

Tertialrapport NSB-konsernet per 31. august 2010

Store driftsavvik og økte driftskostnader gir et svekket resultat for NSB-konsernet per 2. tertial 2010. Bedret driftsresultat i bussvirksomheten samt engangsposter gir et resultat før skatt per utgangen av 2. tertial 2010 på 229 MNOK.

- Konsernets resultat før skatt per 2. tertial 2010 er 229 MNOK (396 MNOK), en reduksjon på 167 MNOK i forhold til 2009.
- Konsernets driftsresultat er 305 MNOK (419 MNOK), en reduksjon på 114 MNOK i forhold til 2009.
- Store problemer i jernbanens infrastruktur og for togene resulterte i en svekket punktlighet og regularitet i første halvår.
- Omsetningen i persontogvirksomheten er økt med 0,6 %, men økning i avviks- og vedlikeholdskostnader grunnet svekket infrastruktur gir redusert resultat fra driften. Driftsresultat for perioden er -208 MNOK (54 MNOK) en reduksjon på 262 MNOK.
- Bussvirksomheten økte omsetningen med 8,0 %, mens driftskostnadene økte med 3,5 %. Driftsresultat er 178 MNOK (59 MNOK) en bedring på 119 MNOK, som i hovedsak skyldes økte inntekter fra kjøring for tog, reduserte pensjonskostnader og bedret drift.
- Godsvirksomheten har redusert tilbudet på grunn av konjunktursituasjonen og har også hatt betydelige driftsforstyrrelser som har bidratt til en inntektsreduksjon. Driftsresultatet er -76 MNOK (-74 MNOK), en reduksjon på 2 MNOK.
- Eiendomsvirksomhetens driftsresultat er 332 MNOK (358 MNOK), en reduksjon på 26 MNOK.

Styrets rapport	3
1. Resultatutvikling	3
2. Utviklingstendenser	3
3. Finansielle forhold	4
4. Hendelser etter balansedagen	4
5. Avslutning	4
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Kontantstrømoppstilling for konsernet	7
Utvikling i egenkapitalen	7
Rapporteringsinformasjon	8
Virksomhetssegmenter	8
Salgsanalyse per kategori	10
Oppkjøpsanalyse	10
Viktige hendelser for konsernet i andre tertial 2010	11

Styrets rapport

1. Resultatutvikling

Resultat for konsernet

NSB-konsernets resultat er fortsatt påvirket av konjunkturedgang, finanskrise samt påvirkningene av vinterens vanskelige driftssituasjon. Periodens driftsresultat er 305 MNOK (419 MNOK), en reduksjon på 114 MNOK fra siste år. Det er i perioden inntektsført salgsgevinster på 241 MNOK (257 MNOK).

Inntektene øker i hovedsak på grunn av vekst i bussvirksomheten. Det svakere resultatet skyldes i hovedsak økte driftskostnader knyttet til de uvanlig vanskelige driftsforholdene i vintermånedene og togstans på Drammensbanen i en måned i juli - august. Konsernets inntekter har økt med 2,0 % og driftskostnadene med 3,6 % fra siste år.

Resultat etter skatt og minoritetsinteresser er 191 MNOK (293 MNOK), en endring på -102 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 2009 på 172 MNOK (14 MNOK) som er belastet egenkapitalen regnskapsmessig i juni 2010.

Ny AFP

Grunnet forsinket ferdigstilling av retningslinjer for ny AFP er det usikkerhet knyttet til konsekvensene for samordning av privat og offentlig AFP for den enkelte ansatte og bedriftene. Dette kan ha konsekvenser for regnskapet senere i 2010.

2. Utviklingstendenser

Persontog

Driftsresultatet for konsernets persontogvirksomhet er i perioden -208 MNOK (54 MNOK) en endring på -262 MNOK sammenlignet med sist år. Det svekkede resultatet skyldes redusert inntektsvekst og økte personal-, avviks-, energi- og vedlikeholdskostnader. Avvikskjøringen i sommer på Drammensbanen, som har vært stengt grunnet vedlikeholdsarbeider på infrastrukturen har bidratt til økte kostnader i regnskapet i forhold til 2009.

Buss

Driftsresultatet for bussvirksomheten er 178 MNOK (59 MNOK), en bedring på 119 MNOK som i hovedsak skyldes bedret drift, økte inntekter fra kjøring for tog samt oppløsning av pensjonsavsetning for AFP med 70 MNOK grunnet endringer av AFP-ordning.

Godstog

Driftsresultatet for godstogvirksomheten er -76 MNOK (-74 MNOK), en endring på -2 MNOK. Omsetningen er redusert grunnet omlegging og reduksjon av rutetilbudet som følge av konjunktursituasjonen samt perioder med store driftsavvik sist vinter. Det er igangsatt omfattende tilpassing av produksjonen som gir betydelig effekt etter som tiltakene får virkning. I mars skjedde det en alvorlig ulykke på Sjursøya i Oslo hvor tre personer omkom og én ble alvorlig skadd.

Eiendom

Driftsresultatet for eiendomsvirksomheten er på 332 MNOK (358 MNOK), en reduksjon på 26 MNOK i forhold til siste år. I resultatet er inkludert salgsgevinster med 229 MNOK (243 MNOK) en reduksjon på 14 MNOK i forhold til forrige år.

Utvikling sentrale usikkerhetsfaktorer i kommende periode

Den manglende stabilitet i jernbanens infrastruktur er bekymringsfull. Vinterens store driftsproblemer viser at både tog og infrastruktur må vedlikeholdes og fornyes i en takt som sikrer økt driftsstabilitet i perioder med vanskelige værforhold. NSB har et nært og bredt samarbeid med Jernbaneverket for å redusere risiko knyttet til infrastruktur for å oppnå at togene går i rute, og NSB vil fortsatt strekke seg langt for å muliggjøre forsert oppgradering av infrastrukturen. Tunnelen gjennom Oslo er et spesielt svakt punkt. I sommer var Oslo-tunnelen stengt i vel én måned noe som skapte betydelige utfordringer for trafikkavviklingen og betydelige avvikskostnader som er belastet regnskapet til NSB. Drifts-

problemer påvirker både omdømme og volumer/inntekter negativt. Tiltakene som NSB har iverksatt for å forbedre og gjøre driften mer robust fremover vil medføre økte driftskostnader.

3. 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 -71 MNOK (- 32 MNOK), en svekkelse på 39 MNOK i forhold til forrige år. Resultat fra tilknyttede selskap er -5 MNOK (9 MNOK).

Likviditet

Konsernets likviditetsbeholdning, inklusive kortsiktige plasseringer og skattetrekksmidler, er ved utgangen av 2. tertial 2.180 MNOK (2.143 MNOK). I tillegg er det etablert en finansieringsreserve på 1.500 MNOK (1.500 MNOK) gjennom en syndikert trekkrettighet som utløper i juli 2013 samt en kassekreditt på 50 MNOK (50 MNOK). Finansieringsreservene er ikke benyttet ved utgangen av tertialet.

Rentebærende gjeld

Total rentebærende gjeld i konsernet var på 6.653 MNOK (5.658 MNOK) per 2. tertial. Selskapets langsiktige finansiering er tatt opp gjennom et europeisk langsiktig låneprogram med en ramme på 1.250 MEUR (1.000 MEUR).

4. Hendelser etter balansedagen

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

5. Avslutning

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

Etter styret og daglig leders beste skjønn er tertialregnskapet 2010 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 2010 og 31. august 2009 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, 6. oktober 2010

Konsernstyret i NSB


Ingeborg Moen Borgerud
Styreleder


Eldbjørg Löwer


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 2009
	2010	2009	2010	2009		
Driftsinntekter	7 292	7 159	3 729	3 701	11 050	10 917
Personalkostnader	3 539	3 511	1 733	1 760	5 337	5 309
Av- og nedskrivninger	698	667	363	337	1 055	1 024
Andre driftskostnader	2 750	2 562	1 352	1 268	4 222	4 034
Driftsresultat	305	419	281	336	436	550
Finansielle poster	-71	-32	-22	20	-88	-49
Andel tilknyttede selskaper	-5	9	-6	10	-18	-4
Resultat før skattekostnad	229	396	253	367	330	497
Skattekostnad	-74	-134	-75	-118	-126	-186
Periodens resultat	155	262	178	249	204	311
Tilordnet:						
Minoritetsinteresser	-36	-31	-12	-11	-39	-34
Aksjonærer i morselskapet	191	293	191	260	243	345
Utvidet resultat						
Periodens resultat	155	262	179	249	204	311
Omregningsdifferanse	5	-9	5	-12	34	20
Periodens totalresultat	160	253	184	237	238	331
Totalresultat tilordnes:						
Minoritetsinteresser	-36	-31	-12	-11	-39	-34
Aksjonærer i morselskapet	196	284	196	248	277	365
Periodens totalresultat	160	253	184	237	238	331

Balanse

Eiendeler (Alle tall i MNOK)	Per 31. august		Per 31. desember	
	2010	2009	2009	2008
Anleggsmidler				
Immaterielle eiendeler	269	491	233	522
Varige driftsmidler	11 144	9 993	10 727	9 677
Investerings eiendom	853	1 097	1 175	1 059
Investeringer i tilknyttede selskaper	69	126	73	118
Finansielle anleggsmidler	441	191	288	64
Sum anleggsmidler	12 776	11 896	12 496	11 440
Omløpsmidler				
Varer	1 581	1 504	1 965	1 488
Eiendeler for salg	0	0	0	48
Kundefordringer og andre fordringer	1 201	1 274	1 578	1 333
Derivater	881	676	612	1 225
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	465	443	773	436
Kontanter og kontantekvivalenter	1 715	1 700	858	1 150
Sum omløpsmidler	5 843	5 597	5 786	5 680
Sum eiendeler	18 619	17 493	18 283	17 120

Egenkapital og gjeld (Alle tall i MNOK)	Per 31. august		Per 31. desember	
	2010	2009	2009	2008
Egenkapital				
Aksjekapital og overkurs	5 536	5 536	5 536	5 536
Opptjent egenkapital	1 059	953	1 035	683
Minoritetsinteresser	130	171	165	202
Sum egenkapital	6 725	6 659	6 737	6 421
Gjeld				
Langsiktig gjeld				
Lån	3 645	5 264	4 881	4 730
Utsatt skatt	546	422	399	233
Pensjonsforpliktelser	1 184	1 345	1 321	1 327
Andre avsetninger for forpliktelser	281	272	284	223
Sum langsiktig gjeld	5 656	7 303	6 885	6 513
Kortsiktig gjeld				
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	3 230	3 137	3 476	3 129
Betalbar skatt	0	0	111	268
Lån	2 927	358	1 026	723
Derivater	81	36	48	67
Sum kortsiktig gjeld	6 238	3 531	4 661	4 187
Sum gjeld	11 894	10 834	11 546	10 699
Sum egenkapital og gjeld	18 619	17 493	18 283	17 120

Kontantstrømoppstilling for konsernet

	1.januar - 31. august	
	2010	2 009
Kontantstrøm fra driften		
Periodens resultat før skatt	229	396
Gevinst ved salg av anleggsmidler	-241	-257
Periodens betalte skatter	-37	-218
Av- og nedskrivning av anleggsmidler	698	667
Netto virkelig verdi gevinst/tap finansielle eiendeler	42	-37
Forskjell kostnadsført pensjon og inn-/utbetaling i ordningen	-136	19
Netto renteeffekt	82	127
Netto endring finansielle omløpsmidler	308	-86
Netto endring i varelager	384	-17
Netto endring i kundefordringer	261	6
Netto endring forpliktelser	-3	51
Netto endring i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-238	7
Netto kontantstrøm fra driften	1 349	659
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Endring varige driftsmidler	-591	-688
Lån/investering i tilknyttet selskap og aksjer	-32	-1
Mottatte renter	203	197
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-420	-492
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Opptak av kort- og langsiktig gjeld	646	1 653
Nedbetaling av kort- og langsiktig gjeld	-259	-930
Betalte renter	-284	-325
Utbetalinger av utbytte	-172	-15
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-72	383
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	858	1 150
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31. august	1 715	1 700

Tallene for 2009 er reklassifisert på grunn av ny presentasjon.

Utvikling i egenkapitalen

	Andel til		Sum
	Majoritet	Minoritet	
(alle tall i MNOK)			
Egenkapital 1. januar	6 571	165	6 737
Omregningsdifferanser	5	0	5
Utbytte	-172		-172
Periodens resultat	191	-36	155
Egenkapital 31. august	6 595	130	6 725

Rapporteringsinformasjon

NSB-konsernet sitt konsernregnskapet 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.

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.

Virksomhetssegmenter

Konsernet har virksomhet innen følgende hovedområder:

- Persontog: persontogvirksomhet med tog
- Buss: persontransportvirksomhet med buss
- Gods: godstransport med tog
- Eiendom: utleie og utvikling av eiendom

I støttevirksomheten inngår virksomhet i verksteds- og vedlikeholdsselskapene i Mantena-konsernet, NSB Trafikkservice AS samt administrative støttefunksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive AS.

Segmentresultatene for 1.1. - 31.8. 2010 er som følger:

(Alle tall i MNOK)	Persontog	Buss	Gods	Eiendom	Støtte	Eliminert	Konsern
Driftsinntekter	3 202	2 742	925	611	1 033	-1 220	7 292
Driftskostnader	3 093	2 335	945	205	931	-1 220	6 289
Avskrivninger	317	229	56	74	23	0	698
Driftsresultat	-208	178	-76	332	79	0	305
Finansielle poster							-71
Andel res. i tilknyttede selskap							-5
Resultat før skattekostnad							229
Skattekostnad							74
Periodens resultat							155
Segmenteiendeler	7 489	3 261	871	4 808	1 312		17 742
Segmentforpliktelser	4 199	629	234	785	332		6 178
Investeringer	366	596	11	263	21		1 257

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

Per 31. august 2010	Eiendeler	Forpliktelser
Segmenteiendeler og -forpliktelser	17 742	6 178
Ikke allokert		
Derivater	877	60
Betalbar skatt	0	0
Total	18 619	6 238

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
Segmentforpliktelseser	1 608	612	236	685	380		3 521
Investeringer	287	436	27	108	28		887

Segmenteiendeler og -forpliktelseser er avstemt mot virksomhetens eiendeler og forpliktelseser som følger:

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

Segmentresultatene for året 2009 er som følger:

(Alle tall i MNOK)	Persontog	Buss	Gods	Eiendom	Støtte	Eliminert	Konsern
Driftsinntekter	4 768	3 897	1 511	1 014	1 379	-1 653	10 917
Driftskostnader	4 296	3 458	1 485	456	1 302	-1 653	9 344
Avskrivninger	448	336	99	104	36	0	1 024
Driftsresultat	24	103	-73	454	41	0	550
Finansielle poster							-49
Andel res. i tilknyttede selskap							-4
Resultat før skattekostnad							497
Skattekostnad							-186
Periodens resultat							311
Segmenteiendeler	7 667	2 720	985	4 993	1 309		17 674
Segmentforpliktelseser	2 304	582	231	921	476		4 514
Investeringer	570	552	33	624	59		1 838

Segmenteiendeler og -forpliktelseser er avstemt mot virksomhetens eiendeler og forpliktelseser som følger:

Per 31. desember 2009	Eiendeler	Forpliktelseser
Segmenteiendeler og -forpliktelseser	17 674	4 514
Ikke allokert		
Derivater	609	36
Betalbar skatt		111
Total	18 283	4 661

Segmenteiendeler 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.

Segmentforpliktelser består av forpliktelser 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	
	2010	2009		2009	2008
Transportinntekter	6 428	6 301	9 684	9 557	9 475
Salgsgevinster	241	257	282	298	2
Andre driftsinntekter	623	601	1 084	1 062	853
SUM	7 292	7 159	11 050	10 917	10 330

Konsernet har én kunde som utgjør mer enn 10 % av driftsinntektene. I perioden har Staten kjøpt tjenester fra NSB-konsernet for 1 123 MNOK.

Oppkjøpsanalyse

Nettbuss-konsernet har per 2. tertial 2010 kjøpt opp følgende selskap;

- Buss & Klima AS
- Klæburuten AS

Nettbuss-konsernet eier 100 % av aksjene og kjøpesummene er i sin helhet oppgjort kontant. Oppkjøpsanalyse for selskapene viser;

Forklaring på anskaffede netto eiendeler og goodwill er

Kontantbeløp betalt	50
Total anskaffelseskost	50
Virkelig verdi av netto anskaffede eiendeler	-4
Goodwill	46

	Bokført verdi	Virkelig verdi
Kontrakter	0	3
Varige driftsmidler	26	26
Fordringer	6	6
Kontanter og kontantekvivalenter	7	7
Gjeld	-30	-30
Lån	-11	-11
Netto utsatt skatt	2	2
Netto anskaffede eiendeler	1	3
Vederlag i kontanter og kontantekvivalenter	50	
Kontanter og kontantekvivalent. i ervervede datterselskap	-7	
Netto kontantutbetaling ved oppkjøpet	43	

Viktige hendelser for konsernet i andre tertial 2010

Omsetningsrekord

Etter relativt svak trafikk- og inntektsutvikling tidligere i år, bl.a. som følge av ikke tilfredsstillende punktlighet på grunn av vinterproblemer mv., oppnådde NSB Persontog i august sin største omsetning noensinne for en enkelt måned.

Buss for tog

På grunn av Jernbaneverkets omfattende arbeid med å forbedre infrastrukturen ble Oslotunnelen stengt i ferieperioden 10. juli – 9. august. For å redusere ulempene for våre trafikanter ble det satt inn et stort antall busser til å kjøre i stedet for tog. Siden trafikken om sommeren også er mindre, ble trafikkavviklingen i perioden akseptabel.

Forlenget kontrakt i Sverige

NSBs datterselskap i Sverige, Svenska Tågkompaniet AB, har fått forlenget kontrakten om å kjøre togtrafikken i Bergslagen i ytterligere fem år, fram til desember 2016.

Kåring av de beste togturene i verden

Den britiske avisen The Guardian har kåret de 10 beste togturene i verden. Fantastisk utsikt over fjorder og snødekte fjelltopper på turen fra Oslo til Bergen har sikret Bergensbanen en solid plassering på listen.

Ny leder for NSB Persontog

Tom Ingulstad ble i mai ansatt som ny konserndirektør i NSB Persontog. Han er utdannet som sivilingeniør og har omfattende erfaring fra ulike stillinger i NSB.

Store avtaler i eiendomsvirksomheten

Livselskapet KLP Eiendom har kjøpt Skatt Øst sitt hovedkontor i Schweigaards gate (Skattekvartalet) på Grønland i Oslo av NSBs datterselskap Rom Eiendom AS. Bygget er ferdigstilt og overlevert kjøper.

Rom Eiendom AS har inngått en langsiktig leieavtale med Norsk Medisinaldepot AS om et nytt kombinasjonsbygg med lager og tilhørende kontorer på Alna Nord. Bygging er igangsatt og bygget skal være ferdig i 2011.