

2. tertial 2014

NSB-konsernet



nettbuss

NSB

ROM EIENDOM

Mantena

CargoNet

Innholdsfortegnelse

Nøkkelinformasjon	s 3
Styrets rapport	s 4
Konsernets resultat	s 9
Konsernets balanse	s 10
Konsernets kontantstrøm	s 11
Virksomhetssegmenter	s 12
Egenkapitalutviklingen	s 14
Noter - rapporteringsinformasjon	s 15
Viktige hendelser	s 18



Oslo Sentralstasjon

Nøkkelinformasjon

Leveranse nøkkeltall

Hittil i år 2014

Hittil i år 2013

Persontog

Antall togreiser – Norge (mill.)	42	40
Produerte setekilometer i Norge (mill.)	6 091	5 955
Punktlighet – persontog i Norge	89 %	88 %
Kundetilfredshet – persontog (indeks 0-100)	72	69

Busstransport

Antall bussreiser (mill.)	90	85
Produerte vognkilometer (mill.)	127	130
Kundetilfredshet ekspressbuss (indeks 0-100)	82	83

Godstransport

Antall transporterte TEU – godstog (1.000)	248	263
Punktlighet – godstog	90 %	89 %

FINANSIELLE NØKKELTALL

Hittil i år 2014

Hittil i år 2013

Konsernresultat

Driftsinntekter	9 715	9 310
Driftsresultat	1 023	704
Resultat før skattekostnad	724	632

Konsernkontantstrøm

Netto kontantstrøm fra drift	1 185	756
------------------------------	-------	-----

Konsernbalanse

Netto rentebærende gjeld - nominell verdi	8 491	7 399
---	-------	-------

Egenkapital

Egenkapitalavkastning (ROE)	14,6 %	7,0 %
Egenkapitalandel	28,7 %	29,6 %

Tall i parentes i rapporten er sammenlignbare tall fra sist år. Alle regnskapstall er i MNOK
 Alle sammenligningstall fra tidligere perioder er omarbeidet til gjeldende prinsipper
 Tekstlige kommentarer er gjort med utgangspunkt i akkumulerte tall for året med mindre annet er presisert

Styrets rapport

Den gode utviklingen med økt antall reisende hos NSBs persontog i Norge og med buss i Norden har fortsatt.

NSB har gjennomført oppgraderinger og investeringer i materiell for å være godt forberedt på økt etterspørsel av både tog- og bussreiser.

Konsernets eiendomsvirksomhet ved ROM eiendom har fortsatt høy aktivitet ved spesielt flere store prosjekter i Oslo og Bergen.

Resultatutvikling

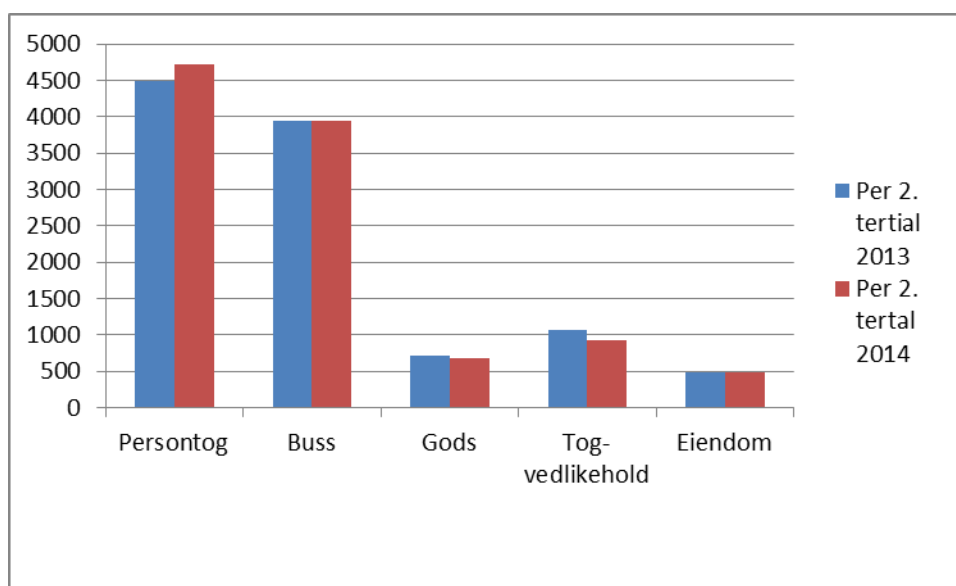
Resultat for konsernet

NSB-konsernets resultat hittil i år preges av høyere omsetning og forbedret resultat sammenliknet med samme periode i 2013:

- Driftsinntekter viser en positiv utvikling per andre tertial 2014 sammenliknet med 2013. Totalt for konsernet utgjør driftsinntektene 9.715 MNOK (9.319 MNOK), en økning på 4,4 %.
- Driftsresultat er 1.023 MNOK (704 MNOK), en økning på 45 %.
- Resultat etter skatt er 534 MNOK (441 MNOK), en økning på 21 %.

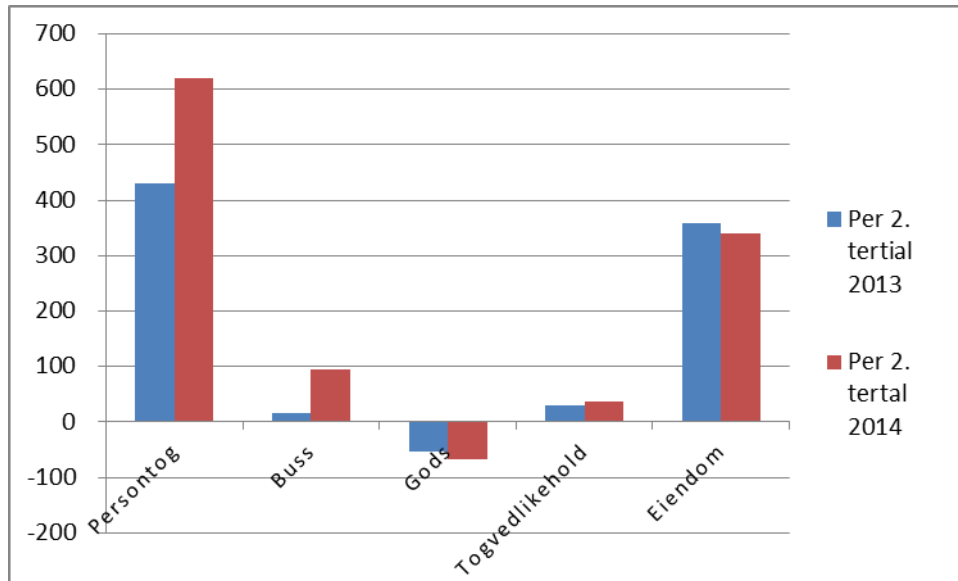
Resultat for virksomhetsområdene

Driftsinntekter og driftsresultatet forbedres sammenliknet med fjoråret. Det er hovedsakelig buss- og tog virksomheten som viser positiv utvikling.



Figur; Driftsinntekter i virksomhetsområdene hittil i år 2014 og 2013

NSB-KONSERNET



Figur; Driftsresultat i virksomhetsområdene hittil i år 2014 og 2013

Persontog



Perioden er preget av økt antall reiser, men også ved en krevende trafikkavvikling i sommer med til dels hyppige driftsavvik som følge av feil på infrastruktur. NSB Persontog produsert 6.091 millioner setekilometer i Norge (5.955 mill.). Kundene har foretatt 41,6 millioner reiser (40,2 mill.)

Driftsresultatet for konsernets persontogvirksomhet er 620 MNOK (431 MNOK), en økning på 43,9 %. Forbedringen skyldes i hovedsak flere passasjerreiser på grunn av det økte tilbudet samt periodiseringseffekter av sluttavregninger på samarbeidsavtaler.

I forbindelse med oppbyggingen av kapasiteten har NSB Persontog investert i 70 nye togsett som skal være ferdig levert i 2015. Det er hittil i år regnskapsført investeringer med 899 MNOK.

Bussvirksomheten



Antall reiser er 89,9 millioner (85,2 millioner), en økning med 4,7 millioner sammenlignet med i fjor.

Driftsresultatet for buss er 94 MNOK (17 MNOK), en økning på 77 MNOK. Det er investert 296 MNOK i nye busser i perioden.

Det har over tid pågått interne forbedringsprosesser knyttet til lønnsomheten i bussvirksomheten, og disse har begynt å gi positive resultatvirkninger.

Nettbuss slår i 3. tertial sin virksomhet i Danmark sammen med danske Keolis BUS. Transaksjonen er vurdert til ikke å gi noen vesentlig regnskapsmessig effekt.

NSB-KONSERNET

Godsvirksomheten



Volum i form av solgte TEU er redusert til 248 tusen (262 tusen) for 2014. Antall TEU kilometer er på 211 millioner (216 millioner).

Omsetningen for CargoNet er redusert og avvikling av tilbudet på Raumabanen er medvirkende til de reduserte inntektene. Driftsresultatet fra virksomheten er fremdeles negativ med -68 MNOK (-54 MNOK).

Arbeidet med å redusere driftskostnadene og effektivisere godsvirksomheten fortsetter med sikte på å oppnå tilfredsstillende lønnsomhet og kunne overleve i det krevende markedet. En rekke effektiviseringstiltak er vedtatt iverksatt, og kostnader og antall medarbeidere blir redusert gjennom effektivisering av prosessene.

Togvedlikehold



Togvedlikehold i konsernets regi utføres i både Norge og i Sverige. Hovedkundene er selskap i NSB-konsernet.

Driftsresultatet for togvedlikehold er 38 MNOK (31 MNOK), og innebærer en økning på 7 MNOK fra fjoråret.

Virksomheten viser fortsatt stabil utvikling med et positivt resultat.

Eiendomsvirksomheten



Driftsresultatet for eiendomsvirksomheten er på 339 MNOK (358 MNOK) hittil i år, en reduksjon på 19 MNOK i forhold til 2. tertial 2013.

Driftsinntektene er stabile på samme nivå per annet tertial 2014 som for tilsvarende periode i 2013. Urealiserte verdiendringer på investeringseiendom er positive med 116 MNOK (85 MNOK), en økning på 31 MNOK i forhold til 2. tertial 2013.

Det er fortsatt høy aktivitet i eiendomsvirksomheten med flere pågående utviklingsprosjekter. De største av disse er prosjekter med nær tilknytning til Oslo Sentralstasjon, Grefsen og Bergen stasjon. For eiendommene er det foretatt betydelige investeringer i perioden

Ekstern salgsprosess for Schweigaards gate 21 og 23 er igangsatt og forventes fullført mot slutten av året, eller begynnelsen av neste år

NSB-KONSERNET

Finansielle forhold

Finansielle poster

Finansielle poster ga i perioden et resultat på -299 MNOK (-72 MNOK), en resultatnedgang på 227 MNOK.

Endringen skyldes lavere finansinntekter og negativ effekt av urealiserte verdiendringer i finansposter til virkelig verdi. Finansinntektene er 192 MNOK (299 MNOK), en reduksjon på 107 MNOK i hovedsak et resultat av agioposter med bakgrunn i betalingsmidler i utenlandsk valuta. Urealiserte verdiendringer er -6 MNOK (79 MNOK), en nedgang på 85 MNOK

Likviditet

Konsernets likviditetsbeholdninger, inklusive bundne skattetrekksmidler med 197 MNOK (199 MNOK), er ved utgangen av 2. tertial 1.508 MNOK (1.730 MNOK). Likviditeten er plassert i norske banker. I tillegg er 255 MNOK (289 MNOK) plassert i sertifikater og obligasjoner med kort løpetid, og 59 MNOK (54 MNOK) i aksjefond.

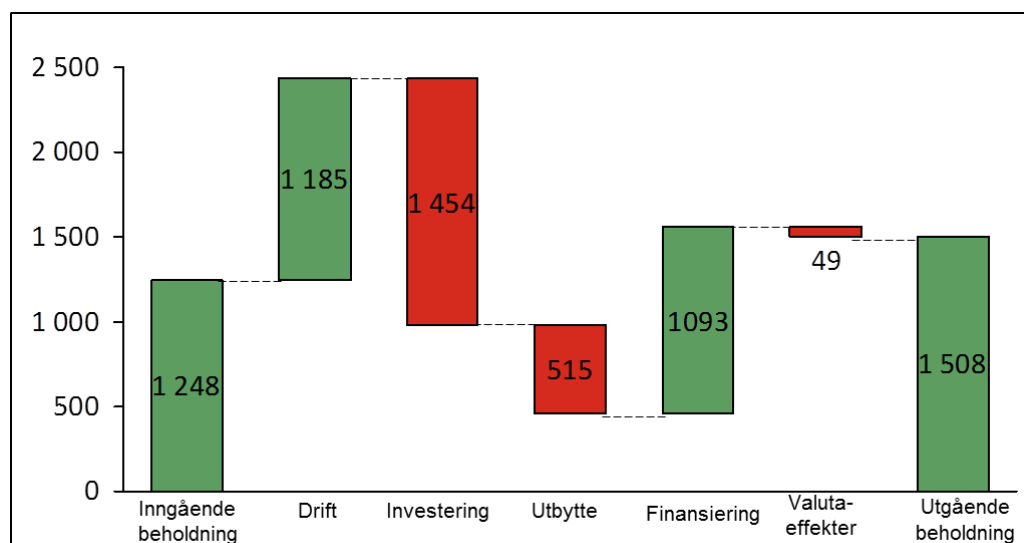
Det er etablert en finansieringsreserve på 2.000 MNOK gjennom en syndikert trekkrettighet som utløper i april 2017, samt en kassekreditt på 50 MNOK. Finansieringsreservene er ikke benyttet ved utgangen av tertialet.

Rentebærende gjeld

Total rentebærende gjeld i konsernet utenom pensjonsforpliktelsene var på 11.854 MNOK (10.718 MNOK) per 2. tertial. Nominelt utgjør gjelden 10.313 MNOK (9.472 MNOK). Selskapets langsiktige finansiering er tatt opp gjennom et europeisk låneprogram med en ramme på 1.750 MEUR (1.500 MEUR).

Kontantstrøm for perioden

Konsernet har netto endring i likviditetsbeholdning fra drift, finansiering, investering og hensyntatt valutaeffekter, på 260 MNOK i perioden. Utgående likviditetsbeholdning 31. august var på 1.508 MNOK.



Figur; Effekt på kontantbeholdning av periodens kontantstrømmer

NSB-KONSERNET

Utbytte for siste år

På generalforsamlingen den 12. mai 2014 ble det vedtatt å dele ut et utbytte på 515 MNOK for 2013. Utbyttet ble utbetalt i andre tertial.

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 styrets og konsernsjefs beste skjønn gir rapporten uttrykk for vesentlige transaksjoner som er gjennomført med nærstående i inneværende periode og de mest sentrale risikofaktorene virksomheten står overfor i kommende periode.

Etter styrets og konsernsjefs beste skjønn er regnskapet for 2. tertial 2014 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 ved utgangen av perioden, samt en rettvise oversikt av viktige begivenheter i rapporteringsperioden og deres innflytelse på regnskapet.

Oslo, 2. oktober 2014
Konsernstyret i NSB



Kai Henriksen
Styrets leder



Bjarne Borgersen



Wenche Teigland



Tore Heldrup Rasmussen



Åsne Havnelid



Audun Sør-Reime



Rolf Jørgensen



Jan Audun Strand



Geir Isaksen
Konsernsjef

NSB-KONSERNET

RESULTAT	Per 2. tertial		2. tertial		År	Siste
	2014	2013	2014	2013	2013	12 mnd
Driftsinntekter	9 715	9 310	4 975	4 681	14 145	14 550
Lønn og andre personalkostnader	4 637	4 564	2 242	2 198	6 903	6 976
Avskrivninger og nedskrivninger	1 024	1 022	511	541	1 589	1 591
Andre kostnader	3 199	3 170	1 631	1 640	4 881	4 910
Sum driftskostnader	8 860	8 756	4 384	4 379	13 373	13 477
Resultatandel i felleskontrollert virksomhet	16	47	15	44	317	286
Andel resultat i tilknyttede selskaper	36	18	10	15	33	51
Ureal. verdiendr. investeringseiendom	116	85	28	82	85	116
Ureal. verdiendr. ved reklassifisering	-	-	-	-	250	250
Driftsresultat	1 023	704	644	443	1 457	1 776
Finansinntekter	192	299	101	158	459	352
Finanskostnader	-432	-401	-212	-211	-626	-657
Netto finanskostnad pensjoner	-53	-49	-27	-20	-72	-76
Urealiserte verdiendringer	-6	79	-14	104	63	-22
Sum finansielle poster	-299	-72	-152	31	-176	-403
Resultat før skattekostnad	724	632	492	474	1 281	1 373
Skattekostnad	-190	-191	-133	-141	-247	-246
Periodens resultat	534	441	359	333	1 034	1 127
Periodens resultat tilordnes						
Ikke kontrollerende eierinteresser	4	3	2	2	4	5
Aksjonærene i morselskapet	530	438	357	331	1 030	1 122
SUM	534	441	359	333	1 034	1 127
UTVIDET RESULTAT						
Periodens resultat	534	441	359	333	1 034	1 127
Poster som ikke skal reklassifiseres over resultatet						
Estimatavvik pensjoner	-	-12	-	-12	-606	-594
Verdiendring ved omklassifisering til investeringseiendom	-	-	-	-	-	-
Skatt relatert til poster som ikke skal reklassifiseres	-	3	-	3	231	228
Poster som kan reklassifiseres over resultat i senere perioder						
Verdiendring ved omklassifisering til investeringseiendom	-	14	-	-	12	-2
Omregningsdifferanser valuta	-14	12	-5	8	18	-8
Skatt relatert til poster som kan reklassifiseres	-	-4	-	-	-3	1
Periodens totalresultat	520	454	354	332	686	751

NSB-KONSERNET

BALANSE	31.08.2014	30.04.2014	31.12.2013	31.08.2013
EIENDELER				
Immaterielle eiendeler	61	62	71	86
Varige driftsmidler	14 838	14 998	15 057	14 964
Investerings eiendom	3 895	4 468	4 238	3 480
Investeringer i tilknyttede selskaper	100	99	99	106
Finansielle anleggsmidler	45	37	38	47
Sum anleggsmidler	18 939	19 664	19 503	18 683
Investering i felleskontrollert virksomhet	645	649	650	360
Beholdning utviklings eiendom og komponenter	1 330	1 246	1 229	1 603
Eiendeler holdt for salg	1 204	42	42	-
Kundefordringer og andre fordringer	1 351	1 333	1 625	1 298
Derivater	1 446	1 440	1 438	1 170
Finansielle eiendeler	313	404	421	343
Kontanter og bankinnskudd	1 508	1 928	1 248	1 730
Sum omløpsmidler	7 797	7 042	6 653	6 504
SUM EIENDELER	26 736	26 706	26 156	25 187
EGENKAPITAL OG GJELD				
Aksjekapital og overkurs	5 536	5 536	5 536	5 536
Ikke utdelbar egenkapital - verdiregulert inv. eiendom	1 893	1 854	1 700	1 497
Annen, opptjent egenkapital	256	458	440	427
Ikke kontrollerende eierinteresse	-8	-7	-1	-1
Sum egenkapital	7 677	7 841	7 675	7 459
Lån	9 326	11 142	9 730	9 762
Utsatt skatt	986	856	803	973
Pensjonsforpliktelse	2 436	2 645	2 829	2 405
Andre avsetninger for forpliktelse	143	140	146	144
Sum langsiktig gjeld	12 891	14 783	13 508	13 284
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	3 360	3 406	3 654	3 230
Lån	2 528	394	1 034	956
Derivater	280	282	285	258
Sum kortsiktig gjeld	6 168	4 082	4 973	4 444
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	26 736	26 706	26 156	25 187

NSB-KONSERNET

NSB-KONSERNET

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	Per 2. tertial		År	Siste 12
	2014	2013	2013	mnd
Periodens resultat før skatt	724	632	1 281	1 373
Av- og nedskrivning i resultatregnskapet	1 031	1 022	1 589	1 598
Gevinst/tap på salg av varige driftsmidler	-17	-81	-163	-99
Forskjell kostnadsført og inn-/utbetaling pensjon	-394	-147	-317	-564
Netto endring i avsetninger for forpliktelser	-2	27	29	-
Netto urealiserte verdiendringer	-110	-164	-398	-344
Renteposter, periodisering	23	-97	-86	34
Resultatandel felleskontrollert virksomhet og TS	-52	-65	-350	-337
Endring arbeidskapital	-18	-371	-435	-82
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 185	756	1 150	1 579
Kjøp av datterselskap fratrukket likvid beholdning	-10	-	-	-10
Tilgang/avgang i, og lån til, tilknyttet selskap	24	4	-	20
Kjøp av varige driftsmidler og investeringseiendom	-1 555	-2 312	-2 991	-2 234
Salg av varige driftsmidler	67	161	186	92
Mottatt utbytte	20	181	205	44
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 454	-1 966	-2 600	-2 088
Opptak av kort- og langsiktig lån	1 997	2 569	3 168	2 596
Nedbetaling av kort- og langsiktig lån	-900	-564	-1 428	-1 764
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer	-515	-296	-296	-515
Utbytte betalt til ikke-kontrollerende eiere	-4	-	-	-4
Netto kontantstrøm til finansieringsaktiviteter	578	1 709	1 444	313
Endring i kontanter og bankinnskudd i perioden	309	499	-6	-196
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	1 248	1 164	1 164	1 730
Valutagevinst/tap på kontanter og bankinnskudd	-49	67	90	-26
Kontanter og bankinnskudd ved periodeslutt	1 508	1 730	1 248	1 508

NSB-KONSERNET

Virksomhetssegmenter

Konsernet har virksomhet innen følgende hovedområder:

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

Segmenteiendeler i tabellene nedenfor 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

2014 - per 2. tertial	Persontog	Buss	Gods	Tog-vedlikehold	Eiendom	Konsern
Eksterne driftsinntekter	4 612	3 929	664	203	307	9 715
Interne driftsinntekter	101	15	11	719	173	-
Driftsinntekter	4 713	3 944	675	922	480	9 715
Driftskostnader	3 649	3 422	713	874	197	7 836
Av- og nedskrivninger	469	444	31	17	63	1 024
Sum driftskostnader	4 118	3 866	744	891	260	8 860
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	12	-	-	1	3	16
Resultatandel tilknyttede selskaper	13	16	1	6	-	36
Urealisert verdiendr. investeringseiendom	-	-	-	-	116	116
Driftsresultat	620	94	-68	38	339	1 023

Segmenteiendeler	11 359	4 185	758	514	8 474	25 290
Investeringer	899	296	1	9	350	1 555

2013 - per 2. tertial	Persontog	Buss	Gods	Tog-vedlikehold	Eiendom	Konsern
Eksterne driftsinntekter	4 288	3 850	698	196	278	9 310
Interne driftsinntekter	198	94	9	863	202	-
Driftsinntekter	4 486	3 944	707	1 059	480	9 310
Driftskostnader	3 623	3 454	723	1 017	194	7 724
Av- og nedskrivninger	436	478	39	19	50	1 022
Sum driftskostnader	4 059	3 932	762	1 036	244	8 746
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	47	47
Resultatandel tilknyttede selskaper	4	5	1	8	-	18
Urealisert verdiendr. investeringseiendom	-	-	-	-	85	85
Driftsresultat	431	17	-54	31	368	714

Segmenteiendeler	10 142	4 559	794	780	7 821	24 017
Investeringer	1 132	796	14	15	354	2 312

NSB-KONSERNET

2013	Persontog	Buss	Gods	Tog- vedlikehold	Eiendom	Konsern
Eksterne driftsinntekter	6 461	5 913	1 024	299	448	14 145
Interne driftsinntekter	116	133	46	1 285	295	-
Driftsinntekter	6 577	6 046	1 070	1 584	743	14 145
Driftskostnader	5 318	5 235	1 103	1 518	365	11 784
Av- og nedskrivinger	666	751	56	29	87	1 589
Sum driftskostnader	5 984	5 986	1 159	1 547	452	13 373
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	19	-	-	-	298	317
Resultatandel tilknyttede selskaper	12	4	1	12	4	33
Urealisert verdiendr. investeringseiendom	-	-	-	-	335	335
Driftsresultat	624	64	-88	49	928	1 457

Segmenteiendeler	10 576	4 499	775	479	8 492	24 718
Investeringer	1 573	886	23	19	490	2 991

Siste 12 mnd	Persontog	Buss	Gods	Tog- vedlikehold	Eiendom	Konsern
Eksterne driftsinntekter	6 785	5 992	990	306	477	14 550
Interne driftsinntekter	19	54	48	1 141	266	-
Driftsinntekter	6 804	6 046	1 038	1 447	743	14 550
Driftskostnader	5 344	5 203	1 093	1 375	358	11 886
Av- og nedskrivinger	699	717	48	27	100	1 591
Sum driftskostnader	6 043	5 920	1 141	1 402	458	13 477
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	31	-	-	1	254	286
Resultatandel tilknyttede selskaper	21	15	1	10	4	51
Urealisert verdiendr. investeringseiendom	-	-	-	-	366	366
Driftsresultat	813	141	-102	56	909	1 776

Segmenteiendeler	11 793	4 125	739	213	9 145	26 015
Investeringer	1 340	386	10	13	486	2 235

NSB-KONSERNET

EGENKAPITALUTVIKLINGEN

2014 - per 2. tertial	Innskutt egenkapital	Ikke utdelbar egenkapital (verdireg. inv.eiendom)	Omregn.-differanse	Opptjent egenkapital	Ikke-kontr. eierinter.	SUM
UTVIKLING I EGENKAPITAL						
Egenkapital 1. januar 2014	5 536	1 700	-	440	-1	7 675
Periodens resultat	-	85	-	445	4	534
Endring ikke-kontr. eierinteresser	-	-	-	8	-11	-3
Endring fond for verdiendring	-	108	-	-108	-	-
Fra utvidet resultat	-	-	-14	-	-	-14
Utbetalt utbytte	-	-	-	-515	-	-515
Egenkapital 31. august 2014	5 536	1 893	-14	270	-8	7 677

2013 - per 2. tertial	Innskutt egenkapital	Ikke utdelbar egenkapital (verdireg. inv.eiendom)	Omregn.-differanse	Opptjent egenkapital	Ikke-kontr. eierinter.	SUM
UTVIKLING I EGENKAPITAL						
Egenkapital 1. januar 2013	5 536	1 449	-18	342	-7	7 302
Periodens resultat	-	61	-	377	3	441
Endring ikke-kontr. eierinteresser	-	-	-	-3	2	-1
Endring fond for verdiendring	-	-23	-	23	-	-
Fra utvidet resultat	-	10	11	-9	1	13
Utbetalt utbytte	-	-	-	-296	-	-296
Egenkapital 31. august 2013	5 536	1 497	-7	434	-1	7 459

Året 2013	Innskutt egenkapital	Ikke utdelbar egenkapital (verdireg. inv.eiendom)	Omregn.-differanse	Opptjent egenkapital	Ikke-kontr. eierinter.	SUM
UTVIKLING I EGENKAPITAL						
Egenkapital 1. januar 2013	5 536	1 449	-18	342	-7	7 302
Årets resultat	-	243	-	787	4	1 034
Endring ikke-kontr. eierinteresser	-	-	-	-3	2	-1
Endring fond for verdiendring	-	-20	-	20	-	-
Fra utvidet resultat	-	9	18	-376	-	-349
Effekt av endret skattesats	-	19	-	-34	-	-15
Utbetalt utbytte	-	-	-	-296	-	-296
Egenkapital 31. desember 2013	5 536	1 700	-	440	-1	7 675

Noter - rapporteringsinformasjon

Rammeverk og regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet til NSB AS er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomité (IFRIC) som fastsatt av EU.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med unntak av finansielle derivater, enkelte finansielle eiendeler og forpliktelser og investeringseiendom som er vurdert til virkelig verdi.

Delårsregnskapet avlegges i henhold til IAS 34 Interim Financial Reporting. Delårsregnskapet må sees i sammenheng med konsernets siste avlagte årsregnskap som inneholder en fullstendig beskrivelse av konsernets regnskapsprinsipper.

Periodens 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.

Konsernet implementerte følgende nye regnskapsstandarder fra og med 2014.

IFRS 10 Konsernregnskap

er basert på prinsippet om å benytte kontrollbegrepet som det avgjørende kriteriet for hvordan en eierandel i et selskap skal behandles i konsernregnskapet. Standarden gir utvidet veiledning for vurderinger av om kontroll er til stede. Konsernets investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper er evaluert i forhold til IFRS 10 og det har ikke medført endringer med hensyn til hvilke enheter som skal konsolideres.

IFRS 11 Felles ordning

regulerer regnskapsføring av virksomhet hvor konsernet har felles kontroll sammen med andre investorer. IFRS 11 Felleskontrollerte ordninger innebærer at alle felleskontrollerte ordninger skal klassifiseres som enten «felleskontrollert driftsordning» eller «felleskontrollert virksomhet».

Felleskontrollert virksomhet skal regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Konsernet har betydelige andeler i single purpose selskaper (SP- selskaper) med felles kontroll for utvikling av eiendomsprosjekter som er vurdert å være felleskontrollert virksomhet. Konsernet tilpasset seg endringene i IFRS 11 for andel i felleskontrollert virksomhet med overgang fra brutto konsolidering til egenkapitalmetoden fra og med 2013. I segmentnoten er tilsvarende endring gjennomført i 2014 som er i tråd med ledelsens oppfølging av intern styringsinformasjon. Denne endring har kun medført effekt for konsernets eiendomssegment.

IFRS 12 Opplysninger om interesser i andre foretak

angir opplysningskravene i årsregnskapet for økonomiske interesser i datterselskap, felleskontrollert virksomhet, tilknyttede selskaper, selskap med særskilte formål og andre ikke balanseførte selskaper.

Bortsett fra implementering av disse nye standarder er de regnskapsprinsipper som er lagt til grunn for 2014 konsistent med de regnskapsprinsipper som ble anvendt for årsregnskapet 2013.

NSB-KONSERNET

Investerings eiendommer

Verdiendringer Investeringseiendommer

Verdiendringer investeringseiendommer	Per 2. tertial		Året
	2014	2013	2013
Inngående balanse investeringseiendom 1. januar	4 238	3 318	3 318
Omklassifisering	-740	-3	481
Avgang	-9	-3	-3
Tilgang/påkostninger	290	71	95
Verdiregulering som følge av endring i markedsverdi	116	85	85
Verdiregulering som følge av omklassifisering		12	262
Balansført verdi ved utgangen av perioden	3 895	3 480	4 238

Estimering av virkelig verdi

Estimering av virkelig verdi er beregnet som nåverdi av fremtidige kontantstrømmer i og etter utløp av kontraktperioden etter samme prinsipper og metodikk som lagt til grunn for siste årsregnskap.

I henhold til konsernets metodikk for estimering av virkelig verdi er det foretatt oppdatering av verdsettelse for totalporteføljen med bistand av ekstern verdsetter for de vesentligste eiendommene. I tillegg foretas ekstern markedsverdivurdering på rullerende basis av et representativt utvalg av porteføljen. I andre tertial 2014 ble det foretatt en sekundær verdsettelse av et utvalg som representerer 53,6 % av porteføljeverdien.

Sensitivitetsanalyse

Estimert virkelig verdi er særlig sensitiv for endring i avkastningskrav/yield og forutsetninger om utvikling i kontraktsleie.

Det er foretatt følgende sensitivitetsanalyse for 2. tertial.

Endrete forutsetninger	Endring i virk. verdi	Prosentvi s endring
Reduksjon med 25 basispunkter på 1. års direkte yield	-141	-4 %
Økning med 25 basispunkter på 1. års direkte yield	152	4 %
Økning i fremtidig kontraktsleie med 5 %	218	6 %

Eiendeler holdt for salg

Konsernets eiendommer i Schweigaardsgate 21 og 23 er i tertialet omklassifisert fra hhv investeringseiendom og driftsrelatert eiendom på til sammen i overkant av 1150 MNOK til eiendeler holdt for salg. Ekstern salgsprosess er igangsatt og forventes fullført mot slutten av året, eller begynnelsen av neste år.

NSB-KONSERNET

Urealiserte verdiendringer

Nedenfor følger spesifikasjon over urealiserte verdiendringer av eiendeler, gjeld og derivater som er målt til virkelig verdi.

Utvikling i perioden	Per 2. tertial		Året
	2014	2013	2013
Urealisert verdiendring investeringseiendom	116	85	85
Ureal. verdiendr. ved reklassifisering	-	-	250
Urealisert verdiendr. ved omklass. inv. eiendom over utvidet resultat	-	14	12
Sum urealisert verdiendringer investeringseiendom	116	99	347
Urealisert rente- og valutasikringsderivater	17	364	602
Urealiserte verdiendringer obligasjonslån	-22	-292	-553
Urealisert verdiendringer markedsplasseringer	-1	7	14
Sum urealisert verdiendringer finansposter	-6	79	63
Sum urealisert verdiendringer resultatregnskap	110	164	398
Sum urealisert verdiendringer utvidet resultat	-	14	12
Sum urealisert verdiendringer totalresultat	110	178	410

Salgsanalyse per kategori

Konsernet har én kunde som utgjør mer enn 10 % av driftsinntektene. Per 31. august har staten kjøpt tjenester fra NSB-konsernet for 1.962 MNOK (1.898 MNOK).

Salgsanalyse per kategori	2. Tertial		Per 2. tertial		År	Siste 12 mnd.
	2014	2013	2014	2013	2013	
Transportinntekter	4 551	4 334	8 895	8 503	12 975	13 367
Salgsgevinster	14	13	25	87	91	29
Andre driftsinntekter	410	334	795	720	1 079	1 154
Sum	4 975	4 681	9 715	9 310	14 145	14 550

Viktige hendelser

NSB-konsernet

Endringer i jernbanesektoren

Det er varslet omfattende endringer i jernbanesektoren i Norge. Det arbeides med denne problemstillingen i Samferdselsdepartementet. NSB har tidligere vært ute med en skisse til organisering som vi mener vil være hensiktsmessig fremover når jernbanen skal få et løft. NSB vil bidra i arbeidet, og møte nye utfordringer og muligheter, på en konstruktiv måte

Persontogvirksomheten

Ny turistrute

En ny turistrute med tog åpnet i sommer. Turen går langs Jærbanen mellom Stavanger og Egersund og heter Seaview Rail. Cruiseturister som kommer til Stavanger har fylt godt opp i togene i sommer.

Lanserer miljøkalkulator

NSB persontogs nye miljøkalkulator som ligger på www.nsb.no, kan kundene nytte til å regne ut hvor mye et tog forurenser på forskjellige strekninger sammenlignet med fly eller bil. Kalkulatoren beregner klimagassutslipp og energiforbruk og synliggjør den miljømessige effekten med å ta toget.

Bussvirksomheten

Transaksjon i Danmark

Nettbuss i Danmark og Keolis BUS i Danmark har besluttet å gå sammen i det danske markedet. Det nye selskapet vil få rundt 13 % av det danske markedet. Nettbuss vil ha 25 prosent eierandel. Transaksjonen vil finne sted i tredje tertial.

Nytt anbud i Drammen

Nettbuss Sør fikk fornyet tillit i Drammen og omegn i forbindelse med anbud. Det er kjøpt inn 95 nye busser i forbindelse med det nye oppdraget.

Godsvirksomheten

Reduserer bemanningen

Med bakgrunn i en krevende markedssituasjon har det blitt jobbet med tiltaksplaner for effektivisering i alle deler av virksomheten. Endringene medfører også nedbemanninger.

Flere tog på Nordlandsbanen

Økt etterspørsel har ført til at CargoNet har satt opp et ekstra tog i hver retning på Nordlandsbanen i sommer.

Togvedlikehold

Ny sjef på plass

Mantena sin leder siden selskapet ble opprettet, Ole Edvardsen, gikk av med pensjon fra 1. september. Ny leder, Tomm Bråten er på plass. Bråten ledet Tunnelbanan AB (TBT AB) i Stockholm som har ansvaret for vedlikeholdet av tunnelbanens vogner.

Eiendom

Bygger nedgang fra Akrobaten bro

Rom Eiendom startet i juli arbeidet med å bygge nedgang fra Akrobaten bro til plattform to (spor 3 og 4) på Oslo S.

Schweigaards gate 21 og 23

Byggene i Schweigaards gate 21 og 23 som er Norges første BREEAM-NOR Excellent næringsbygg, fikk Statens Byggeskikkpris for 2014.

NSB-KONSERNET



NSB

Postboks 1800 Sentrum
N-0048 Oslo