (-7 MNOK), en kostnadsøkning på 25 MNOK i forhold til forrige år. Resultat fra tilknyttede selskap er 9 MNOK (17 MNOK).

Likviditet

Konsernets likviditetsbeholdning, inklusive kortsiktige plasseringer er ved utgangen av 2. tertial 2 143 MNOK (1 987 MNOK). I tillegg er det etablert en finansieringsreserve på 1 500 MNOK (1 000 MNOK) gjennom en syndikert trekkrettighet som utløper i juli 2013 samt en kassekreditt på 50 MNOK (50 MNOK). Finansieringsreservene er ikke benyttet per utgangen av 2. tertial.

Rentebærende gjeld

Total rentebærende gjeld inklusiv verdiendringer (IFRS) i NSB-konsernet var på 5 658 MNOK (3 608 MNOK) per 2. tertial.

Selskapets langsiktige finansiering er tatt opp gjennom et europeisk langsiktig låneprogram med en ramme på 1 000 MEUR (750 MEUR).

Hendelser etter balansedagen

Det er ingen andre vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker resultatet enn de som er omtalt i denne rapporten.

Avslutning

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

Etter styret og daglig leders beste skjønn er tertialregnskapet 2009 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 per 31. august 2009 og 31. august 2008 samt en riktig oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på regnskapet. Etter styret og daglig leders beste skjønn gir rapporten uttrykk for de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode samt vesentlige transaksjoner med nærstående i inneværende periode.

Tertialrapporten er ikke gjenstand for særskilt revisjon.

Oslo, 7. oktober 2009
Styret i NSB-konsernet


Ingeborg Moen Borgerud
Styreleder


Christian Brinch
Nestleder


Bente Hagem


Tore Heldrup Rasmussen


Bjarne Borgersen


Audun Sør-Reime


Øystein Aslaksen


Jan Audun Strand


Einar Enger
Konsernsjef

Resultatregnskap

(Alle tall i MNOK)	Januar - august		2. tertial		Siste 12 mnd	Året 2008
	2009	2008	2009	2008		
Driftsinntekter	7 159	6 797	3 701	3 474	10 691	10 329
Personalkostnader	3 511	3 327	1 760	1 676	5 275	5 091
Av- og nedskrivninger	667	594	337	305	1 029	956
Andre driftskostnader	2 562	2 606	1 268	1 365	4 133	4 177
Driftsresultat	419	269	336	128	255	105
Finansielle poster	(32)	(7)	20	(1)	(82)	(57)
Andel tilknyttede selskaper	9	17	10	12	12	20
Resultat før skattekostnad	396	279	367	139	186	69
Skattekostnad	(134)	(78)	(118)	(39)	(122)	(66)
Periodens resultat	262	201	249	100	64	3
Tilordnet:						
Minoritetsinteresser	(31)	6	(11)	1	(54)	(17)
Aksjonærer	293	194	260	99	119	20
SUM	262	201	249	100	64	3

Balanse

	Per 31. august		Per 31. desember	
	2009	2008	2008	2007
(Alle tall i MNOK)				
<u>EIENDELER</u>				
ANLEGGSMIDLER				
Immaterielle eiendeler	1 357	308	1 360	300
Varige driftsmidler	9 127	9 326	8 839	8 690
Investeringseiendom	1 097	495	1 059	486
Investeringer i tilknyttede selskaper	126	115	118	95
Finansielle anleggsmidler	191	14	64	12
Sum anleggsmidler	11 896	10 258	11 440	9 583
OMLØPSMIDLER				
Varer	1 504	1 448	1 488	1 366
Eiendeler for salg	0	38	48	61
Kundefordringer og andre fordringer	1 274	1 318	1 333	1 510
Derivater	676	79	1 225	11
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	443	1 464	436	1 099
Kontanter og kontantekvivalenter	1 700	524	1 150	591
Sum omløpsmidler	5 597	4 871	5 680	4 638
SUM EIENDELER	17 493	15 129	17 120	14 220
<u>EGENKAPITAL OG GJELD</u>				
EGENKAPITAL				
Aksjekapital og overkurs	5 536	5 536	5 536	5 536
Opptjent egenkapital	953	859	683	1 068
Minoritetsinteresser	170	224	202	217
Sum egenkapital	6 659	6 618	6 421	6 821
GJELD				
LANGSIKTIG GJELD				
Lån	5 264	3 497	4 730	2 115
Utsatt skatt	422	291	233	247
Pensjonsforpliktelse	1 345	1 286	1 327	1 193
Andre avsetninger for forpliktelse	272	250	223	286
Sum langsiktig gjeld	7 303	5 324	6 513	3 841
KORTSIKTIG GJELD				
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	3 137	2 846	3 129	3 027
Betalbar skatt	0	205	268	444
Lån	358	63	723	41
Derivater	36	48	67	46
Forpliktelse knyttet til eiendeler for salg	0	24	0	0
Sum kortsiktig gjeld	3 531	3 187	4 187	3 558
Sum gjeld	10 834	8 510	10 699	7 399
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	17 493	15 129	17 120	14 220

Kontantstrømoppstilling for konsernet

	1. januar - 31. august	
	2009	2008
(alle beløp i MNOK)		
Kontantstrømmer fra driften		
Periodens resultat før skatt	141	259
Gevinst ved salg av anleggsmidler	256	10
Av- og nedskrivninger av anleggsmidler	667	594
Endring i arbeidskapital	218	(2 082)
Netto kontantstrømmer fra driften	1 282	(1 219)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Endring varige driftsmidler	(968)	(1 014)
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter	(968)	(1 014)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto endring langsiktig gjeld	236	2 166
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter	236	2 166
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter per 1. januar	1 150	591
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter per 31. august	1 700	524

Utvikling i egenkapitalen

	Andel til		Sum
	Majoritet	Minoritet	
(alle tall i MNOK)			
Egenkapital 1. januar	6 219	202	6 421
Omregningsdifferanser	(9)	0	(9)
Utbytte	(14)	(1)	(15)
Periodens resultat	293	(31)	262
Egenkapital 31. august	6 489	170	6 659

Rapporteringsinformasjon

NSB-konsernet sitt konsernregnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU. Regnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med følgende modifikasjoner: Finansielle derivater og finansielle eiendeler og forpliktelser er vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. En fullstendig beskrivelse av konsernet sine regnskapsprinsipper er vedlagt siste årsregnskap. Anvendelse av regnskapsprinsipper krever at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder skjønnsmessige vurderinger eller høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet særskilt.

Immaterielle eiendeler i balansen inneholder forskuddsbetalinger på nye tog med 866 MNOK per 31. august.

Årets 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.

Virksomhetsinformasjon

Konsernet rapporterer i samsvar med "IFRS 8 Driftssegmenter". Konsernet har virksomhet innen følgende hovedområder:

- Persontog
- Buss
- Gods
- Eiendom
- Støttevirksomhet

Støttevirksomheten inkluderer verksted og vedlikeholdsselskapene i Mantena-konsernet, togrenhold ved NSB Trafikkservice AS samt administrative støttefunksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive AS.

Segmentresultatene for 1.1. - 31.8.2009 er som følger:

(Alle tall i MNOK)	Persontog	Buss	Gods	Eiendom	Støtte	Eliminert	Konsern
Driftsinntekter	3 183	2 538	989	632	900	(1 084)	7 159
Driftskostnader	2 840	2 256	997	209	854	(1 084)	6 072
Avskrivninger	289	223	66	65	24	0	667
Driftsresultat	54	59	(74)	358	22	0	419
Finansielle poster							(32)
Andel res. i tilknyttede selskap							9
Resultat før skattekostnad							396
Skattekostnad							(134)
Periodens resultat							262
Segmenteiendeler	7 856	2 794	998	4 098	1 074		16 820
Segmentforpliktelser	1 608	612	236	685	380		3 521
Investeringer	287	436	27	108	28		887

Segmenteiendeler og -forpliktelser er avstemt mot virksomhetens eiendeler og gjeld som følger:

Per 31. august 2009	Eiendeler	Forpliktelser
Segmenteiendeler og -forpliktelser	16 820	3 521
Ikke allokert		
Derivater	673	9
Betalbar skatt		0
Total	17 493	3 530

Segmentresultatene for 1.1. - 31.8.2008 er som følger:

(Alle tall i MNOK)	Persontog	Buss	Gods	Eiendom	Støtte	Eliminert	Konsern
Driftsinntekter	3 059	2 367	1 131	355	824	(939)	6 797
Driftskostnader	2 666	2 147	1 066	196	794	(939)	5 933
Avskrivninger	264	181	58	62	26	0	594
Driftsresultat	129	40	7	98	4	0	269
Finansielle poster							(7)
Andel res. i tilknyttede selskap							17
Resultat før skattekostnad							279
Skattekostnad							(78)
Periodens resultat							201
Segmenteiendeler	6 833	2 695	871	3 576	1 075		15 050
Segmentforpliktelser	1 306	473	270	550	383		2 981
Investeringer	244	301	187	417	25		1 174

Segmenteiendeler og -forpliktelser er avstemt mot virksomhetens eiendeler og gjeld som følger:

Per 31. august 2008	Eiendeler	Forpliktelser
Segmenteiendeler og -forpliktelser	15 050	2 981
Ikke allokert		
Derivater	79	
Betalbar skatt		205
Total	15 129	3 186

Segmentresultatene for året 2008 er som følger:

(Alle tall i MNOK)	Persontog	Buss	Gods	Eiendom	Støtte	Eliminert	Konsern
Driftsinntekter	4 605	3 692	1 703	525	1 302	(1 498)	10 329
Driftskostnader	4 141	3 429	1 636	336	1 224	(1 498)	9 268
Avskrivninger	416	327	89	86	38	0	956
Driftsresultat	48	(64)	(21)	104	40	0	105
Finansielle poster							(57)
Andel res. i tilknyttede selskap							20
Resultat før skattekostnad							69
Skattekostnad							(66)
Periodens resultat							3
Segmenteiendeler	7 338	2 731	930	3 675	1 233		15 907
Segmentforpliktelse	1 808	626	355	605	493		3 887
Investeringer	1 256	542	286	645	35		2 764

Segmenteiendeler og -forpliktelse er avstemt mot virksomhetens eiendeler og gjeld som følger:

Per 31. desember 2008	Eiendeler	Forpliktelse
Segmenteiendeler og -forpliktelse	15 907	3 887
Ikke allokert		
Derivater	1 213	32
Betalbar skatt		268
Total	17 120	4 187

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

Segmentforpliktelse består av forpliktelse som inngår i arbeidskapitalen, men inkluderer ikke skatt samt lånerelaterte sikringsderivater.

Salgsanalyse per kategori

(Alle tall i MNOK)	2. tertial		Rullerende siste 12 mnd	Helår	
	2009	2008		2008	2007
Transportinntekter	6 301	5 961	9 815	9 475	8 799
Salgsgevinster	257	10	249	2	226
Andre driftsinntekter	601	826	628	853	969
SUM	7 159	6 797	10 692	10 330	9 994

Konsernet har én kunde som utgjør mer enn 10 % av driftsinntektene. I perioden har Staten kjøpt tjenester fra NSB-konsernet for 1 102 MNOK.

Viktige hendelser for konsernet i andre tertial 2009

Raskere tog på bedre spor

NSB har bestilt tog som går i 200 kilometer i timen. Dette forkorter reisetiden mellom Oslo og Lillehammer med en time.

Realisering av intensjonene i Nasjonal Transportplan vil gi forbedring av infrastruktur. NSB hilser planene velkommen og legger inn økning i hastigheten når de nå bestiller nye tog. Det ligger i avtalen mellom NSB og togprodusenten Stadler i Sveits at togene kan bygges for høyere fart, og NSB utnytter nå muligheten som ligger i avtalen.

NSBs nettsalg øker

NSBs salg av billetter på internett er i fin økning. Det omsettes billetter for mer enn en halv milliard kroner på årsbasis.

Flere velger nsb.no når de kjøper togbilletter, og ca en fjerdedel av alle billettene selges nå gjennom denne kanalen.

- Vi er fornøyd med denne økningen, og vil gjøre vårt ytterste for å gjøre det enda enklere for kundene å velge nsb.no når de skal ut å reise, sier salgsdirektør Karen Hancke.

Se om toget er i rute via mobil

Nå kan du sjekke om toget er i rute via din mobiltelefon. NSB lanserer mobilversjon av sine nettsider, med alltid oppdatert trafikkinformasjon.

NSB arbeider med å videreutvikle og forbedre informasjon for sine reisende. Dermed er det enda enklere å sjekke om toget er i rute. Nordmenn bruker stadig oftere mobiltelefonen til å lese nyheter og finne informasjon via nettet. Å kunne sjekke trafikkinformasjon for ditt tog tror vi mange vil benytte seg av, forteller Stein Nilsen, Konserndirektør for NSB Persontog.

NSB fremmer erstatningskrav mot Jernbaneverket

NSB krever erstatning av Jernbaneverket på i underkant 7 MNOK for uaktsomme handlinger.

Uaktsomhet i vedlikeholdsarbeid har rammet kundene en rekke ganger. Disse avvikene har påført NSB betydelige kostnader blant annet til kjøp av alternativ transport.