

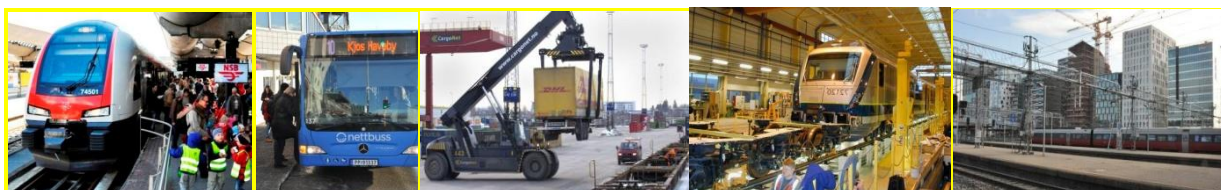
Tertialrapport NSB-konsernet per 31. august 2012

NSB-konsernets resultat før skatt er 807 MNOK.

Både persontog- og eiendomsvirksomheten har et betydelig bedre resultat i forhold til forrige år.

Fortsatt underskudd i godsvirksomheten svekker konsernets resultat.

- **Konsernets resultat før skatt er 807 MNOK (283 MNOK), en forbedring på 524 MNOK i forhold til 2011.**
- **Konsernets driftsresultat er 1.002 MNOK (367 MNOK), en forbedring på 635 MNOK i forhold til 2011.**
- **Omsetning i persontogvirksomheten er økt med 6 % og kostnadene har økt med 2 % i forhold til 2011. Driftsresultatet for perioden er 266 MNOK (98 MNOK), en forbedring på 168 MNOK.**
- **Bussvirksomheten økte omsetningen med 13 %, mens driftskostnadene økte med 14 %. Driftsresultat er 108 MNOK (101 MNOK) en forbedring på 7 MNOK.**
- **Godsvirksomheten har fortsatt store utfordringer med infrastrukturen og har mistet volum på grunn av manglende stabilitet i driften. Omstruktureringstiltak har gitt positive effekter. Driftsresultatet er -58 MNOK (-128 MNOK), en forbedring på 70 MNOK i forhold til 2011.**
- **Eiendomsvirksomhetens resultat før finansposter er 686 MNOK (384 MNOK), en økning på 302 MNOK i forhold til 2011. Verdiutvikling investeringseiendom utgjorde 13 (106), en reduksjon på 93. Resultat ved salg av eiendommer utgjorde 529 MNOK (162).**



| | | |
|-----------|---|-----------|
| 1. | Styrets rapport | 3 |
| 1. | Endringer i rapporteringen med konsekvens for konsernets egenkapitalandel | 3 |
| 2. | Resultatutvikling | 3 |
| 3. | Utviklingstendenser | 3 |
| 4. | Finansielle forhold | 4 |
| 5. | Hendelser etter balansedagen | 4 |
| 6. | Avslutning | 5 |
| 2. | Resultatregnskap | 6 |
| 3. | Balanse | 7 |
| 4. | Kontantstrømoppstilling | 8 |
| 5. | Utvikling i NSB-konsernets egenkapital | 9 |
| 6. | Rapporteringsinformasjon | 10 |
| 1. | Vesentlige prinsippendringer gjennomført i inneværende periode | 10 |
| 2. | Nye og endrede standarder som ikke er implementert | 11 |
| 3. | Investeringseiendommer | 12 |
| 4. | Virksomhetssegmenter | 14 |
| 5. | Salgsanalyse per kategori | 16 |
| 6. | Virksomhetssammenslutninger | 16 |
| 7. | Viktige hendelser | 17 |

Styrets rapport

1. Endringer i rapporteringen med konsekvens for konsernets egenkapitalandel

NSB-konsernet har med virkning fra 1. januar 2012 endret prinsippet for føring av pensjonsforpliktelser ved at alle pensjonsforpliktelsene nå reflekteres i konsernets balanse med bruttotall. Dette hadde som konsekvens en økning av forpliktelsene ved implementeringstidspunktet med 2.624 MNOK og svekkelse av egenkapitalen med 1.892 MNOK. Videre har konsernet fra 1. januar endret prinsipp til å vise konsernets investeringseiendommer til virkelig verdi. Dette har økt verdiene på eiendomsmassen med 1.936 MNOK, og styrket konsernets bundne egenkapital med 1.396 MNOK. De to endringene har medført en netto reduksjon av konsernets bokførte egenkapitalandel fra årsregnskapet for 2011 på 32,5 % til 27,4 % ved oppstart av året.

Konsernet kjøpte 1. januar i år 51 % av aksjene i Fjord 1 sin bussvirksomhet. Virksomhetsområdet er inkludert i åpningsbalansen for 2012. Etter innarbeiding av oppkjøpte selskaper i NSB-konsernets balanse er egenkapitalandelen ved begynnelsen av året på 26,9 %.

Det er gjort noen mindre endringer i presentasjonen i rapporten. Samtidig er det nedenfor presentert omarbeidet resultat og balanse hvor en har tatt utgangspunkt i tidligere rapporterte tall og innarbeidet prinsippendringene som er implementert i 2012. Dette er gjort for å vise sammenlignbare tall for 2011 med de tall som rapporteres i 2012. Alle sammenligningstall i teksten nedenfor er hentet fra omarbeidede sammenlignbare resultat og balansetall for samme periode siste år.

2. Resultatutvikling

Resultat for konsernet

NSB-konsernets resultat er påvirket av en driftssituasjon med betydelige infrastrukturproblemer våren 2012, spesielt knyttet til utfordringer på grunn av ras på Dovrebanen. Punktligheten for gjennomført togtransport er imidlertid bedret for både person- og godstog.

Periodens driftsresultat er 1.002 MNOK (367 MNOK), en økning på 635 MNOK fra siste år. Resultat før finansposter som inkluderer verdiendringer på investeringseiendommer viser et resultat på 1.038 MNOK (472 MNOK), en bedring på 566 MNOK fra siste år. Det er i perioden inntektsført resultat ved salg av utviklingseiendommer og gevinst ved salg av driftsmidler på 560 MNOK (230 MNOK).

I forhold til samme periode siste år har periodens driftsinntekter har økt med 847 MNOK, periodens driftskostnader har økt med 212 MNOK. Dette er en økning i konsernets inntekter og driftskostnader med henholdsvis 10 % og 3 %.

Inntektene øker i hovedsak på grunn av vekst i persontrafikkinntekter samt økte resultat i eiendomsvirksomheten.

Resultat etter skatt er 659 MNOK (182 MNOK), en bedring på 477 MNOK fra forrige år.

Utbytte for siste år

På generalforsamlingen den 19. juni. 2012 ble det besluttet å ikke dele ut utbytte for 2011.

3. Utviklingstendenser

Persontog

Driftsresultatet for konsernets persontogvirksomhet er i perioden 266 MNOK (98 MNOK), en bedring på 168 MNOK sammenlignet med 2. tertial 2011. Dette skyldes i hovedsak økte inntekter, samtidig som kostnadsnivået har holdt seg relativt stabilt.

Buss

Driftsresultatet for bussvirksomheten er 108 MNOK (101 MNOK), en bedring på 7 MNOK. Omsetningen har økt med 13 %, mens kostnadene har økt med 14 %. Kostnadsøkningen skyldes i hovedsak økte vedlikeholds- og dieselkostnader.

Godsvirksomheten

Driftsresultatet for godsvirksomheten er -58 MNOK (-128 MNOK), en bedring på 70 MNOK. Godsvirksomheten har hatt en positiv utvikling, men forstyrrelser i infrastrukturen med langvarige stenginger av banestrekninger gir tapte inntekter, økte avviskostnader og begrensede muligheter til reduksjon i driftskostnadene. Bakgrunnen er at de store kostnadspostene i godsvirksomheten i relasjon til varigheten av de enkelte stengningene, er å anse som faste kostnader. Infrastrukturproblemer har og medført at kundene velger bort gods med tog spesielt i vinterhalvåret. Dette har gitt negativ utvikling både i form av tapt volum og økte kostnader. Økende konkurranse på sporet, og ikke minst fra lastebilnæringen, er en stor utfordring spesielt på korte og mellomlange strekninger. Omlegging av virksomheten i Sverige med nedlegging av produksjonen i egen regi og samarbeide i nytt selskap om drift av to lange togpendler, har hatt positiv påvirkning på resultatet.

Eiendom

Driftsresultatet for eiendomsvirksomheten er på 673 MNOK (279 MNOK), en bedring på 394 MNOK i forhold til siste år. Resultat før finansposter er 686 MNOK (384 MNOK), en økning på 302 MNOK fra sist år. Det er inntektsført 13 MNOK i verdiendring på investeringseiendommene som i omregnet resultat for 2011 var 106 MNOK. Den store bedringen i resultat skyldes resultat ved ferdigstillelse og salg av utviklingseiendommer i det felleskontrollerte selskapet Oslo S Utvikling AS (OSU). Fortjeneste fra OSU utgjør i konsernets resultatregnskap 455 MNOK (29 MNOK).

Finansielle forhold**Finansielle poster**

Finansielle poster ga i perioden et resultat på -231 MNOK (-189 MNOK), en kostnadsøkning på 42 MNOK i forhold til 2. tertial 2011.

Finansielle resultater er påvirket av urealiserte verdiendringer ved måling av finansposter til virkelig verdi. Disse utgjorde for perioden -110 MNOK (-91 MNOK), en endring på -19 MNOK i forhold til samme periode i fjor.

Finanspostene inkluderer fra 2012 finansielle poster fra pensjonsberegningene som tidligere er inkludert netto som personalkostnader. For perioden er kostnadene og inntektene økt med henholdsvis 142 MNOK med 137 MNOK som en konsekvens av endringene.

Likviditet

Konsernets likviditetsbeholdninger og bundne skattetrekksmidler er ved utgangen av 2. tertial 1.894 MNOK (1.573 MNOK). Likviditeten er plassert i norske banker, sertifikater og obligasjoner med kort løpetid.

I tillegg er det etablert en finansieringsreserve på 2.000 MNOK (1.500 MNOK) gjennom en syndikert trekkrettighet som utløper i april 2017, 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 8.932 MNOK (7.859 MNOK) per 2. tertial. Selskapets langsiktige finansiering er tatt opp gjennom et europeisk langsiktig låneprogram med en ramme på 1.500 MEUR (1.250 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 styrets og daglig leders beste skjønn er tertialregnskapet 2012 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 2012 samt en riktig oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på regnskapet. Etter styrets 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 revisjon.

Oslo, 10. oktober 2012
Konsernstyret i NSB


Ingeborg Moen Borgerud
styreleder

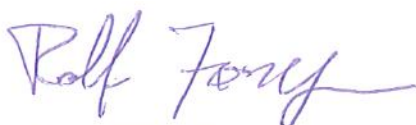

Bjarne Borgersen
nestleder


Tuva Barnholt


Tore Heldrup Rasmussen


Erlend Helle


Audun Sør-Reime


Rolf Jørgensen


Jan Audun Strand


Geir Isaksen
konsernsjef

Resultatregnskap

| NSB-KONSERNET (M NOK) | JAN -AUG 2012 | JAN -AUG 2011 Omarbeidet | JAN -AUG 2011 | 2.tertial 2012 | 2. Tertial 2011 Omarbeidet | 2. Tertial 2011 | Siste 12 mnd | 2011 Omarbeidet | 2011 |
|--|------------------|--------------------------------|------------------|-------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-------------|
| Driftsinntekter | 9 086 | 8 239 | 8 239 | 4 836 | 4 171 | 4 171 | 13 175 | 12 328 | 12 328 |
| Lønn og andre personalkostnader | 4 252 | 4 016 | 4 061 | 2 090 | 1 918 | 1 941 | 6 244 | 6 008 | 6 075 |
| Avskrivninger og nedskrivninger | 845 | 826 | 852 | 439 | 439 | 452 | 1 267 | 1 248 | 1 286 |
| Andre kostnader | 2 987 | 3 029 | 3 029 | 1 525 | 1 499 | 1 499 | 4 718 | 4 760 | 4 760 |
| Driftsresultat | 1 002 | 367 | 297 | 783 | 315 | 279 | 947 | 312 | 207 |
| Andel resultat i tilknyttede selskaper | 23 | -1 | -1 | 17 | 3 | 3 | 29 | 5 | 5 |
| Ureal. verdiendr. investeringseiend | 13 | 106 | | 37 | 26 | | 13 | 106 | |
| Resultat før finansposter | 1 038 | 472 | 296 | 837 | 344 | 282 | 990 | 424 | 212 |
| Finansinntekter | 405 | 349 | 142 | 342 | 178 | 75 | 862 | 806 | 496 |
| Finanskostnader | -526 | -447 | -240 | -399 | -235 | -132 | -1 007 | -928 | -618 |
| Urealiserte verdiendringer | -110 | -91 | -91 | -121 | -128 | -128 | -239 | -220 | -220 |
| Sum finansielle poster | -231 | -189 | -189 | -178 | -185 | -185 | -384 | -342 | -342 |
| Resultat før skattekostnad | 807 | 283 | 108 | 659 | 159 | 97 | 606 | 82 | -130 |
| Skattekostnad | -148 | -101 | -52 | -103 | -55 | -38 | -102 | -55 | 4 |
| Periode-/Årsresultat | 659 | 182 | 56 | 556 | 103 | 60 | 503 | 26 | -126 |
| Årsresultat tilordnes | | | | | | | | | |
| Ikke kontrollerende eierinteresser | -1 | 20 | 8 | -1 | 15 | 7 | 5 | 26 | 8 |
| Aksjonærene i morselskapet | 660 | 162 | 49 | 557 | 88 | 53 | 499 | 1 | -134 |
| SUM | 659 | 182 | 56 | 556 | 103 | 60 | 503 | 26 | -126 |
| Utvidet resultat | | | | | | | | | |
| Periodens resultat | 659 | 182 | 56 | 556 | 103 | 60 | 503 | 26 | -126 |
| Estimatavvik pensjoner | | | | | | | -1 256 | -1 256 | |
| Skatt på poster i utvidet resultat | | | | | | | 352 | 352 | |
| Omregningsdifferanse | 1 | -7 | -7 | 1 | -7 | -7 | | -8 | -8 |
| Periodens/Årets totalresultat | 660 | 175 | 49 | 557 | 96 | 53 | -401 | -886 | -134 |
| Totalresultat tilordnes | | | | | | | | | |
| Ikke kontrollerende eierinteresse | -1 | 20 | 8 | -1 | 15 | 7 | -15 | 6 | 8 |
| Aksjonærene i morselskapet | 661 | 155 | 42 | 558 | 81 | 47 | -386 | -892 | -142 |
| Periodens/Årets totalresultat | 660 | 175 | 49 | 557 | 96 | 53 | -401 | -886 | -134 |

Balanse

| NSB-KONERNET (MNOK) | 2. Terial 2012 | 2. Terial 2011 Omarbeidet | 2. Terial 2011 | 2011 Omarbeidet | 2011 |
|---|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| EIENDELER | | | | | |
| ANLEGGSMIDLER | | | | | |
| Immaterielle eiendeler | 155 | 187 | 187 | 154 | 154 |
| Varige driftsmidler | 12 563 | 12 031 | 12 208 | 11 404 | 11 636 |
| Investerings eiendom | 3 228 | 2 951 | 851 | 3 021 | 854 |
| Investeringer i tilknyttede selskaper | 90 | 57 | 57 | 61 | 61 |
| Finansielle anleggsmidler | 57 | 71 | 71 | 67 | 67 |
| Sum anleggsmidler | 16 093 | 15 297 | 13 374 | 14 707 | 12 772 |
| OMLØPSMIDLER | | | | | |
| Varer | 2 984 | 1 791 | 1 791 | 3 010 | 3 010 |
| Kundefordringer og andre fordringer | 1 266 | 1 425 | 1 425 | 1 596 | 1 596 |
| Derivater | 877 | 1 148 | 1 148 | 1 060 | 1 060 |
| Finansielle eiendeler | 335 | 403 | 403 | 355 | 355 |
| Kontanter og kontantekvivalenter | 1 894 | 1 573 | 1 573 | 1 208 | 1 208 |
| Sum omløpsmidler | 7 356 | 6 340 | 6 340 | 7 229 | 7 229 |
| SUM EIENDELER | 23 449 | 21 637 | 19 714 | 21 936 | 20 001 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | | | |
| EGENKAPITAL | | | | | |
| Aksjekapital og overkurs | 5 536 | 5 536 | 5 536 | 5 536 | 5 536 |
| Bunden egenkapital - verdiregulert inv. eiendeler | 1 432 | 1 384 | | 1 396 | |
| Annen, opptjent egenkapital | -297 | 135 | 1 136 | -928 | 962 |
| Ikke kontrollerende eierinteresse | | 23 | 23 | 2 | 4 |
| Sum egenkapital | 6 671 | 7 078 | 6 695 | 6 006 | 6 502 |
| GJELD | | | | | |
| Langsiktig gjeld | | | | | |
| Lån | 8 932 | 7 859 | 7 859 | 7 921 | 7 921 |
| Utsatt skatt | 456 | 703 | 554 | 287 | 480 |
| Pensjonsforpliktelser | 3 491 | 2 474 | 1 084 | 3 512 | 888 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | 246 | 260 | 260 | 250 | 250 |
| Sum langsiktig gjeld | 13 125 | 11 296 | 9 757 | 11 970 | 9 539 |
| Kortsiktig gjeld | | | | | |
| Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld | 3 228 | 3 022 | 3 022 | 3 509 | 3 509 |
| Betalbar skatt | | 3 | 3 | 1 | 1 |
| Lån | 113 | 104 | 104 | 173 | 173 |
| Derivater | 312 | 133 | 133 | 277 | 277 |
| Sum kortsiktig gjeld | 3 653 | 3 263 | 3 262 | 3 960 | 3 960 |
| Sum gjeld | 16 778 | 14 559 | 13 019 | 15 930 | 13 499 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 23 449 | 21 637 | 19 714 | 21 936 | 20 001 |

Kontantstrømoppstilling

| NSB-KONSERNET (MNOK) | 2. Terial 2012 | 2. Terial 2011 Omarbeidet | 2. Terial 2011 | 2011 Omarbeidet | 2011 |
|---|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| Årsresultat før skatt | 807 | 284 | 108 | 82 | -130 |
| Av- og nedskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 845 | 826 | 852 | 1 247 | 1 286 |
| Gevinst/tap på salg av varige driftsmidler og investeringseiendom | -104 | -230 | -230 | -321 | -321 |
| Forskjell kostnadsført pensjon og inn-/utbetaling i pensjonsordning | -28 | 85 | 130 | -134 | -67 |
| Netto endring i avsetninger for forpliktelser | -5 | -33 | -33 | -43 | -43 |
| Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter | 112 | 91 | 91 | 220 | 220 |
| Urealiserte verdiendringer investeringseiendom | -13 | -106 | | -106 | |
| Renteposter | 18 | -30 | -30 | -1 | -1 |
| Andel resultat i tilknyttede selskap | -23 | 1 | 1 | -5 | -5 |
| Endring arbeidskapital | -219 | 299 | 299 | -43 | -43 |
| Betalte skatter | -4 | -4 | -4 | -60 | -60 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 1 386 | 1 184 | 1 184 | 836 | 836 |
| Kjøp av datterselskap fratrukket likvid beholdning | -85 | | | -22 | -22 |
| Tilgang/avgang i tilknyttet selskap | -5 | 26 | 26 | 22 | 22 |
| Betalt lån til/fra SP/FKV-selskap | -6 | | | | |
| Kjøp av varige driftsmidler og investeringseiendom | -1 851 | -1 486 | -1 486 | -1 511 | -1 511 |
| Salg av varige driftsmidler | 120 | 408 | 408 | 240 | 240 |
| Mottatt utbytte | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -1 817 | -1 042 | -1 042 | -1 261 | -1 261 |
| Opptak av kort- og langsiktig lån | 1 830 | 1 883 | 1 883 | 2 143 | 2 143 |
| Nødbetaling av kort- og langsiktig lån | -706 | -2 082 | -2 082 | -2 136 | -2 136 |
| Utbytte betalt til selskapets aksjonærer | | -149 | -149 | -147 | -147 |
| Utbytte betalt til ikke-kontrollerende eiere | | | | -1 | -1 |
| Netto kontantstrøm brukt til finansieringsaktiviteter | 1 124 | -348 | -348 | -141 | -141 |
| Endring i kontanter og bankinnskudd i perioden | 693 | -206 | -206 | -566 | -566 |
| Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse | 1 208 | 1 780 | 1 780 | 1 779 | 1 779 |
| Valutagevinst/tap på kontanter og bankinnskudd | -7 | | | -5 | -5 |
| Kontanter og bankinnskudd ved periodeslutt | 1 894 | 1 574 | 1 574 | 1 208 | 1 208 |

| Spesifikasjon av endring i arbeidskapitalen | | | | | |
|---|-------------|------------|------------|------------|------------|
| Endring beholdning utviklingseiendommer under utvikling | -345 | 62 | 62 | -1 164 | -1 164 |
| Endring beholdning varer | -143 | | | 7 | 7 |
| Salg utviklingseiendom | 587 | | | 480 | 480 |
| Endring kundefordringer og andre fordringer | 463 | 90 | 90 | -79 | -79 |
| Endring finansielle eiendeler | 44 | 297 | 297 | 343 | 343 |
| Endring leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld | -825 | -150 | -150 | 370 | 370 |
| Endring arbeidskapital | -219 | 299 | 299 | -43 | -43 |

| Spesifikasjon av renteposter | | | | | |
|-------------------------------------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|
| Resultatførte renteposter | 125 | 78 | 78 | 122 | 122 |
| Betalte renter | -532 | -366 | -366 | -504 | -504 |
| Mottatte renter | 425 | 258 | 258 | 381 | 381 |
| Renteposter | 18 | -30 | -30 | -1 | -1 |

Utvikling i NSB-konsernets egenkapital

| 2. Terial 2012 | Innskutt Egenkapital | Bunden egenkapital, verdiendring | Omregnings-differanse | Opptjent egenkapital | Ikke-kontr. Eierinter. | SUM |
|---|----------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|--------------|
| Egenkapital 1. januar 2012 | 5 536 | 1 396 | -18 | -910 | 2 | 6 006 |
| Årets resultat | | 9 | | 651 | -1 | 659 |
| Endring ikke-kontr. Eierinteresser | | | | 7 | -1 | 6 |
| Endring bunden EK fond for verdiendring | | 27 | | -27 | | |
| Fra utvidet resultat | | | 1 | -1 | | |
| Utbetalt utbytte | | | | | | |
| Egenkapital 31. august 2012 | 5 536 | 1 432 | -17 | -280 | | 6 671 |

| 2. Terial 2011 omarbeidet | Innskutt Egenkapital | Bunden egenkapital, verdiendring | Omregnings-differanse | Opptjent egenkapital | Ikke-kontr. Eierinter. | SUM |
|------------------------------------|----------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|--------------|
| Egenkapital 1. januar 2011 | 5 536 | 1 290 | -10 | 219 | 18 | 7 053 |
| Årets resultat | | 94 | | 68 | 20 | 182 |
| Endring ikke-kontr. Eierinteresser | | | | 13 | -15 | -2 |
| Fra utvidet resultat | | | -7 | | | -7 |
| Utbetalt utbytte | | | | -148 | | -148 |
| Egenkapital 31. august 2011 | 5 536 | 1 384 | -17 | 152 | 23 | 7 078 |

| 2. Terial 2011 | Innskutt Egenkapital | Bunden egenkapital, verdiendring | Omregnings-differanse | Opptjent egenkapital | Ikke-kontr. Eierinter. | SUM |
|------------------------------------|----------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|--------------|
| Egenkapital 1. januar 2011 | 5 536 | | -10 | 1 252 | 18 | 6 796 |
| Årets resultat | | | | 48 | 8 | 56 |
| Endring ikke-kontr. Eierinteresser | | | | 1 | -3 | -2 |
| Fra utvidet resultat | | | -7 | | | -7 |
| Utbetalt utbytte | | | | -148 | | -148 |
| Egenkapital 31. august 2011 | 5 536 | | -17 | 1 153 | 23 | 6 695 |

| 2011 Omarbeidet | Innskutt Egenkapital | Bunden egenkapital, verdiendring | Omregnings-differanse | Opptjent egenkapital | Ikke-kontr. Eierinter. | SUM |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|--------------|
| Egenkapital 1. januar 2011 | 5 536 | 1 290 | -10 | 219 | 18 | 7 053 |
| Årets resultat | | 106 | | -105 | 26 | 27 |
| Endring ikke-kontr. Eierinteresser | | | | 9 | -22 | -13 |
| Fra utvidet resultat | | | -8 | -885 | -20 | -913 |
| Utbetalt utbytte | | | | -148 | | -148 |
| Egenkapital 31. desember 2011 | 5 536 | 1 396 | -18 | -910 | 2 | 6 006 |

| 2011 | Innskutt Egenkapital | Bunden egenkapital, verdiendring | Omregnings-differanse | Opptjent egenkapital | Ikke-kontr. Eierinter. | SUM |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|--------------|
| Egenkapital 1. januar 2011 | 5 536 | | -10 | 1 252 | 18 | 6 796 |
| Årets resultat | | | | -134 | 8 | -126 |
| Endring ikke-kontr. Eierinteresser | | | | 9 | -22 | -13 |
| Fra utvidet resultat | | | -8 | 1 | | -7 |
| Utbetalt utbytte | | | | -148 | | -148 |
| Egenkapital 31. desember 2011 | 5 536 | | -18 | 980 | 4 | 6 502 |

Rapporteringsinformasjon

NSB-konsernet sitt regnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er fastsatt av EU. 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.

Vesentlige prinsippendringer gjennomført med virkning fra og med 1. januar 2012

Pensjoner

Konsernet har endret prinsipp for periodisering av estimatavvik ved overgang fra anvendelse av korridor til direkte føring av estimatavvik over utvidet resultat.

Endringen er foretatt innenfor gjeldende IAS 19 for harmonisering mot vedtatte endringer i standarden og er vurdert å gi mer pålitelig og relevant informasjon. Iht vedtatte endringer i IAS 19 skal estimatavvik balanseføres i sin helhet og korridoralternativet vil ikke lenger være tillatt.

På implementeringstidspunktet 1. januar 2012 ble ikke-balanseført estimatavvik for konsernets ytelsesordninger på MNOK 2.624 ført som økning i pensjonsforpliktelse med motpost i redusert annen egenkapital og utsatt skatt. Ved omarbeidelse av sammenligningstallene fremkommer denne effekt som økt pensjonsforpliktelse på 1.435 MNOK per 1. januar 2011 samt reduserte personalkostnader i 2011 med 67 MNOK gjennom tilbakeført amortisering av estimatavvik kombinert med føring av estimat avvik med 1.256 MNOK over utvidet resultat per 31.12.2012, alle tall nevnt brutto før skatt.

Årets endring i estimatavvik samt konsekvensene for pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser ved virksomhetsoverføringer mellom segmentene i konsernet, vil bli beregnet i forbindelse med oppdaterte aktuarberegninger ved årsslutt som grunnlag for balansejusteringer og føringer over utvidet resultat pr.31.12.

Finanselementene i pensjonskostnaden er fra og med 1. januar 2012 presentert som finansposter og ikke som en del av pensjonskostnadene under driftsresultatet.

Investerings eiendom

Anskaffelse av investeringseiendom skal i utgangspunktet måles til kost. For den påfølgende måling er det valgfritt med anvendelse av modell for virkelig verdi eller historisk kost modellen. Konsernet har tidligere anvendt historisk kost modell for de påfølgende målinger. Fra og med 2012 har konsernet endret prinsipp til virkelig verdi da dette er vurdert å gi mer pålitelig og relevant informasjon for denne type eiendom.

På implementeringstidspunkt 1. januar 2012 ble merverdi ved måling av investeringseiendommer til virkelig verdi på MNOK 1.936 ført til økning av bokført verdi investeringseiendommer med motpost i økt annen egenkapital og utsatt skatt.

For nærmere beskrivelse av verddivurderingen som grunnlag for estimert virkelig verdi vises til egen note for investeringseiendom lenger bak i rapporten. Der vises også en spesifikasjon av effektene ved omarbeidelse av sammenligningstall inklusiv resultat effekt ved tilbakeføring av avskrivning og verdiendring.

Oversikt over prinsippendringer

Prinsippendringene gir per 1. januar 2012 en samlet netto negativ egenkapitaleffekt på 496 MNOK

Omarbeidelse av sammenligningstall for prinsippendringer gjennomført 1. januar 2012

Iht. IAS 8 er det krav til at sammenligningstallene for 2011 omarbeides som om endrede prinsipper hadde vært lagt til grunn fra og med 1. januar 2011.

Nedenfor følger spesifisering av omarbeidet egenkapital 1. januar 2011 med sammenstilling mot omarbeidet resultat og balanse pr. 1. januar 2012:

| Omarbeidet egenkapital 1. januar etter effekter av prinsippendringer (MNOK) | 2012 | 2011 |
|---|-------------|-------------|
| Egenkapital 1. januar før prinsippendringer | 6502 | 6796 |
| Netto reduksjon egenkapital 1. januar som konsekvens av prinsippendring pensjon | -1889 | -1033 |
| Netto økt egenkapital 1. januar som konsekvens av prinsippendring investeringseiendom | 1393 | 1290 |
| Omarbeidet egenkapital 1. januar. etter prinsippendringer | 6006 | 7053 |

| Egenkapitalbevegelse 2011 med endringstall som konsekvens av prinsippendringer (MNOK) | | |
|---|-------|-------------|
| Egenkapital 1. januar 2011 før prinsippendringer | | 6796 |
| Netto egenkapitaleffekt av prinsippendringer januar 2011 | | |
| Virkelig verdi investeringseiendom 1. januar | 1290 | |
| Endring pensjonsforpliktelse i balansen | -1033 | 257 |
| Totalresultat i omarbeidet regnskap 2011 | | -886 |
| Andre bevegelser i egenkapitalen i 2011 | | |
| Oppkjøp fra ikke-kontrollerende eierinteresse | -13 | |
| Utbytte til eier i 2011 | -148 | -160 |
| Egenkapital i omarbeidet regnskap 31. desember 2011 | | 6006 |

For nærmere spesifisering per regnskapslinjer vises det til kolonne for omarbeidede tall som er presentert sammen med de ordinære talloppstillinger foran i tertialrapporten.

Nye og endrede standarder som ikke er implementert

I konsernets årsrapport for 2011 er det gitt oversikt over nye og endrede standarder som ikke har trådt i kraft. Konsernet har foretatt nærmere vurdering av hvilke effekter disse endringene vil ha for konsernregnskapet. Bortsett fra endring i IAS 19 som allerede er implementert og beskrevet nærmere over samt ny standard (IFRS 11) for behandling av felleskontroll, er de øvrige nye standarder og endringer ikke vurdert å gi effekter av vesentlig betydning for konsernet. Foretatte vurdering knyttet til betydning av IFRS 11 for konsernet fremkommer nedenfor.

IFRS 11 Felles kontroll

IASB vedtok våren 2011 ny standard IFRS 11 Joint Arrangement som vil erstatte IAS 31 Andeler i felleskontrollert virksomhet. Standarden er til godkjenning i EU og forventes behandlet mot slutten av året. Konsernet har betydelige andeler i såkalte single purpose selskaper (SP selskaper) med felles kontroll.

Basert på partenes faktiske rettigheter og forpliktelser er det foretatt konkret vurdering av alle nåværende andeler i SP -selskaper av hvorvidt det foreligger felles kontroll og om selskapene skal klassifiseres som felles drift eller felles virksomhet ved overgang til IFRS 11. Basert på selskapsform og avtaleverk er det vurdert som mest sannsynlig med klassifisering som felles virksomhet som innebærer at egenkapitalmetoden skal legges til grunn ved overgang til IFRS 11.

Ved implementering av IFRS 11 vil dette innebære overgang fra proporsjonal konsolidering til egenkapitalmetoden. Andel i felleskontrollert foretak vil ved overgang til egenkapitalmetoden bli klassifisert som netto eiendel. Med utgangspunkt i konsernets balanse pr. 1. januar 2012 er endringen foreløpig vurdert å gi en reduksjon i brutto eiendeler og gjeld med ca 1.200 MNOK. Dette vil som konsekvens gi en økt egenkapitalandel på ca. 2 %. Resultatpostene skal presenteres netto på en linje for andel fra felleskontrollert virksomhet.

Investerings eiendommer

Oversikt over investerings eiendommer vurdert til virkelig verdi

| Dato | 31.aug.12 | 30.apr.12 | 31.des.11 | 31.aug.11 | 30.apr.11 | 01.jan.11 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Verdi i MNOK | 3 228 | 3021 | 3021 | 2 951 | 2790 | 2642 |

Definisjon og avgrensning mellom ulike typer eiendommer i NSB-konsernet

Konsernets eiendomsportefølje er sammensatt og består av både driftsrelatert eiendom i henhold IAS 16, investerings eiendom i henhold til IAS 40 og Utviklings eiendom i henhold til. IAS 2.

Investerings eiendom er eiendom som benyttes for å opptjene leieinntekter og /eller for verdistigning.

Det foreligger nær og sammensatt tilknytning mellom driftsrelaterte eiendommer (IAS 16) og investerings eiendom (IAS 40) med en rekke kombinerte eiendommer. For kombinerte bygg som kan seksjoneres for salg vurderes de enkelte areal for seg. Bygg eller deler av bygg som benyttes innenfor konsernets virksomhet vurderes som driftsrelatert eiendom i henhold til IAS 16. Bygg eller deler av bygg som leies ut eksternt på markedsmessige vilkår i et langsiktig perspektiv klassifiseres som investerings eiendom og vurderes i henhold til IAS 40.

Eiendommer hvor intensjonen i et langsiktig perspektiv er videreutvikling for salg er behandlet som utviklings eiendom i henhold IAS 2 selv om eiendommene midlertidig er utleid på korte avtaler.

Areal som endrer karakter fra driftsrelatert eiendom eller utviklings eiendom til investerings eiendom eller omvendt må omklassifiseres. Omklassifisering vil skje på det tidspunkt det foreligger endret formål og bruk for den aktuelle eiendom i et langsiktig perspektiv. Dette har aktualisert seg og medført reklassifiseringer som nærmere spesifisert i tabellen nedenfor.

Virkelig verdi

Investerings eiendommene i eiendomsporteføljen vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi er det beløp den enkelte eiendom kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter.

Verdsettelsesmetodikk

Porteføljen verdsettes ved hjelp av en primær verddivurderingsmodell for estimering av virkelig verdi. Som et supplement foretas det markedsbasert verddivurdering for et representativt utvalg av porteføljen for vurdering av hvorvidt modellen klarer å estimere markedsverdi. Det er på forhånd fastsatt et pålitelighetsintervall for akseptable avvik mellom de to verddivurderingene. De enkelte avvik pr eiendom vil bli analysert for kartlegging av årsak og vurdering av hvorvidt det er forhold som kan gi vesentlig avvik i estimert virkelig verdi for totalporteføljen.

Estimering av virkelig verdi

Verdifastsettelse i henhold til primær verddivurderingsmodell er pr 31.august 2012 foretatt av ekstern verdsetter. For mindre eiendommer med årlige leieinntekter under 150 TNOK er det foretatt intern verddivurdering basert på en forenklet yield beregning. Virkelig verdi som grunnlag for omarbeidelse av sammenligningstall per 1. januar 2011 og per 30. april 2011 er tatt utgangspunkt i verddivurdering per 30.april 2012 og justert i henhold til indekser mottatt fra ekstern verdsetter.

Estimering av virkelig verdi beregnes som nåverdi av fremtidige kontantstrømmer i og etter utløp av kontraktsperioden. Fremtidig kontantstrøm beregnes av kontantstrøm fra inngåtte leiekontrakter samt fremtidig kontantstrøm basert på en forventet markedsleie ved utgangen av leieperioden. Markedsleie for den enkelte eiendom vurderes på basis av eiendommens lokalisering og standard.

Avkastningskravet /yield reflekterer markedsrisikoen i modellen.

Verddivurderingen er foretatt med utgangspunkt i en fullstendig oversikt over alle leiekontrakter på eiendommene, areallister og oversikter over ledige lokaler på den enkelte eiendom.

Forhold som kan påvirke estimert virkelig verdi gjennom redusert realiserbarhet er vurdert og hensyn tatt ved estimering av virkelig verdi.

Markedsverdivurdering

For første- og andre tertial 2012 ble det foretatt ekstern markedsverdivurdering for et utvalg på 8 eiendommer, som representerer 34 prosent av porteføljeværdien. Avvik mellom verdivurdering og markedsverdivurdering for utvalgte eiendommer ligger innenfor fastsatt akseptabelt pålitelighetsintervall på pluss/minus 5 prosent.

Det er foretatt analyse av avvik for de enkelte eiendommer. Resultatet av foretatt analyse tilsier ikke at det skal foreligge avvik av vesentlig betydning for totalporteføljen.

Verdiutvikling og sensitivitet

Det er identifisert endringer i markedsverdien i konsernets investeringseiendommer per 31. august på 13 MNOK.

Verdivurderingene er særlig sensitive for endring i avkastningskrav /yield og forutsetninger om utvikling i kontraktsleie. En reduksjon med 0,25 prosentpoeng av 1. års direkte yield vil isolert sett øke verdien av eiendomsporteføljen med om lag 4,5 % eller ca. 116 MNOK. En økning med 0,25 prosentpoeng vil isolert sett føre til et verdifall på 4,1% eller 106 MNOK. En endring i fremtidige kontraktsleie på 5 prosent vil tilsvarende endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 5,5 % eller ca. 140 MNOK.

Oversikt effekt prinsippendring og verdiendring investeringseiendommer

| Tekst | 2012 | 2011 | 2011 |
|---|---------------|---------------|-------|
| | per 2.tertial | per 2.tertial | Året |
| Inngående balanse investeringseiendom 1. januar før overgang til virkelig verdi | 854 | 871 | 872 |
| Omklassifisering fra varige driftsmidler | 232 | -21 | -22 |
| Inngående balanse 1. januar før overgang til virkelig verdi | 1 086 | 850 | 850 |
| Verdiendringer inv.eiendom som følge av overgang virkelig verdi | 1 935 | 1 792 | 1 792 |
| Balansført verdi 1. januar - omarbeidet | 3 021 | 2 642 | 2 642 |
| Omklassifisering fra varige driftsmidler | 25 | | |
| Omklassifisering fra utviklingsportefølje | 101 | | |
| Tilgang /påkostninger | 69 | 177 | 235 |
| Avgang | -2 | | |
| Verdiregulering som følge av endring i markedsverdi | 13 | 106 | 106 |
| Verdiregulering som følge av reduserte avskrivninger ved prinsippendring | | 26 | 38 |
| Balansført verdi ved utgangen av perioden | 3 228 | 2 951 | 3 021 |

Virksomhetssegmenter

Konsernet har virksomhet innen følgende hovedområder:

- Persontog: persontransportvirksomhet med tog
- Buss: persontransportvirksomhet med buss
- Gods: godstransport med tog
- Togvedlikehold: vedlikehold og reparasjonsarbeid på gods- og persontog
- Eiendom: utleie og utvikling av eiendom

I støttevirksomheten inngår virksomhet i NSB Trafikkservice AS samt administrative støttefunksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive AS. Togvedlikehold omfatter aktiviteten i Mantena konsernet.

Segmentrapportering

| 2 Terial 2012 (M NOK) | Persontog | Buss | Gods | Tog-vedlikehold | Eiendom | Støtte | Elim. | Konsern |
|--|--------------|--------------|------------|-----------------|------------|------------|---------------|--------------|
| Driftsinntekter | 3 847 | 3 676 | 720 | 958 | 937 | 205 | -1 257 | 9 086 |
| Driftskostnader | 3 232 | 3 199 | 733 | 919 | 212 | 201 | -1 257 | 7 239 |
| Avskrivninger | 349 | 369 | 45 | 18 | 52 | 11 | 0 | 845 |
| Driftsresultat | 266 | 108 | -58 | 21 | 673 | -7 | 0 | 1 002 |
| Andel resultat i tilknyttede selskaper | 5 | 8 | 2 | 9 | 0 | | | 23 |
| Ureal. verdiendr. investeringseiendom | | | | | 13 | | | 13 |
| Resultat før finansposter | 271 | 116 | -56 | 30 | 686 | -7 | 0 | 1 038 |
| Finansielle poster | | | | | | | | -231 |
| Resultat før skattekostnad | | | | | | | | 807 |
| Skattekostnad | | | | | | | | -148 |
| Periodens resultat | | | | | | | | 659 |

| | | | | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|--|---------------|
| Segment eiendeler | 8 164 | 4 430 | 860 | 801 | 7 765 | 551 | | 22 572 |
| Investeringer | 842 | 672 | 7 | 22 | 628 | 6 | | 2 177 |

| 2 Terial 2011 - Omarbeidet (M NOK) | Persontog | Buss | Gods | Tog-vedlikehold | Eiendom | Støtte | Elim. | Konsern |
|--|--------------|--------------|-------------|-----------------|------------|------------|---------------|--------------|
| Driftsinntekter | 3 619 | 3 263 | 938 | 1 006 | 529 | 197 | -1 313 | 8 239 |
| Driftskostnader | 3 159 | 2 816 | 1 015 | 976 | 205 | 187 | -1 313 | 7 045 |
| Avskrivninger | 362 | 346 | 51 | 18 | 45 | 6 | 0 | 826 |
| Driftsresultat | 98 | 101 | -128 | 13 | 279 | 4 | 0 | 367 |
| Andel resultat i tilknyttede selskaper | -3 | -1 | | 4 | -1 | | | -1 |
| Ureal. verdiendr. investeringseiendom | | | | | 106 | | | 106 |
| Resultat før finansposter | 95 | 100 | -128 | 17 | 384 | 4 | 0 | 472 |
| Finansielle poster | | | | | | | | -189 |
| Resultat før skattekostnad | | | | | | | | 283 |
| Skattekostnad | | | | | | | | -101 |
| Periodens resultat | | | | | | | | 182 |

| | | | | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|--|---------------|
| Segment eiendeler | 7 543 | 3 688 | 750 | 861 | 7 033 | 615 | | 20 490 |
| Investeringer | 373 | 300 | 17 | 20 | 757 | 19 | | 1 486 |

| 2 Terial 2011 | (MNOK) | Persontog | Buss | Gods | Tog- vedlikehold | Eiendom | Støtte | Elim. | Konsern |
|--|--------|--------------|--------------|-------------|---------------------|------------|--------------|---------------|----------------|
| Driftsinntekter | | 3 619 | 3 263 | 938 | 0 | 529 | 1 069 | -1 179 | 8 239 |
| Driftskostnader | | 3 177 | 2 828 | 1 029 | 0 | 205 | 1 029 | -1 179 | 7 090 |
| Avskrivninger | | 362 | 346 | 51 | 0 | 70 | 24 | 0 | 852 |
| Driftsresultat | | 80 | 89 | -142 | 0 | 254 | 15 | 0 | 297 |
| Andel resultat i tilknyttede selskaper | | -3 | -1 | | | -1 | 4 | | -1 |
| Ureal. verdiendr. investeringseiendom | | | | | | | | | 0 |
| Resultat før finansposter | | 77 | 88 | -142 | 0 | 253 | 19 | 0 | 296 |
| Finansielle poster | | | | | | | | | -189 |
| Resultat før skattekostnad | | | | | | | | | 108 |
| Skattekostnad | | | | | | | | | -52 |
| Periodens resultat | | | | | | | | | 56 |

| | | | | | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|------------|----------|--------------|--------------|--|--|---------------|
| Segment eiendeler | 7 543 | 3 688 | 750 | 0 | 5 110 | 1 476 | | | 18 566 |
| Investeringer | 373 | 300 | 17 | 0 | 757 | 39 | | | 1 486 |

| 2011 Omarbeidet | (MNOK) | Persontog | Buss | Gods | Tog- vedlikehold | Eiendom | Støtte | Elim. | Konsern |
|--|--------|--------------|--------------|--------------|---------------------|------------|------------|---------------|----------------|
| Driftsinntekter | | 5 380 | 4 864 | 1 452 | 1 525 | 808 | 299 | -2 001 | 12 328 |
| Driftskostnader | | 4 835 | 4 246 | 1 578 | 1 479 | 349 | 279 | -2 001 | 10 768 |
| Avskrivninger | | 547 | 515 | 76 | 28 | 72 | 11 | 0 | 1 248 |
| Driftsresultat | | -2 | 103 | -202 | 18 | 387 | 8 | 0 | 312 |
| Andel resultat i tilknyttede selskaper | | -1 | 1 | | | | 5 | | 5 |
| Ureal. verdiendr. investeringseiendom | | | | | | 106 | | | 106 |
| Resultat før finansposter | | -3 | 104 | -202 | 18 | 493 | 13 | 0 | 424 |
| Finansielle poster | | | | | | | | | -342 |
| Resultat før skattekostnad | | | | | | | | | 82 |
| Skattekostnad | | | | | | | | | -55 |
| Periodens resultat | | | | | | | | | 26 |

| | | | | | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|--|--|---------------|
| Segment eiendeler | 7 382 | 3 814 | 696 | 875 | 7 537 | 573 | | | 20 876 |
| Investeringer | 788 | 546 | 27 | 49 | 90 | 17 | | | 1 517 |

| 2011 | (MNOK) | Persontog | Buss | Gods | Tog- vedlikehold | Eiendom | Støtte | Elim. | Konsern |
|--|--------|--------------|--------------|--------------|---------------------|------------|--------------|---------------|----------------|
| Driftsinntekter | | 5 380 | 4 864 | 1 452 | 0 | 808 | 1 626 | -1 802 | 12 328 |
| Driftskostnader | | 4 862 | 4 264 | 1 600 | 0 | 349 | 1 560 | -1 802 | 10 835 |
| Avskrivninger | | 547 | 515 | 76 | 0 | 110 | 40 | 0 | 1 286 |
| Driftsresultat | | -29 | 85 | -224 | 0 | 349 | 26 | 0 | 207 |
| Andel resultat i tilknyttede selskaper | | -1 | 1 | | | | 5 | | 5 |
| Ureal. verdiendr. investeringseiendom | | | | | | | | | 0 |
| Resultat før finansposter | | -30 | 86 | -224 | 0 | 349 | 31 | 0 | 212 |
| Finansielle poster | | | | | | | | | -342 |
| Resultat før skattekostnad | | | | | | | | | -130 |
| Skattekostnad | | | | | | | | | 4 |
| Periodens resultat | | | | | | | | | -126 |

| | | | | | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|------------|----------|--------------|--------------|--|--|---------------|
| Segment eiendeler | 7 382 | 3 814 | 696 | 0 | 5 601 | 1 448 | | | 18 941 |
| Investeringer | 788 | 546 | 27 | 0 | 90 | 66 | | | 1 517 |

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.

Salgsanalyse per kategori

| (Alle tall i MNOK) | 2. tertial | | Rullerende siste 12 mnd | Helår | |
|-----------------------|--------------|--------------|----------------------------|---------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | | 2011 | 2010 |
| Transportinntekter | 7 752 | 7 354 | 11 399 | 11 001 | 9 982 |
| Salgsgevinster | 560 | 230 | 652 | 322 | 270 |
| Andre driftsinntekter | 774 | 655 | 1 124 | 1005 | 928 |
| SUM | 9 086 | 8 239 | 13 175 | 12 328 | 11 179 |

Konsernet har én kunde som utgjør mer enn 10 % av driftsinntektene. I perioden har staten kjøpt tjenester fra NSB-konsernet for 1.670 MNOK.

Virksomhetssammenslutninger

Fjord 1

Nettbuss AS har gjennom oppkjøp overtatt 51 % av bussvirksomheten og 100 % av den tilhørende verkstedsvirksomheten til Fjord 1. Oppkjøpet er innarbeidet i konsernregnskapet ved anvendelse av oppkjøpsmetoden fra og med 1. januar 2012. Ved konsolidering er det foretatt innregning og måling av de identifiserbare anskaffede eiendeler, overtatte forpliktelsene og ikke-kontrollerende eierinteresser.

Nedenfor foreligger en oppstilling som viser foreløpig allokering av vederlaget for eiendeler og forpliktelser ved oppkjøpet.

| Vederlag | (MNOK) |
|---|--------|
| Kontantbeløp | 105 |
| Forpliktelse, ved evt innløsning opsjon | 97 |
| Sum vederlag, anskaffelseskost | 202 |

Allokering av identifiserbare eiendeler og forpliktelser

| Tekst | (MNOK) | Virkelig verdi ved allokering av kjøpesum | Bokført verdi i oppkjøpte selskap |
|---------------------------------------|--------|---|---|
| Varige driftsmidler | | 326 | 257 |
| Investeringer i andre selskaper | | 8 | 8 |
| Varer | | 12 | 12 |
| Fordringer | | 134 | 134 |
| Kontant og kontantekvivalenter | | 14 | 14 |
| Gjeld | | -154 | -153 |
| Lån | | -122 | -122 |
| Netto utsatt skatt | | -16 | 3 |
| Virkelig verdi netto eiendeler | | 202 | 153 |

Virkelig verdi av de oppkjøpte eiendeler og forpliktelser, med unntak av driftsmidler (buss og eiendommer), tilsvarer bokført verdi i de oppkjøpte selskap. For driftsmidler foreligger en merverdi med 69 MNOK, som redusert for utsatt skatt gir en netto merverdier på 50 MNOK.

Tilført konsernets resultat etter oppkjøpstidspunkt

Brutto driftsinntekter og resultat etter skatt i overtatt virksomhet fra Fjord 1 utgjorde per 2.tertial 2012 henholdsvis 468 MNOK og 5 MNOK.

Rige Bil og Hengerservice

Nettbuss AS har i perioden også overtatt alle aksjer i Rige Bil og Hengerservice AS for samlet 6 MNOK. I følge foreløpig oppkjøpsanalyse foreligger en merverdi på 4.4 MNOK som er allokert til driftsmidler med 0.8 MNOK og 3.6 MNOK til goodwill

Endelig oppkjøpsanalyser vil bli slutført innen fristen som i regelverket til IFRS er på tolv måneder.

Viktige hendelser for konsernet per 2. tertial 2012

Milliardavtale sikrer bedre tilbud til togkundene

Samferdselsdepartementet og NSB har inngått en avtale om kjøp av persontjenester med tog fra 2012 til 2017. Trafikkavtalen innebærer totalt kjøp på 15.4 milliarder kroner. Avtalen inneholder mellom annet realisering av ny grunnrutemodell for togtrafikken på Østlandet fra 2014. Trafikkavtalen omfatter alle 20 eksisterende togstrekninger.

Det er inngått avtale om salg av DNBs hovedkontor som er under bygging av Oslo S Utvikling AS

Oslo S Utvikling AS som NSB sin eiendomsvirksomhet eier en tredjedel av sammen med Entra Eiendom AS og Linstow AS har inngått avtale om salg av de tre byggene i Bjørvika i Oslo som skal gi rom for DNB sitt hovedkontor. Salgssummen er 4.8 milliarder kroner. Første bygg er levert i 2. tertial 2012. Bygg nr. 2 er planlagt leveret ved kommende årsskifte og det siste i 2. tertial 2013.

Hederspris til NSB

NSB har fått Hedersprisen fra Norsk Designråd for de nye togene av type 74/75. Det nye toget er et tog for alle. Designrådet mener NSB har blitt et lokomotiv for inkluderende design i Norge.

Nye tog i trafikk

2. mai ble den første avgangen med passasjerer om bord kjørt fra Oslo S til Skien med NSBs nye tog. Flere av i alt 50 nye togsett som NSB har kjøpt blir nå tatt i bruk etter hvert som de blir godkjent for rutegående trafikk. Alle de 50 togsettene var planlagt å være i drift i løpet av 2013, men ble forsinket av ulykken ved Nykirke i februar. Havarikommisjonens rapport foreligger ennå ikke.

Stor befolkningsvekst skaper stort transportbehov

I løpet av de neste 16 årene kommer befolkningen i Norge til å øke med én million mennesker. Det meste av denne veksten vil skje i og omkring de store byene, og det skaper et stort transportbehov. Det er bred politisk enighet om at kollektivtilbudet må utbygges. Myndighetenes ambisjon er å gi jernbanen en mer sentral plass i transportsystemet. Økt kapasitet i rushtiden inn til Oslo og et godt InterCity-tilbud på Østlandet er hovedpunktene i NSBs innspill til regjeringens og Stortingets arbeid med Nasjonal Transportplan. Videre viser NSB også hvordan togtilbudene i Stavanger-, Bergens- og Trondheimsregionen kan forbedres.

NSBs innspill handler om å møte det økte behovet med effektive og miljøvennlige transporttilbud.

Mer buss

Nettbuss overtok i 2 tertial kontraktskjøringen for Bergen –vest. Dette utgjør i hovedsak nærområdet vest for Bergen. Et hundretalls nye busser er satt inn på rutenettet og 270 medarbeidere har fått NSB-konsernet som arbeidsgiver. Nettbuss overtok tidligere i år anbudet i Hamar og omegn, også her med nye busser.

Nye hoteller i Oslo og Trondheim

I mai åpnet det nytt hotell i den gamle Østbanebygningen i Oslo. Rom Eiendom har stått for ombyggingen og det er Choicekjeden som driver hotellet i Norges største trafikknutepunkt under navnet; Grand Central Comfort hotel. I Trondheim åpnet et nytt hotell like ved jernbanestasjonen som drives av P-hotels.

Noe bedre for gods

Det går bedre for CargoNet etter omfattende omstruktureringer siste år. Spesielt har nytt samarbeid i Sverige der det er etablert to togpendler med faste godsmengder, vist seg å være vellykket.

Styrker konsernstaben og samler fellesfunksjoner i konsernet

Fellesfunksjonene i NSB-konsernet samt bedriftshelsetjenesten samles samtidig som konsernstaben styrkes innenfor HT og IKT. Det legges til rette for et forsterket samarbeid mellom de enkelte selskapene i hele NSB-konsernet.

Rekordmange reiser digitalt

Halvparten av NSB persontogs periodebillettbrukere har etter 2 måneder byttet ut reisekortet til fordel for en digital løsning. Etter lanseringen av NSB-appen i vår har ved utgangen av juli omlag 280 000 brukere lastet ned appen. I tillegg til at kundene kan kjøpe billett på mobilen, kan de også få raskt oppdatert trafikkinformasjon. NSB persontog får stadig innspill fra kundene for å forbedre appen, og det jobbes kontinuerlig for å gjøre den enda mer brukervennlig.