

Konsernsjefens årsberetning 2006

Rekordresultat for NSB – godt utgangspunkt for videre vekst og utvikling

2006 blir det beste resultat i NSBs historie. Konsernets resultat før skatt ble 767 MNOK. Det er en forbedring på 116 MNOK i forhold til året før. NSB betalte i løpet av året 246 MNOK i utbytte til eier på grunnlag av resultatet i 2005. Konsernets avkastning på egenkapital er for første gang høyere enn eiers krav. I alle enheter er det gode resultater, persontogtrafikken har hatt størst fremgang, men det er også meget positiv utvikling innen buss og godstrafikk i Norge. Buss- og godstrafikken utenfor Norge er i utviklingsfasen og har ennå ikke nådd tilfredsstillende lønnsomhet.

NSB Anbud har hatt en vellykket oppstart på Gjøvikbanen med positiv trafikkutvikling og økt kundetilfredshet.

NSB har klatret opp til delt andre plass blant norske transportbedrifter i årets profilundersøkelse fra MMI. Blant norske bedrifter rangeres NSB på 32. plass, opp fra 47. plass i 2005.

Den positive utvikling i NSB konsernet viser at de strategiene og prioriteringene som ble valgt våren 2001 og gjennomføringen av disse har bidratt til å føre NSB-konsernet i riktig retning. Det er et godt utgangspunkt for å skape verdier for samfunn og eier. NSB har nå etablert en stabil økonomi – vi har dyktige medarbeidere og god kompetanse, dette gir grunnlag for videre vekst og utvikling.

Det gjennomføres nå et betydelig materiellfornyelsesprogram for å sikre et tidsriktig tilbud til kundene og kapasitet til å ivareta fortsatt vekst.

NSB har blitt en betydelig nordisk aktør både på tog og bussiden. I 2006 overtok Nettbuss Sjöflöbussen i Sverige, og vi har nylig vunnet anbud i København. NSB eier fra 2007 alle aksjene i Svenska Tågkompaniet AB i Sverige – et selskap med meget høy kundetilfredshet, gode økonomiske resultater og kåret til "Årets arbeidsgiver" i Sverige. Dette gir både god verdiutvikling for NSB og betydelig læring som kommer virksomheten i Norge til nytte. NSB vil utvikle sin posisjon innen reiseliv i og til Norge, basert på og relatert til persontrafikkvirksomheten.

Satsingen på kombinerte godstransporter i Norge har vært meget vellykket. Ved å utvikle tilsvarende løsninger i og til og fra Norden, legges det opp til å videreutvikle virksomheten på et område der det er et stort potensial for vekst ved å utnytte jernbanens fortrinn ved transporter av store volumer over lengre avstander. Restrukturering av virksomheten i Sverige for å oppnå lønnsomhet prioriteres høyt.

Samtidig som vi sikter mot langsiktig vekst må vi tenke på at tog og buss i rute og dyktige serviceinnstilte medarbeidere hver eneste dag er det beste grunnlag for vekst og utvikling. Det systematiske arbeidet med forbedringer på hjemmemarkedet skal videreføres for fullt. Dette gjelder servicekvalitet, punktlighet, rutetilbud og utvikling av attraktive stasjoner og knutepunkter.

En av de største utfordringene konsernet har for 2007/2008 er nødvendig bemanning i et stramt arbeidsmarked. For å møte en slik situasjon arbeides det med både kortsiktige og langsiktige tiltak.

I Norge bidrar samferdselssektoren med vel 1/4 av utslippene av klimagasser. Mindre enn 0,5 prosent av disse utslippene skyldes jernbane. Vårt beste bidrag til et bedre miljø er å videreutvikle og skaffe et større kundegrunnlag for miljøvennlige og trafikksikre kollektive transportløsninger. Å investere for fremtidens transportløsninger krever en velfungerende infrastruktur og flere kollektivfelt på veien. NSB er meget positiv til utredningen om høyhastighet som er nøkkelen hvis toget skal ta virkelig store markedsandeler på sikt. Satsingen på høyhastighet må imidlertid ikke gå på bekostning av oppgradering/modernisering av dagens infrastruktur.

NSB konsernet har et godt utgangspunkt for sin virksomhet i 2007, men det er samtidig viktig å understreke at det fortsatt er mange utfordringer. Ingenting er så skjært som en bedrifts omdømme. Det er den opplevde kvaliteten som er avgjørende for våre kunder.

Oslo, 8.mars 2007


Einar Enger
konsernsjef

NSB AS **Årsrapport 2006**

Styrets årsberetning – NSB-konsernet

Positiv utvikling for NSB

2006 ble et år med positiv utvikling for NSB:

- Fremgang i alle virksomhetsområder
- Omdømmet ble bedret
- Volumene økte
- Et årsresultat som er bedre enn i fjor og tidligere år
- For første gang er avkastningen over eiers krav

Resultat før skatt er 767 MNOK (Fjorårets tall i parentes)

Konsernets resultat før skatt for 2006 er 767 MNOK (651 MNOK). Forbedringen på 116 MNOK skyldes i hovedsak:

- Forbedringer i persontogvirksomheten som følge av økte volumer/inntekter, reduserte vedlikeholdskostnader og bedret finansnetto
- Økt volum og bedret resultat i den norske del av godsvirksomheten
- Økt volum og bedret drift i bussvirksomheten
- Bedret drift i eiendomsvirksomheten
- Reduserte kostnader i støttefunksjoner
- Bedret finansresultat

Forbedringen i økonomiske resultater er oppnådd selv om årets pensjonskostnader økte betydelig ved tilpassning til Norsk Regnskapsstiftelse (NRS) sitt høringsutkast til fortolkning av IAS 19.. NSB – konsernets pensjonskostnader for 2006 ble 454 MNOK (231 MNOK), en økning på 223 MNOK eller mer enn +96 % fra året før.

Trafikksikkerhet

Ingen passasjerer eller ansatte omkom i sammenheng med jernbanevirksomheten i konsernet i 2006. For person- og godstogvirksomheten er dette det sjette hele drifts-året på rad uten noen større ulykke med omkomne eller alvorlig skadde personer.

I persontogvirksomheten er antall registrerte, mindre alvorlige skader 118, en økning på 28 fra 2005. Økningen skyldes i det vesentlige flere tilfeller av voldshandlinger i tog og fall i forbindelse med på- og avstigning. En person omkom ved påkjørsel i 2006, uten at NSB kan lastes for hendelsen.

I godstogvirksomheten er det registrert 9 personskader, en liten økning fra 7 skader i 2005.

En medarbeider i Nettbuss omkom i en beklagelig arbeidsulykke på et internt parkeringsområde. I øvrige trafikkulykker hvor Nettbuss var involvert, omkom en person i en møtende bil. Dette er en reduksjon fra 3 omkomne i 2005 og 6 omkomne i 2004. Antall personskader viser en svak økning fra 58 i 2005 til 65 i 2006.

NSB arbeider systematisk og målrettet for å styrke trafikksikkerheten. Risiko-reducerende tiltak rettes mot økt aktsomhet, bedre trening og informasjon til medarbeidere med sikkerhetskritiske oppgaver og mot forbedrede tekniske systemer. For å motvirke den økende volden i tog, arbeides det nå med anskaffelse og montering av trygghetskameraer i lokaltog.

Ras forårsaker et økende antall skader. Disse forholdene evalueres av Statens Havarikommisjon for Transport og av Jernbaneverket. Resultatene følges nøye slik at eventuelle risikoreducerende tiltak kan iverksettes så snart det er praktisk mulig.

Jernbanenettet har fortsatt mangler når det gjelder fullstendige tekniske barrierer mot sammenstøt. Etter svak fremdrift i 2006 har Jernbaneverket gitt høyere prioritet til arbeidet med å utvikle gode tekniske løsninger. Etablering av slike barrierer er nødvendig for å redusere risikoen for sammenstøt mellom tog.

Punktlighetsnedgang forårsaket av store snøfall og driftsuhell

87,5 prosent av alle tog var i rute i 2006, dette er en nedgang i forhold til punktligheten i 2005 som var på 92 prosent. Nedgangen i punktlighet skyldes flere forhold. Det kom store snøfall i ukene tre, seks og ni. Det medførte problemer for Jernbaneverket med å få ryddet linjene. Konsekvensen ble mange store forsinkelser. I løpet av året var det også en del driftsuhell som skapte problemer i trafikken. Av driftsuhellene var det avsporingen av et godstog mellom Råde og Onsøy samt at en bro falt ned på sporet ved Loenga som hadde størst betydning. Et godstog sporet også av mellom Dombås og Dovre og førte til at strekningen ble sperret i flere dager.

Det ble i 2006 innført et nytt regelverk for siktforhold ved usikrede planoverganger. Dette nye lovverket gav som resultat nedsatt hastighet på enkelte strekninger som særlig påvirket punktligheten.

Målet for punktligheten er at minst 90 prosent av togene skal være i rute. For NSB Lokaltog og NSB Regiontog i Østlandsområdet betyr det ankomst til endestasjon senest tre minutter etter rutetid. For NSB Regiontog er kravet innen fem minutter etter oppsatt rutetabell.

Punktligheten på godstog i Norge var på 84 prosent, en nedgang fra 88 prosent i 2005. Årsakene til nedgangen er stort sett de samme som for NSB Persontog. Gods- og persontogvirksomheten har samme punktlighetsmål på 90 % av togene i rute.

Virksomhetens art og eierforhold

NSB er et av Norges største transportkonsern. Morselskapet NSB AS eies av staten ved Samferdselsdepartementet. Konsernets hovedkontor er i Oslo, mens virksomheten er spredt over det meste av Norge og i deler av Sverige og Danmark.

Selskapets formål er jernbanetransport, annen transportvirksomhet, samt virksomhet som står i naturlig sammenheng med dette.

Konsernet er delt i flere virksomhetsområder:

- Persontogvirksomheten består av NSB AS, datterselskapet NSB Anbud AS og det deleide Svenska Tågkompaniet AB.
- I bussvirksomheten inngår Nettbuss-konsernet som omfatter persontransport med buss samt spesialtransporter.
- I godstogvirksomheten inngår NSBs del av virksomheten i CargoNet-konsernet med datterselskapet CargoNet AB.
- Eiendomsvirksomheten består av virksomheten i ROM-konsernet og NSB Eiendom AS.
- I støttefunksjoner inngår verksted og vedlikeholdsvirksomheten for tog ved Mantena-konsernet og NSB Trafikkservice AS, samt administrative støttefunksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive-konsernet.

Eierstyring og selskapsledelse

Styret består av åtte medlemmer, hvorav tre medlemmer velges av og blant de ansatte.

Styret legger avgjørende vekt på at konsernet har en eierstyring og selskapsledelse som klargjør rolledelingen mellom aksjeeier, styre og daglig ledelse utover det som følger av lovgivningen. NSB-konsernet har innført norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse med tilpassing til konsernets og datterselskapenes eierstruktur.

En nærmere beskrivelse av eierstyring og selskapsledelse i NSB-konsernet er gitt i eget vedlegg til årsrapporten.

Mål og strategier

NSB-konsernet har som hovedmål å *skape verdier for eier og samfunn, gjennom høy sikkerhet, effektiv drift og bærekraftig forretningsutvikling*. NSB-konsernet skal

- unngå skade på mennesker og miljø
- være det ledende landbaserte transportselskapet i Norden
- tjene penger
- ha fornøyde kunder
- ha høyt kvalifiserte og motiverte medarbeidere

For å nå målene skal NSB-konsernet videreutvikle selskapets ledende posisjon innen persontrafikk i Norge og Norden. I tillegg skal NSB-konsernet videreutvikle CargoNets posisjon som ledende aktør innen kombinerte transport med basis i jernbanetransport, og med andre markedstilpassede produkter hvor dette er hensiktsmessig.

Persontogvirksomheten

Virksomheten utviklet seg totalt sett positivt i 2006. Driftsresultatet i virksomheten ble på 291 MNOK (307 MNOK). Reduksjonen i driftsresultat i forhold til forrige år er preget av årets pensjonskostnader på 249 MNOK (95 MNOK) en økning på 154 MNOK eller 162 % fra året før. Virksomhetens omsetning for 2006 var 3 938 MNOK (3 731 MNOK), en økning på 5,5 % fra året før.

Totalt reiste 48,9 mill. passasjerer (47,3) med NSBs persontog i 2006, dette er 3,4 % oppgang i forhold til 2005. Målt i passasjerkilometer er veksten på 3,2 %.

Kundetilfredsheten våren 2006 viste en nedgang i forhold til 2005. Dette sees som et resultat av de mange forsinkelsene i første kvartal. KTI undersøkelsen for høsten 2006 viser en bedring i forhold til våren 2006 for lokaltog, en kundetilfredshet på nivå med resultatene for 2005. For regiontogene er imidlertid kundetilfredsheten synkende, noe som er bekymringsfullt. Spesielt gir dette grunn til bekymring da tilfredsheten synker på kriteriet "rutetilbud", som kundene anser å være det viktigste kriteriet. NSB Persontog vil fokusere på å øke tilfredsheten på regiontog.

Fra januar 2006 ble det endringer i nattogstilbudet til NSB. Det ble færre soveplasser og flere sitteplasser i nattogene. Det synes ikke å ha blitt noen nedgang i det totale antall passasjerer på NSBs tog som følge av omleggingen av nattogene. Unntaket er på Nordlandsbanen hvor det har vært en reduksjon. Totalt sett har omleggingen av nattogene gitt en bedre lønnsomhet for dette produktet.

Bussvirksomheten

Nettbuss AS er heleid datterselskap av NSB AS. Nettbuss-konsernet består av morselskapet Nettbuss AS som har 18 datterselskaper og 19 datterdatterselskaper, totalt 37 selskaper hvor Nettbuss-konsernet har eierskapsandel over 50 %.

I Norge er Nettbuss-konsernet den største bussoperatøren med en markedsandel på ca. 27 %, i Sverige er tilsvarende andel ca. 4 % og i Danmark er virksomheten i etableringsfasen. Kjernevirksomheten er rutekjøring på kontrakt med fylkeskommunene, turkjøring og ekspressbusskjøring. Verksteddriften har stedvis utviklet seg fra å være en ren støttefunksjon til å bli lokale aktører i vedlikeholdsmarkedet for tyngre kjøretøy.

Bussvirksomheten fraktet i 2006 103,6 mill. reisende mot 99,1 mill. reisende i 2005. Kundemålinger viser at virksomheten leverer høy kvalitet på sine produkter både innenfor rutebuss, ekspressbuss og reiselivsvirksomheten.

Driftsresultat for virksomheten er 126 MNOK (102 MNOK). Konsernets omsetning for 2006 var 3 203 MNOK (2 991 MNOK), en økning på 7 % fra året før. Forbedringen i driftsresultat skyldes generelt bedre resultater i virksomhetens enheter i tillegg til økt virksomhet gjennom ervervede selskaper.

Bussvirksomheten har transportaktiviteter i de fleste fylkene i Sør- og Midt-Norge. Det svenske underkonsernet har konsentrasjonen av sin virksomhet i Syd - Vest Sverige, og det danske har så langt sin transportaktivitet konsentrert i og omkring København. I

januar ble det danske selskapet Partner Buss AS kjøpt, samtidig som Nettbus Turist AS ble etablert. Med virkning fra 1. april 2006 ble Sjöfflebussen AB ervervet.

Godstogvirksomheten

Godstogvirksomheten hadde totalt sett en positiv utvikling i 2006, med en volumøkning innen kombinerte transporter i den norske virksomheten på 12 %. I den svenske virksomheten var hovedfokus restrukturering.

Driftsresultatet for godstogvirksomheten ble på 14 MNOK (15 MNOK). Dette inkluderer betydelig økte pensjonskostnader på grunn av tilpassing til NRS anbefaling om pensjonsberegning.

Virksomheten i Norge gir en tilfredsstillende avkastning, og har vekst. Utfordringen i 2006 har vært å tilfredsstille kapasitetsbehovet i markedet og det er i løpet av året bestilt 300 nye vogner for transport av semitrailere. De fleste vognene vil leveres i løpet av 2007.

Virksomheten i Sverige gir fortsatt ikke tilfredsstillende lønnsomhet, og er under restrukturering. For å legge grunnlag for fremtidig lønnsomhet gjennomføres effektiviseringstiltak og det etableres et mer rendyrket pendelkonsept rettet mot den svenske transportbransjens behov for kombinerte transporter.

Kvalitet og punktlighet er avgjørende for de transporter godsvirksomheten leverer, og det ble nådd en leveringspunktlighet på henholdsvis 84 % og 71 % for Norge og Sverige. Dette er ikke tilfredsstillende, og det er iverksatt tiltak både internt og i forhold til Jernbaneverket og Banverket for å komme opp på et tilfredsstillende nivå.

Eiendomsvirksomheten

Eiendomsvirksomheten gir et positivt driftsresultat på til sammen 241 MNOK (227 MNOK). Av resultatet er 155 MNOK (189 MNOK) henførbart til gevinst ved salg av eiendommer.

Eiendomsvirksomheten omfatter et totalt utleieareal på ca. 740.000 kvm.

Som et ledd i strategien er eiendomsvirksomheten reorganisert i 2006. Fra 1. januar 2007 samles hele virksomheten, inklusiv forvaltning av eiendommene, i selskapet ROM eiendom AS

Stasjonsutvikling har fått egen organisering, og det arbeides aktivt med flere stasjonsområder i landet. Det største enkeltprosjektet er utvikling av hele Oslo S. Samtidig pågår det prosjekter som skal sikre god stasjonsutvikling for kundene i Trondheim, Stavanger, Bergen, Hamar, Kristiansand og Gjøvik. Dette skjer i nært samarbeid med Jernbaneverket og persontogvirksomheten.

Nytt kontorbygg for Skatteetaten er en av flere viktige nye kontrakter for eiendomsvirksomheten i 2006. I Bjørvika startet utgravingen av tomtene for Visma-bygget og for PWC-bygget.

Støttefunksjoner

De fleste støttefunksjoner er skilt ut i egne aksjeselskaper. Verksted- og vedlikeholdsfunksjonene er ivaretatt av det heleide datterselskapet Mantena AS med datterselskapet MiTrans AS. NSB Trafikkservice AS ivaretar togrenhold og gjennomfører en effektiviseringsprosess for å oppnå et konkurransedyktig kostnadsnivå. Finse Forsikring AS er et verktøy i NSB konsernets riskhandtering, og skal medvirke til en kostnadseffektiv håndtering av NSB-konsernets forsikringsprogram.

Driftsresultatet for støttefunksjonene er - 3 MNOK (36 MNOK). Støttefunksjonenes kostnader er redusert i 2006, i hovedsak på grunn av lavere vedlikeholdskostnader og lav skadefrekvens.

Økonomisk utvikling

NSB-konsernet viser et årsresultat på 511 MNOK (442 MNOK), en bedring på 69 MNOK. Driftsresultatet er 668 MNOK (687 MNOK), en reduksjon på 19 MNOK. Inklusiv i driftsresultatet er en økning i årets pensjonskostnader med 223 MNOK i forhold til forrige år som følge av tilpassing til NSR anbefaling for beregning av pensjonsforpliktelsene.

Morselskapet NSB AS viser et årsresultat etter skatt inklusiv konsernbidrag på 585 MNOK (455 MNOK). Konsernbidrag fra datterselskaper er inkludert i årsoverskuddet med 394 MNOK (338 MNOK). Driftsresultatet ble redusert med 21 MNOK. Justert for økte pensjonskostnader på 154 MNOK viser driften en forbedring.

Konsernets netto kontantstrøm fra driften er 1.617 MNOK (1.974 MNOK). Netto kontantstrømmer brukt til investering er 807 MNOK (451 MNOK). Herunder inngår 1.055 kjøp av varige driftsmidler. Av beløpet er 486 MNOK brukt til anskaffelser av rullende materiell og 417 MNOK økning i anlegg under utførelse. Videre er 246 MNOK betalt i utbytte til selskapets eier.

Inkludert årets resultat, utgjorde egenkapitalen i morselskapet 7227 MNOK (6888 MNOK). Egenkapitalandelen er 62 prosent (62 prosent). Fri egenkapital for morselskapet utgjorde 1692 MNOK. For NSB-konsernet er egenkapitalen 6659 MNOK (6378 MNOK) hvilket gir en egenkapitalandel på 50 prosent (51 prosent). Forskjellen mellom egenkapital i morselskap og konsernet skyldes i hovedsak effekter av konserninterne transaksjoner som er eliminert i konsernregnskapet.

Konsernets avkastning på egenkapital er på 7,8 %.

Neste forfall på langsiktige lån med totalt 650 MNOK er i januar 2007.

Styret tar til etterretning eiers utbyttepolicy og foreslår følgende disponering av årsresultatet for morselskapet NSB AS:

Utbytte	380 MNOK
Annen egenkapital	205 MNOK
Sum årsresultat	585 MNOK

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift av virksomheten.

Finansiell risiko

NSB tar opp lån i de markeder og valutaer som gir gunstigste betingelser, og har derfor lån i utenlandsk valuta. Slike lån byttes til norske kroner gjennom valutabytteavtaler. NSB har som målsetning å minimere valutarisiko i finansforvaltningen. I den daglige drift er NSB i liten grad eksponert for valutarisiko da hoveddelen av inntekter og kostnader er i NOK.

NSB er eksponert for endringer i NIBOR (Norwegian Interbank Offered Rate) og norske SWAP renter. Morselskapet benytter finansielle instrumenter for å redusere renterisikoen og oppnå ønsket rentestruktur på gjelden. Det er etablert retningslinjer som regulerer andelen av lån som skal rentereguleres i en tolv måneders periode, og for rentebindingen på porteføljen.

NSB AS plasserer overskuddslikviditet i norske obligasjoner og sertifikater med kort løpetid. Endring i rentenivå kan påvirke verdien på plasseringene, men normalt beholdes verdipapirene til forfall. Det er etablert rammer for kreditteksponering mot sektorer (stat, kommune, bank etc), samt at det er klarert rammer for enkelt - motparter basert på en kredittvurdering.

Det er etablert retningslinjer for hvor stor del av den totale låneportefølje som forfaller og /eller skal refinansieres i en tolv måneders periode. Etter gjeldende regler skal låneforfall i neste tolv måneders periode være dekket gjennom fri likviditet og etablerte trekkfasiliteter. NSB-konsernet har en målsetning om å ha en fri likviditetsbeholdning på minimum 500 MNOK.

NSB AS sikrer i dag minimum 20 % og maksimum 80 % av det budsjetterte strømforbruket på eiendomsporteføljen til konsernet. Målsetningen er å begrense risikoen for store svingninger i prisen, for å oppnå forutsigbarhet og en lavere gjennomsnittlig strømpris over tid.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet for konsernet for 2006 er på 9,3 prosent (8,4 prosent). Sykefraværet ligger ca 2 prosentpoeng over landsgjennomsnittet i henhold til beregninger fra Statistisk Sentralbyrå. Det er i løpet av året gjennomført en evaluering av attføringsarbeidet med vedtak om å opprette et ressurscenter spesielt for å fange opp ansatte med behov for tilrettelegging for å møte nye krav til sykefraværsoppfølging fra våren 2007.

Forekomsten av arbeidsrelaterte helseplager ser ut til å være relativt konstant. Det forekommer fortsatt støyskader, og både muskel- og skjelettplager og psykiske belastninger er blant de hyppigste årsakene til arbeidsrelatert sykefravær.

NSB tilstreber å heve andelen av flerkulturelle blant sine ansatte. NSB er en IA (Inkluderende arbeidsliv) bedrift.

Ytre miljø

NSB skal tilfredsstillere oppdragsgivers, myndigheters og publikums krav og forventninger til ytre miljø. I tillegg stiller NSB strenge og anerkjente miljøkrav til egne leverandører.

I 2005 ble persontogvirksomheten i NSB AS sertifisert i henhold til ISO 14001. Dette innebærer kontinuerlig forbedring på miljøområdet. For persontogvirksomheten er det derfor satt fokus på energieffektivisering gjennom et omfattende prosjekt igangsatt i 2005.

NSB konsernet tilstreber også at datterselskaper reduserer miljøbelastningen til et minimum. Vedlikeholdsenheten Mantena ble i 2006 sertifisert i henhold til ISO 14001. Prosjektene vedrørende energieffektivisering i ROM eiendom og Mantena har fortsatt med full styrke i 2006.

Ved siden av arbeidet med energieffektivisering, fortsetter arbeidet med sanering av forurenset grunn og utvikling av forbedrede systemer for kildesortering av avfall. Gjennom kontinuerlig arbeid med trafiksikkerhet er målet at risikoen for miljøskade ved ulykker reduseres ytterligere.

Likestilling

Kvinneandelen i NSB AS i 2006 er 29,3 prosent (29,2 prosent). Kvinneandelen er stabil til tross for at kvinneandelen ved rekruttering er 51,1 prosent. Dette skyldes i hovedsak høyere turnover i stillingskategorier med høy rekruttering av kvinner.

Kvinneandelen i ledelsen i konsernets selskaper og virksomhetsområder varierer, med høyest andel i Persontog med 38 prosent. De aksjonærvalgte styremedlemmer i NSB AS har en kvinneandel på 40 prosent. Styreleder er kvinne.

Gjennomsnittlig arbeidstid for både menn og kvinner i NSB AS har økt i forhold til 2005, og øker mest for kvinner. Gjennomsnittslønnen øker prosentvis mer for kvinner enn for menn. Dette skyldes i hovedsak økning av andelen av kvinner i mellomlederposisjoner.

Forskning og utvikling

FOU prosjekter blir som hovedregel kostnadsført løpende. Det pågår for tiden ingen vesentlige innenlandske forsknings- og utviklingsprosjekter i regi av NSB AS. Gjennom UIC (Den internasjonale jernbaneunion) pågår det imidlertid flere EU-støttede forsknings- og utviklingsprosjekter hvor NSB på enkelte områder er aktivt med.

Fremtidige utfordringer

Samfunnet står overfor betydelige miljøutfordringer bl.a. knyttet til global oppvarming. NSB vil gjennom selskapets energieffektive transportløsninger bidra til å redusere miljøbelastningene.

I Norge vil utfordringen for persontogvirksomheten være ytterligere å forbedre konkurransedyktigheten, sikre stabil drift og øke punktligheten til over det fastsatte mål på 90 %. Det planlegges betydelige investeringer i nytt materiell i Norge for å sikre et tidsriktig tilbud til kundene og kapasitet til å ivareta videre vekst. Samtidig er det viktig i et krevende arbeidsmarked å legge forholdene til rette for rekruttering og utdanning av operativt personale slik at produksjonen kan opprettholdes og økes utover dagens nivå.

Fra den 10. januar 2007 ble det Svenska Tågkompaniet AB et heleid datterselskap. Selskapet skal være NSBs utgangspunkt for økt satsing innen persontogvirksomhet i Sverige.

Godstogvirksomheten har de siste år ligget i forkant når det gjelder utvikling av nye transportkonsepter på jernbanen. For den norske virksomheten er utfordringen å takle videre vekst med henblikk på kvalitet og kostnadsnivå. Dette krever økt kapasitet både når det gjelder materiell og terminaler. Virksomheten i Sverige ble fra januar 2006 endret til pendelkonseptet etter modell fra Norge. Tilgang til kostnadseffektiv trekkraft i Sverige er et viktig element for å lykkes.

Hovedutfordringen for bussvirksomheten er fortsatt optimalisering slik at marginene bedres. Tilgang til sjåførere er en utfordring, og det arbeides aktivt både internt og i bransjesammenheng med å sikre tilgang til sjåførere. Nye og eksisterende kontrakter vil bli lagt ut på anbud, og det legges opp til at NSBs bussvirksomhet skal ta en betydelig andel av disse til konkurransedyktige priser. Videre ekspansjon i Norden vurderes fortløpende, noe som og må ses i sammenheng med økt konkurranse i ekspressbussmarkedet i Norge.

Eiendomsvirksomheten skal videreutvikle driftsavhengige eiendommer for å sikre økt kundetilfredshet og bedret omdømme for NSBs kjernevirksomhet. Det vil bli lagt vekt på utvikling av sentrale stasjonsområder. Driftsuavhengige eiendommer skal utvikles for å optimalisere langsiktig verdiutvikling. Eiendomsvirksomheten er i 2007 samlet i et selskap som tar direkte kontroll over drift og forvaltning av eiendommene. Dette vil gi bedret evne til effektivisering og kostnadsreduksjoner innen drift av eiendommene.

Innen støttefunksjonene legges det opp til ytterligere effektivisering og kostnadsreduksjoner i nært samarbeid med kjernevirksomheten. Det vurderes å delta i anbudskonkurranser i Norden innen vedlikehold av tog.

NSB er positiv til utredningen av høyhastighetsbaner i Norge. En slik satsing må ikke gå på bekostning av løsning av dagens umiddelbare utfordringer; behovet for en

bedret kvalitet på skinnegang, signalsystem og ledningsnett som sikrer at toget når den driftsstabilitet og punktlighet som våre kunder fortjener, og som vi de siste år har sett er oppnåelig når forutsetningene fungerer. Dette vil bidra til økt kollektivandel og gi en positiv miljøgevinst. En satsing på høyhastighetsbaner må først og fremst sikre høy hastighet og god driftsstabilitet på de strekninger hvor mange reiser, slik som strekningene til/fra våre største befolkningsentra.

Styret takker NSB-konsernets medarbeidere for deres bidrag til årets forbedringer innen lønnsomhet, omdømme og kundetilfredshet.

Oslo, 8. mars 2007


Ingeborg Moen Borgerud
styreleder


Christian Brinch


Jan L. Gjemble


Bente Hagem


Tore Rasmussen


Øystein Aslaksen


Ole Reidar Rønningen


Øystein Sneisen


Einar Enger
konsernsjef

ÅRSREGNSKAPET

2006

NSB – KONSERNET

Resultatregnskap

	Note	2006	2005
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter	9	9 167 558	8 633 651
Personalkostnader	25	4 075 725	3 637 620
Avskrivninger og nedskrivninger	26	808 713	855 619
Andre kostnader	27	3 614 993	3 453 520
Driftsresultat		668 127	686 892
Finansielle poster	28	100 886	-44 526
Andel resultat i tilknyttede selskaper		-2 340	8 225
Resultat før skattekostnad		766 673	650 591
Skattekostnad	18	255 746	208 283
Årsresultat		510 927	442 308
Tilordnet:		0	0
Minoritetsinteresser		3 886	2 426
Aksjonærer		507 041	439 882

Balanseoppstilling

EIENDELER

31.DES 2006 31.DES 2005

ANLEGGSMIDLER

Immaterielle eiendeler	7	234 370	207 036
Varige driftsmidler	6	7 945 929	7 918 888
Investeringsseidom	5	390 898	278 754
Investeringer i tilknyttede selskaper	8	90 434	91 572
Finansielle anleggsmidler		12 416	30 815
Sum anleggsmidler		8 674 047	8 527 065

OMLØPSMIDLER

Varer	11	1 320 019	1 310 568
Eiendeler for salg	24	56 469	32 316
Kundefordringer og andre fordringer	12	1 175 507	1 248 482
Derivater	13	76 603	62 453
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	14	724 429	482 140
Kontanter og kontantekvivalenter	15	1 311 879	762 299
Sum omløpsmidler		4 664 906	3 898 258
Sum eiendeler		13 338 953	12 425 323

GJELD

		31.DES 2006	31.DES 2005
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Aksjekapital og overkurs	16	5 535 500	5 535 500
Opptjent egenkapital		915 119	639 980
Minoritetsinteresser		207 900	202 528
Sum egenkapital		6 658 519	6 378 008
LANGSIKTIG GJELD			
Lån	17	1 312 354	2 014 300
Utsatt skatt	18	470 953	347 683
Pensjonsforpliktelser	19	1 007 668	796 392
Andre avsetninger for forpliktelser	20	257 091	306 712
Sum langsiktig gjeld		3 048 066	3 465 087
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	21	2 642 213	2 382 560
Betalbar skatt	18	131 019	1 455
Lån	17	775 461	88 020
Derivater	13	58 297	110 193
Forpliktelser knyttet til eiendeler for salg	24	25 377	0
Sum kortsiktig gjeld		3 632 367	2 582 228
Sum gjeld		6 680 433	6 047 315
Sum egenkapital og gjeld		13 338 953	12 425 323

Oslo, 8. mars 2007

 Ingeborg Moen Borgerud
 styreleder

Christian Brinch

Jon L. Gjemble

Bente Hagem

Tore Rasmussen

Øystein Aslaksen

Ole Reidar Rønningen

Øystein Sneisen

 Einar Enger
 Konsernsjef

Kontantstrømoppstilling

	2006	2005
Kontantstrømmer fra driften (note 23)	1 618 127	1 976 430
Betalte skatter	-1 455	-2593
Netto kontantstrømmer fra driften	1 616 672	1 973 837
Kjøp av tilknyttet selskap	-2 545	-23878
Salg av tilknyttet selskap	2 202	11637
Kjøp av varige driftsmidler	-1 055 157	-866339
Salg av varige driftsmidler	285 705	436884
Kjøp av immaterielle eiendeler	-36 792	-15109
Salg av immaterielle eiendeler	0	5416
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter	-806 587	-451 389
Opptak av kortsiktig- og langsiktig lån	10 419	165473
Nedbetaling av kortsiktig- og langsiktig lån	-24 924	-1706879
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer (note29)	-246 000	0
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiv	-260 505	-1 541 406
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrett.	549 580	-18 958
Kontanter kontantekv. og benyttede trekkrettig.IB (note 15)	762 299	781 257
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrett. UB	1 311 879	762 299

Egenkapital

	Aksjekap og overkurs	Opptjent EK	Min.int.	SUM EK
Egenkapital 1.januar 2005	5 535 500	223 896	200 102	5 959 498
Omregningsdifferanser		-23 798		-23 798
Resultat		439 882	2 426	442 308
Egenkapital 31.desember 2005	5 535 500	639 980	202 528	6 378 008
Egenkapital 1.januar 2006	5 535 500	639 980	202 528	6 378 008
Omregningsdifferanser		14 098	1 486	15 584
Resultat		507 041	3 886	510 927
Utbytte		-246 000		-246 000
Egenkapital 31.desember 2006	5 535 500	915 119	207 900	6 658 519

Fond for urealiserte gevinster per regnskapslinje med effekter på egenkapital

	1. jan. 2005	31. des. 2005	31. des. 2006
Derivater	32 477	14 490	15 043
Andre investeringer	-642	2	-36
Sum eiendeler	31 835	14 492	15 007
EK	-108 670	-69 146	-37 018
Langsiktig lån	122 220	59 188	23 212
Kortsiktig lån	-66 407		506
Derivater	126 954	51 340	42 703
Utsatt skatt	-42 261	-26 890	-14 396
Sum gjeld og EK	31 836	14 492	15 007

NOTER FOR ÅRSREGNSKAPET 2006**PRINSIPPNOTER****NOTER ÅRSOPPGJØRET**

1. Overgang til IFRS 2005
2. Aksjer i datterselskap
3. Konsern- og selskapsstruktur
4. NSB-konsernets persontrafikkvirksomhet i Norden
5. Investerings eiendommer
6. Varige driftsmidler
7. Immaterielle eiendeler
8. Investeringer i tilknyttede selskaper
9. Segmentinformasjon
10. Leieforpliktelser
11. Varer
12. Kundefordringer og andre fordringer
13. Derivater
14. Finansielle eiendeler til virkelig verdi
15. Kontanter og kontantekvivalenter
16. Aksjekapital og overkurs
17. Lånegjeld
18. Skatter
19. Pensjoner og lignende forpliktelser
20. Andre avsetninger for forpliktelser
21. Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld
22. Hjemmelsoverføring
23. Kontantstrømmer fra driften
24. Eiendeler for salg
25. Personalkostnader
26. Av- og nedskrivninger
27. Andre kostnader
28. Finansielle poster
29. Utbytte/Resultat per aksje
30. Forpliktelser
31. Betingede utfall
32. Virksomhetssammenslutninger
33. Felles kontrollert virksomhet
34. Nærstående parter

Konsernregnskapet ble vedtatt av konsernstyret den 8.mars 2007

PRINSIPPNOTER FOR VIRKSOMHETENE I NSB-KONSERNET

1 Generell informasjon

NSB AS (*selskapet*) og dets datterselskaper (samlet *konsernet*) driver person- og godstransport i tillegg til virksomhet som står i naturlig sammenheng til dette. Konsernet har også eiendomsvirksomhet. NSB konsernet har hovedkontor i Oslo.

Regnskapet for 2005

Konsernregnskapet for 2005 ble vedtatt av styret den 9. mars 2006. Styret foreslo 116 MNOK i utbytte. I generalforsamlingen den 23. mai 2006 ble utbyttet vedtatt til 246 MNOK. Styret har 15. juni 2006 på nytt behandlet disponeringen i regnskapet og vedtatt utbytte med 246 MNOK. Styret og revisor har avgitt nye beretninger og regnskapet er omarbeidet i samsvar med siste vedtak.

Overgang til IFRS

Konsernstyret vedtok den 9. mars 2006 at NSB – konsernet skal nytte IFRS som regnskapsprinsipp med virkning fra 2006. Regnskapet for 2005 er omarbeidet og IFRS -effektene for egenkapitalen ved overgangen er 59 MNOK i redusert egenkapital. Resultatet for 2005 justeres opp med 113 MNOK, en bedring i resultatet fra 328 MNOK til 441 MNOK. I forhold til norsk GAAP Endringen er vist note 1.

2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsipper

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

2.1 Basisprinsipper

Konsernregnskapet til NSB er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU. Tallene for 2005 er omarbeidet til IFRS. Opplysninger som kreves av IFRS 1 og anbefalt av Oslo Børs er vist i note 1.

Konsernregnskapet 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. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger eller høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet særskilt i notene.

Standarder, fortolkninger og endringer i eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft

Visse nye standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder er publisert og vil være obligatoriske for konsernet fra 2007 eller senere. Disse er ikke tatt inn i konsernregnskapet og er som følger:

- **IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures**, og en supplerende endring i **IAS 1, Presentation of Financial Statements – Capital Disclosures** (ikrafttredelse 1. januar 2007). IFRS 7 krever nye tilleggsopplysninger for å forbedre informasjonen om finansielle instrumenter. Den krever at det gis opplysninger av kvantitativ og kvalitativ art om risikoeksponering knyttet til finansielle instrumenter, inkludert spesifikke minimumskrav knyttet til kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko, herunder også sensitivitetsanalyse av markedsrisiko. Den erstatter IAS 30, Disclosures in the Financial Statements of Banks and Similar Financial Institutions, og tilleggsopplysninger som kreves i IAS 32, Financial Instruments: Disclosures and Presentation. Standarden er gjeldende for alle selskaper som rapporterer etter IFRS. Endringen til IAS 1 krever tilleggsopplysninger om nivået på selskapets/konsernets kapital og hvorledes kapitalen styres. Konsernet har vurdert effekten av IFRS 7 og endringen i IAS 1 og konkludert med at de ekstra tilleggsopplysningene som må gis i hovedsak går på sensitivitetsanalyser knyttet til markedsrisiko og opplysninger knyttet til kapitalen i henhold til endringen i IAS 1. Konsernet vil ta i bruk IFRS 7 og endringen til IAS 1 fra og med 1. januar 2007.

Standarder, fortolkninger og endringer som er trådt i kraft i 2006, men som ikke er relevante for konsernet

Følgende standarder, endringer og fortolkninger er obligatoriske for årsregnskap som starter 1. januar 2006 eller senere, men er vurdert å ikke være relevante for konsernet.

IAS 21 (Amendment), Net investment in a Foreign Operation

IAS 39 (Amendment), Cash Flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transactions

IAS 39 og IFRS 4 (Amendment), Financial Guarantee Contracts

IFRS 6, Exploration for and Evaluation of Mineral Resources

IFRS 1 (Amendment), First-time Adoption of International Financial Reporting Standards og

IFRS 6 (Amendment), Exploration for and Evaluation of Mineral Resources

IFRIC 4, Determining whether an Arrangement contains a Lease

IFRIC 5, Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds

IFRIC 6, Liabilities arising from Participation in a Specific Market – Waste Electrical and Electronic Equipment

Fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse

Følgende fortolkninger til eksisterende standarder er offentliggjort og vil være obligatoriske for konsernet i årsregnskap som begynner 1. mai 2006 eller senere, men uten at konsernet har valgt tidlig anvendelse.

IFRIC 8, Scope of IFRS 2 (ikrafttredelse for regnskapsår som begynner 1. mai 2006 eller senere). I henhold til IFRIC 8 skal transaksjoner i forbindelse med utstedelse av egenkapitalinstrumenter – hvor vederlaget er lavere enn virkelig verdi på det utstedte egenkapitalinstrumentet – vurderes i henhold til vurdering etter IFRS 2. Konsernet vil anvende IFRIC 8 fra 1. januar 2007, men den forventes ikke å ha betydning for regnskapet.

Fortolkninger til eksisterende standarder som ikke har trådt i kraft og som ikke er relevante for konsernet

Følgende fortolkninger til eksisterende standarder er obligatoriske for konsernet for regnskapsår som begynner etter 1. mars 2006, men ledelsen har vurdert at disse ikke er relevante for konsernet.

IFRIC 7, Applying the Restatement Approach under IAS 29, Financial Reporting in Hyperinflationary Economies (ikrafttredelse for regnskapsår som begynner 1. mars 2006 eller senere) IFRIC 7 gir retningslinjer for anvendelse av IAS 29 i tilfeller der det er hyperinflasjon knyttet til selskapets funksjonelle valuta og dette ikke var tilfellet i forrige periode. Ingen av konsernets selskaper har en funksjonell valuta som relaterer seg til en økonomi som har hyperinflasjon og IFRIC 7 er ikke relevant for konsernets virksomhet.

2.2 Konsolideringsprinsipper

(a) Datterselskaper

Datterselskaper er alle enheter (inklusive foretak med avgrenset formål - Special Purpose Entities) der konsernet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Ved fastsettelse av om det foreligger bestemmende innflytelse inkluderes effekten av potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres på balansedagen. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet og blir utelatt fra konsolideringen når kontroll opphører.

Oppkjøpsmetoden benyttes for regnskapsføring ved kjøp av datterselskaper. Anskaffelseskost ved oppkjøp måles til virkelig verdi av: eiendeler som ytes som vederlag ved kjøpet, egenkapitalinstrumenter som utstedes, pådratte forpliktelser ved overføring av kontroll og direkte kostnader forbundet med selve oppkjøpet. Identifiserbare oppkjøpte eiendeler, overtatt gjeld er regnskapsført til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, uavhengig av eventuelle minoritetsinteresser. Anskaffelseskost som overstiger virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler i datterselskapet balanseføres som goodwill. Hvis anskaffelseskost er lavere enn virkelig verdi av netto eiendeler i datterselskapet, resultatføres differansen på oppkjøpstidspunktet (se note 2.6).

Konserninterne transaksjoner, mellomværende og urealisert fortjeneste mellom konsernselskaper er eliminert. Urealiserte tap elimineres, men vurderes som en indikator på verdifall i forhold til nedskrivning av den overførte eiendelen. Regnskapsprinsipper i datterselskaper endres når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

(b) Transaksjoner og minoritetsinteresser

Transaksjoner med minoritetsinteresser behandles som transaksjoner med tredjepart. Ved salg av aksjer i datterselskap til minoritetsinteresser, resultatføres konsernets gevinst eller tap. Ved kjøp av aksjer i datterselskap fra minoritetsinteresser oppstår goodwill. Goodwillen vil være forskjellen mellom vederlaget og andelen av regnskapsført egenkapital av datterselskapet som kjøpes.

(c) Felles kontrollert virksomhet

Konsernets andel i felles kontrollert virksomhet regnskapsføres etter bruttometoden. Konsernet summerer sin andel av de felles kontrollerte virksomhetenes enkelte resultat, balanse og kontantstrøm linjer med tilsvarende linjer i konsernets regnskaper. Gevinst eller tap ved salg av eiendeler til felles kontrollert virksomhet resultatføres for den del som kan tilskrives andre eiere (utenfor konsernet) i den felles kontrollerte virksomhet. Ved kjøp av eiendeler fra felles kontrollert virksomhet vil gevinst eller tap først resultatføres når eiendelen selges ut av konsernet. Tap resultatføres umiddelbart dersom transaksjonen indikerer en reduksjon i netto salgsverdi på omløpsmidler eller verdifall på anleggsmidler.

(d) Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er enheter der konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt for investeringer der konsernet har mellom 20 og 50 % av stemmeberettiget kapital. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investering i tilknyttede selskaper til anskaffelseskost og inkluderer goodwill (som er redusert ved eventuelle senere nedskrivninger) (se note 2.6).

Konsernets andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskaper resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringene sammen med andel av ikke resultatførte egenkapitalendringer. Konsernet resultatfører ikke andel av underskudd hvis dette medfører at balanseført verdi av investeringen blir negativ (inklusive usikrede fordringer på enheten), med mindre konsernet har påtatt seg forpliktelser eller avgitt garantier for det tilknyttede selskapets forpliktelser.

Konsernets andel av urealisert fortjeneste på transaksjoner mellom konsernet og dets tilknyttede selskaper elimineres. Det

samme gjelder for urealiserte tap med mindre transaksjonen tilsier en nedskrivning av den overførte eiendelen. Der det har vært nødvendig er regnskapsprinsipper i de tilknyttede selskaper endret for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

2.3 Segmentinformasjon

Et virksomhetssegment er en del av virksomheten som leverer produkter eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre virksomhetsområder. Et geografisk marked (segment) er en del av virksomheten som leverer produkter og tjenester innenfor et avgrenset geografisk område som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre geografiske markeder.

2.4 Omregning av utenlandsk valuta

(a) *Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta*

Regnskapet til de enkelte enheter i konsernet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomiske område der enheten opererer (funksjonell valuta). Konsernregnskapet er presentert i NOK som er både den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til morselskapet.

(b) *Transaksjoner og balanseposter*

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres. Dersom valutaposisjonen er designert som et sikringsinstrument og kravene for kontantstrømsikring eller sikring av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet er oppfylt er gevinster og tap regnskapsført direkte i egenkapitalen

Endring i virkelig verdi på likvide verdipapirer i utenlandsk valuta klassifisert som tilgjengelig for salg splittes i omregningsdifferanser som skyldes endring i amortisert kost på verdipapirer og annen endring i balanseført verdi av verdipapirer. Omregningsdifferanser resultatføres og annen endring i balanseført verdi føres direkte i egenkapitalen.

Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter (både eiendeler og forpliktelser) inngår som del av gevinst og tap ved vurdering av virkelig verdi. Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter, slik som aksjer til virkelig verdi over resultatet, blir resultatført som en del av gevinst og tap ved virkelig verdi vurdering. Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter, slik som aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg, inkluderes i egenkapitalen som ikke resultatført endring av virkelig verdi.

(c) *Konsernselskaper*

Resultatregnskap og balanse for konsernenheter (ingen med hyperinflasjon) med funksjonell valuta forskjellig fra presentasjonsvalutaen regnes om på følgende måte:

- i. balansen er regnet om til sluttkursen på balansedagen
- ii. resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs (dersom gjennomsnitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen)
- iii. omregningsdifferanser føres direkte i egenkapitalen og spesifiseres separat.

Ved konsolidering er differanser ved omregning av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet og finansielle instrumenter utpekt som sikring av slike investeringer ført direkte i egenkapitalen. Ved salg av utenlandsk virksomhet føres den tilhørende omregningsdifferansen som ble regnskapsført direkte i egenkapitalen, over resultatet som en del av gevinsten eller tapet ved salget.

Goodwill og virkelig verdi av eiendeler og gjeld ved oppkjøp av en utenlandsk enhet tilordnes den oppkjøpte enheten og omregnes til balansedagens kurs.

2.5 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres første gang til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet. Anskaffelseskost kan også omfatte gevinster eller tap overført fra egenkapital, som skyldes sikring av kontantstrøm i utenlandsk valuta ved kjøp av driftsmidler.

Påfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

Investeringseiendommer, i hovedsak selveide kontorbygninger, holdes med tanke på å oppnå verdistigning og/eller langsiktig avkastning fra leieinntekter. Disse brukes ikke av konsernet. Investeringseiendom regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger.

Lånekostnader som påløper under konstruksjon av driftsmidler balanseføres fram til eiendelen er klar til påtenkt bruk. Tomter og boliger avskrives ikke. Andre driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes

anskaffelseskost, eller revaluert verdi, avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som er:

Skinnegående materiell	10 – 30 år
Busser	6 – 12 år
Bygninger	10 – 50 år
Andre anleggsmidler	5 – 30 år

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, revurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp (note 2.7). Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgpris og balanseført verdi.

Anleggsmidler (avhendingsgrupper) utpekt for salg

Anleggsmidler (eller avhendingsgrupper) klassifisert som eiendeler utpekt for salg regnskapsføres til det laveste av balanseført verdi og virkelig verdi fratrukket salgskostnader dersom balanseført verdi hovedsakelig gjennvinnnes ved en salgstransaksjon snarere enn ved fortsatt bruk..

2.6 Immaterielle eiendeler

(a) Goodwill

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av konsernets andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er klassifisert som immateriell eiendel. Goodwill ved kjøp av andel i tilknyttede selskaper er inkludert i investeringer i tilknyttede selskaper. Goodwill testes årlig for verdifall og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag av nedskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført verdi av goodwill vedrørende den solgte virksomheten.

For vurdering av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantgenererende enheter på oppkjøpstidspunktet. Allokeringen skjer til de kontantgenererende enheter eller grupper av kontantgenererende enheter som forventes å få fordel av oppkjøpet. Konsernet allokere goodwill til hvert virksomhetssegment i de land de opererer.

2.7 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid avskrives ikke og vurderes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare balanseført verdi.

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi.

Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

2.8 Finansielle eiendeler

Konsernet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier: a) Til virkelig verdi over resultatet, b) lån og fordringer og c) eiendeler tilgjengelige for salg. Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Ledelsen klassifiserer finansielle eiendeler ved anskaffelse.

(a) Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Denne kategorien har to underkategorier: finansielle eiendeler holdt for handelsformål, og finansielle eiendeler som ledelsen initielt har valgt å klassifisere til virkelig verdi over resultatet. En finansiell eiendel klassifiseres i denne kategorien dersom den primært er anskaffet med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvingninger, eller dersom ledelsen velger å klassifisere den i denne kategorien. Derivater klassifiseres også som holdt for handelsformål, med mindre de er en del av regnskapsmessig sikring. Eiendeler i denne kategorien klassifiseres som omløpsmidler hvis de holdes for handelsformål eller hvis de forventes å bli realisert innen 12 måneder etter balansedagen.

(b) Lån og fordringer

Lån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med fastsatte betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler. Lån og fordringer klassifiseres som "kundefordringer og andre fordringer" i balansen (Note 2.11).

(c) Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivate finansielle eiendeler som man velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. De inkluderes i anleggsmidlene så sant ledelsen ikke har til hensikt å selge investeringen innen 12 måneder fra balansedagen.

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på transaksjonstidspunktet, som er den dagen konsernet forplikter seg til å kjøpe eller selge eiendelen. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet balanseføres første gang til virkelig verdi pluss transaksjonskostnader. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og konsernet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring. Lån og fordringer og holdt til forfall-investeringer regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet", inkludert renteinntekt og utbytte, medtas i resultatregnskapet under "andre (tap)/gevinster - netto" i den perioden de oppstår.

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Hvis markedet for verdipapiret ikke er aktivt (eller hvis det gjelder et verdipapir som ikke er børsnotert), bruker konsernet verdsettelsesteknikker for å fastsette den virkelige verdien. Disse omfatter nylig gjennomførte transaksjoner til markedsvilkår, henvisning til andre instrumenter som i vesentlig grad er like, bruk av diskontert kontantstrømsanalyse og opsjonsmodeller. Teknikkene vektlegger markedsinformasjon i størst mulig grad og i minst grad selskaps-spesifikk informasjon.

På hver balansedag vurderer konsernet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler. Nedskrivning gjøres om en verdiforringelse antas å være vesentlig og ha varig karakter. Hva som vurderes som vesentlig eller varig vil avhenge av volatiliteten i verdiene. For eiendeler i denne kategorien hvor man ikke har børsnoterte verdier kan dette være vanskelig.

2.9 Derivater og sikring

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi.

Regnskapsføringen av tilhørende gevinster og tap avhenger av hvorvidt derivatet er utpekt som et sikringsinstrument, og hvis dette er tilfelle, typen av sikring. Konsernet klassifiserer derivater som inngår i en sikring som en av følgende

- (1) en sikring av virkelig verdi av en balanseført eiendel, forpliktelse eller ikke balanseført avtale (virkelig verdi sikring),
- (2) en sikring av en svært sannsynlig fremtidig transaksjon eller variasjon i kontantstrøm fra bokførte eiendeler eller forpliktelser (kontantstrømssikring)
- (3) en sikring av nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet.

Ved begynnelsen av sikringsrelasjonene dokumenterer konsernet sammenhengen mellom sikringsinstrumentene og sikringsobjektene, formålet med risikostyringen og strategien bak de forskjellige sikringstransaksjonene. Konsernet dokumenterer også hvorvidt derivatene som benyttes er effektive i å utligne endringene i virkelig verdi eller kontantstrøm knyttet til sikringsobjektene. Slike vurderinger dokumenteres både ved sikringens begynnelse og løpende i sikringsperioden.

Virkelig verdi av derivater som er brukt til sikring er vises i note. Endringer i egenkapitalposten sikring vises i note 16. Virkelig verdi av et sikringsderivat klassifiseres som anleggsmiddel eller langsiktig gjeld dersom gjenværende løpetid på sikringsobjektet er lenger enn 12 måneder og som omløpsmiddel eller kortsiktig gjeld dersom gjenværende løpetid på sikringsobjektet er mindre enn 12 måneder. Derivater holdt for handelsformål klassifiseres som omløpsmiddel eller kortsiktig gjeld.

Konsernet definerer som hovedregel sine derivater som holdt for handelsformål, og benytter seg derfor som hovedregel ikke av sikringsbøkføring. Da man også normalt fører lån til virkelig verdi vil, virkelig verdi på derivater i stor grad motsvares av virkelig verdi på de lån som derivatene blir sett i sammenheng med. Dette betyr at verdiendringer på derivater blir ført direkte over resultatet, og blir klassifisert som kortsiktig gjeld eller omløpsmiddel i balansen.

Enkelte derivater kvalifiserer ikke for sikringsbøkføring. Endringer i virkelig verdi på derivater som ikke kvalifiserer for sikringsbøkføring resultatføres som "andre (tap)/gevinster – netto" eller som finanskostnader netto i NSB- konsernet. Konsernet vil normalt handtere derivater på denne måten selv om derivatet ville kunne kvalifisere for sikringsbøkføring

Konsernet gjennomfører økonomisk sikring i forbindelse med kjøp av energi. I det arbeidet benyttes kraftderivater handlet på NordPool. Disse er vurdert til virkelig verdi over resultatet.

(a) Virkelig verdi sikring

Endringer i virkelig verdi på derivater som designeres og kvalifiseres for virkelig verdisikring og som er effektive, føres over resultatregnskapet sammen med endringen i virkelig verdi knyttet til den ønskede risikoen på den tilhørende sikrede eiendel eller forpliktelse. Gevinsten eller tapet knyttet til den effektive del av rentebytteavtaler som sikrer fastrentelån resultatføres under "finanskostnader". Gevinst eller tap knyttet til den ineffektive del resultatføres som "andre (tap)/gevinster - netto". Endringer i virkelig verdi på det sikrede fastrentelånet som kan henføres til sikret renterisiko resultatføres under "finanskostnader".

Dersom sikringen ikke lenger oppfyller kriteriene for sikringsbokføring, så vil regnskapsført effekt av sikringen for sikringsobjekter som føres til amortisert kost, amortiseres over perioden frem til instrumentets forfall.

(b) Kontantstrømsikring

Den effektive delen av endring i virkelig verdi på derivater som designeres og kvalifiseres som kontantstrømsikring, regnskapsføres direkte i egenkapitalen. Tap og fortjeneste på den ineffektive delen resultatføres som "andre (tap)/gevinster – netto".

Beløp som føres direkte mot egenkapitalen resultatført som inntekt eller kostnad i den perioden som den sikrede forpliktelsen eller planlagte transaksjonen påvirker resultatregnskapet (for eksempel når det planlagte salget finner sted). Gevinsten eller tapet som knytter seg til den effektive del av rentebytteavtalen som sikrer flytende rente lån resultatføres under "finanskostnader". Gevinsten eller tapet som knytter seg til den effektive del av valutaterminkontrakter som sikrer eksportsalg resultatføres som "salgsinntekter". Når den planlagte transaksjonen som sikres fører til balanseføring av en ikke-finansiell eiendel (for eksempel varelager) eller forpliktelse, tas gevinst og tap som tidligere er ført mot egenkapitalen ut av egenkapitalen og inkluderes i initieil balanseført verdi for eiendelen eller forpliktelsen.

Når et sikringsinstrument utløper eller selges, eller når en sikring ikke lenger tilfredsstillr kriteriene for sikringsbokføring, skal samlet gevinst eller tap ført direkte mot egenkapitalen på dette tidspunktet forbli i egenkapitalen og først resultatføres samtidig med at den planlagte transaksjonen blir ført i resultatregnskapet. Hvis en planlagt transaksjon ikke lenger forventes å inntreffe, resultatføres den akkumulerte gevinsten eller tapet som tidligere er ført mot egenkapitalen umiddelbart.

(c) Sikring av nettoinvestering

Sikring av nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter regnskapsføres på samme måte som kontantstrømsikringer. Gevinst og tap på sikringsinstrumentet som relaterer seg til den effektive delen av sikringen føres direkte mot egenkapitalen; gevinst og tap som relaterer seg til den ineffektive delen regnskapsføres umiddelbart over resultatregnskapet.

Samlet tap eller gevinst i egenkapitalen føres over resultatregnskapet når den utenlandske virksomheten blir solgt eller avvirket.

2.10 Varer

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost beregnes ved bruk av først-inn, først-ut metoden (FIFO). For ferdig tilvirkede varer og varer under tilvirkning består anskaffelseskost av utgifter til produktutforming, materialforbruk, direkte lønnskostnader, andre direkte kostnader og indirekte produksjonskostnader (basert på normal kapasitet). Lånekostnader aktiveres i samsvar med IFRS 23. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket kostnader for ferdigstillelse og salg. Anskaffelseskost for varer inkluderer gevinster eller tap på sikring av kontantstrøm ved råvarekjøp overført fra egenkapital.

2.11 Kundefordringer

Kundefordringer måles ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere måling vurderes kundefordringer til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektivrentemetoden, fratrukket avsetning for inntruffet tap. Avsetning for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer for at konsernet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger ansees som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Avsetningen utgjør forskjellen mellom pålydende og gjennvinnbart beløp, som er nåverdien av forventede kontantstrømmer, diskontert med effektiv rente. Endringer i avsetningen resultatføres som salgs- og markedsføringskostnader.

2.12 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

2.13 Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

2.14 Lån

Eksterne obligasjonslån med fast rente styres samlet til virkelig verdi sammen med tilhørende rentederivater med rapportering til selskapets ledelse. Obligasjoner med fast rente regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Øvrige lån, banklån med flytende rente, konserninterne lån m.v. regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.

Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

2.15 Utsatt skatt

Det er beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Dersom virksomheten deltar i en transaksjon, som ikke er en del av en foretaksintegrasjon, regnskapsføres ikke utsatt skatt på transaksjonstidspunktet. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten.

Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, bortsett fra når konsernet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

2.16 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte

(a) *Pensjonsforpliktelser*

Selskapene i konsernet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskaper eller pensjonskasser, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger. Konsernet har både tilskudds- og ytelsesplaner. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor arbeidsgiver betaler et bidrag til den ansattes fremtidige pensjon. Arbeidsgivers plikter opphører når bidraget er betalt. En ytelsesplan er en ordning hvor arbeidsgiver forplikter seg til periodiske pensjonsytelser til den ansatte når vedkommende blir pensjonist. Pensjonsutbetalingen er avhengig av flere faktorer, som mellom annet antall år ansatt i selskapet og lønn.

De fleste av konsernets ansatte i Sverige har pensjonsrettigheter og selskapene forpliktelser som er fundet i ALECTA. Ordningen er en multitemployer plan og arbeidsgiver er ansvarlig for ytelsene helt til de er dekket ved utbetalinger. På grunn av ALECTA sin manglende evne til å ta frem tilfredsstillende underlag for vurdering av status for forpliktelsene og midlene i ordningene, behandles ordningen ved regnskapsavslutning inntil videre som en tilskuddsordning.

Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene, justert for ikke resultatførte estimatavvik og ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med renten på en obligasjon utstedt av et selskap med høy kredittverdighet (eller langsiktig statsobligasjonsrente) i den samme valuta som ytelsene vil bli betalt og med en løpetid som er tilnærmet den samme som løpetiden for den relaterte pensjonsforpliktelsen.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene utover det største av 10% av verdien av pensjonsmidlene eller 10% av pensjonsforpliktelsene, blir ført i resultatregnskapet over en periode som tilsvarer arbeidstakernes forventede gjennomsnittlige resterende ansettelsesperiode.

Endringer i pensjonsplanens ytelser kostnadsføres eller inntektsføres løpende i resultatregnskapet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstakeren blir værende i tjeneste i en spesifisert tidsperiode (opptjeningsperioden). I dette tilfellet amortiseres kostnaden knyttet til endret ytelse lineært over opptjeningsperioden.

2.17 Avsetninger

Konsernet regnskapsfører avsetninger for miljømessige utbedringer, restrukturering og rettslige krav når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet. Avsetning for restruktureringskostnader omfatter gebyr ved terminering av leiekontrakter og sluttvederlag til ansatte. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap.

I tilfeller hvor det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved å vurdere gruppen under ett. Avsetning for gruppen regnskapsføres selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til gruppens enkeltelementer kan være lav.

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en diskonteringsrate før skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som rentekostnad.

2.18 Leverandørgjeld

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjeld til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente metoden.

2.19 Inntektsføring

Inntekter ved salg av tjenester vurderes til virkelig verdi, netto etter fradrag for merverdiavgift, retur, rabatter og avslag. Konsernminternt salg elimineres. Inntekter resultatføres som følger: Konsernets inntekter kommer i hovedsak fra ; persontransport, godstransport og utleie og salg av eiendom.

(a) *Salg av transport- og eiendomstjenester*

Salg av tjenester resultatføres i den perioden tjenesten utføres. Det samme gjelder offentlig kjøp av persontrafikkjenester resultatføres i den perioden som leveransene foretas. Inntekter ved utleie av fast eiendom resultatføres over leieavtalens løpetid. Inntekt ved salg av eiendom resultatføres i den periode risiko og kontroll er overført til kjøper. Som hovedregel innebærer dette at inntekten anses opptjent på overtakelsestidspunktet.

(b) *Inntekt fra utbytte*

Utbytteinntekter resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

2.20 Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling ved operasjonelle avtaler (med fradrag for eventuelle økonomiske insentiver fra utleier) kostnadsføres lineært over leieperioden.

2.21 Utbytte

Utbyttebetalinger til selskapets aksjonærer klassifiseres som gjeld når utbyttet er fastsatt av generalforsamlingen.

3. Finansiell risikostyring

3.1 Finansielle risikofaktorer

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (inkludert valutarisiko, virkelig verdi og renterisiko), kredittrisiko, likviditetsrisiko og flytende enterisiko. Konsernets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle negative effektene på konsernets finansielle resultater. Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot visse risikoer.

Risikostyringen for konsernet ivaretas av en sentral finansavdeling i overensstemmelse med retningslinjer godkjent av styret. Konsernets finansavdeling identifiserer, evaluerer og sikrer finansiell risiko i nært samarbeid med de ulike driftsenhetene. Det er etablert retningslinjer som regulerer andelen av lån som skal rentereguleres i en tolv måneders periode, og for rentebindingen på porteføljen.

(a) *Markedsrisiko*

(i) *Valutarisiko*

Konsernet opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko. Valutarisiko oppstår fra balanseførte eiendeler og forpliktelse og nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet.

I forbindelse med segment rapportering klassifiserer hvert datterselskap kontrakter med konsernets sentrale finansavdeling som henholdsvis virkelig verdi sikring eller kontantstrømsikring. På konsernnivå klassifiseres eksterne valutakontrakter som sikring av valutarisiko knyttet til spesifikke brutto eiendeler, gjeld eller fremtidige transaksjoner.

Selskapet har enkelte investeringer i utenlandske datterselskaper der netto eiendeler er utsatt for valutarisiko ved omregning. Valutaeksponering fra konsernets nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet styres vesentlig gjennom låneopptak i den relevante utenlandske valutaen.

(b) *Kredittrisiko*

Konsernet har ingen vesentlige konsentrasjoner av kredittrisiko. Det er innført rutiner som sikrer at en gros salg av produkter skjer til kunder med tilfredsstillende kredittverdighet. Betaling ved salg til sluttbruker skjer med kontanter eller bruk av kjente kredittkort. Motparter ved derivatkontrakter og kontanttransaksjoner er begrenset til finansinstitusjoner med høy kredittverdighet. Konsernet har rutiner som begrenser eksponering mot kredittrisiko knyttet til en enkelt motpart..

(c) *Likviditetsrisiko*

Forsiktig styring av likviditetsrisiko innebærer å vedlikeholde en tilstrekkelig beholdning av likvider og omsettelige verdipapirer, å ha finansieringsmuligheter i form av et tilstrekkelig antall sikre trekkrettigheter og evne til å lukke markedsposisjoner. Konsernets sentrale finansavdeling har som målsetting å opprettholde fleksibiliteten i finansieringen ved å sørge for å ha sikrede trekkrettigheter tilgjengelige.

(d) *Flytende rente- og fastrenterisiko*

Ettersom konsernet ikke har noen betydelige rentebærende eiendeler, er konsernets resultat og kontantstrøm fra driften i hovedsak uavhengig av endringer i markedsrenten.

Lån med flytende rente medfører en renterisiko for konsernets kontantstrøm. Fastrentelån utsetter konsernet for virkelig verdi renterisiko.

Konsernet styrer den flytende renterisikoen ved hjelp av flytende-til-fast renteswapper: Slike renteswapper innebærer en konvertering av flytende rente lån til fastrentelån. Gjennom renteswappene inngår konsernet avtale med andre parter om å bytte differansen mellom kontraktens fastrente og flytende rente beløp beregnet i henhold til den avtalte hovedstol.

3.2 Vurdering av virkelig verdi

Konsernet bruker ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedsforholdene som eksisterer på hver balansedag. For langsiktige forpliktelser benyttes omsetningskurs for det aktuelle instrument eller for et lignende instrument. Andre teknikker, slik som diskontert verdi på fremtidige kontantstrømmer benyttes for å fastsette virkelig verdi for øvrige finansielle instrumenter. Virkelig verdi på rente swapper beregnes som nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer. Virkelig verdi på forwardkontrakter i utenlandsk valuta beregnes ved å benytte kursene i forwardmarkedet på balansedagen.

Nominell verdi minus nedskrivninger for inntrufne tap på kundefortringer og nominell verdi av leverandørgjeld antas omtrent å tilsvare postenes virkelig verdi. Virkelig verdi på finansielle forpliktelse (som beregnes for noteformål) estimeres ved å diskontere fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer med konsernets alternative markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter.

4. Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Estimater og skjønsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter.

4.1 Viktige regnskapsestimater og antakelser/forutsetninger

Konsernet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil pr. definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

(a) *Estimert verdifall på goodwill*

Konsernet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill. Gjenvinnbart beløp fra kontantgenererende enheter er fastsatt ved kalkulasjoner av bruksverdi. Dette krever bruk av estimater.

(b) *Inntektsskatt*

Konsernet skatlegges for inntekt innenfor mange jurisdiksjoner. Betydelig bruk av skjønn er påkrevd for å fastsette inntektsskatten for alle land under ett/samlet i konsernregnskapet. For mange transaksjoner og beregninger vil det være usikkerhet knyttet til den endelige skatteforpliktelsen. Konsernet regnskapsfører skatteforpliktelser knyttet til fremtidige avgjørelser i skatte/tvistesaker, basert på estimater på om ytterligere inntektsskatt vil påløpe. Hvis det endelige utfall av sakene avviker fra opprinnelig avsatt beløp, vil avviket påvirke regnskapsført skattekostnad og avsetning for utsatt skatt i den perioden avviket fastslås.

(c) *Virkelig verdi på derivater og andre finansielle instrumenter*

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel unoterte derivater) fastsettes ved å benytte verdsettelsesteknikker. Konsernet vurderer og velger metoder og forutsetninger som hovedsakelig er basert på markedsforholdene på balansedagen. For mange forskjellige finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg og som ikke handles i aktive markeder har konsernet benyttet en modell med neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer som verdsettelsesmetode.

(d) *Inntektsføring*

Regnskapsføring av inntekter fra salg av tjenester skjer etter løpende avregning metoden. Metoden krever at konsernet foretar skjønsmessige vurderinger knyttet til hvor stor andel av den totale tjenesten som er levert på balansedagen.

NOTER FOR ÅRSREGNSKAPET 2006

1 Overgang til IFRS 2005

NSB AS (*selskapet*) og dets datterselskaper (samlet *konsernet*) driver person- og godstransport i tillegg til virksomhet som står i naturlig sammenheng til dette. Konsernet har også eiendomsvirksomhet. NSB konsernet har hovedkontor i Oslo.

Overgang til IFRS

Konsernstyret vedtok den 9. mars 2006 at NSB –konsernet skal nytte IFRS som regnskapsprinsipp med virkning fra 2006.

Årsregnskapet per 31. desember 2006, er det første årsregnskapet som er utarbeidet etter regnskapsprinsippene IFRS. Anvendte prinsipper er beskrevet i ”Prinsippnoter til regnskapet”. Selskapet har lagt IFRS 1 til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet. I henhold til IFRS 1 er 1. januar 2005 tidspunktet for overgangen fra NGAAP til IFRS. Det er derfor utarbeidet sammenlignbare tall for 2005. I det følgende beskrives de viktigste regnskapsmessige konsekvensene ved overgangen fra NGAAP til IFRS.

Grunnlaget for implementering av IFRS:

- Hovedprinsippet ved overgang til IFRS for vurdering av driftsmidler er historisk kost, enkelte driftsmidler er vurdert til virkelig verdi på overgangstidspunktet.
- Urealiserte estimatavvik knyttet til pensjoner nullstilles og føres mot egenkapitalen på overgangstidspunktet.

Presentasjon – endringer i oppstillingsplaner som følge av IFRS

- Etter IFRS er det valgfritt å vise resultatregnskapet etter art eller funksjon. NSB har valgt å vise artsinndeling.

Vedlagte talloppstillinger for 2006 og sammenligningstall for 2005 viser hvilke regnskapsposter som er blitt gjenstand for endringer, og kommentarer om hvorfor endringene er gjort

(Tall i MNOK)	NGAAP 2005	Overgangs- effekt	IFRS 2005
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	195	9	204
Varige driftsmidler	8 772	(314)	8 458
Finansielle anleggsmidler	229	(84)	145
Sum anleggsmidler	9 196	(388)	8 808
Varelager	293	1 000	1 293
Kundefordringer	391	0	391
Andre kortsiktige fordringer	907	0	907
Finansielle instrumenter	1 330	0	1 330
Betalingsmidler	781	0	781
Sum omløpsmidler	3 702	1 000	4 702
SUM EIENDELER	12 898	611	13 509
GJELD OG EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital	5 536	0	5 536
Opptjent egenkapital	280	(59)	221
Sum egenkapital	5 816	(59)	5 757
Minoritetsinteresser	203	0	203
Pensjonsforpliktelser	73	579	652
Utsatt skatt	164	(7)	157
Lån fra finansinstitusjoner	3 624	(1 703)	1 921
Annen langsiktig gjeld	407	238	645
Sum langsiktig gjeld	4 268	(892)	3 376
Leverandørgjeld	439	0	439
Betalbar skatt	3	0	3
Skyldige offentlige avgifter	197	0	197
Annen kortsiktig gjeld	1 972	1 563	3 535
Sum kortsiktig gjeld	2 611	1 563	4 174
Sum gjeld	7 082	671	7 550
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	12 898	611	13 509

Kommentarer:

Varige driftsmidler / varer

I henhold til IFRS 16 skal driftsmidler dekomponeres. En analyse av balanseførte driftsmidler viser at aktuelle driftsmidler for dekomponering er rullende materiell. Konsernet har tidligere innenfor NGAAP kostnadsført hovedrevisjoner løpende. Under IFRS vil revisjoner bli aktivert og avskrevet over revisjonsintervallet. Ved overgangen til IFRS er verdien av historiske revisjoner beregnet basert på gjenstående levetid på den enkelte revisjon. Totalt medfører dette en oppjustering av verdien på rullende materiell pr 1.1.2005

I eiendomsvirksomheten reklassifiseres eiendommene til henholdsvis varelager (eiendommer under bygging for salg) 988 MNOK og eiendommer for salg 12 MNOK. Videre er effekt av dekomponering av rullende materiell gjennomført med retrospektivt perspektiv. Dette har medført en oppvurdering av bokført verdi med 532 MNOK. Etter reklassifisering og effekter av dekomponering er netto reduksjon på varige driftsmidler på 314 MNOK.

Innenfor gruppen varige driftsmidler er det videre gjort en reklassifisering mellom investeringseiendommer og bygg/anlegg. Etter IAS 40 har konsernet valgt å regnskapsføre investeringseiendommer med basis i historisk kost. Dette har følgelig ingen effekt på egenkapitalen.

Immaterielle eiendeler

En endring knyttet til utsatt skattefordel på 9 MNOK i Bussvirksomheten er regnskapsført.

Langsiktig gjeld

«Fair value option» (FVO) legges til grunn ved verdivurdering av visse finansielle instrumenter. Med virkning fra 1. januar 2005 ble alle lån som styres og rapporteres etter virkelig verdi, omarbeidet. Implementeringseffekten på 152 millioner kroner, medfører økt balanseført verdi på lån. Valg av FVO som regnskapsprinsipp har som konsekvens at endring i markedsrentene påvirker konsernets rentekostnader. Rentekostnadene vil nå følge utviklingen i markedsrenten. Det er gjort reklassifisering av 1. års avdrag på langsiktig gjeld til kortsiktig gjeld.

Utsatt skatt

Utsatt skatt er redusert med 7 MNOK. Endringer på utsatt skatt utgjøres i all hovedsak av endringer i regnskapsmessige verdier på driftsmidler, pensjoner og langsiktig gjeld.

Pensjonsforpliktelse / andre fordringer

Endringen skyldes brutto påvirkning av at urealisert estimatavvik knyttet til pensjoner (pensjonskorridoren) nullstilles og føres mot egenkapitalen på overgangstidspunktet. I tillegg presenteres pensjonsforpliktelsene brutto

Annen egenkapital ikke resultatført

Dette viser netto påvirkning av egenkapitalen ved overgang til IFRS.

RESULTATREGNSKAP NGAAP TIL IFRS			
(Tall i MNOK)	NGAAP 2005	Overgangs- effekt	IFRS 2005
DRIFTSINNEKTER			
Transportinntekter	7 619,120	0,000	7 619,120
Salgsgevinster	197,261	0,000	197,261
Andre driftsinntekter	812,299	0,000	812,299
Sum driftsinntekter	8 628,680	0,000	8 628,680
DRIFTSKOSTNADER			
Personalkostnader	3 620,642	15,335	3 635,977
Avskrivninger	908,050	-52,387	855,663
Andre driftskostnader	3 510,991	-57,829	3 453,162
Sum driftskostnader	8 039,683	-94,881	7 944,802
DRIFTSRESULTAT	588,997	94,881	683,878
FINANSPOSTER			
Finansinntekter	98,835	3,634	102,469
Finanskostnader	185,699	-51,900	133,799
Netto finansposter	-86,864	55,534	-31,330
RESULTAT FØR SKATTER	502,133	150,415	652,548
Skatter	171,715	37,163	208,878
Minoritetsinteresser	-2,426	0,000	-2,426
ÅRSRESULTAT	327,992	113,252	441,244
Disponering av resultat			
Avsatt til utbytte	116,000	-116,000	0,000
Overført annen egenkapital	211,992	229,252	441,244
Sum disponeringer	327,992	113,252	441,244

Kommentarer:

Personalkostnader

NSB – KONERNET

ÅRSREGNSKAPET 2006

15,4 MNOK er netto effekt for 2005 av endrede pensjonskostnader under IFRS.

Avskrivninger

52,4 MNOK er endrede avskrivninger som følge av gjennomført dekomponering med tilbakevirkende kraft.

Andre driftskostnader

I all vesentlighet representerer dette lavere driftskostnader på grunn av at tyngre vedlikehold er håndtert som egen komponent innenfor varige driftsmidler og aktiveres og avskrives over estimert bruksstid frem til neste tunge vedlikehold..

Finanskostnader

Endringen utgjøres av endret prinsipp for håndtering av finansielle poster.

Skatter

37 MNOK er beregnet skatt på endret resultat som følge av overgangseffektene.

BALANSE NGAAP TIL IFRS 1.januar 2006				
(Tall i MNOK)	NGAAP DES 2005	Overgangs- effekt	Reklassi- fiseringer	IFRS JAN 2006
EIENDELER				
Immaterielle eiendeler	177,000	36,054	(6,018)	207,036
Varige driftsmidler	8 600,000	759,003	(1 440,115)	7 918,888
Investerings eiendom			278,754	278,754
Inv i Tilknyttede selskaper			91,572	91,572
Finansielle anleggsmidler	125,000		(94,185)	30,815
Sum anleggsmidler	8 902,000	795,057	(1 169,992)	8 527,065
Varelager	267,000		1 043,568	1 310,568
Eiendeler for salg			32,316	32,316
Kundefordringer	407,000		841,482	1 248,482
Derivater			62,453	62,453
Andre kortsiktige fordringer	840,000		(840,000)	0,000
Finansielle eiendeler til virkl. verdi	482,000		0,140	482,140
Betalingsmidler	762,000		0,299	762,299
Sum omløpsmidler	2 758,000	0,000	1 140,258	3 898,258
SUM EIENDELER	11 660,000	795,057	(29,734)	12 425,323
GJELD OG EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital	5 535,500			5 535,500
Optjent egenkapital	476,500	163,480		639,980
Minoritetsinteresser	202,000	0,528		202,528
Sum egenkapital	6 214,000	164,008	0,000	6 378,008
Pensjonsforpliktelser	141,136	791,536	(136,280)	796,392
Utsatt skatt	334,545	18,618	(5,480)	347,683
Lån fra finansinstitusjoner	1 956,000		58,300	2 014,300
Annen langsiktig gjeld	183,864	96,913	25,935	306,712
Sum langsiktig gjeld	2 615,545	907,067	(57,525)	3 465,087
Betalbar skatt	1,455			1,455
Kortsiktig lånegjeld			88,020	88,020
Derivater			110,193	110,193
Annen kortsiktig gjeld	2 829,000	(276,018)	(170,422)	2 382,560
Sum kortsiktig gjeld	2 830,455	(276,018)	27,791	2 582,228
Sum gjeld	5 446,000	631,049	(29,734)	6 047,315
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	11 660,000	795,057	(29,734)	12 425,323

Kommentarer:

Overgangseffekt oppsummert per 31.desember 2005;

- Hovedposter ved overgangen til IFRS i regnskapet som har egenkapitalkonsekvenser for NSB-konsernet er;
 - Driftsmidler; konsekvensene ved dekomponering har medført en endring i bokført verdi med 759 MNOK,
 - Pensjonskostnader; justering av korridor for estimatavvik mot egenkapital med 791 MNOK
 - Finansielle poster; justering for virkelig verdi gav en egenkapitaleffekt på netto 97 MNOK
 - Immaterielle eiendeler; Tilbakeføring av avskrivning på goodwill i 2005 samt reklassifisering av tilknyttet selskap til datterselskap gav en samlet goodwill-effekt på 36 MNOK

I tillegg er det en betydelig del av reklassifiseringer ved overgangen som ikke gir egenkapitaleffekt. De største er:

- Driftsmidler i eiendomsvirksomheten under utvikling blir klassifisert som varelager
- En del poster skilles ut og vises på egen linje, de viktigste er;
 - Investerings eiendommer
 - Eiendeler tilgjengelig for salg
 - Tilknyttede selskaper
 - Derivater

EGENKAPITAL	
Egenkapital 1. januar 2005 NGAAP	6 019 000
Justering EK IFRS januar 2005	59 525
Sum egenkapital etter IFRS 1. januar 2005	5 959 475
Resultat 2005 etter IFRS	441 244
Omregningsdifferanser	22 711
Sum egenkapital etter IFRS 31. desember 2005	6 378 008
Egenkapital 31. desember etter justert balanse ved IFRS	6 378 008
Avvik	0

2 Aksjer i datterselskap

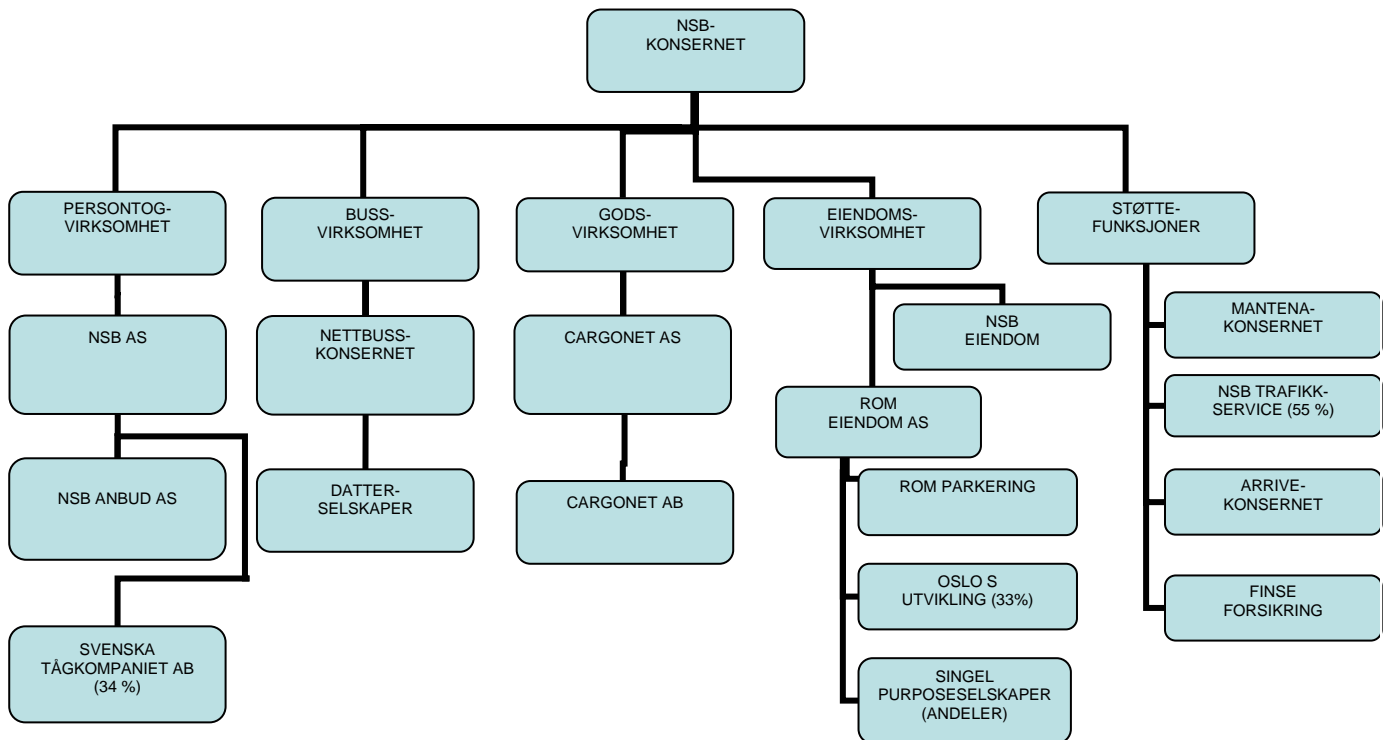
Tabellen viser morselskapets direkte eide investeringer. Konsernet består i tillegg av selskaper og eierinteresser i indirekte eie.

(Tall i MNOK)	ANSKAFFELS-	KONTOR	STEMME-/	BOKFØRT	ÅRETS	BAL.VERDI
DATTERSELSKAP	TIDSPUNKT	ADRESSE	RES.ANDEL	EGENKAPITAL	RESULTAT	I NSB AS
						31. DES.
Nettbuss AS	1. des. 1996	Oslo	100 %	758	26	713
ROM eiendomsutvikling AS	18. des. 1998	Oslo	100 %	574	39	440
Arrive AS	1. jul. 2001	Oslo	100 %	12	1	21
NSB Trafikkservice AS	1. okt. 2001	Oslo	55 %	2	-2	1
Finse Forsikring AS	1. des. 2001	Oslo	100 %	50	8	50
CargoNet AS	1. jan. 2002	Oslo	55 %	539	46	295
Mantena AS	1. jan. 2002	Oslo	100 %	202	1	250
NSB Eiendom AS	1. jan. 2002	Oslo	100 %	292	49	161
BaneStasjoner AS	2. jan. 2002	Oslo	100 %	0	0	0
NSB Anbud AS	1. apr. 2005	Oslo	100 %	20	4	16
SUM				2448	171	1946

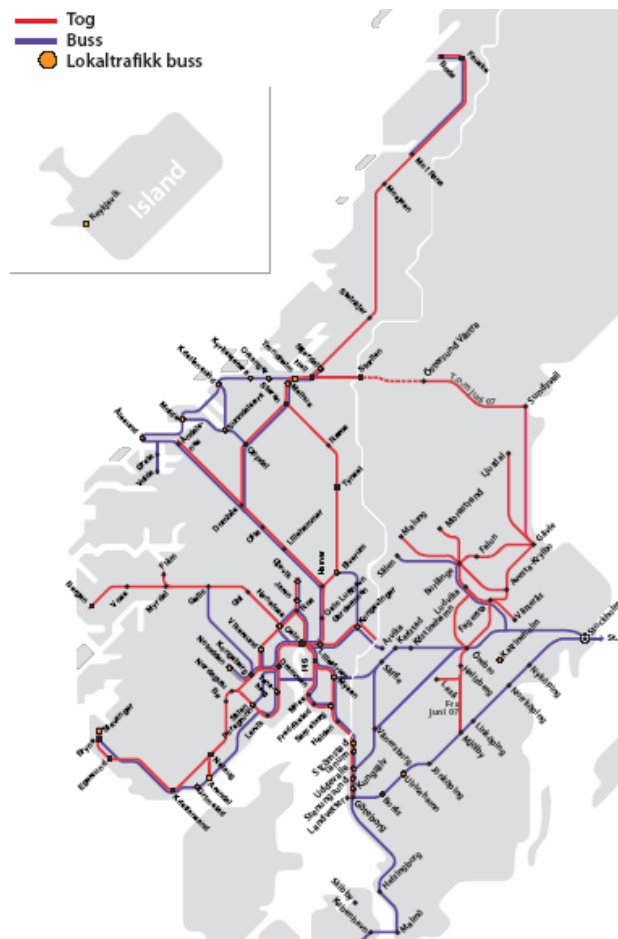
3 Konsern - og selskapsstruktur

NSB driver virksomhet i Norge, Sverige og Danmark. Virksomheten styres i virksomhetsområder (som avviker noe fra den organisatoriske struktur):

- I Persontog inngår hele virksomheten i NSB AS samt Tågkompaniet AB.
- I Buss inngår virksomheten i Nettbuss-konsernet.
- I Godstog inngår virksomheten i CargoNet-konsernet.
- I Eiendom inngår virksomheten i ROM Eiendom-konsernet samt NSB Eiendom AS.
- I Støttefunksjoner inngår virksomheten i verksted- og vedlikeholdsselskapene Mantena-konsernet, NSB Trafikkservice AS, samt administrative støttefunksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive-konsernet



4 NSB-konsernets persontrafikkvirksomhet i Norden



5 Investeringseiendommer

NSB-konsernet bruker anskaffelseskostmodellen for måling av investeringseiendommer.

Per 1. januar 2005

Anskaffelseskost	484 592
Akkumulerte avskrivninger	-124 246
Balanseført verdi 1. januar 2005	360 346

Regnskapsåret 2005

Balanseført verdi 1. januar 2005	360 346
Tilgang	23 414
Avgang	-35 040
Overført til/fra investeringseiendommer	-40 160
Overført til/fra eiendeler holdt for salg	0
Årets avskrivninger	-27 316
Årets nedskrivninger	-2 490
Balanseført verdi 31. desember 2005	278 754

Per 31. desember 2005

Anskaffelseskost	430 316
Akkumulerte avskrivninger	-151 562
Balanseført verdi 31. desember 2005	278 754

Regnskapsåret 2006

Balanseført verdi 1. januar 2006	278 754
Omregningsdifferanser	0
Oppkjøp av datterselskap	0
Tilgang	190 015
Avgang	-4 185
Overført til/fra investeringseiendommer	-13 183
Overført til/fra eiendeler holdt for salg	-25 377
Årets avskrivninger	-25 829
årets nedskrivninger	-9 297
Balanseført verdi 31. desember 2006	390 898

Per 31. desember 2006

Anskaffelseskost	568 289
Akkumulerte avskrivninger	-177 391
Balanseført verdi 31. desember 2006	390 898

Virkelig verdi per 31. desember 2006

(inkludert eiendommer under utv. for salg)

Det ble i mars 2006 gjennomført en fornyet vurdering av brukstiden for eiendommer i selskapet.

Vurderingen medførte at estimatet for brukstid for forretningseiendommer ble endret fra 30 til 50 år.

Konsernets portefølje av investeringseiendommer var 31. desember 2006 vurdert til å ha en virkelig verdi på 2.949 MNOK . Verdivurderingen ble gjort av et kvalifisert, uavhengig selskap og basert på markedsverdi.

Investeringseiendommer, leieinntekter og driftskostnader

Leieinntekter	2006	2005
ROM	81 081	75 166
Driftskostnader		
ROM	40 071	35 851

6 Varige driftsmidler

	Maskiner og utstyr	Transport- midler	Tomter og bygninger	Anlegg under utførelse	Sum
Pr.1. januar 2005					
Anskaffelseskost eller revaluert verdi	1 371 357	12 175 687	1 235 045	682 025	15 464 114
Akkumulerte avskrivninger	-814 918	-6 178 966	-389 487	0	-7 383 371
Balanseført verdi 01.01.05	556 439	5 996 721	845 558	682 025	8 080 743
Regnskapsåret 2005					
Balanseført verdi 01.01.05	556 439	5 996 721	845 558	682 025	8 080 743
Omregningsdifferanser	-1 951	-1 786	-806	3 687	-856
Oppkjøp av datterselskap	5 087	40 718	182	0	45 987
Tilgang	229 555	738 952	39 831	382 104	1 390 442
Avgang	-5 974	-207 843	-8 114	-501 198	-723 129
Overført til investeringseiendommer	0	0	0	-10 136	-10 136
Overført til eiendeler holdt for salg	0	0	0	-41 154	-41 154
Årets avskrivninger	-168 449	-547 868	-77 993	0	-794 310
Årets nedskrivninger	-1 335	-3 581	-23 784	0	-28 700
Balanseført verdi 31.12.05	613 372	6 015 313	774 874	515 328	7 918 887
Pr. 31. desember 2005					
Anskaffelseskost	1 580 104	12 614 019	1 242 354	515 328	15 951 805
Akkumulerte avskrivninger	-966 732	-6 598 705	-467 480	0	-8 032 917
Balanseført verdi 31.12.05	613 372	6 015 314	774 874	515 328	7 918 888
Regnskapsåret 2006					
Balanseført verdi 01.01.06	613 372	6 015 314	774 874	515 328	7 918 888
Omregningsdifferanser	6 957	-2 505	-1 515	0	2 937
Oppkjøp av datterselskap	918	74 298	427	0	75 643
Tilgang	115 372	486 098	42 254	417 018	1 060 742
Avgang	-13 368	-75 537	-23 626	-231 933	-344 464
Overført til investeringseiendommer	0	0	0	0	0
Overført til eiendeler holdt for salg	0	0	0	-3 687	-3 687
Årets avskrivninger	-132 494	-543 054	-58 780	-3 495	-737 823
Årets nedskrivninger	-8 791	-5 693	-11 822	0	-26 306
Balanseført verdi 31.12.06	581 966	5 948 921	721 812	693 231	7 945 930
Pr. 31. desember 2006					
Anskaffelseskost	1 697 827	13 218 808	1 248 072	696 726	16 861 433
Akkumulerte avskrivninger	-1 115 861	-7 269 888	-526 260	-3 495	-8 915 504
Balanseført verdi 31.12.06	581 966	5 948 920	721 812	693 231	7 945 929
Avskrivningstid	5-30 år	6-30 år	0-50 år		

Økonomisk levetid for teknisk avdelings anlegg og utstyr

Konsernledelsen fastsetter økonomisk levetid med tilknyttede avskrivningssatser for varige driftsmidler (se prinsippnote for gjennomsnittlige vektete brukstider for eiendeler). Ledelsen vil øke avskrivningene dersom økonomisk levetid viser seg å være kortere enn tidligere estimert. Ledelsen vil nedskrive eventuelle teknisk foreldede eiendeler eller ikke-strategiske eiendeler som er tatt ut av bruk.

7 Immaterielle eiendeler

	Goodwill	Øvrige	Sum
Pr. 1. januar 2005			
Anskaffelseskost	322 890	0	322 890
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-127 738	0	-127 738
Balanseført verdi 01.01.05	195 152	0	195 152
Regnskapsåret 2005			
Balanseført verdi 01.01.05	195 152	0	195 152
Omregningsdifferanser	0	0	0
Tilgang	13 384	0	13 384
Oppkjøp av datterselskap	1 725	0	1 725
Avgang	-5 075	0	-5 075
Nedskrivninger	-2 803	0	-2 803
Avgang akk. avskrivninger	4 653	0	4 653
Balanseført verdi 31.12.05	207 036	0	207 036
Pr. 31. desember 2005			
Anskaffelseskost	332 924	0	332 924
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-125 888	0	-125 888
Balanseført verdi 31.12.05	207 036	0	207 036
Regnskapsåret 2006			
Balanseført verdi 01.01.06	207 036	0	207 036
Omregningsdifferanser	314	0	314
Tilgang	874	0	874
Oppkjøp av datterselskap	31 376	4 228	35 604
Nedskrivninger ³	-8 856	0	-8 856
Årets avskrivninger	0	-602	-602
Balanseført verdi 31.12.06	230 744	3 626	234 370
Pr. 31. desember 2006			
Anskaffelseskost	365 488	4 228	369 716
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-134 744	-602	-135 346
Balanseført verdi 31.12.06	230 744	3 626	234 370
Avskrivningstid	0 år	3-10 år	

Beløpene har i sin helhet oppstått i Bussvirksomheten.

³ Som følge av resultatvikt i Eurolines Scandinavia ApS, er det foretatt nedskrivninger av goodwill med TNOK 8856.

Et sammendrag av allokering av goodwill på segmentnivå er som følger:

	2006	2005
Norge	197 451	201 808
Sverige	34 927	5 228
Danmark	1 992	
	234 370	207 036

Gjenvinnbart beløp av en kontantgenererende enhet beregnes ut i fra kalkyler basert på hvilken verdi eiendelen vil gi for virksomheten. Det brukes likviditetsprognoser basert på budsjett godkjent av ledelsen for en femårs periode. Kontantstrømmer utover disse fem årene utledes ved hjelp av de estimerte vekstratene som er presentert nedenfor.

Forutsetninger benyttet ved beregning av gjenvinnbare beløp

	<u>Norge</u>	<u>Sverige</u>	<u>Danmark</u>	<u>Sum</u>
Vekstrate ¹	2,50	2,50	2,50	2,50
Diskonteringsssats ²	9,24	9,24	9,24	9,24

1. Veid gjennomsnittsvest brukt til å utlede kontantstrømmer utover budsjettperioden.
2. Rentessats før skatt som er benyttet til å diskontere kontantstrømmene.

Disse forutsetningene benyttes for analysen av hver enkelt kontantgenererende enhet innen virksomhetssegmentet. Ledelsen har fastsatt budsjetterte dekningsbidrag basert på tidligere prestasjoner og forventninger til markedsutviklingen. De veide gjennomsnittsveststratene er i overensstemmelse med prognoser i industrirapporter. Benyttet diskonteringsssats er før skatt og gjenspeiler spesifikk risiko for det relevante segmentet.

I forarbeidet til implementeringen av IFRS har Nettbuss-konsernet vært gjennom en grundig vurdering av hva som er naturlige kontantgenererende enheter knyttet til det enkelte erverv basert på både geografisk tilhørighet og tettheten knyttet til kontantstrømmene til de forskjellige ervervene:

Norge:

Region Drammen.
Region Møre.
Region Trøndelag.
Borg Buss AS.

Sverige:

Orustrafiken AB.
Säfflebussen AB.

Danmark:

Partner Buss AS.

8 Investeringer i tilknyttede selskaper

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Balanseført verdi 01.01	91 572	71 687
Oppkjøp/avgang av tilknyttet selskap	2 545	12 241
Andel av resultat	-2 340	8 225
Omregningsdifferanser	859	-581
Andre bevegelser i egenkapital	-2 202	0
Balanseført verdi 31.12	90 434	91 572

Andel av resultat er etter fradrag for skatt og det selskapets minoritetsinteresser samt fradrag for innbetalt utbytte.

Investeringer i tilknyttede selskap pr 31.12.06 inkluderer goodwill på 6.967 TNOK (2005: 6.967 TNOK).

Konsernets andel av resultat, eiendeler og gjeld i de viktigste tilknyttede selskapene, hvorav ingen er børsnoterte:

<u>2006</u>	<u>Registrert i</u>	<u>Eiendeler</u>	<u>Gjeld</u>	<u>Inntekt</u>	<u>Tap/Inntekt</u>	<u>Eierandel i %</u>
Svenska Tågkompaniet AB	Stockholm	I/T	I/T	75744	-558	34 %
Oslo S Parkering AS	Oslo	34448	30966	5303	-341	25 %
Linjearkitekter	Oslo	402	189	806	0	30 %
Oslo S Utvikling AS	Oslo	176960	163043	683	-5572	33 %
Ålmhults Terminal AB	Ålmhult	1778	526	157	29	33 %
Hallsberg kombiterminal AB	Hallsberg	659	354	2025	-43	20 %
Norlandsbuss AS	Bodø	45 018	34 247	61 200	802	34 %
Telemark Ekspressbusstrafikk AS	Skien	3 130	1 850	19 614	123	50 %
Klövsjö-Råtan Trafik AB	Østersund	79 058	76 621	66 036	1 018	25 %
Elverum Rutebilstasjon AS	Elverum	1 847	211	1 131	8	50 %
Agder Last AS	Arendal	3 538	2 103	10 803	-206	38 %
Stadsbusserna AB	Østersund	720	50	20 940	1 561	50 %
Nor-Way Bussekspress AS	Oslo	12 239	5 772	35 805	1 185	25 %
Aktiv Travel Norway AS	Oslo	185	319	1 047	-346	24 %
		359 981	316 251	301 294	-2 340	

2005	Registrert i	Eiendeler	Gjeld	Inntekt	Tap/Inntekt	Eierandel i %
Svenska Tågkompaniet AB	Stockholm	24421	14852	97285	4374	34 %
Oslo S Parkering AS	Oslo	35272	31696	5100	2165	25 %
Linjearkitekter	Oslo	314	203	768	0	30 %
Oslo S Utvikling AS	Oslo	107840	88351		-3260	33 %
Ålmhults Terminal AB	Ålmhult	1609	524	155	17	33 %
Hallsberg kombiterminal AB	Hallsberg	268	237	2092	-42	20 %
Norlandsbuss AS	Bodø	37 987	28 694	56 617	845	34 %
Telemark Ekspressbusstrafikk AS	Skien	4 322	3 225	19 099	89	50 %
Klövsjö-Rätan Trafik AB	Østersund	70 662	67 125	63 989	2 133	25 %
Borg Buss AS	Sarpsborg	0	0	0	-520	50 %
Elverum Rutebilstasjon AS	Elverum	1 849	324	991	86	50 %
Agder Last AS	Arendal	3 531	1 813	10 802	-161	38 %
Stadsbusserna AB	Østersund	16 282	5 740	20 148	314	50 %
Nor-Way Bussekspress AS	Oslo	11 121	6 271	31 212	2 185	25 %
		315 478	249 056	308 258	8 225	

9 Segmentinformasjon

Pr 31. desember 2006 har konsernet virksomhet innen følgende hovedsegmenter

- 1 Persontog
- 2 Buss
- 3 Gods
- 4 Eiendom

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

I driftsresultatet for de ulike segmentene er kjøp fra støttefunksjoner tatt med, mens disse er eliminert for å komme frem til konsernets resultat.

PRIMÆRT RAPPORTERINGSFORMAT - VIRKSOMHETSSEGMENTER

Segmentresultater 1.1 - 31.12.2005

(Alle tall i TNOK)

	Persontog	Buss	Gods	Eiendom	Støtte	Konsern
Driftsinntekter	3 731 165	2 991 393	1 423 035	634 754	1 263 176	8 633 651
Driftskostnader uten avskrivninger	3 070 914	2 639 940	1 317 450	285 832	1 175 757	7 091 140
Av- og nedskrivninger	353 264	249 475	90 373	122 161	51 465	855 619
Driftsresultat	306 987	101 978	15 212	226 761	35 954	686 892
Finansielle poster (Note 28)						-44 526
Andel resultat i tilknyttede selskap						8 225
Resultat før skattekostnad						650 591
Skattekostnad						208 283
Årsresultat						442 308
Eiendeler	5 966 179	2 032 825	784 821	3 927 233	1 221 571	12 425 323
Rentebærende gjeld	2 034 000	944 622	30 883	2 483 460	167 900	2 032 891
Investeringer	813 228	519 840	98 036	41 287	44 100	1 516 491
Internt salg	66 152	70 500	1 747	190 310	1 070 674	

Segmentresultater 1.1 - 31.12.2006

(Alle tall i TNOK)

	Persontog	Buss	Gods	Eiendom	Støtte	Konsern
Driftsinntekter	3 937 838	3 202 748	1 503 518	692 767	1 133 564	9 167 558
Driftskostnader uten avskrivninger	3 269 549	2 853 503	1 399 381	365 775	1 094 002	7 690 718
Av- og nedskrivninger	377 279	223 663	90 053	86 244	42 859	808 713
Driftsresultat	291 010	125 582	14 084	240 748	-3 297	668 127
Finansielle poster (Note 28)						100 886
Andel resultat i tilknyttede selskap						-2 340
Resultat før skattekostnad						766 673
Skattekostnad						255 746
Årsresultat						510 927
Eiendeler	5 210 852	2 199 483	886 458	4 284 229	1 145 897	13 338 953
Rentebærende gjeld	1 926 288	710 651	30 688	2 665 025	132 000	2 087 815
Investeringer	492 651	410 800	49 423	121 512	39 848	1 114 234
Internt salg	74 559	75 693	3 258	196 236	941 746	

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.

Segmentgjeld består av forpliktelser som inngår i arbeidskapitalen, men inkluderer ikke poster som skatt og konserninterne lån samt relaterte sikringsderivater

SEKUNDÆRT RAPPORTERINGSFORMAT - GEOGRAFISKE SEGMENTER

Konsernets fire virksomhetssegmenter opererer hovedsakelig i tre geografiske områder. Norge er hjemlandet til morselskapet, som også er konsernets vesentligste driftsselskap. Konsernets virksomhet skjer i Norge, Sverige og Danmark.

Salgsinntekter	2006	2005
Norge	8 201 795	7 856 322
Sverige	889 132	745 244
Danmark	76 632	32 085
Sum	9 167 559	8 633 651

Eiendeler	2006	2005
Norge	12 226 481	11 400 270
Sverige	592 731	471 051
Danmark	21 278	9 972
	12 840 490	11 881 293
Tilknyttede selskaper (note 8)	90 434	91 572
Ikke allokerte eiendeler	408 029	452 458
Sum	13 338 953	12 425 323

Allokering av postene er basert på hvor eiendelene befinner seg.

Investeringer	2006	2005
Norge	985 931	1 374 877
Sverige	111 558	141 153
Danmark	16 746	461
Sum	1 114 235	1 516 491

Allokering av postene er basert på hvor investeringen befinner seg.

Salgsanalyse pr kategori	2006	2005
Transportinntekter	8 107 596	7 821 352
Salgsgevinster	180 456	197 261
Andre inntekter	879 506	615 038
Sum	9 167 558	8 633 651

Offentlig kjøp av persontrafikkjenester med tog i Norge er i 2006: 1 533 635 TNOK (1 527 087TNOK).

10 Leieforpliktelseser
Leie av maskiner/utstyr etc. ikke balanseførte driftsmidler

	2006	2005
CargoNet konsern	67 400	64 100
NSB AS	1 679	3 174
Nettbuss	55 348	51 648
	124 427	118 922

Leie av eiendom (eksternt)

	2006	2005
Anbud	443	45
CargoNet	6 463	5 546
ROM	2 984	1 763
NSB AS	3 826	4 571
NSB Eiendom	21 843	24 114
Nettbuss	38 102	35 749
	73 661	71 788

Alle leide objekter er gjort på oppsigelige kontrakter.

11 Varer

	2006	2005
Komponenter	187 574	200 520
Utviklingseiendommer under utvikling for salg	1 132 444	1 110 048
Sum	1 320 018	1 310 568

12 Kundefordringer og andre fordringer

	2006	2005
Kundefordringer	950 724	643 297
Avsetning for tap	-18 114	-20 543
Kundefordringer netto	932 610	622 754
Forskuddsbetalinger	137 985	178 394
Andre fordringer	104 912	447 334
Sum	1 175 507	1 248 482

Virkelig verdi av kundefordringer og andre fordringer er:

Kundefordringer	932 610	622 754
Forskuddsbetalinger	137 985	178 394
Andre fordringer	104 912	447 334

13 Derivater

	2006		2005	
	Eiendeler	Forpliktelseser	Eiendeler	Forpliktelseser
Renteswapper	8090	-45727	3370	-78357
Valutaswapper og strøm	68513	-12570	59083	-31836
Sum	76603	-58297	62453	-110193

Herav langsiktig (anleggsmidler)

Renteswapper	0	0	0	0
Valutaswapper og strøm	0	0	0	0
Sum	0	0	0	0

Herav kortsiktig (omløpsmidler)

	76603	-58297	62453	-110193
--	--------------	---------------	--------------	----------------

Konsernet benytter ikke sikringsbøkføring og derivater er således klassifisert som kortsiktige eiendeler eller forpliktelseser.

Rente- og valutaswapper

Den nominelle hovedstolen på utestående rente- og valutaswapper pr. 31. desember 2006 var 2 063 MNOK (2 130 MNOK).

Pr. 31. desember 2006 varierte den faste renten fra 3,64 % til 5,00 % (2005: 2,45 % til 3,94 %) og de flytende rentesatsene var EURIBOR og LIBOR.

Valutaterminkontrakter

Nominelt beløp på utestående valutaterminkontrakter 31. desember 2006; TNOK 98.095 (2005: TNOK 0)

14 Finansielle eiendeler til virkelig verdi
Børsnoterte verdipapirer:

	2006	2005
- Aksjer og andre noterte verdipapirer - Norge	0	0
- Aksjer og andre noterte verdipapirer - resten av Skandinavia	0	0
- Aksjer og andre noterte verdipapirer - Europa	0	0
Obligasjoner og sertifikater	724 429	482 140
Andre finansielle instrumenter	0	0
Sum	724 429	482 140

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert i seksjonen om endringer i arbeidskapital i noten kontantstrømmer fra driften (note 23).

Effektiv rentesats på kortsiktige plasseringer i bank var på 3,0 % (2,1%) og plasseringene har en gjennomsnittlig løpetid på 20 dager.

15 Kontanter og kontantekvivalenter

	2006	2005
Kontanter og bank innskudd	1 311 879	762 299
Kortsiktig plassering i bank	0	0
Sum	1 311 879	762 299

16 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Ordinære aksjer	Overkurs	Sum
Per 1 januar 2005	3 685 500	3 685 500	1 850 000	5 535 500
Kapitalendringer	0	0	0	0
Per 31. desember 2005	3 685 500	3 685 500	1 850 000	5 535 500
Kapitalendringer	0	0	0	0
Per 31 desember 2006	3 685 500	3 685 500	1 850 000	5 535 500

Selskapet har bare en aksjeklasse, hver aksje er pålydende 1 TNOK

17 Lånegjeld

	2006	2005
Langsiktige lån		
Pantelån	0	7 865
Obligasjonslån	1 253 212	1 939 188
Andre lån	59 142	67 247
Sum langsiktige lån	1 312 354	2 014 300
Kortsiktige lån		
Kortsiktig del av langsiktig gjeld	721 007	69 429
Andre lån	54 454	18 591
Sum kortsiktige lån	775 461	88 020
Sum lån	2 087 815	2 102 320

Lån inkluderer sikrede forpliktelser (banklån og andre sikrede lån) på totalt 1.974 MNOK (2.008 MNOK).

Selskapet er eksponert for renteendringer på lånene basert på følgende reprisingsstruktur:

	2006	2005
6 måneder eller mindre	57 695	0
6-12 måneder	25 002	48 701
1-5 år	0	0
Over 5 år	0	7 865

Forfall for langsiktige lån er :

	2006	2005
Mellom 1 og 2 år	3 350	671 166
Mellom 2 og 5 år	34 614	43 926
Over 5 år	1 274 390	1 299 208

Effektiv rente på balansedagen var:

	2006		2005	
	NOK	EUR	NOK	EUR
Pantelån			3,25 %	
Obligasjonslån	3,93 %	4,27 %	3,08 %	3,35 %

Balansført verdi og virkelig verdi på langsiktige lån:

	Balansført verdi		Virkelig verdi	
	2006	2005	2006	2005
Pantelån	0	7 865	0	7 865
Obligasjonslån	1 253 212	1 939 188	1 253 212	1 939 188
Gjeldsbrev og andre lån	59 142	67 247	59 142	67 247
	1 312 354	2 014 300	1 312 354	2 014 300

For kortsiktige lån er balansført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

Balansført verdi av selskapets lån i ulike valutaer er:

	2006	2005
NOK	800 313	797 729
€	1 287 502	1 304 591
Andre valutaer	0	0
	2 087 815	2 102 320

Selskapet har følgende utnyttede lånefasiliteter:

	2006	2005
Flytende rente	0	0
– Utløper innen ett år	50 000	50 000
– Utløper etter mer enn ett år	1 000 000	1 000 000
Fast rente	0	0
– Utløper innen ett år	0	0
	1 050 000	1 050 000

Fasilitetene som utløper innen ett år er årlige fasiliteter som må fornyes på forskjellige tidspunkter i løpet av 2007. Øvrige lånefasiliteter er etablert for å bistå i finansieringen av den foreslåtte utvidelsen av selskapets nordiske aktiviteter.

18 Skatter

Utsatt skatt nettoføres når selskapet har en juridisk rett til å motregne utsatt skattefordel mot utsatt skatt i balansen og dersom den utsatte skatten er til samme skattemyndighet. Følgende beløp er nettoført:

Utsatt skattefordel	2006	2005
Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	377 104	455 071
Utsatt skattefordel som reverseres innen 12 måneder	2 466	2 975
	379 570	458 046

Utsatt skatt		
Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	-850 523	-805 729
Utsatt skatt som reverseres innen 12 måneder		
	-850 523	-805 729
Sum utsatt skattefordel og utsatt skatt	-470 953	-347 683

Endring i balanseført utsatt skatt:	2006	2005
Balanseført verdi 01.01	-347 683	-156 809
Valutaomregning	-116	0
Kjøp av datterselskap	-2 064	10 134
Resultatført i perioden	-121 090	-201 008
Balanseført verdi 31.12	-470 953	-347 683

Endring i utsatt skattefordel og utsatt skatt (uten nettoføring innen samme skatteregime):

Utsatt skatt	Skattemessige				
	avskrivning	Fordring	Gevinst/Tap	Annet	Sum
Per 01. januar 2005	-482 287	3 162	-282 382	-82 384	-843 891
Resultatført i perioden	-27 344	-2 001	45 994	21 513	38 162
Per 31. desember 2005	-509 631	1 161	-236 388	-60 871	-805 729
Resultatført i perioden	-37 857	249	17 106	-24 292	-44 794
Per 31. desember 2006	-547 488	1 410	-219 282	-85 163	-850 523

Utsatt skattefordel	Avsetning for Fremførbart		Annet	Sum
	forpliktelser	underskudd		
Per 01. januar 2005	303 744	318 557	64 781	687 082
Resultatført i perioden	-15 093	-185 755	-38 322	-239 170
Oppkjøp av datterselskap	7 433		2 701	10 134
Per 31. desember 2005	296 084	132 802	29 160	458 046
Resultatført i perioden	38 030	-130 774	16 239	-76 505
Oppkjøp av datterselskap			-2 063	-2 063
Valutakursdifferanser	-116			92
Per 31. desember 2006	333 998	2 028	43 336	379 570

Skattekostnad	2006	2005
Betalbar skatt	131 019	1 455
Endring utsatt skatt	124 727	206 828
	255 746	208 283

Skatten på konsernets resultat før skatt avviker fra det beløpet som hadde fremkommet dersom konsernets veide gjennomsnittlige skattesats hadde vært benyttet. Differansen forklares slik;

	2006	2005
Resultat før skattekostnad	766 673	650 591
28% av resultat før skattekostnad	214 668	182 165
Ikke skattepliktig inntekt	-2 102	-15 479
Ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	22 659	26 011
For lite avsatt skatt tidligere år	6 760	0
Skattemessig tap hvor det ikke var balanseført utsatt skattefordel	13 761	15 586
Skattekostnad	255 746	208 283

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart skattemessig underskudd er balanseført da det er sannsynlig at det kan benyttes. Veid gjennomsnittlig skattesatsen var 33 % (32 %).

19 Pensjoner og lignende forpliktelser

Konsernet har flere kollektive pensjonsordninger. Forpliktelser gjennom disse ordningene dekker 8.709 aktive og 2.948 pensjonister. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom forsikringselskap.

Selskapene har gjennom tariffavtale pensjonsforpliktelser i tilknytning til avtalefestet førtidspensjon (AFP). Ordningene er bedre enn kravene til obligatorisk tjenstepensjon. Ordningen er regnskapsmessig behandlet i samsvar med IAS 19.

Pensjonsforpliktelse

Balansført forpliktelse er fastsatt som følger:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i fondsbaserte ordninger	-7 641 755	-7 080 364
Virkelig verdi på pensjonsmidler	4 926 651	4 546 650
	<u>-2 715 104</u>	<u>-2 533 714</u>
Nåverdi av forpliktelse for ikke fondsbaserte ordninger	-121 368	-113 984
Ikke resultatførte estimatavvik	1 828 804	1 851 306
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	<u>-1 007 668</u>	<u>-796 392</u>

Netto pensjonskostnad fremkommer på følgende måte:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	-307 557	-230 983
Rentekostnad	-290 369	-219 502
Forventet avkastning på pensjonsmidler	230 192	215 282
Resultatførte estimatendringer og estimatavvik	-80 952	3 807
Tap ved reduksjon av pensjonsordning	-6 017	0
Sum, inkludert i lønnskostnader	<u>-454 703</u>	<u>-231 396</u>

Endring i balansført forpliktelse:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Balansført verdi 01.01	-796 392	-739 239
Valutaomregning	0	0
Forpliktelse overtatt ved kjøp av virksomhet (note 37)	0	0
Kostnad resultatført i året	-454 703	-231 396
Pensjonsutbetalinger og betaling av pensjonspremie	243 427	174 243
Balansført verdi 31.12	<u>-1 007 668</u>	<u>-796 392</u>

Økonomiske forutsetninger lagt til grunn ved beregning av forpliktelsene:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Diskonteringsrente	4,41 %	4,30 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,00 %	5,00 %
Årlig lønnsvekst	4,35 %	4,20 %
Årlig regulering av pensjoner	4,10 %	4,00 %

Forutsetninger for dødelighet er basert på publiserte statistikker og erfaring i hvert enkelt land. Forpliktelsene er beregnet inklusiv sosiale avgifter

Gjennomsnittlig gjenværende forventet levetid (i antall år) for en person som pensjonerer seg når han/hun fyller 65 er som følger:

- Mann	17,6 år
- Kvinne	19,9 år

Pensjonsordningen for de svenske selskapene er sikret gjennom Alecta. Det svenske Redovisningsrådet uttrykker at det er ytelsesbasert ordning. For regnskapsårene 2005 og 2006 har selskapene ikke mottatt aktuarberegning. Denne problemstilling gjelder de fleste selskap med pensjonsordning i Alecta. I tråd med *Föreningen auktoriserade revisorer* forutsetter vi at ordningen er i balanse og bruker således periodens innbetalinger som periodens kostnad.

20 Andre avsetninger for forpliktelser

Tekst	Miljø- avsetning	Andre rettslige krav	Ventelønn, omstilling, re-strukt.	Annet	Sum
Per 1. januar 2006	162 149	5 091	118 375	21 097	306 712
Resultat i løpet av året:	0	0	0	450	450
-årets avsetninger	-7 100	0	-20 000	-3 507	-30 607
-Tilbakeført ikke-benyttede avsetninger	0	-509	0	0	-509
Valutakursdifferanser	0	0	0	0	0
Økning i avsetning - årets renteeffekt	0	0	48	0	48
Benyttet i løpet av året	0	-1 911	-11 842	-5 250	-19 003
Sum 31. desember 2006	155 049	2 671	86 581	12 790	257 091

Vises i balansen:

	2006	2005
Kortsiktig gjeld	257 091	306 712
Sum	<u>257 091</u>	<u>306 712</u>

Ventelønn - omstillingsforpliktelse

I forbindelse med stiftelsen av NSB AS ble selskapet påført forpliktelse til å refundere ventelønn til de som blir oppsagt på grunn av overtallighet før 1.januar 2005. NSB ble i den forbindelse kompensert for en begrenset beregnet forpliktelse som inngår i annen langsiktig gjeld i balansen.

Yrkesskade

Erstatning for yrkesskade som personer ble påført i perioden 1. januar 1990 frem til etableringen av NSB BA 1.desember 1996 dekkes av selskapet. Det er i regnskapet foretatt avsetninger til å dekke estimert forpliktelse basert på forventninger til saker som er under behandling, samt ikke rapporterte, men påregnelige saker.

Miljøforurensninger

NSB AS har som tog-, verkstedsoperatør og eiendomsbesitter et betydelig ansvar for forurensninger som skyldes virksomheten. Kjente forpliktelser er kvantifisert og avsatt i regnskapet. Etter hvert som forholdene blir ryddet og klargjort tilbakeføres avsetningen mot erlagte kostnader. Kjente forpliktelser er kvantifisert og avsatt i regnskapet. Beste estimat er benyttet.

Forurenset grunn - solgte tomter

Ved salg av tomter er det i noen tilfeller oppdaget forurensning i grunn som skyldes kreosot. Ved etablering av NSB BA var selve forurensningsproblematikken kjent, men ikke omfanget, og det ble ikke avsatt for miljøforpliktelser på grunn av at NSB BA ikke var forurenser.

Forurenset grunn – utviklingstomter i eiendomsvirksomheten

Undersøkelser av grunn indikerer latente miljøforpliktelser. Ved identifisering av utviklingsprosjekter hensyntas kostnader til klargjøring av grunn, herunder kostnader relatert til forurenset masse, og disse kostnadene inngår i prosjektkostnadene.

Fredede bygninger - vedlikeholdsforpliktelser

Dersom fredede bygninger benyttes kommersielt, inngår vedlikeholdet som en naturlig del av det løpende vedlikehold. Dersom fredede bygninger ikke benyttes kommersielt, foretas det avsetninger for å dekke fremtidige vedlikeholdsforpliktelser med mindre vedlikeholdet forventes dekket av fremtidige leietakere eller eiere.

Rettstvister

NSB-konsernet er innblandet i tvister der en del av dem vil bli prøvd for rettsapparatet. I de tilfeller der det vurderes å foreligge sannsynlighetsovervekt og kvantifiserbar tapsrisiko, gjøres løpende avsetninger i regnskapet.

21 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

	2006	2005
Leverandørgjeld	533 971	1 866 262
Skyldig offentlige avgifter	214 787	264 340
Annen kortsiktig gjeld	1 893 455	251 958
Sum	<u>2 642 213</u>	<u>2 382 560</u>

Andel av gjeld til nærstående parter er i 2006: TNOK 212.451 (2005: TNOK 183.921)

22 Hjemmeloverføring

Ved selskapsdannelsen i 1996 overtok NSB BA eiendommer fra staten som tilhørte forvaltningsbedriften NSB. Arbeidet med hjemmeloverføring er ikke fullført og forventes å ta flere år.

23 Kontantstrømmer fra driften

	2006	2005
Årsresultat før minoritet	510 927	442 308
Betalbar skatt	131 019	1 455
Endring i uts.skatt/uts.sk.fordel	124 727	206 828
Delsum skattekostnad	255 746	208 283
Avskrivninger og nedskrivninger av driftsmidl. og immat. eiend.	808 713	855 619
Gevinst ved salg anleggsmidler	-180 456	-197 261
Tap ved avgang anleggsmidler	11 469	17 347
Delsum gevinst tap på salg av varige driftsmidler	-168 987	-179 914
Forskjell kostnadsført pensjon og inn-/utbet. I pensj.ordn.	211 276	144 392
Netto endring i andre tidsavgensningsposter	-35 494	-356 317
Netto virkelig verdi gevinst på derivater	-66 046	47 740
Andel resultat fra tilknyttet selskap fratrukket utbetalt utbytte	1 481	-7 644
Endr. i balansepostene (uten oppkjøp av DS og FKV og valutakursendr):		
Varer	-33 604	-50 040
Kundefordringer og andre fordringer	70 988	88 975
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over res	-221 903	850 092
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	285 030	-67 064
Kontantstrømmer fra driften	1 618 127	1 976 430
I kontantstrømmen består inntekt fra salg av varige driftsmidler av:		
Balanseført verdi på solgte driftsmidler	116 718	256 970
Gevinst - tap- ved salg av varige driftsmidler	168 987	179 914
Vederlag ved salg av varige driftsmidler	285 705	436 884

24 Eiendeler for salg

	2006	2005
Eiendeler for salg:		
Investerings eiendom/utviklings eiendommer	56 469	32 316
Immaterielle eiendeler	-	-
Sum	56 469	32 316
Forpliktelser knyttet til eiendeler for salg:		
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	25 377	-
Andre avsetninger for forpliktelser	-	-
Sum	25 377	-

Balanseført verdi av investeringseiendom for salg pantsatt som sikkerhet for banklån er TNOK 25 422 (2005: TNOK 10 169)

25 Personalkostnader

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Lønn, inkludert arbeidsgiveravgift	3 563 754	3 319 713
Pensjonskostnader – tilskuddsbaserte pensjonsordninger	5 797	5 962
Pensjonskostnader – ytelsesbaserte pensjonsordninger (note 19)	454 703	231 396
Andre personalkostnader	51 471	80 549
	<u>4 075 725</u>	<u>3 637 620</u>

Lønn til konsernsjef og ledende ansatte er omtalt i noten for nærstående parter.

Restruktureringskostnader utgjorde i 2006 TNOK 0 (2005: TNOK 0) og er inkludert i posten lønn

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gjennomsnittlig antall årsverk	8616	8855
Gjennomsnittlig antall ansatte	10474	10648

Beregningen er basert på en vektning av faktisk antall årsverk gjennom året.

26 Av- og nedskrivninger

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Årets avskrivninger varige driftsmidler (note 6)	737 823	794 310
Årets nedskrivninger varige driftsmidler (note 6)	26 306	28 700
Årets avskrivning investeringseiendommer (note 5)	25 829	27 316
Årets nedskrivning investeringseiendommer (note 5)	9 297	2 490
Årets av- og nedskrivning immaterielle eiendeler (note 7)	9 458	2 803
	<u>808 713</u>	<u>855 619</u>

27 Andre kostnader

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Salg og administrasjonskostnader	550 227	589 053
Andre driftskostnader	3 064 766	2 864 467
Sum	<u>3 614 993</u>	<u>3 453 520</u>

Spesifikasjon av revisjonshonorar:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Lovpålagt Revisjon	4 075	5 049
Andre attestasjonstjenester	206	293
Skatterådgivning	397	46
Andre tjenester utenfor revisjon	2 786	1 484
Sum	<u>7 464</u>	<u>6 872</u>

28 Finansielle poster

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Renteinntekter	-114 520	-43 312
Utbytte	-308	-150
Andre finansinntekter	-6 272	-19 041
Netto valutagevinster/tap	13 360	2 209
Virkelig verdi gevinster/tap på finansielle instrumenter	-98 042	2 249
Rentekostnader	103 798	86 496
Andre finanskostnader	1 098	16 075
Sum	<u>-100 886</u>	<u>44 526</u>

Virkelig verdiendring finansielle instrumenter p.g.a. endring i egen kredittrisiko er 0 i begge årene.

Netto valutagevinster/(tap)

Valutadifferanser (kostnadsført) / inntektsført i resultatregnskapet er som følger:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sum inkludert i finanspostene	13 360	2 209
Sum inkludert i driftskostnadene	0	0
	<u>13 360</u>	<u>2 209</u>

29 Utbytte / resultat per aksje

Utbytte for 2005 som ble betalt i 2006 var 246 MNOK (66,75 NOK pr. aksje). Foreslått utbetaling av utbytte for regnskapsåret 2006 er på 103,10 NOK pr. aksje, totalt 380 MNOK. Vedtak fattes på den ordinære generalforsamlingen i 2007. Det foreslåtte utbyttet er ikke medtatt i årsregnskapet.

Alle aksjer eies av Den norske Stat ved Samferdselsdepartementet. Resultat per aksje er 137 NOK (119 NOK)

30 Forpliktelser

Investeringsforpliktelser

Inngåtte kontrakter pr. balansedagen for investeringer som ikke er medtatt i årsregnskapet er:

	2006	2005
Varige driftsmidler	248 725	4 506
Investerings eiendommer	0	0
Immaterielle eiendeler	0	0
	248 725	4 506

Investerings eiendommer - reparasjon og vedlikehold

Kontraktsmessige forpliktelser for utbedring, reparasjon og vedlikehold av investeringseiendommer ;

	2006	2005
	0	0

Operasjonelle leieavtaler

Konsernet leier også flere anlegg og maskiner der leieavtalene gir leietaker rett til oppsigelse av avtalen.

Fremtidige akkumulerte minimumsutbetalinger knyttet til uoppsigelige leieavtaler er som følger:

	2006	2005
Forfall innen 1 år	24 953	24 684
Forfall mellom 1 og 5 år	65 308	52 616
Forfall senere enn 5 år	0	12 500
	90 261	89 800

31 Betingede utfall

Konsernet har betingede forpliktelser knyttet til rettslige krav oppstått i forbindelse med den ordinære driften. Det er ikke forventet at det vil oppstå noen vesentlige forpliktelser knyttet til de betingede forpliktelsene utover det som allerede er avsatt i regnskapet.

Undersøkelser av konsernets eiendomsmasse indikerer latente miljøforpliktelser. For utviklingseiendommene kostnadsføres i hovedsak oppryddingskostnader som en del av prosjektkostnadene når eiendommen utvikles.

Datterselskapet Nettbuss AS stiller kontragaranti overfor garantistillelsen vedrørende løyve- og kontraktsgarantier på en ramme opp til MNOK 200 for hele Nettbuss-konsernet.

Ved selskapsdannelsen i 1996 overtok NSB BA eiendommer fra staten ved forvaltningsbedriften NSB. Arbeidet med hjemmelsoverføringen er ikke fullført og forventes å ta flere år. For å overføre hjemmel for solgte eiendommer har det i enkelte tilfelle vært nødvendig å innhente Jernbaneverkets samtykke for de enkelte overdragelser.

32 Virksomhetssammenslutninger

I 2006 er følgende selskaper kjøpt av enheter i konsernet:

- Säfflebussen AB, Sverige.
- Partner Bus AS, Danmark.
- Scandinavian Lim. Service, Sverige.

Forklaring på anskaffede netto eiendeler og goodwill er som følger:

Anskaffelseskost:

– Kontantbeløp	-49 956
– Direkte kostnader i forbindelse med oppkjøpet	0
– Virkelig verdi av utstedte aksjer (note 14)	0
Total anskaffelseskost	<u>-49 956</u>
Virkelig verdi av netto anskaffede eiendeler	<u>18 580</u>
Goodwill	<u>-31 376</u>

Den virkelige verdien på de utstedte aksjene er basert på notert aksjekurs.

	Virkelig verdi	Oppkjøpte selskapets balanseførte verdi
Eiendeler og gjeld knyttet til oppkjøpet er som følger:		
Kontant og kontantekvivalenter	4 477	4 477
Varige driftsmidler	33 690	33 690
Varemerker (inkludert i immaterielle eiendeler)	1 164	1 164
Kontrakter (inkludert i immaterielle eiendeler)	3 195	0
Investeringer i andre selskaper	324	324
Goodwill	31 376	0
Varer	508	508
Fordringer	19 558	19 558
Gjeld	-21 498	-21 498
Pensjonsforpliktelser:	0	0
– Pensjoner	0	0
– Andre pensjonsforpliktelser	0	0
Lån	-22 369	-22 369
Netto utsatt skatt	-468	-468
Netto eiendeler	<u>49 957</u>	<u>15 386</u>
Minoritetsinteresser (0,0%)	0	
Netto anskaffede eiendeler	<u>49 957</u>	
Vederlag i kontanter og kontantekvivalenter		49 957
Kontant og kontantekvivalenter i ervervet datterselskap		4 477
Kontantutbetaling ved oppkjøpet		<u>54 434</u>

10. januar 2007 kjøpte NSB AS resterende 66 % av aksjene i Svenska Tågkompaniet AB. Kjøpesummen er i sin helhet oppgjort kontant. Verdi i selskapet er knyttet til driftsmidler, utestående fordringer og løpende kontrakter. Det pågår fortsatt forhandlinger og sluttlig oppgjør er ikke gjort. Oppkjøpsanalyse presenteres derfor ikke.

33 Felles kontrollert virksomhet

Morselskapet har ikke direkte andeler i felleskontrollert virksomhet.

Datterselskapet ROM eiendom AS har andeler i følgende felleskontrollerte foretak:

Felleskontrollerte foretak:	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Stemme- og resultatandel
Alfheim Utvikling AS	2000	Oslo	50 %
Alan Nord Utvikling AS	2000	Oslo	50 %
Grefsen utvikling As	2000	Bærum	50 %
Trekanten Untvikling AS	2005	Hamar	50 %
Gulskogen Hage-By Utvikling AS	2005	Drammen	50 %
Sjøfront Utvikling AS	2005	Oslo	50 %
Harbitz Allè Utvikling AS	2006	Oslo	50 %
Alfheim Næring AS	2006	Oslo	50 %
Alfheim Bolig As	2006	Oslo	50 %
Bellevue Utvikling AS	2006	Fredrikstad	50 %

34 Nærstående parter

Som nærstående part er definert:

- Samferdselsdepartementet
- Virksomheter eid av staten ved Samferdselsdepartementet
- Felleskontrollerte selskap
- Tilknyttede selskap
- Minoritetsaksjonærer i datterselskap (Green Cargo AB)
- Styre og ledende ansatte

Varer og tjenester

Salg av varer og tjenester:

	2 006	2 005
- Offentlig kjøp av persontrafikkjenester (SD)	1 510 000	1 502 000
- Salg av andre varer og tjenester	219 517	201 463
Sum	1 729 517	1 703 463

Kjøp av varer og tjenester

-Kjøp av varer og tjenester	88 666	89 936
-----------------------------	--------	--------

Ytelser til ledende personer (alle tall i hele tusen kroner)

Styremedlemmer :	Tittel	2006	2005
Ingeborg Moen Borgerud	Styreleder	300	257
Christian Brinch	Nestleder	180	153
Bård Nordheim	Styremedlem	84	129
Jon L. Gjemble	Styremedlem	66	Ikke i styret 2005
Bente Hagem	Styremedlem	150	129
Tore H. Rasmussen	Styremedlem	150	129
Øystein Aslaksen	Leder i Norsk lokmannsforbund	150	129
Ole Roger Berg	Ansattes representant (inkl lønn som ansatt)	405	480
Ole Reidar Rønningen	Ansattes representant (inkl lønn som ansatt)	507	496
Øystein Sneisen	Ansattes representant (inkl lønn som ansatt)	447	Ikke i styret 2005
		2 139	1 645

De ansatte er medlemmer i kollektive pensjonsordninger. Premie til ordningene er ikke medtatt ovenfor.

Generalforsamlingen i NSB AS har vedtatt årshonorar for styreleder på 300 TNOK, nestleder på 180 TNOK og de andre styremedlemmene 150 TNOK hver. I datterselskapene betales det ikke styrehonorar til styremedlemmer som er ansatt i NSB-konsernet. Godtgjørelsene til ansatte i styret er inklusiv lønn som de mottar som medarbeidere i virksomhetene. Bård Nordheim og Ole Roger Berg satt i styret til juni 2006. Nye styremedlemmer er Jon L. Gjemble og Øystein Sneisen.

Konsernledelsen	Tittel	2 006	2 005
Einar Enger	Konsernsjef	3 327	3 262
Rolf Roverud	Visekonsernsjef / leder NSB Persontog	2 782	2 580
Kjell Haukeli	Direktør Økonomi og finans	1 296	1 277
Arne Fosen	Direktør Strategi- og forretningsutvikling	1 492	1 502
Arne Veggeland	Adm.Direktør i Nettbuss	1 388	1 327
		10 284	9 948

Konsernledelsen er medlemmer i selskapenes kollektive pensjonsordninger som omfatter alle ansatte.

Premie til dette for den enkelte er ikke identifisert og derfor ikke inkludert i tallene ovenfor. Premie til tilleggspensjonsordning for konsernets øverste ledere er inkludert i tallene ovenfor.

Konsernsjef har i sin avtale at totalpensjonen ved pensjonsalder skal være 66 % av lønnen ved sluttidspunktet. Konsernsjef kan søke førtidspensjon fra fylte 60 år. Dersom konsernsjef på fratredelsestidspunktet har innehatt stillingen i minst 5 år, er han sikret pensjonsrettigheter fra fylte 62 år. Pensjonen er avtalt samordnet med opptjening fra tidligere arbeidsforhold. Konsernsjef har avtale om maksimalt 2 års etterlønn ved fratreden etter styrets ønske. Konsernsjefen har ingen bonusavtale.

Mellomværende med nærstående parter som følge av kjøp og salg av varer/tjenester

Fordringer på:

Tilknyttede selskaper:	-	45 374
Minoritetsaksjonærer	8 145	7 426
Felleskontrollert virksomhet	3 800	4 930
Styre og ledende ansatte	-	-
Virksomheter eid av Samferdselsdepartementet	10 549	12 698
Sum	22 494	70 428

Gjeld til:

Tilknyttede selskaper:	168 201	168 201
Minoritetsaksjonærer	31 581	2 415
Felleskontrollert virksomhet	9 651	9 151
Styre og ledende ansatte	189	96
Virksomheter eid av Samferdselsdepartementet	2 829	4 058
Sum	212 451	183 921

Lån til nærstående parter

Tilknyttede selskaper:	-	-
Felleskontrollert virksomhet	-	-
Styre og ledende ansatte	-	-
Virksomheter eid av Samferdselsdepartementet	-	-
Sum	-	-

Lån fra nærstående parter

Tilknyttede selskaper:	-	-
Felleskontrollert virksomhet	-	-
Styre og ledende ansatte	-	-
Virksomheter eid av Samferdselsdepartementet	-	-
Sum	-	-

Sikkerhetsstillelse

Garanti for lån	69 540	69 540
-----------------	--------	--------

Resultatregnskap

	Note	2006	2005
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter			
Driftsinntekter	4	3 854 979	3 731 165
Sum driftsinntekter		3 854 979	3 731 165
Driftskostnader			
Personalkostnader	16,19	1 408 628	1 209 655
Av- og nedskrivning på varige driftsmidler	5	375 502	353 264
Andre kostnader	18,22	1 785 115	1 861 259
Sum driftskostnader		3 569 245	3 424 178
DRIFTSRESULTAT		285 734	306 987
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Finansielle poster	20,22	535 556	343 009
Andel resultat i TS	6	- 899	6 539
NETTO FINANSPOSTER		534 657	349 548
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		820 391	656 535
Skattekostnad	21	235 298	201 699
ORDINÆRT RESULTAT		585 093	454 836
ÅRSRESULTAT		585 093	454 836

Balanse pr. 31. desember 2006

	Note	2006	2005
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Varige driftsmidler			
Varige driftsmidler	5	5 158 240	5 257 805
Sum varige driftsmidler		5 158 240	5 257 805
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap		1 946 452	1 531 922
Investeringer i tilknyttet selskap	6	35 546	33 001
Investeringer i aksjer og andeler		1 860	1 860
Andre fordringer	8	3 300 915	3 507 685
Sum finansielle anleggsmidler		5 284 773	5 074 468
SUM ANLEGGSMIDLER		10 443 013	10 332 273
OMLØPSMIDLER			
Varer	9	0	62 378
Fordringer			
Kundefordringer og andre fordringer	8	240 673	425 620
Sum fordringer		240 673	425 620
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instr.	10	322 118	139 936
Derivater	7	71 652	62 453
Sum investeringer		393 770	202 389
Kontanter og kontantekvivalenter	11	540 371	40 634
SUM OMLØPSMIDLER		1 174 814	731 021
SUM EIENDELER		11 617 827	11 063 294
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital og overkurs	12	5 535 500	5 535 500
Sum innskutt egenkapital		5 535 500	5 535 500
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 106 773	897 940
Årets resultat		585 093	454 836
Sum opptjent egenkapital		1 691 866	1 352 776
SUM EGENKAPITAL	3	7 227 366	6 888 276
GJELD			
LANGSIKTIG GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	16	438 813	284 920
Utsatt skatt	15	647 369	425 023
Andre avsetninger for forpliktelser	17	184 652	262 266
Sum avsetning for forpliktelser		1 270 834	972 209
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	14	1 253 423	1 939 336
Sum annen langsiktig gjeld		1 253 423	1 939 336
SUM LANGSIKTIG GJELD		2 524 257	2 911 545

Balanse pr. 31. desember 2006

	Note	2006	2005
KORTSIKTIG GJELD			
Obligasjonslån, kortsiktig andel	14	721 007	69 429
Derivater	7	57 446	109 039
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	13	1 074 799	1 085 005
Betalbar skatt	21	12 952	0
SUM KORTSIKTIG GJELD		1 866 204	1 263 473
SUM GJELD		4 390 461	4 175 018
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		11 617 827	11 063 294

Oslo, 8. mars 2007


Ingeborg Moen Borgerud
styreleder


Christian Brinch



Jon Li Gjemble



Bente Hagem



Tore Rasmussen



Øystein Aslaksen



Ole Reidar Rønningen



Øystein Sneisen


Einar Enger
konsernsjef

Noter 31.12.2006

Endring i selskapets egenkapital

Note	Aksjekapital og overkurs	Annen egenkapital ikke resultatført	Opptjent egenkapital	Minoritets interesser	Sum
Egenkapital 1. januar 2005	5 535 500	0	897 940	0	6 433 440
Kapitalendringer					
Årsresultat	0	0	454 836	0	454 836
Egenkapital 31. desember 2005	5 535 500	0	1 352 776	0	6 888 276
Egenkapital 1. januar 2006	5 535 500	0	1 352 776	0	6 888 276
Kapitalendringer	0	0	0	0	0
Årsresultat	0	0	585 093	0	585 093
Utbytte	0	0	-246 000	0	-246 000
Egenkapital 31. desember 2006	5 535 500	0	1 691 866	0	7 227 366

Fond for urealiserte gevinster per regnskapslinje med effekter på egenkapital

	1. jan. 2005	31. des. 2005	31. des. 2006
Derivater	32 477	14 490	15 043
Andre investeringer	-642	2	-36
Sum eiendeler	31 835	14 492	15 007
EK	-108 670	-69 146	-37 018
Langsiktig lån	122 220	59 188	23 212
Kortsiktig lån	-66 407		506
Derivater	126 954	51 340	42 703
Utsatt skatt	-42 261	-26 890	-14 396
Sum gjeld og EK	31 836	14 492	15 007

Kontantstrømoppstilling for selskapet

	2006	2005
Kontantstrømmer fra driften	1 241 113	2 059 656
Betalte skatter		
Netto kontantstrømmer fra driften	1 241 113	2 059 656
Kjøp av datterselskap fratrukket likvide beholdninger	-295 000	-15 700
Økning aksjepost datterselskap mot bidrag fra morselskap	-119 530	-57 000
Investering i tilknyttede selskaper	-2 545	-18 598
Kjøp av varige driftsmidler	-275 936	-183 666
Salg av varige driftsmidler		255
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter	-693 011	-274 709
Utbetaling på lån til datterselskap	-112 014	-353 836
Innbetaling på lån til datterselskap	343 984	288 625
Opptak av kortsiktig- og langsiktig lån		62
Nedbetaling av kortsiktig- og langsiktig lån	-34 335	-1 707 966
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer	-246 000	0
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiv	-48 365	-1 773 115
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrett.	499 737	11 832
Kontanter kontantekvivalenter og benyttede trekkrettighet IB	40 634	28 802
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrett. UB	540 371	40 634

Noter 31.12.2006

PRINSIPPNOTER

1 Generell informasjon

NSB AS (*selskapet*) driver persontransport i tillegg til virksomhet som står i naturlig sammenheng til dette. Selskapet har hovedkontor i Oslo. Regnskapet er vedtatt av selskapets styre den 8. mars 2007.

Regnskapet for 2005

Konsernregnskapet for 2005 ble vedtatt av styret den 9. mars 2006. Styret foreslo 116 MNOK i utbytte. I generalforsamlingen den 23. mai 2006 ble utbyttet vedtatt til 246 MNOK. Styret har 15. juni 2006 på nytt behandlet disponeringen i regnskapet og vedtatt utbytte med 246 MNOK. Styret og revisor har avgitt nye beretninger og regnskapet er omarbeidet i samsvar med siste vedtak.

Overgang til IFRS

Konsernstyret vedtok den 9. mars at NSB – konsernet skal nytte IFRS som regnskapsprinsipp med virkning fra 2006.

2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsipper

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av regnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

2.1 Basisprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU. Tallene for 2005 er omarbeidet til IFRS. Opplysninger som kreves av IFRS 1 og anbefalt av Oslo Børs er vist i egen note.

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. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger eller høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for regnskapet, er beskrevet særskilt.

Standarder, fortolkninger og endringer i eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft

Visse nye standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder er publisert og vil være obligatoriske for selskapet fra 2007 eller senere. Disse er ikke tatt inn i regnskapet og er som følger:

- **IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures**, og en supplerende endring i **IAS 1, Presentation of Financial Statements – Capital Disclosures** (ikrafttredelse 1. januar 2007). IFRS 7 krever nye tilleggsopplysninger for å forbedre informasjonen om finansielle instrumenter. Den krever at det gis opplysninger av kvantitativ og kvalitativ art om risikoen eksponering knyttet til finansielle instrumenter, inkludert spesifikke minimumskrav knyttet til kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko, herunder også sensitivitetsanalyse av markedsrisiko. Den erstatter IAS 30, Disclosures in the Financial Statements of Banks and Similar Financial Institutions, og tilleggsopplysninger som kreves i IAS 32, Financial Instruments: Disclosures and Presentation. Standarden er gjeldende for alle selskaper som rapporterer etter IFRS. Endringen til IAS 1 krever tilleggsopplysninger om nivået på selskapets kapital og hvorledes kapitalen styres. Selskapet har vurdert effekten av IFRS 7 og endringen i IAS 1 og konkludert med at de ekstra tilleggsopplysningene som må gis i hovedsak går på sensitivitetsanalyser knyttet til markedsrisiko og opplysninger knyttet til kapitalen i henhold til endringen i IAS 1. Selskapet vil ta i bruk IFRS 7 og endringen til IAS 1 fra og med 1. januar 2007.

Standarder, fortolkninger og endringer som er trådt i kraft i 2006, men som ikke er relevante for konsernet
Følgende standarder, endringer og fortolkninger er obligatoriske for årsregnskap som starter 1. januar 2006 eller senere, men er vurdert å ikke være relevante for konsernet.

IAS 21 (Amendment), Net investment in a Foreign Operation

IAS 39 (Amendment), Cash Flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transactions

IAS 39 og IFRS 4 (Amendment), Financial Guarantee Contracts

Noter 31.12.2006

IFRS 6, Exploration for and Evaluation of Mineral Resources
 IFRS 1 (Amendment), First-time Adoption of International Financial Reporting Standards og
 IFRS 6 (Amendment), Exploration for and Evaluation of Mineral Resources
 IFRIC 4, Determining whether an Arrangement contains a Lease
 IFRIC 5, Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental
 Rehabilitation Funds
 IFRIC 6, Liabilities arising from Participation in a Specific Market – Waste Electrical and Electronic
 Equipment

*Fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig
 anvendelse*

Følgene fortolkninger til eksisterende standarder er offentliggjort og vil være obligatoriske for konsernet i
 årsregnskap som begynner 1. mai 2006 eller senere, men uten at konsernet har valgt tidlig anvendelse.
IFRIC 8, Scope of IFRS 2 (ikrafttredelse for regnskapsår som begynner 1. mai 2006 eller senere). I henhold til
 IFRIC 8 skal transaksjoner i forbindelse med utstedelse av egenkapitalinstrumenter – hvor vederlaget er lavere
 enn virkelig verdi på det utstedte egenkapitalinstrumentet – vurderes i henhold til vurdering etter IFRS 2.
 Konsernet vil anvende IFRIC 8 fra 1. januar 2007, men den forventes ikke å ha betydning for regnskapet.

Fortolkninger til eksisterende standarder som ikke har trådt i kraft og som ikke er relevante for konsernet
 Følgende fortolkninger til eksisterende standarder er obligatoriske for konsernet for regnskapsår som begynner
 etter 1. mars 2006, men ledelsen har vurdert at disse ikke er relevante for konsernet.

**IFRIC 7, Applying the Restatement Approach under IAS 29, Financial Reporting in Hyperinflationary
 Economies** (ikrafttredelse for regnskapsår som begynner 1. mars 2006 eller senere) IFRIC 7 gir retningslinjer
 for anvendelse av IAS 29 i tilfeller der det er hyperinflasjon knyttet til selskapets funksjonelle valuta og dette
 ikke var tilfellet i forrige periode. Ingen av konsernets selskaper har en funksjonell valuta som relaterer seg til en
 økonomi som har hyperinflasjon og IFRIC 7 er ikke relevant for konsernets virksomhet.

2.2 Konsolideringsprinsipper

(a) Datterselskaper

Datterselskaper er alle enheter (inklusive foretak med avgrenset formål - Special Purpose Entities) der
 selskapet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie
 av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Ved fastsettelse av om det foreligger bestemmende
 innflytelse inkluderes effekten av potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres på
 balansedagen. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til selskapet og blir utelatt fra
 konsolideringen når kontroll opphører.

Oppkjøpsmetoden benyttes for regnskapsføring ved kjøp av datterselskaper. Anskaffelseskost ved oppkjøp
 måles til virkelig verdi av: eiendeler som ytes som vederlag ved kjøpet, egenkapitalinstrumenter som utstedes,
 pådratte forpliktelser ved overføring av kontroll og direkte kostnader forbundet med selve oppkjøpet.
 Identifiserbare oppkjøpte eiendeler, overtatt gjeld er regnskapsført til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet,
 uavhengig av eventuelle minoritetsinteresser. Anskaffelseskost som overstiger virkelig verdi av identifiserbare
 netto eiendeler i datterselskapet balanseføres som goodwill. Hvis anskaffelseskost er lavere enn virkelig verdi
 av netto eiendeler i datterselskapet, resultatføres differansen på oppkjøpstidspunktet.

Konserninterne transaksjoner, mellomværende og urealisert fortjeneste mellom konsernselskaper er eliminert.
 Urealiserte tap elimineres, men vurderes som en indikator på verdifall i forhold til nedskrivning av den overførte
 eiendelen. Regnskapsprinsipper i datterselskaper endres når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med
 konsernets regnskapsprinsipper.

(b) Transaksjoner og minoritetsinteresser

Transaksjoner med minoritetsinteresser behandles som transaksjoner med tredjepart. Ved salg av aksjer i
 datterselskap til minoritetsinteresser, resultatføres selskapets gevinst eller tap. Ved kjøp av aksjer i
 datterselskap fra minoritetsinteresser oppstår goodwill. Goodwillen vil være forskjellen mellom vederlaget og
 andelen av regnskapsført egenkapital av datterselskapet som kjøpes.

(c) Felles kontrollert virksomhet

Selskapets andel i felles kontrollert virksomhet regnskapsføres etter bruttometoden. Selskapet summerer sin
 andel av de felles kontrollerte virksomhetenes enkelte resultat, balanse og kontantstrøm linjer med tilsvarende
 linjer i selskapets regnskaper. Gevinst eller tap ved salg av eiendeler til felles kontrollert virksomhet
 resultatføres for den del som kan tilskrives andre eiere (utenfor selskapet) i den felles kontrollerte virksomhet.
 Ved kjøp av eiendeler fra felles kontrollert virksomhet vil gevinst eller tap først resultatføres når eiendelen
 selges ut av selskapet. Tap resultatføres umiddelbart dersom transaksjonen indikerer en reduksjon i netto

Noter 31.12.2006

salgsverdi på omløpsmidler eller verdifall på anleggsmidler.

(d) *Tilknyttede selskaper*

Tilknyttede selskaper er enheter der selskapet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt for investeringer der selskapet har mellom 20 og 50 % av stemmeberettiget kapital. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investering i tilknyttede selskaper til anskaffelseskost og inkluderer goodwill (som er redusert ved eventuelle senere nedskrivninger).

Selskapets andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskaper resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringene sammen med andel av ikke resultatførte egenkapitalendringer. Selskapet resultatfører ikke andel av underskudd hvis dette medfører at balanseført verdi av investeringen blir negativ (inklusive usikrede fordringer på enheten), med mindre selskapet har påtatt seg forpliktelser eller avgitt garantier for det tilknyttede selskapets forpliktelser.

Selskapets andel av urealisert fortjeneste på transaksjoner mellom selskapet og dets tilknyttede selskaper elimineres. Det samme gjelder for urealiserte tap med mindre transaksjonen tilsier en nedskrivning av den overførte eiendelen. Der det har vært nødvendig er regnskapsprinsipper i de tilknyttede selskaper endret for å oppnå samsvar med selskapets regnskapsprinsipper.

2.3 Segmentinformasjon

Et virksomhetssegment er en del av virksomheten som leverer produkter eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre virksomhetsområder. Et geografisk marked (segment) er en del av virksomheten som leverer produkter og tjenester innenfor et avgrenset geografisk område som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre geografiske markeder.

2.4 Omregning av utenlandsk valuta

(a) *Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta*

Regnskapet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomiske område der enheten opererer (funksjonell valuta). Regnskapet er presentert i NOK som er både den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til selskapet.

(b) *Transaksjoner og balanseposter*

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres. Dersom valutaposisjonen er designet som et sikringsinstrument og kravene for kontantstrømsikring eller sikring av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet er oppfylt er gevinster og tap regnskapsført direkte i egenkapitalen

Endring i virkelig verdi på likvide verdipapirer i utenlandsk valuta klassifisert som tilgjengelig for salg splittes i omregningsdifferanser som skyldes endring i amortisert kost på verdipapirer og annen endring i balanseført verdi av verdipapirer. Omregningsdifferanser resultatføres og annen endring i balanseført verdi føres direkte i egenkapitalen.

Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter (både eiendeler og forpliktelser) inngår som del av gevinst og tap ved vurdering av virkelig verdi. Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter, slik som aksjer til virkelig verdi over resultatet, blir resultatført som en del av gevinst og tap ved virkelig verdi vurdering. Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter, slik som aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg, inkluderes i egenkapitalen som ikke resultatført endring av virkelig verdi.

2.5 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres første gang til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet. Anskaffelseskost kan også omfatte gevinster eller tap overført fra egenkapital, som skyldes sikring av kontantstrøm i utenlandsk valuta ved kjøp av driftsmidler.

Påfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte selskapet, og utgiften kan måles pålitelig. Øvrige

Noter 31.12.2006

reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

Lånekostnader som påløper under konstruksjon av driftsmidler balanseføres fram til eiendelen er klar til påtenkt bruk.

Tomter og boliger avskrives ikke. Andre driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, eller revaluert verdi, avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som er:

Skinnegående materiell	10 – 30 år
Bygninger	10 – 50 år
Andre anleggsmidler	5 – 30 år

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, revurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig.

Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp.

Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

Anleggsmidler (avhendingsgrupper) utpekt for salg

Anleggsmidler (eller avhendingsgrupper) klassifisert som eiendeler utpekt for salg regnskapsføres til det laveste av balanseført verdi og virkelig verdi fratrukket salgskostnader dersom balanseført verdi hovedsakelig gjennvinnes ved en salgstransaksjon snarere enn ved fortsatt bruk.

2.6 Immaterielle eiendeler**(a) Goodwill**

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av selskapets andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er klassifisert som immateriell eiendel. Goodwill ved kjøp av andel i tilknyttede selskaper er inkludert i investeringer i tilknyttede selskaper. Goodwill testes årlig for verdifall og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag av nedskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført verdi av goodwill vedrørende den solgte virksomheten.

For vurdering av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantgenererende enheter på oppkjøpstidspunktet. Allokeringen skjer til de kontantgenererende enheter eller grupper av kontantgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet. Selskapet allokterer goodwill til hvert virksomhetssegment i de land de opererer.

2.7 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid avskrives ikke og vurderes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare balanseført verdi.

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi.

Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

2.8 Finansielle eiendeler

Selskapet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier: a) Til virkelig verdi over resultatet, b) lån og fordringer og c) eiendeler tilgjengelige for salg. Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Ledelsen klassifiserer finansielle eiendeler ved anskaffelse.

(a) Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Denne kategorien har to underkategorier: finansielle eiendeler holdt for handelsformål og finansielle eiendeler som ledelsen initialt har valgt å klassifisere til virkelig verdi over resultatet. En finansiell eiendel klassifiseres i denne kategorien dersom den primært er anskaffet med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvingninger, eller dersom ledelsen velger å klassifisere den i denne kategorien. Derivater klassifiseres også som holdt for handelsformål, med mindre de er en del av en regnskapsmessig sikring. Eiendeler i denne kategorien klassifiseres som omløpsmidler hvis de holdes for handelsformål eller hvis de forventes å bli realisert innen 12 måneder etter balansedagen.

Noter 31.12.2006

- (b) Lån og fordringer
Lån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med fastsatte betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler. Lån og fordringer klassifiseres som "kundeordringer og andre fordringer" i balansen.
- (c) Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivate finansielle eiendeler som man velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. De inkluderes i anleggsmidlene så sant ledelsen ikke har til hensikt å selge investeringen innen 12 måneder fra balansedagen.

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på transaksjonstidspunktet, som er den dagen selskapet forplikter seg til å kjøpe eller selge eiendelen. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet balanseføres første gang til virkelig verdi pluss transaksjonskostnader. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og selskapet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring. Lån og fordringer holdt til forfall - investeringer regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet", inkludert renteinntekt og utbytte, medtas i resultatregnskapet under "andre (tap)/gevinster - netto" i den perioden de oppstår.

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Hvis markedet for verdipapiret ikke er aktivt (eller hvis det gjelder et verdipapir som ikke er børsnotert), bruker selskapet verdsettelsesteknikker for å fastsette den virkelige verdien. Disse omfatter nylig gjennomførte transaksjoner til markedsvilkår, henvisning til andre instrumenter som i vesentlig grad er like, bruk av diskontert kontantstrømsanalyse og opsjonsmodeller. Teknikkene vektlegger markedsinformasjon i størst mulig grad og i minst grad selskapsspesifikk informasjon.

På hver balansedag vurderer selskapet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler. Nedskrivning gjøres om en verdiforringelse antas å være vesentlig eller ha varig karakter. Hva som vurderes som vesentlig eller varig vil avhenge av volatiliteten i verdiene. For eiendeler i denne kategorien hvor man ikke har børsnoterte verdier kan dette være vanskelig.

2.9 Derivater og sikring

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Regnskapsføringen av tilhørende gevinster og tap avhenger av hvorvidt derivatet er utpekt som et sikringsinstrument, og hvis dette er tilfelle, typen av sikring. Selskapet klassifiserer derivater som inngår i en sikring som en av følgende

- (1) en sikring av virkelig verdi av en balanseført eiendel, forpliktelse eller ikke balanseført avtale (virkelig verdi sikring),
- (2) en sikring av en svært sannsynlig fremtidig transaksjon eller variasjon i kontantstrøm fra bokførte eiendeler eller forpliktelser (kontantstrømssikring)
- (3) en sikring av nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet.

Ved begynnelsen av sikringsrelasjonene dokumenterer selskapet sammenhengen mellom sikringsinstrumentene og sikringsobjektene, formålet med risikostyringen og strategien bak de forskjellige sikringstransaksjonene. Selskapet dokumenterer også hvorvidt derivatene som benyttes er effektive i å utligne endringene i virkelig verdi eller kontantstrøm knyttet til sikringsobjektene. Slike vurderinger dokumenteres både ved sikringens begynnelse og løpende i sikringsperioden.

Virkelig verdi av derivater som er brukt til sikring er vises i note. Endringer i egenkapitalposten sikring vises i note 12. Virkelig verdi av et sikringsderivat klassifiseres som anleggsmiddel eller langsiktig gjeld dersom gjenværende løpetid på sikringsobjektet er lenger enn 12 måneder og som omløpsmiddel eller kortsiktig gjeld dersom gjenværende løpetid på sikringsobjektet er mindre enn 12 måneder. Derivater holdt for handelsformål klassifiseres som omløpsmiddel eller kortsiktig gjeld.

Selskapet definerer som hovedregel sine derivater som holdt for handelsformål, og benytter seg derfor som hovedregel ikke av sikringsbokføring. Da man også normalt fører lån til virkelig verdi vil, virkelig verdi på derivater i stor grad motsvares av virkelig verdi på de lån som derivatene blir sett i sammenheng med. Dette

Noter 31.12.2006

betyr at verdiendringer på derivater blir ført direkte over resultatet, og blir klassifisert som kortsiktig gjeld eller omløpsmiddel i balansen.

Enkelte derivater kvalifiserer ikke for sikringsbokføring. Endringer i virkelig verdi på derivater som ikke kvalifiserer for sikringsbokføring resultatføres som "andre (tap)/gevinster – netto" eller som finanskostnader netto.

Selskapet vil normalt håndtere derivater på denne måten selv om derivatet ville kunne kvalifisere for sikringsbokføring.

NSB gjennomfører økonomisk sikring i forbindelse med kjøp av energi. I det arbeidet benyttes kraftderivater handlet på NordPool. Disse er vurdert til virkelig verdi over resultatet.

(a) Virkelig verdi sikring

Endringer i virkelig verdi på derivater som designeres og kvalifiserer for virkelig verdisikring og som er effektive, føres over resultatregnskapet sammen med endringen i virkelig verdi knyttet til den ønskede risikoen på den tilhørende sikrede eiendel eller forpliktelse. Gevinsten eller tapet knyttet til den effektive del av rentebytteavtaler som sikrer fastrentelån resultatføres under "finanskostnader". Gevinst eller tap knyttet til den ineffektive del resultatføres som "andre (tap)/gevinster - netto". Endringer i virkelig verdi på det sikrede fastrentelånet som kan henføres til sikret renterisiko resultatføres under "finanskostnader".

Dersom sikringen ikke lenger oppfyller kriteriene for sikringsbokføring, så vil regnskapsført effekt av sikringen for sikringsobjekter som føres til amortisert kost, amortiseres over perioden frem til instrumentets forfall.

(b) Kontantstrømsikring

Den effektive delen av endring i virkelig verdi på derivater som designeres og kvalifiserer som kontantstrømsikring, regnskapsføres direkte i egenkapitalen. Tap og fortjeneste på den ineffektive delen resultatføres som "andre (tap)/gevinster – netto".

Beløp som føres direkte mot egenkapitalen resultatført som inntekt eller kostnad i den perioden som den sikrede forpliktelsen eller planlagte transaksjonen påvirker resultatregnskapet (for eksempel når det planlagte salget finner sted). Gevinsten eller tapet som knytter seg til den effektive del av rentebytteavtalen som sikrer flytende rente lån resultatføres under "finanskostnader". Gevinsten eller tapet som knytter seg til den effektive del av valutaterminkontrakter som sikrer eksportsalg resultatføres som "salgsinntekter". Når den planlagte transaksjonen som sikres fører til balanseføring av en ikke-finansiell eiendel (for eksempel varelager) eller forpliktelse, tas gevinst og tap som tidligere er ført mot egenkapitalen ut av egenkapitalen og inkluderes i initial balanseført verdi for eiendelen eller forpliktelsen.

Når et sikringsinstrument utløper eller selges, eller når en sikring ikke lenger tilfredsstiller kriteriene for sikringsbokføring, skal samlet gevinst eller tap ført direkte mot egenkapitalen på dette tidspunktet forbli i egenkapitalen og først resultatføres samtidig med at den planlagte transaksjonen blir ført i resultatregnskapet. Hvis en planlagt transaksjon ikke lenger forventes å inntreffe, resultatføres den akkumulerte gevinsten eller tapet som tidligere er ført mot egenkapitalen umiddelbart.

(c) Sikring av nettoinvestering

Sikring av nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter regnskapsføres på samme måte som kontantstrømsikringer. Gevinst og tap på sikringsinstrumentet som relaterer seg til den effektive delen av sikringen føres direkte mot egenkapitalen; gevinst og tap som relaterer seg til den ineffektive delen regnskapsføres umiddelbart over resultatregnskapet.

Samlet tap eller gevinst i egenkapitalen føres over resultatregnskapet når den utenlandske virksomheten blir solgt eller avvirket.

2.10 Varer

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost beregnes ved bruk av først-inn, først-ut metoden (FIFO). For ferdig tilvirkede varer og varer under tilvirkning består anskaffelseskost av utgifter til produktutforming, materialforbruk, direkte lønnskostnader, andre direkte kostnader og indirekte produksjonskostnader (basert på normal kapasitet). Lånekostnader aktiveres i samsvar med IFRS 23. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket kostnader for ferdigstilling og salg. Anskaffelseskost for varer inkluderer gevinster eller tap på sikring av kontantstrøm ved råvarekjøp overført fra egenkapital.

2.11 Kundefordringer

Noter 31.12.2006

Kundefordringer måles ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere måling vurderes kundefordringer til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektivrentemetoden, fratrukket avsetning for inntruffet tap. Avsetning for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer for at selskapet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger ansees som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Avsetningen utgjør forskjellen mellom pålydende og gjenvinnbart beløp, som er nåverdien av forventede kontantstrømmer, diskontert med effektiv rente. Endringer i avsetningen resultatføres som andre driftskostnader.

2.12 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

2.13 Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

2.14 Lån

Eksterne obligasjonslån med fast rente styres samlet til virkelig verdi sammen med tilhørende rentederivater med rapportering til selskapets ledelse. Obligasjoner med fast rente regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Øvrige lån, banklån med flytende rente, konserninterne lån m.v. regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.

Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

2.15 Utsatt skatt

Det er beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Dersom virksomheten deltar i en transaksjon, som ikke er en del av en foretaksintegrasjon, regnskapsføres ikke utsatt skatt på transaksjonstidspunktet. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten.

Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, bortsett fra når konsernet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

2.16 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte**(a) Pensjonsforpliktelser**

Selskapene har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringselskaper eller pensjonskasser, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger. Selskapet har ytelsesplaner.

En ytelsesplan er typisk en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av en eller flere faktorer slik som alder, antall år i selskapet og lønn.

De fleste av konsernets ansatte i Sverige har pensjonsrettigheter og selskapene forpliktelser som er fundet i ALECTA. Ordningen er en mulitemployer plan og arbeidsgiver er ansvarlig for ytelsene helt til de er dekket ved utbetalinger. På grunn av ALECTA sin manglende evne til å ta frem tilfredsstillende underlag for vurdering av status for forpliktelsene og midlene i ordningene, behandles ordningen ved regnskapsavslutning inntil videre

Noter 31.12.2006

som en tilskuddsordning.

Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene, justert for ikke resultatførte estimatavvik og ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med renten på en obligasjon utstedt av et selskap med høy kredittverdighet (eller langsiktig statsobligasjonsrente) i den samme valuta som ytelsene vil bli betalt og med en løpetid som er tilnærmet den samme som løpetiden for den relaterte pensjonsforpliktelsen.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene utover det største av 10 % av verdien av pensjonsmidlene eller 10 % av pensjonsforpliktelsene, blir ført i resultatregnskapet over en periode som tilsvarer arbeidstakernes forventede gjennomsnittlige resterende ansettelsesperiode.

Endringer i pensjonsplanens ytelser kostnadsføres eller inntektsføres løpende i resultatregnskapet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstakeren blir værende i tjeneste i en spesifisert tidsperiode (opptjeningsperioden). I dette tilfellet amortiseres kostnaden knyttet til endret ytelse lineært over opptjeningsperioden.

2.17 Avsetninger

Selskapet regnskapsfører avsetninger for miljømessige utbedringer, restrukturering og rettslige krav når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet. Avsetning for restrukturingskostnader omfatter gebyr ved terminering av leiekontrakter og sluttvederlag til ansatte. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap.

I tilfeller hvor det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved å vurdere gruppen under ett. Avsetning for gruppen regnskapsføres selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til gruppens enkeltelementer kan være lav.

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en diskonteringsrate før skatt som reflekterer nåværende markedsituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som rentekostnad.

2.18 Leverandørgjeld

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjeld til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente metoden.

2.19 Inntektsføring

Inntekter ved salg av tjenester vurderes til virkelig verdi, netto etter fradrag for merverdiavgift, retur, rabatter og avslag. Konserninternt salg elimineres. Inntekter resultatføres som følger:

- (a) Salg av transporttjenester
Salg av tjenester resultatføres i den perioden tjenesten utføres. Det samme gjelder offentlig kjøp av persontrafikkjenester resultatføres i den perioden som leveransene foretas.
- (b) Inntekt fra utbytte
Utbytteinntekter resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

2.20 Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling ved operasjonelle avtaler (med fradrag for eventuelle økonomiske insentiver fra utleier) kostnadsføres lineært over leieperioden.

2.21 Konsernbidrag

Konsernbidrag regnskapsføres i det året de er vedtatt og klassifiseres da som gjeld og fordring. Når konsernbidraget først skal føres i vedtaksåret blir konsekvensen at skatt av årets resultat skal reflekteres i resultatregnskapet i opptjeningsåret.

Noter 31.12.2006**2.22 Utbytte**

Utbyttebetalinger til selskapets aksjonærer klassifiseres som gjeld når utbyttet er fastsatt av generalforsamlingen.

3 Finansiell risikostyring**3.1 Finansielle risikofaktorer**

Selskapets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (inkludert valutarisiko, virkelig verdi og renterisiko), kredittisiko, likviditetsrisiko og flytende renterisiko. Selskapets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle negative effektene på selskapets finansielle resultater. Selskapet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot visse risikoer.

Risikostyringen for konsernet ivaretas av en sentral finansavdeling i overensstemmelse med retningslinjer godkjent av styret. Konsernets finansavdeling identifiserer, evaluerer og sikrer finansiell risiko i nært samarbeid med de ulike driftsenhetene. Det er etablert retningslinjer som regulerer andelen av lån som skal rentereguleres i en tolv måneders periode, og for rentebindingen på porteføljen.

*Markedsrisiko**(i) Valutarisiko*

Selskapet opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko. Valutarisiko oppstår fra balanseførte eiendeler og forpliktelser og nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet.

I forbindelse med segment rapportering klassifiserer hvert datterselskap kontrakter med konsernets sentrale finansavdeling som henholdsvis virkelig verdi sikring eller kontantstrømsikring. På konsernnivå klassifiseres eksterne valutakontrakter som sikring av valutarisiko knyttet til spesifikke brutto eiendeler, gjeld eller fremtidige transaksjoner.

Selskapet har enkelte investeringer i utenlandske datterselskaper der netto eiendeler er utsatt for valutarisiko ved omregning. Valutaeksponering fra selskapets nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet styres vesentlig gjennom låneopptak i den relevante utenlandske valutaen.

(b) Kredittisiko

Selskapet har ingen vesentlige konsentrasjoner av kredittisiko. Det er innført rutiner som sikrer at en gros salg av produkter skjer til kunder med tilfredsstillende kredittverdighet. Betaling ved salg til sluttbruker skjer med kontanter eller bruk av kjente kredittkort. Motparter ved derivatkontrakter og kontanttransaksjoner er begrenset til finansinstitusjoner med høy kredittverdighet. Selskapet har rutiner som begrenser eksponering mot kredittisiko knyttet til en enkelt motpart.

(c) Likviditetsrisiko

Forsiktig styring av likviditetsrisiko innebærer å vedlikeholde en tilstrekkelig beholdning av likvider og omsettelige verdipapirer, å ha finansieringsmuligheter i form av et tilstrekkelig antall sikre trekkrettigheter og evne til å lukke markedsposisjoner. Konsernets sentrale finansavdeling har som målsetting å opprettholde fleksibiliteten i finansieringen ved å sørge for å ha sikrede trekkrettigheter tilgjengelige.

(d) Flytende rente- og fastrenterisiko

Ettersom selskapet ikke har noen betydelige rentebærende eiendeler, er selskapets resultat og kontantstrøm fra driften i hovedsak uavhengig av endringer i markedsrenten.

Lån med flytende rente medfører en renterisiko for selskapets kontantstrøm. Fastrentelån utsetter selskapet for virkelig verdi renterisiko.

Selskapet styrer den flytende renterisikoen ved hjelp av flytende-til-fast renteswapper: Slike renteswapper innebærer en konvertering av flytende rente lån til fastrentelån. Gjennom renteswappene inngår konsernet avtale med andre parter om å bytte differansen mellom kontraktens fastrente og flytende rente beløp beregnet i henhold til den avtalte hovedstol.

3.2 Vurdering av virkelig verdi

Selskapet bruker ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedsforholdene som eksisterer på hver balansedag. For langsiktige forpliktelser benyttes omsetningskurs for det aktuelle instrument eller for et

Noter 31.12.2006

lignende instrument. Andre teknikker, slik som diskontert verdi på fremtidige kontantstrømmer benyttes for å fastsette virkelig verdi for øvrige finansielle instrumenter. Virkelig verdi på rente swapper beregnes som nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer. Virkelig verdi på forwardkontrakter i utenlandsk valuta beregnes ved å benytte kursene i forwardmarkedet på balansedagen.

Nominell verdi minus nedskrivninger for inntreffe tap på kundefortringer og nominell verdi av leverandørgjeld antas omtrent å tilsvare postenes virkelige verdi. Virkelig verdi på finansielle forpliktelse (som beregnes for noteformål) estimeres ved å diskontere fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer med konsernets alternative markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter.

4 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter.

4.1 Viktige regnskapsestimater og antakelser/forutsetninger

Konsernet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil pr. definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

- (a) *Estimert verdifall på goodwill*
Konsernet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill. Gjenvinnbart beløp fra kontant-genererende enheter er fastsatt ved kalkulasjoner av bruksverdi. Dette krever bruk av estimater.
- (b) *Inntektsskatt*
Konsernet skattlegges for inntekt innenfor mange jurisdiksjoner. Betydelig bruk av skjønn er påkrevd for å fastsette inntektsskatten for alle land under ett/samlet i konsernregnskapet. For mange transaksjoner og beregninger vil det være usikkerhet knyttet til den endelige skatteforpliktelsen. Konsernet regnskapsfører skatteforpliktelser knyttet til fremtidige avgjørelser i skatte/tvistesaker, basert på estimater på om ytterligere inntektsskatt vil påløpe. Hvis det endelige utfall av sakene avviker fra opprinnelig avsatt beløp, vil avviket påvirke regnskapsført skattekostnad og avsetning for utsatt skatt i den perioden avviket fastslås.
- (c) *Virkelig verdi på derivater og andre finansielle instrumenter*
Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel unoterte derivater) fastsettes ved å benytte verdsettelsesteknikker. Konsernet vurderer og velger metoder og forutsetninger som hovedsakelig er basert på markedsforholdene på balansedagen. For mange forskjellige finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg og som ikke handles i aktive markeder har konsernet benyttet en modell med neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer som verdsettelsesmetode.
- (d) *Inntektsføring*
Regnskapsføring av inntekter fra salg av tjenester skjer etter løpende avregning metoden. Metoden krever at konsernet foretar skjønnsmessige vurderinger knyttet til hvor stor andel av den totale tjenesten som er levert på balansedagen.

Noter 31.12.2006

1 Overgang til IFRS 2005

NSB AS (*selskapet*) og dets datterselskaper driver person- og godstransport i tillegg til virksomhet som står i naturlig sammenheng til dette. NSB AS hovedkontor er i Oslo.

Overgang til IFRS

Konsernstyret vedtok den 9. mars 2006 at NSB skal nytte IFRS som regnskapsprinsipp med virkning fra 2006.

Årsregnskapet per 31. desember 2006, er det første årsregnskapet som er utarbeidet etter regnskapsprinsippene IFRS. Anvendte prinsipper er beskrevet i "Prinsippnoter til regnskapet". Selskapet har lagt IFRS 1 til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet. I henhold til IFRS 1 er 1. januar 2005 tidspunktet for overgangen fra NGAAP til IFRS. Det er derfor utarbeidet sammenlignbare tall for 2005. I det følgende beskrives de viktigste regnskapsmessige konsekvensene ved overgangen fra NGAAP til IFRS.

Grunnlaget for implementering av IFRS:

- Hovedprinsippet ved overgang til IFRS for vurdering av driftsmidler er historisk kost, enkelte driftsmidler er vurdert til virkelig verdi på overgangstidspunktet.
- Urealiserte estimatavvik knyttet til pensjoner nullstilles og føres mot egenkapitalen på overgangstidspunktet.

Presentasjon – endringer i oppstillingsplaner som følge av IFRS

- Etter IFRS er det valgfritt å vise resultatregnskapet etter art eller funksjon. NSB har valgt å vise artsinndeling.

Vedlagte talloppstillinger for 2006 og sammenligningstall for 2005 viser hvilke regnskapsposter som er blitt gjenstand for endringer, og kommentarer om hvorfor endringene er gjort

(Tall i MNOK)	NGAAP 2004	Overgangs- effekt	Reklassi- fiseringer	IFRS 1.JAN2005
EIENDELER				
Immaterielle eiendeler	0 000	0	0	0
Varige driftsmidler	4 775	637	0	5 412
Finansielle anleggsmidler	5 016	1	0	5 017
Sum anleggsmidler	9 791	638	0	10 429
Varelager		0	0	0
Kundefordringer	26	0		26
Kortsiktige fordringer Konsern	419	0		419
Andre kortsiktige fordringer	555	0	0	555
Finansielle instrumenter	1 001	(395)	0	606
Betalingsmidler	29	0	0	29
Sum omløpsmidler	2 030	(395)	0	1 635
SUM EIENDELER	11 821	244	0	12 065
GJELD OG EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital	5 536	0		5 536
Opptjent egenkapital	989	(92)		897
Minoritetsinteresser	0	0	0	0
Sum egenkapital	6 525	(92)	0	6 433
Pensjonsforpliktelse	13	235	0	248
Utsatt skatt	252	(29)	0	223
Lån fra finansinstitusjoner	3 565	187	(1 702)	2 050
Annen langsiktig gjeld	344	0	0	344
Sum langsiktig gjeld	4 174	392	(1 702)	2 864
Leverandørgjeld	96	(57)		39
Kortsiktig gjeld Konsern	34	0		34
Betalbar skatt	0	0	0	0
Skyldige offentlige avgifter	87	0		87
Annen kortsiktig gjeld	905	0	1 702	2 607
Sum kortsiktig gjeld	1 122	(57)	1 702	2 767
Sum gjeld	5 296	335	0	5 631
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	11 821	244	0	12 065

Noter 31.12.2006

Kommentarer:

Varige driftsmidler / varer

I henhold til IFRS 16 skal driftsmidler dekomponeres. En analyse av balanseførte driftsmidler viser at aktuelle driftsmidler for dekomponering er rullende materiell. Konsernet har tidligere innenfor NGAAP kostnadsført hovedrevisjoner løpende. Under IFRS vil revisjoner bli aktivert og avskrevet over revisjonsintervallet. Ved overgangen til IFRS er verdien av historiske revisjoner beregnet basert på gjenstående levetid på den enkelte revisjon. Totalt medfører dette en oppjustering av verdien på rullende materiell pr 1.1.2005

Langsiktig gjeld

«Fair value option» (FVO) legges til grunn ved verddivurdering av visse finansielle instrumenter. Med virkning fra 1. januar 2005 ble alle lån som styres og rapporteres etter virkelig verdi, omarbeidet. Implementeringseffekten medfører økt balanseført verdi på lån. Valg av FVO som regnskapsprinsipp har som konsekvens at endring i markedsrentene påvirker konsernets rentekostnader. Rentekostnadene vil nå følge utviklingen i markedsrenten. Det er gjort reklassifisering av 1. års avdrag på langsiktig gjeld til kortsiktig gjeld.

Utsatt skatt

Utsatt skatt er redusert. Endringer på utsatt skatt utgjøres i all hovedsak av endringer i regnskapsmessige verdier på driftsmidler, pensjoner og langsiktig gjeld.

Pensjonsforpliktelser / andre fordringer

Endringen skyldes brutto påvirkning av at urealisert estimatavvik knyttet til pensjoner (pensjonskorridoren) nullstilles og føres mot egenkapitalen på overgangstidspunktet. I tillegg presenteres pensjonsforpliktelsene brutto

Annen egenkapital ikke resultatført

Dette viser netto påvirkning av egenkapitalen ved overgang til IFRS.

RESULTATREGNSKAP NGAAP TIL IFRS			
	2005 NGAAP	Overgangs- effekt	IFRS
DRIFTSINNTEKTER			
Transportinntekter	3 524		3 524
Andre driftsinntekter	207		207
Sum driftsinntekter	3 731	0	3 731
Personalkostnader	1 201	9	1 210
Avskrivninger	404	51	353
Andre driftskostnader	1 877	16	1 861
Sum driftskostnader	3 482	58	3 424
DRIFTSRESULTAT	249	58	307
Finansinntekter	530	54	476
Finanskostnader	178	52	126
Netto finansposter	352	2	350
RESULTAT FØR SKATTER	601	56	657
Skatter	186	16	202
ÅRSRESULTAT	415	40	455

Kommentarer:

Personalkostnader

9 MNOK er effekt for 2005 av endrede pensjonskostnader under IFRS.

Avskrivninger

52,4 MNOK er endrede avskrivninger som følge av gjennomført dekomponering med tilbakevirkende kraft.

Noter 31.12.2006

Andre driftskostnader

I all vesentlighet representerer dette lavere driftskostnader på grunn av at tyngre vedlikehold er håndtert som egen komponent innenfor varige driftsmidler og aktiveres og avskrives over estimert bruksstid til neste tunge vedlikehold..

Finanskostnader

Endringen utgjøres av endret prinsipp for handtering av finansielle poster.

Skatter

Det er beregnet skatt på endret resultat som følge av overgangseffektene.

BALANSE NGAAP TIL IFRS 1.januar 2006				
(Tall i MNOK)	NGAAP 2005	Overgangs- effekt	Reklassi- fiseringer	IFRS 1.JAN2006
EIENDELER				
Varige driftsmidler	4 554	704	0	5 258
Finansielle anleggsmidler	5 194	(119)	0	5 075
Sum anleggsmidler	9 748	585	0	10 333
Varelager	62		0	62
Kundefordringer	17		0	17
Kortsiktige fordringer Konsern	423	(395)	0	28
Andre kortsiktige fordringer	380		0	380
Finansielle instrumenter	140		62	202
Betalingsmidler	41		0	41
Sum omløpsmidler	1 063	(395)	62	731
SUM EIENDELER	10 811	191	62	11 064
GJELD OG EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital	5 536		0	5 536
Opptjent egenkapital	1 289	64	0	1 353
Minoritetsinteresser	0	0	0	0
Sum egenkapital	6 824	64	0	6 888
Pensjonsforpliktelser	1	243	41	285
Utsatt skatt	438	(13)	0	425
Lån fra finansinstitusjoner	1 880	135	(76)	1 939
Annen langsiktig gjeld	262	0	0	262
Sum langsiktig gjeld	2 581	365	(35)	2 911
Leverandørgjeld	107	0	0	107
Kortsiktig gjeld Konsern	183	0		183
Betalbar skatt	0	0	0	0
Skyldige offentlige avgifter	47	0	0	47
Annen kortsiktig gjeld	1 069	(238)	97	928
Sum kortsiktig gjeld	1 406	(238)	97	1 265
Sum gjeld	3 987	127	62	4 176
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	10 811	191	62	11 064

Kommentarer:

Overgangseffekt oppsummert per 31.desember 2005;

Hovedposter ved overgangen til IFRS i regnskapet som har egenkapitalkonsekvenser for NSB AS er;

- Driftsmidler; konsekvensene ved dekomponering har medført en endring i bokført verdi med 704 MNOK,
- Pensjonskostnader; justering av korridor for estimatavvik mot egenkapital med 743 MNOK
- Finansielle poster; justering for virkelig verdi gav en egenkapitaleffekt på netto 135 MNOK

I tillegg er det en betydelig del av reklassifiseringer ved overgangen som ikke gir egenkapitaleffekt.

- Herunder derivater og TS som skilles ut på egen linje

EGENKAPITAL		(MNOK)
Egenkapital 1. januar 2005 NGAAP		6 525
Justering EK IFRS januar 2005		(92)
Sum egenkapital etter IFRS 1. januar 2005		6 433
Resultat 2005 etter IFRS		455
Omregningsdifferanser		0
Sum egenkapital etter IFRS 31. desember 2005		6 888

Noter 31.12.2006

2 Aksjer i datterselskap

Tabellen viser morselskapets direkte eide investeringer. Konsernet består i tillegg av selskaper og eierinteresser i indirekte eie.

(Tall i MNOK) DATTERSELSKAP	ANSKAFFELS- TIDSPUNKT	KONTOR ADRESSE	STEMME-/ RES.ANDEL	BOKFØRT EGENKAPITAL	ÅRETS RESULTAT	BAL.VERDI I NSB AS 31. DES.
Nettbuss AS ROM eiendom AS	1. des. 1996	Oslo	100 %	758	26	713
Arrive AS NSB	18. des. 1998	Oslo	100 %	574	39	440
Trafikkservice AS Finse Forsikring AS	1. jul. 2001	Oslo	100 %	12	1	21
CargoNet AS	1. okt. 2001	Oslo	55 %	2	-2	1
Mantena AS	1. des. 2001	Oslo	100 %	50	8	50
NSB Eiendom AS BaneStasjoner AS	1. jan. 2002	Oslo	55 %	539	46	295
NSB Anbud AS	1. jan. 2002	Oslo	100 %	202	1	250
SUM	1. jan. 2002	Oslo	100 %	292	49	161
	2. jan. 2002	Oslo	100 %	0	0	0
	1. apr. 2005	Oslo	100 %	20	4	16
				2 448	171	1 946

3 Utbytte pr. aksje / resultat per aksje

Utbytte for 2005 som ble betalt i 2006 var 246 MNOK (66,75 NOK pr. aksje). Foreslått utbetaling av utbytte for regnskapsåret 2006 er på 103,10 NOK pr. aksje, totalt 380 MNOK. Vedtak fattes på den ordinære generalforsamlingen i 2007. Det foreslåtte utbyttet er ikke medtatt i årsregnskapet.

Resultat per aksje er 137 NOK (119 NOK). Alle aksjer eies av den norske stat.

Noter 31.12.2006

4 Segmentinformasjon

Pr 31.desember 2006 har konsernet virksomhet innen følgende hovedsegmenter

1 Persontog

GEOGRAFISKE SEGMENTER

Salgsinntekter	2 006	2 005
Norge	3 828 858	3 714 120
Sverige	26 121	17 045
Danmark	0	0
Sum	3 854 979	3 731 165
Eiendeler		
Norge	11 582 281	11 030 293
Sverige	0	0
Danmark	0	0
Sum	11 582 281	11 030 293
Tilknyttede selskaper (note 6)	35 546	33 001
Ikke allokerte eiendeler	0	0
Sum	11 617 827	11 063 294

Allokering av postene er basert på hvor eiendelene befinner seg.

Investeringer	2 006	2 005
Norge	463 634	680 475
Sverige	0	0
Danmark	0	0
Sum	463 634	680 475

Allokering av postene er basert på hvor investeringen befinner seg.

Salgsanalyse pr kategori	2 006	2 005
Transportinntekter	3 740 702	3 651 308
Salgsgevinster	0	147
Andre inntekter	114 277	79 710
Sum	3 854 979	3 731 165

2 006

2 005

Offentlig kjøp av persontrafikkjenester med tog
fra stat og fylkeskommune

1 533 635

1 527 087

Noter 31.12.2006

5 Varige driftsmidler

	Maskiner og utstyr	Transport- midler	Tomter og bygninger	Anlegg under utførelse	Sum
Pr. 1. januar 2005					
Anskaffelseskost	541 139	9 472 033	0	625 562	10 638 801
Akkumulerte avskrivninger	-357 246	-4 853 920	0	0	-5 211 166
Balansført verdi 01.01.05	183 893	4 618 113	0	625 562	5 427 568
Regnskapsåret 2005					
Balansført verdi 01.01.05	183 893	4 618 113	0	625 562	5 427 568
Tilgang	161 734	207 099	0	311 642	680 475
Avgang			0	-496 973	-496 975
Årets avskrivninger	-69 502	-283 761	0	0	-353 264
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Balansført verdi 31.12.05	276 125	4 541 451	0	440 229	5 257 805
Pr. 31. desember 2005					
Anskaffelseskost	702 873	9 746 078	0	440 229	10 889 180
Akkumulerte avskrivninger	-426 748	-5 204 627	0	0	-5 631 375
Balansført verdi 31.12.05	276 125	4 541 451	0	440 229	5 257 805
Regnskapsåret 2006					
Balansført verdi 01.01.06	276 125	4 541 451	0	440 229	5 257 805
Tilgang	14 530	150 924	0	298 180	463 634
Avgang	-6 751	-7 137	0	-173 537	-187 425
Årets avskrivninger	-50 644	-321 362	0	-3 495	-375 502
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Balansført verdi 31.12.06	233 260	4 363 600	0	561 380	5 158 240
Pr. 31. desember 2006					
Anskaffelseskost	708 181	9 041 616	0	564 874	10 314 671
Akkumulerte avskrivninger	-474 921	-4 678 016	0	-3 495	-5 156 432
Balansført verdi 31.12.06	233 260	4 363 600	0	561 380	5 158 240

Kostnader knyttet til leieavtaler utgjør for maskiner 0 TNOK (0 TNOK) og for eiendom 4 000 TNOK (4 000 TNOK). Årets aktiverte byggelånsrenter er 2 635 TNOK (0 TNOK). Gjennomsnittlig benyttet rentesats er 5,03 % (0,00%) Balansført verdi av tomter og bygninger pantsatt som sikkerhet for banklån er 0 TNOK (0 TNOK)

Økonomisk levetid for teknisk avdelings anlegg og utstyr

Konsernledelsen fastsetter økonomisk levetid med tilknyttede avskrivningssatser for varige driftsmidler (se prinsippnote for gjennomsnittlige vektete brukstider for eiendeler). Ledelsen vil øke avskrivningene dersom økonomisk levetid viser seg å være kortere enn tidligere estimert. Ledelsen vil nedskrive eventuelle teknisk foreldede eiendeler eller ikke-strategiske eiendeler som er tatt ut av bruk

6 Investeringer i tilknyttede selskaper

	2006	2005
Salgsanalyse pr. kategori		
Balansført verdi 01.01	33 001	14 403
Oppkjøp av tilknyttet selskap	3 444	17 092
Nedskrivning av tilknyttet selskap	0	-5 033
Andel resultat fra tilknyttet selskap	- 899	6 539
Balansført verdi 31.12	35 546	33 001

Andel av resultat er etter fradrag for skatt og det tilknyttede selskapets minoritetsinteresser samt innbetalt utbytte fra selskapet.

Investeringer i tilknyttede selskap pr. 31.12.06 inkluderer goodwill på 0 TNOK (0 TNOK)

Noter 31.12.2006

Selskapets andel av resultat, eiendeler og gjeld i de viktigste tilknyttede selskapene, hvorav ingen er børsnoterte, er følgende:

	Registrert i	Eiendeler	Gjeld	Inntekt	Årsresultat	Eierandel %
2005						
Tågkompaniet	Stockholm	24 421	14 852	97 285	4 374	34
Oslo S Parkering AS	Oslo	35 272	31 696	5 100	2 165	25
Linjearkitekter	Oslo	314	203	768	0	30
Totalt		60 007	46 751	103 153	6 539	
2006						
Tågkompaniet	Stockholm	I/T	I/T	75 744	- 558	34
Oslo S Parkering AS	Oslo	34 448	30 966	5 303	-341	25
Linjearkitekter	Oslo	402	189	806	0	30
Totalt		34 850	31 155	81 853	- 899	

7 Derivater

	2006		2005	
	Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser
Renteswapper	8 090	-44 876	3 370	-77 203
Valutaswapper og strøm	63 562	-12 570	59 083	-31 836
Sum	71 652	-57 446	62 453	-109 039
Herav langsiktig (anleggsmidler)				
Valutaswapper	0	0	0	0
Renteswapper	0	0	0	0
Sum	0	0	0	0
Herav kortsiktig (omløpsmidler)				
	71 652	-57 446	62 453	-109 039

Selskapet benytter ikke sikringsbøker og derivater er således klassifisert som kortsiktige eiendeler eller forpliktelser.

Renteswapper

Den nominelle hovedstolen på utestående rente- og valutaswapper pr. 31. desember 2006 var NOK 2 040 000 (NOK 2 130 000). Pr. 31. desember 2006 var den faste renten fra 3,80 % til 5,00 % (2,45 % til 3,94 %) og de flytende rentesatsene var EURIBOR og LIBOR.

8 Kundefordringer og andre fordringer

	2006	2005
Kundefordringer inkl. avsetning for tap	35 470	46 489
Forskuddsbetaling	136 630	128 781
Andre fordringer	58 597	223 281
Fordringer på nærstående parter (note 24)	16 645	29 238
Lån til nærstående parter	3 294 246	3 505 516
Sum kundefordringer og andre fordringer	3 541 588	3 933 305
Langsiktige fordringer	3 300 915	3 507 685
Kortsiktige kundefordringer og andre fordringer	240 673	425 620

Noter 31.12.2006

9 Varer

	2006	2005
Ferdig tilvirkede varer	0	62 378
Sum	0	62 378

10 Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

	2006	2005
Børsnoterte verdipapirer:		
Obligasjoner og sertifikater	322 118	139 936
Sum	322 118	139 936

Balansført verdi på finansielle eiendeler ovenfor er klassifisert som følger:

	2006	2005
Klassifisert som til virkelig verdi over resultatet ved første gangs balanseføring	322 118	139 936
Sum	322 118	139 936

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert i seksjonen om endringer i arbeidskapital i noten kontantstrømmer fra driften (note 23).

Effektiv rentesats på kortsiktige plasseringer i bank var på 3,0 % (2,1%) og plasseringene har en gjennomsnittlig løpetid på 20 dager.

11 Kontanter og kontantekvivalenter

	2006	2005
Kontanter og bankinnskudd	540 371	40 634
Sum kontanter og kontantekvivalenter	540 371	40 634

I kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter følgende:

	2006	2005
Kontanter og bank innskudd	540 371	40 634
Sum kontanter og kontantekvivalenter	540 371	40 634

12 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer (i tusen)	Ordinære aksjer	Overkurs	Sum
Pr. 1 januar 2005	3 685	3 685 500	1 850 000	5 535 500
Kapitalendringer	0	0	0	0
Pr. 31. desember 2005	3 685	3 685 500	1 850 000	5 535 500
Kapitalendringer	0	0	0	0
Pr. 31 desember 2006	3 685	3 685 500	1 850 000	5 535 500

Selskapet har en aksjeklasse. Hver aksje er pålydende 1000 NOK

Noter 31.12.2006

13 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

	2006	2005
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	995 464	1 037 916
Gjeld til nærstående parter (note 24)	79 335	47 088
Sum	1 074 799	1 085 005

14 Lån

	2006	2005
Langsiktige lån		
Obligasjonslån	1 253 212	1 939 188
Andre lån	211	148
Sum	1 253 423	1 939 336
Kortsiktige lån		
Kortsiktig del av langsiktig gjeld	721 007	69 429
Sum	721 007	69 429
Sum lån	1 974 430	2 008 765

Lån inkluderer sikrede forpliktelser (banklån og andre sikrede lån) på totalt 1.974 MNOK (2.008 MNOK).

Forfall for langsiktige lån er som følger:

	2006	2005
Mellom 1 og 2 år	0	667 816
Mellom 2 og 5 år	0	0
Over 5 år	1 253 423	1 271 520
Sum	1 253 423	1 939 336

Effektiv rente på balansedagen var som følger:

	2006				2005			
	NOK	SEK	€	Andre	NOK	SEK	€	Andre
Pantelån	0,00	0,00	0,00	0,00	3,25	0,00	0,00	0,00
Obligasjonslån	3,93	0	4,27	0,00	3,08	0,00	3,35	0,00

Balanseført verdi og virkelig verdi på langsiktige lån:

	Balanseført verdi		Virkelig verdi	
	2006	2005	2006	2005
Pantelån	0	0	0	0
Obligasjonslån	1 253 212	1 939 188	1 253 212	1 939 188
Andre lån	211	148	211	148

Virkelig verdi er beregnet ved å neddiskontere kontantstrømmene fra lånene med en diskonteringsrate på NIBOR, STIBOR og EURIBOR (2005: NIBOR, STIBOR og EURIBOR)

For kortsiktige lån er balanseført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

Balanseført verdi av selskapets lån i ulike valutaer er som følger:

	2006	2005
NOK	686 927	704 174
€	1 287 503	1 304 591
Sum	1 974 430	2 008 765

Noter 31.12.2006

Selskapet har følgende uutnyttede lånefasiliteter:

	2006	2005
Flytende rente		
- Utløper innen ett år	50 000	50 000
- Utløper etter mer enn ett år	1 000 000	1 000 000
Sum	1 050 000	1 050 000

Fasilitetene som utløper innen ett år er årlige fasiliteter som må fornyes på forskjellige tidspunkter i løpet av 2007. Øvrige lånefasiliteter er etablert for å bistå i finansieringen av den foreslåtte utvidelsen av europeiske aktiviteter.

15 Utsatt skatt

Utsatt skatt nettoføres når selskapet har en juridisk rett til å motregne utsatt skattefordel mot utsatt skatt i balansen og dersom den utsatte skatten er til samme skattemyndighet. Følgende beløp har blitt nettoført:

	2006	2005
Utsatt skattefordel		
- Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	196 238	289 850
- Utsatt skattefordel som reverseres innen 12 måneder	0	0
	<u>196 238</u>	<u>289 850</u>
Utsatt skatt		
- Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	-833 408	-604 391
- Utsatt skatt som reverseres innen 12 måneder	-10 199	-110 482
	<u>-843 607</u>	<u>-714 873</u>
Sum utsatt skattefordel og utsatt skatt	<u>-647 369</u>	<u>-425 023</u>

Endring i balanseført utsatt skatt:

	2006	2005
Balanseført verdi 01.01	-425 023	-222 591
Resultatført i perioden (note 21)	-222 346	-218 382
Skatt ført direkte mot egenkapitalen	0	15 950
Balanseført verdi 31.12	<u>-647 369</u>	<u>-425 023</u>

Endring i utsatt skattefordel og utsatt skatt (uten nettoføring innen samme skatteregime):

	Skattemessige avskrivninger	Fordringer	Gevinst/Tap	Annet	Sum
Utsatt skatt					
1. januar 2005	-736 002	94 202	-79 677	0	-721 477
Resultatført i perioden	-25 296	15 965	15 935	0	6 604
31. desember 2005	<u>-761 298</u>	<u>110 167</u>	<u>-63 742</u>	<u>0</u>	<u>-714 873</u>
Resultatført i perioden	-31 406	-110 076	12 748	0	-128 734
31. desember 2006	<u>-792 704</u>	<u>91</u>	<u>-50 994</u>	<u>0</u>	<u>-843 607</u>
Utsatt skattefordel					
	Avsetning for forpliktelsler	Nedskrivning	Fremførbart underskudd	Annet	Sum
1. januar 2005	175 370	0	286 065	37 451	498 886
Resultatført i perioden	-23 785	0	-170 958	-14 293	-209 036
31. desember 2005	<u>151 585</u>	<u>0</u>	<u>115 107</u>	<u>23 158</u>	<u>289 850</u>
Resultatført i perioden	22 985	0	-115 107	-1 490	-93 612
31. desember 2006	<u>174 570</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21 668</u>	<u>196 238</u>

Noter 31.12.2006

16 Pensjoner og lignende forpliktelser

Selskapet har kollektive pensjonsordninger. Forpliktelser gjennom disse ordningene dekker 2.512 aktive og 1.447 pensjonister. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom forsikringssselskap.

Selskapene har gjennom tariffavtale pensjonsforpliktelser i tilknytning til avtalefestet førtidspensjon (AFP). Ordningene er bedre enn kravene til obligatorisk tjenstepensjon. Forpliktelser gjennom denne ordningene dekker 2.763 aktive. Ordningen er regnskapsmessig behandlet i samsvar med IAS 19.

Pensjonsforpliktelse

Balanseført forpliktelse er fastsatt som følger:

	2006	2005
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i fondsbaserte ordninger	4 469 349	4 249 835
Virkelig verdi på pensjonsmidler	- 2 777 338	-2 657 489
Sum	-1 692 011	-1 592 346
Nåverdi av forpliktelse for ikke fondsbaserte ordninger	-667	-1 699
Ikke resultatførte estimatavvik	1 252 531	1 329 125
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	-438 813	-284 920

Pensjonskostnad

Netto pensjonskostnad fremkommer på følgende måte:

	2006	2005
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	149 717	99 240
Rentekostnad	171 997	124 002
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-132 521	-127 365
Resultatførte estimatendringer og estimatavvik	60 045	-611
Sum inkludert i personalkostnader (note 19)	249 238	95 266

Endring i balanseført forpliktelse:

	2006	2005
Balanseført verdi 01.01	284 920	283 527
Kostnad resultatført i året	249 238	95 266
Pensjonsutbetalinger og betaling av pensjonspremie	-95 345	-93 873
Balanseført verdi 31.12	438 813	284 920

Følgende økonomiske forutsetninger er lagt til grunn for beregning av pensjonsforpliktelsene:

	2006	2005
Diskonteringsrente	4,41	4,30
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,00	5,00
Årlig lønnsvekst	4,35	4,20
Årlig regulering av pensjoner	4,10	4,00

Forutsetninger for dødelighet er basert på publiserte statistikker og erfaring i hvert enkelt land.

Gjennomsnittlig forventet gjenstående levetid (i antall år) for en person som pensjonerer seg når han/hun fyller 65 er som følger:

- Mann 17,6 år
- Kvinne 19,9 år

Noter 31.12.2006

17 Andre avsetninger for forpliktelser

	Miljø- avsetninger	Andre rettslige krav	Ventelønn, omstilling og restrukturering	Annet	Sum
1. januar 2006	135 000	5 091	118 375	3 800	262 266
Resultatført i løpet av året:					
– Årets avsetninger	-39 600	0	-20 000	0	-59 600
– Tilbakeføring av ikke-benyttede avsetninger fra forrige år	0	-509	0	0	-509
Økning i avsetning – årets renteeffekt (note 20)	0	0	48	0	48
Benyttet i løpet av året	0	-1 911	-11 842	-3 800	-17 553
31. desember 2006	95 400	2 671	86 581	0	184 652

Klassifikasjon i balansen:

	2006	2005
Andel langsiktig gjeld	184 652	262 266
Andel kortsiktig gjeld	0	0
Sum	184 652	262 266

Ventelønn - omstillingsforpliktelse

I forbindelse med stiftelsen av NSB AS ble selskapet påført forpliktelse til å refundere ventelønn til de som blir oppsagt på grunn av overtallighet før 1.januar 2005. NSB ble i den forbindelse kompensert for en begrenset beregnet forpliktelse som inngår i annen langsiktig gjeld i balansen.

Yrkesskade

Erstatning for yrkesskade som personer ble påført i perioden 1. januar 1990 frem til etableringen av NSB BA 1.desember 1996 dekkes av selskapet. Det er i regnskapet foretatt avsetninger til å dekke estimert forpliktelse basert på forventninger til saker som er under behandling, samt ikke rapporterte, men påregnelige saker.

Miljøforurensninger

NSB AS har som tog-, verkstedsoperatør og eiendomsbesitter et betydelig ansvar for forurensninger som skyldes virksomheten. Kjente forpliktelser er kvantifisert og avsatt i regnskapet. Etter hvert som forholdene blir ryddet og klargjort tilbakeføres avsetningen mot erlagte kostnader. Kjente forpliktelser er kvantifisert og avsatt i regnskapet. Beste estimat er benyttet.

Rettsvister

NSB AS er innblandet i tvister der en del av dem vil bli prøvd for rettsapparatet. I de tilfeller der det vurderes å foreligge sannsynlighetsovervekt og kvantifiserbar tapsrisiko, gjøres løpende avsetninger i regnskapet.

18 Andre kostnader

	2006	2005
Salg og administrasjonskostnader	312 063	318 538
Andre driftskostnader	1 473 052	1 542 721
Sum	1 785 115	1 861 259

Spesifikasjon av revisjonshonorar:

	2006	2005
Lovpålagt revisjon	663	662
Andre tjenester utenfor revisjon	1 571	528
Sum revisjonshonorar	2 234	1 190

Noter 31.12.2006

19 Personalkostnader

	2006	2005
Lønn, inkludert arbeidsgiveravgift	1 170 426	1 108 204
Pensjonskostnader - ytelsesbaserte pensjonsordninger (note 16)	249 238	95 266
Andre personalkostnader	-11 036	6 185
Sum personalkostnader	1 408 628	1 209 655

Restruktureringskostnader utgjorde i 2006 TNOK 0 (2005: TNOK 0).

	2006	2005
Gjennomsnittlig antall årsverk	2366	2489
Gjennomsnittlig antall ansatte	2774	2889

Beregningen er basert på en vektning av faktisk antall årsverk gjennom året.

20 Finansielle poster

	2006	2005
Renteinntekter	169 694	113 444
Utbytte	7 480	0
Andre finansinntekter	397 294	341 799
Netto valutagevinster/tap	-13 656	-820
Virkelig verdi gevinster/tap på finansielle instrumenter	96 341	0
Rentekostnader	-119 513	-109 778
Andre finanskostnader	-2 084	-1 636
Sum finansielle poster	535 556	343 009

Alle valutaposter er inkludert i finansielle poster (se ovenfor)

21 Skattekostnad

	2006	2005
Betalbar skatt	12 952	0
Endring utsatt skatt (note 15)	222 346	201 699
Sum skattekostnad	235 298	201 699

Skatten på selskapets resultat før skatt avviker fra det beløpet som hadde fremkommet dersom selskapets veide gjennomsnittlige skattesats hadde vært benyttet. Differansen er forklart som følger:

	2006	2005
Resultat før skattekostnad	820 391	656 535
Skatt beregnet med de forskjellige lands skattesats på de respektive resultater	229 709	183 830
Ikke skattepliktig inntekt	-2 094	-10
Ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	1 131	17 879
For lite avsatt utsatt skatt tidligere år	6 552	0
Skattekostnad	235 298	201 699

Den veide gjennomsnittlige skattesatsen var 28 % (2005: 28 %)

22 Netto valutagevinster/(tap)

Valutadifferanser (kostnadsført)/inntektsført i resultatregnskapet er som følger:

	2006	2005
Sum inkludert i finanspostene	-13 656	-820
Sum inkludert i driftskostnadene	0	0
Sum	-13 656	-820

Noter 31.12.2006

23 Kontantstrømmer fra driften	2006	2005
Årsresultat før minoritet	585 090	454 836
Betalbar skatt	12 952	0
Endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel	222 346	201 699
Delsum skattekostnad	235 298	201 699
Avskrivninger	375 501	353 264
Reduserte vedlikeholdskostnader		-15 946
Gevinst ved salg anleggsmidler	0	-147
Tap ved avgang anleggsmidler		
Delsum gevinst tap på salg av varige driftsmidler	0	-147
Forskjell kostnadsført pensjon og inn-/utbet. I pensjonsordningene	153 893	1 992
Netto endring i andre tidsavgrensingsposter	-77 614	-80 626
Netto virkelig verdi gevinst på derivater	-60 792	46 640
Tap / gevinst på valutakursendringer	-20 700	12 920
Endr. i balansepostene (uten oppkjøp av DS og FKV og valutakursendr.):		
Varer	62 378	-62 378
Kundefordringer og andre fordringer	180 447	265 943
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over res	-182 182	861 543
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-10 206	19 916
Kontantstrømmer fra driften	1 241 113	2 059 656
I kontantstrømmen består inntekt fra salg av varige driftsmidler av:		
Balansført verdi på solgte driftsmidler	0	108
Gevinst - tap- ved salg av varige driftsmidler	0	147
Vederlag ved salg av varige driftsmidler	0	255

Noter 31.12.2006

24 Nærstående parter

NSB AS er 100 % eid av Den norske Stat ved Samferdselsdepartementet.

NSB-konsernet definerer nærstående parter som:

- Den norske Stat ved Samferdselsdepartementet med underliggende selskaper og etater. Den eneste enheten som vurderes å ha relasjoner av vesentlig betydning i forhold til NSB-konsernet er Jernbaneverket. I tillegg kommer Samferdselsdepartementet eget kjøp av persontogtrafikk tjenester (se note 8). Transaksjoner med andre aktuelle selskaper og etater er ikke vurdert som vesentlige i denne sammenheng.

- Selskaper innad i NSB-konsernet, tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet.
- Styrerepresentanter og medlemmer i ledergruppen.

Det er egne avtaler/instruksjoner for transaksjoner med nærstående parter basert på prinsippet om markedsmessig prissetting i alle transaksjoner.

Selskapet har vært involvert i transaksjoner med følgende nærstående parter:

Salg av varer og tjenester

	2006	2005
Offentlig kjøp av persontrafikk tjenester	1 510 000	1 502 000
Salg av andre varer og tjenester	104 542	100 831
Sum	1 614 542	1 602 831

Kjøp av varer og tjenester:

Kjøp av varer og tjenester	897 410	963 407
----------------------------	---------	---------

Ytelser til ledende personer (alle tall i hele tusen kroner)

Styremedlemmer :	Tittel	2006	2005
Ingeborg Moen Borgerud	Styreleder	300	257
Christian Brinch	Nestleder	180	153
Bård Nordheim	Styremedlem	84	129
Jon L. Gjemble	Styremedlem	66	Ikke i styret 2005
Bente Hagem	Styremedlem	150	129
Tore H. Rasmussen	Styremedlem	150	129
Øystein Aslaksen	Leder i Norsk lokmannsforbund	150	129
Ole Roger Berg	Ansattes representant (inkl lønn som ansatt)	405	480
Ole Reidar Rønningen	Ansattes representant (inkl lønn som ansatt)	507	496
Øystein Sneisen	Ansattes representant (inkl lønn som ansatt)	447	Ikke i styret 2006
		2 139	1 645

De ansatte er medlemmer i kollektive pensjonsordninger. Premie til ordningene er ikke medtatt ovenfor.

Generalforsamlingen i NSB AS har vedtatt årshonorar for styreleder på 300 TNOK, nestleder på 180 TNOK og de andre styremedlemmene 150 TNOK hver. I datterselskapene betales det ikke styrehonorar til styremedlemmer som er ansatt i NSB-konsernet. Godtgjørelsene til ansatte i styret er inklusiv lønn som de mottar som medarbeidere i virksomhetene. Bård Nordheim og Ole Roger Berg satt i styret til juni 2006. Nye styremedlemmer er Jon L. Gjemble og Øystein Sneisen

Konsernledelsen	Tittel	2006	2005
Einar Enger	Konsernsjef	3 327	3 262
Rolf Roverud	Visekonsernsjef / leder NSB Persontog	2 782	2 580
Kjell Haukeli	Direktør Økonomi og finans	1 296	1 277
Arne Fosen	Direktør Strategi- og forretningsutvikling	1 492	1 502
		8 896	8 621

Konsernledelsen er medlemmer i selskapenes kollektive pensjonsordninger som omfatter alle ansatte.

Premie til dette for den enkelte er ikke identifisert og ikke inkludert i tallene ovenfor. Premie til

Noter 31.12.2006

tilleggspensjonsordning for konsernets øverste ledere er inkludert i tallene ovenfor.

Konsernsjef har i sin avtale at totalpensjonen ved pensjonsalder skal være 66 % av lønnen ved sluttidspunktet. Konsernsjef kan søke førtidspensjon fra fylte 60 år. Dersom konsernsjef på fratredelsestidspunktet har innehatt stillingen i minst 5 år, er han sikret pensjonsrettigheter fra fylte 62 år. Pensjonen er avtalt samordnet med opptjening fra tidligere arbeidsforhold. Konsernsjef har avtale om maksimalt 2 års etterlønn ved fratreden etter styrets ønske. Konsernsjefen har ingen bonusavtale.

Balanseposter ved årets slutt som følge av kjøp og salg av varer og tjenester:

	2006	2005
Fordringer på:		
Selskap i samme konsern	16 645	29 238
Virksomheter eid av Samferdselsdepartementet ved Den norske Stat	4 512	543
Sum	21 157	29 781
 Gjeld til:		
Selskap i samme konsern	79 335	47 088
Sum	79 335	47 088
 Lån til nærstående parter		
	2006	2005
Selskap i samme konsern	3 294 246	3 505 516
Sum	3 294 246	3 505 516

Sikkerhetsstillelse:

Selskapet har stillet garanti for trafikkeringsavtale. Garantien er TNOK 69 540 (2005: TNOK 69 540). NSB AS har stilt garanti for regulering av pensjonsforpliktelsene ved et opphør av Nettbuss AS slik at overføringsavtalen av 1974 kan legges til grunn. Konsekvensen er at Nettbuss AS ikke kan gjøre endringer i pensjonsordningen uten godkjenning fra styret i NSB AS

25 Betingede utfall

Selskapet har betingede forpliktelser knyttet til rettslige krav oppstått i forbindelse med den ordinære driften. Det er ikke forventet at det vil oppstå noen vesentlige forpliktelser knyttet til de betingede forpliktelsene utover det som allerede er avsatt i regnskapet.

Ved selskapsdannelsen i 1996 overtok NSB BA eiendommer fra staten ved forvaltningsbedriften NSB. Arbeidet med hjemmeloverføringen er ikke fullført og forventes å ta flere år. For å overføre hjemmel for solgte eiendommer har det i enkelte tilfeller vært nødvendig å innhente Jernbaneverkets samtykke for de enkelte overdragelser.

26 Forpliktelser

	2006	2005
Leie av maskiner/utstyr etc ikke balanseførte driftsmidler	1 679	3 174
Leie av eiendom eksternt	3 826	4 571
Leie av eiendom intern	76 633	74 043

Alle leide objekter er gjort på oppsigelige kontrakter.

Operasjonelle leieavtaler

NSB leier også flere anlegg og maskiner der leieavtalene gir leietaker rett til oppsigelse av avtalen.

27 Virksomhetssammenslutninger

10. januar 2007 kjøpte NSB AS resterende 66 % av aksjene i Svenska Tågkompaniet AB. Kjøpesummen er i sin helhet oppgjort kontant. Verdi i selskapet er knyttet til driftsmidler, utestående fordringer og løpende kontrakter. Det pågår fortsatt forhandlinger og sluttlig oppgjør er ikke gjort. Oppkjøpsanalyse presenteres derfor ikke.

Til generalforsamlingen i NSB AS

Revisjonsberetning for 2006

Vi har revidert årsregnskapet for NSB AS for regnskapsåret 2006, som viser et overskudd på kr 585 093 000 for morselskapet og et overskudd på kr 510 927 000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen, noteopplysninger og konsernregnskap. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2006 og av resultatet og kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringsskikk.
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 8. mars 2007

PricewaterhouseCoopers AS


Tom Henry Olsen

Statsautorisert revisor


Merete Stigen

Statsautorisert revisor

Eierstyring og selskapsledelse

Konsernstyret vedtok i 2005 å innføre norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse med tilpassing til konsernets og datterselskapenes eierstruktur.

Anbefalingen er utarbeidet for å sikre at børsnoterte selskap skal ha eierstyring og selskapsledelse som klargjør rolledelingen mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse utover det som følger av lovgivingen. Det er i eiers og samfunnets interesse at selskapene styres og ledes på en betryggende måte. Anbefalingen skal bidra til å styrke tilliten til selskapet blant aksjeeiere, i kapitalmarkedet og hos andre interessenter.

NSB AS og NSB-konsernet har en hovedaksjonær, og forvalter store verdier og samfunnsinteresser på vegne av eier. Konsernet har som målsetting å ha et godt omdømme og fornøyde kunder. Konsernet er videre avhengig av langsiktig og prisgunstig finansiering. En innføring av anbefalingen tilpasset aksjonærstrukturen i NSB AS og i datterselskapene vil styrke tilliten til NSB-konsernet hos eiere, kunder og i finansmarkedet.

Virksomhetens art og eierforhold

NSB er Norges største transportkonsern. Morselskapet NSB AS eies av staten ved Samferdselsdepartementet. Konsernets hovedkontor er i Oslo mens virksomheten er spredt over det meste av Norge og i deler av Sverige.

Selskapets formål er jernbanetransport, annen transportvirksomhet samt virksomhet som står i naturlig sammenheng med dette.

Konsernet er delt i flere virksomhetsområder;

- Persontogvirksomheten består av NSB AS, datterselskapet NSB Anbud AS og fra 2007 100 % av Svenska Tågkompaniet AB
- I bussvirksomheten inngår Nettbusskonsernet som omfatter persontransport med buss samt spesialtransporter
- I godstogvirksomheten inngår NSBs del av virksomheten i CargoNet-konsernet med datterselskapet Cargonet AB
- Eiendomsvirksomheten består av virksomheten i ROM-konsernet og NSB Eiendom AS
- I støttefunksjoner inngår verksted og vedlikeholdsvirksomheten for tog ved Mantena-konsernet og NSB Trafikkservice AS samt administrative støttefunksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive-konsernet.

Utbyttepolitikk

Med bakgrunn i de foreliggende langtidsplaner og behovet for investeringer i kommende år anbefaler NSB-styret at utbytteandelen ikke overstiger 30 %. Til grunn for denne vurderingen har styret lagt vekt på at NSB som produksjonsbedrift og med høy kapitalbinding, bør ha en egenkapitalandel over 40 % for å kunne ha en tilstrekkelig grad av egenkapitalfinansiering for sine investeringer.

I St.meld. nr. 18 (2006-2007) foreslår Samferdselsdepartementet at utbytte fra NSB AS fastsettes på grunnlag av statens innlånsrente multiplisert med den markedsverdivurderte egenkapitalen, begrenset oppad til 75 % av overskuddet til konsernet etter skatt. Stortinget har i forbindelse med Statsbudsjett 2007 budsjettert med et utbytte fra NSB AS for regnskapsåret 2006 på 328 MNOK. Endelig utbytte fastsettes av selskapets generalforsamling.

Generalforsamling og styre

Generalforsamlingen i NSB består av staten ved Samferdselsdepartementet. Styret består av åtte medlemmer hvorav tre medlemmer velges av og blant de ansatte. Selskapets styre er sammensatt på bakgrunn av erfaring, kompetanse og evne til å bidra til utviklingen av selskapet. Det er ikke nedsatt en valgkomité for valg av konsernstyre. De aksjonærvalgte medlemmene utnevnes av generalforsamlingen ved Samferdselsdepartementet. Ingen av selskapets ledende ansatte er representert i styret. Styrets medlemmer velges for 2 år av gangen.

Datterselskapene styres gjennom egne styrever og konsernfelles retningslinjer. Det legges opp til at styret i heleide datterselskap skal ha minimum to konserneksterne og uavhengige styremedlemmer.

Styrets medlemmer og revisor har møterett på generalforsamlingen.

Styrets arbeid

Styret følger aksjelovens krav om å forvalte selskapets verdier på vegne av eierne. Styrets arbeid er fastsatt i egen instruks. Styret arbeider etter en årlig arbeidsplan for sin virksomhet. Arbeidsplanen bygger på styrets hovedoppgaver med vekt på mål, strategi, organisering og kontroll av virksomheten. Styret evaluerer årlig sin virksomhet.

Styret har fastsatt egen instruks for konsernsjef.

Verdigrunnlag og etiske retningslinjer

Konsernstyret har i forbindelse med den årlige planprosess revidert og vedtatt et felles verdigrunnlag som skal være styrende for, og stille krav til de ansattes atferd, og bidra til at konsernet når den fastlagte visjonen og målsettingene. Konsernstyret har vedtatt etiske retningslinjer for konsernet.

Internkontroll

For å sikre helhetlig styring av selskapet er det utarbeidet et eget styringssystem, som omfatter ledelsesdokument, beredskapsplaner, sikkerhetsprosedyrer og prosesser for å styre og kontrollere virksomheten. Som en del av dette er det utarbeidet retningslinjer, rutiner, håndbøker og fullmaktsmatriser for å styre og kontrollere selskapets økonomi, regnskap og finansiering.

Det gjennomføres årlig risikoanalyser for konsernets aktiviteter, og det evalueres og iverksettes tiltak for å styre risikobildet.

Transaksjoner mellom selskapet og aksjeeier

Samferdselsdepartementet og NSB AS har inngått avtale om offentlig kjøp av persontrafikkjenester for å sikre et togtilbud på strekninger som ikke er kommersielt lønnsomme. Tilsvarende har Samferdselsdepartementet inngått avtale med NSB's datterselskap NSB Anbud AS om å trafikere Gjøvikbanen.

Transaksjoner med nærstående

Retningslinjer for behandling av ikke uvesentlige transaksjoner mellom selskapet og styremedlemmer /ledende ansatte er innarbeidet i konsernets etiske retningslinjer og instruks for styre og daglig leder.

Godtgjørelse til styret og ledende ansatte

Styret evaluerer årlig konsernsjefens arbeids- og lønnsvilkår, og gjennomgår betingelsene til øvrige ledende ansatte. Styret vil årlig bli forelagt forslag til retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. Godtgjørelse til styre og ledende ansatte oppgis i note til årsregnskapet.

Revisor

Revisor velges av generalforsamlingen. Selskapet har som policy å minimere oppdrag og honorar til revisor utenom revisjon. Revisor utarbeider to ganger årlig Management Letter til styret, som oppsummerer revisjon av selskapet og status vedr. styring og kontroll av virksomheten. Revisor har en gang i året et møte med styret uten at daglig ledelse er til stede. Revisor møter på generalforsamlingen.

Informasjon og kommunikasjon

Offentlig informasjon om konsernet gis av konsernets ledelse eller kommunikasjonsansvarlig. All finansiell informasjon legges ut på selskapets internettside.

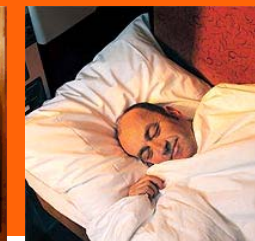
Gjennom vedtektenes § 10 har NSB en særskilt informasjonsplikt overfor eier om konsernets virksomhet. Saker som gjelder utsalg av vitale eiendeler og materiell for togdriften på det nasjonale jernbanenettet som ikke omfattes av avtale om statens kjøp av persontransporttjenester, skal legges fram for samferdselsministeren før styret treffer endelig vedtak i saken.

Styret skal hvert år legge frem for eier en plan for virksomheten med datterselskaper, som omfatter følgende forhold:

1. Konsernets hovedvirksomhet de kommende år, herunder større omorganiseringer, videreutvikling og avvikling av eksisterende virksomheter og utvikling av nye. Det samme gjelder større endringer av tjenestetilbudet.
2. Konsernets økonomiske utvikling.
3. Vesentlige investeringer, med finansieringsplaner for disse.

Styret skal forelegge for samferdselsministeren vesentlige endringer i slike planer.

NSB-konsernet Resultat 2006



Hovedpunkter 2006

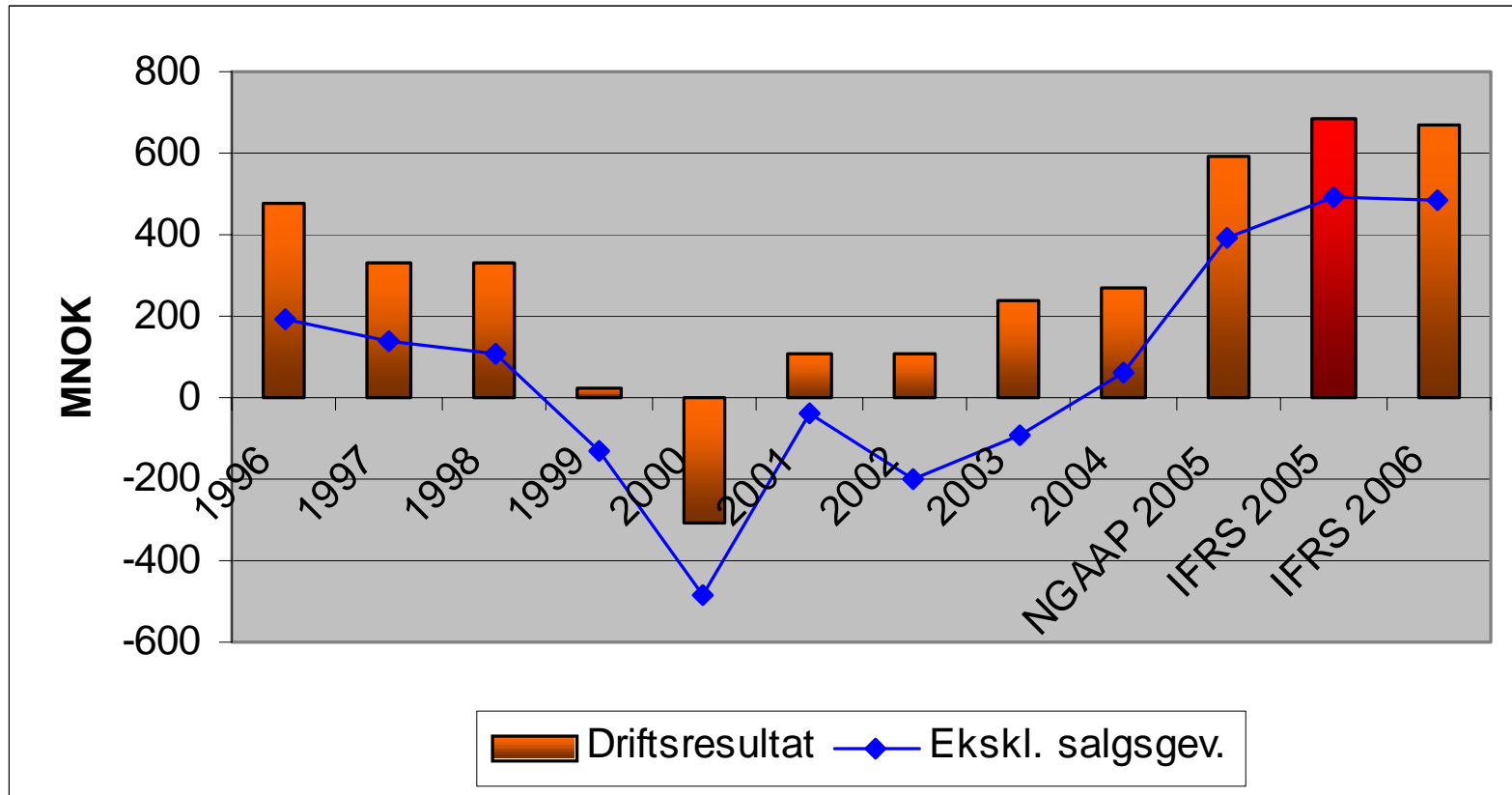
- Konsernets resultat etter skatt er vesentlig bedre enn fjoråret:
 - Resultat i NSB-konsernet er på 511 MNOK (442 MNOK), en bedring på 69 MNOK, + 16 %, i forhold til 2005.
- Driftsresultat på nivå med fjoråret, selv etter at økte pensjonskostnader er innarbeidet:
 - Driftsresultat på 668 MNOK mot 687 i fjor. En reduksjon på 19 MNOK, - 3 %, i forhold til 2005.
 - Omregning av ytelsespensjoner iht. anbefaling fra NRS medførte en økning av årets pensjonskostnad med 223 MNOK
- Positiv driftsutvikling innen alle virksomhetsområder.
- Positiv utvikling i finansposter, i hovedsak grunnet økte renteinntekter fra erstatningsoppgjør og positiv likviditetsutvikling.
- Egenkapitalavkastning etter skatt i 2006 er godt over eiers mål.



NSB-konsernet: Resultat

MNOK	NSB-konsernet	
	Jan-des 2006	Jan-des 2005
Driftsinntekter	9 168	8 634
Personalkostnader	4 076	3 638
Varer og tjenester	3 615	3 454
Avskrivninger	809	856
Driftskostnader	8 499	7 947
Driftsresultat	668	687
Netto finansposter	99	-36
Resultat før skattekostnad	767	650
Skattekostnader	256	208
Årsresultat etter skatt	511	442

Driftsresultatet i NSB-konsernet viser positiv utvikling fra år 2000 og fremover 1)



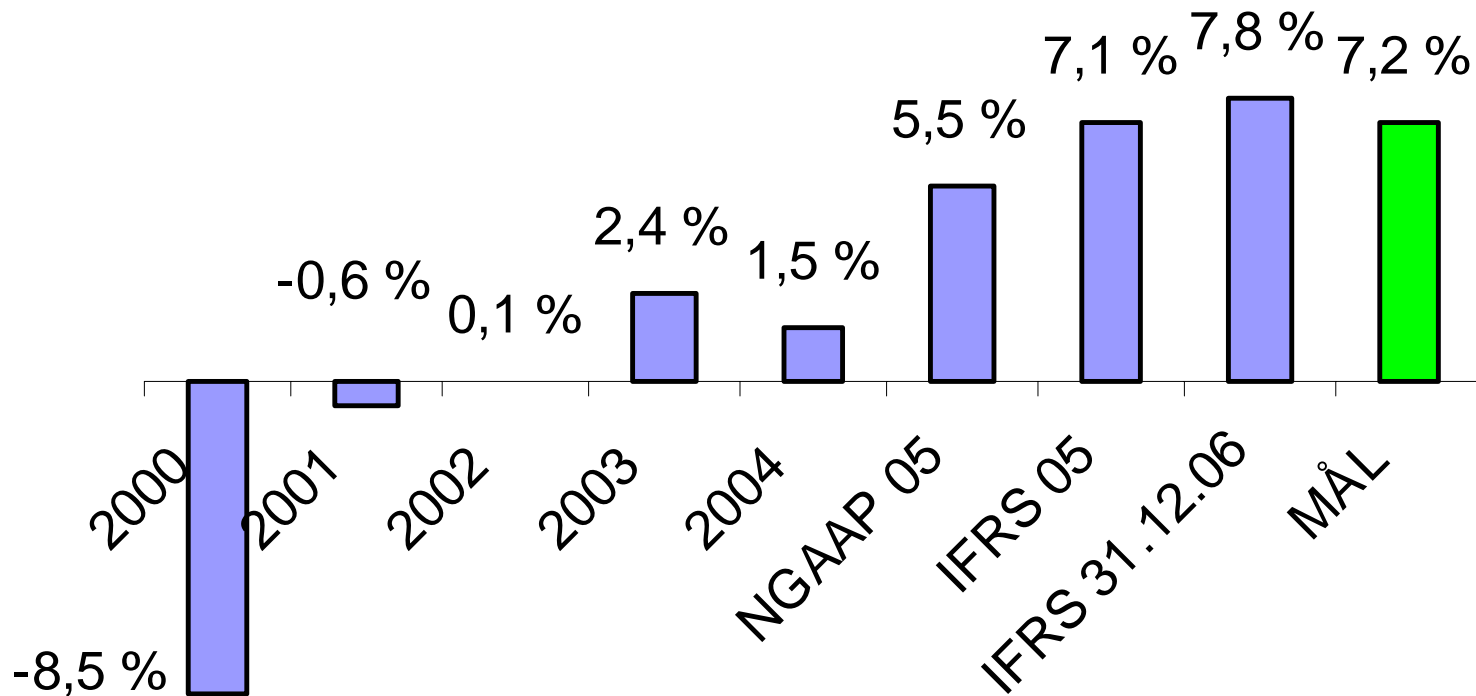
1) Omregning av ytelsespensjoner iht. anbefaling fra NRS medførte en økning av pensjonskostnad i 2006 med 223 MNOK

Balanse

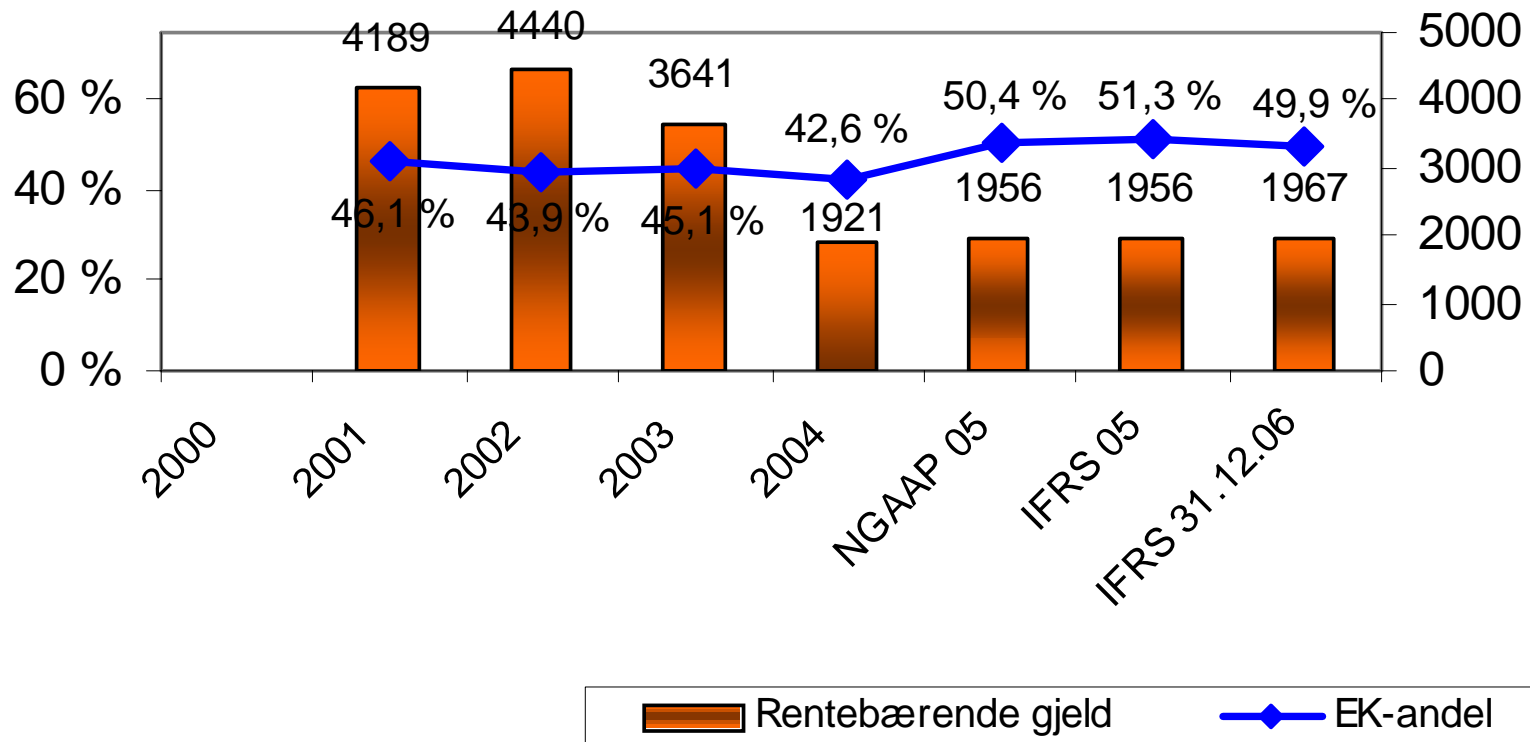
MNOK	NSB-konsernet	
	31.des.06	31.des.05
Varige driftsmidler	7 946	7 918
Øvrige anleggsmidler	728	609
Sum anleggsmidler	8 674	8 527
Kontanter og finansielle eiendeler	2 120	1 306
Andre omløpsmidler	2 545	2 592
Sum omløpsmidler	4 665	3 898
Sum eiendeler	13 339	12 425
Majoritetens andel av egenkapital	6 450	6 176
Minoritetens andel av egenkapital	208	202
Sum egenkapital	6 658	6 378
Langsiktige lån	1 312	2 014
Andre langsiktige forpliktelser	1 736	1 451
Sum langsiktig gjeld	3 048	3 465
Kortsiktig gjeld	3 632	2 582
Sum gjeld og egenkapital	13 339	12 425

Avkastningen i NSB-konsernet over eiers mål

EK-AVKASTNING (12 mnd. rullerende)



NSB-konsernet har de siste årene ikke hatt behov for å ta opp nye lån og har en god soliditet



Underliggende økonomisk bedring i persontogvirksomheten

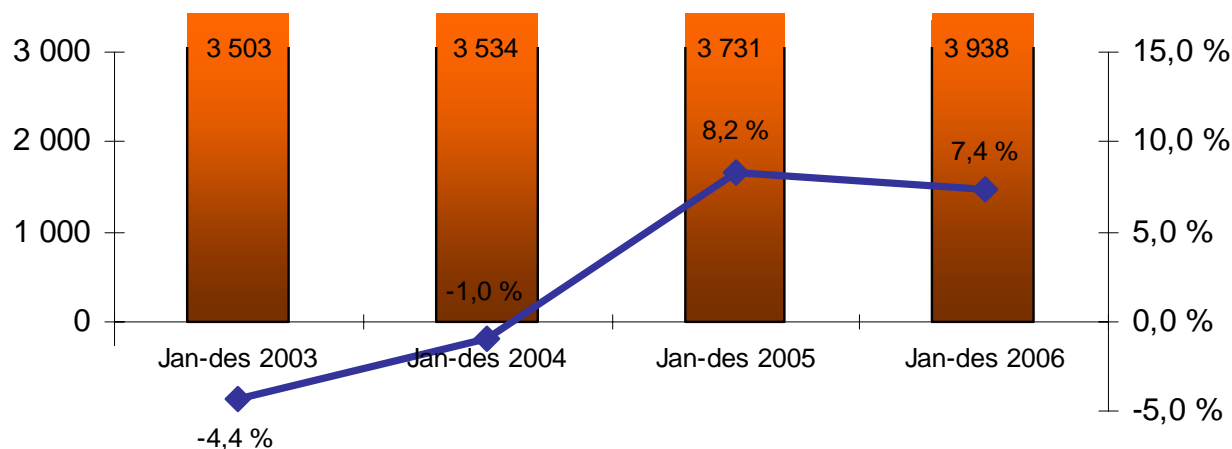
- Persontogvirksomheten består av NSB AS, datterselskapet NSB Anbud AS og det deleide Svenska Tågkompaniet AB.
- Driftsresultatet i virksomheten ble på 291 MNOK (307 MNOK), inklusiv økning av pensjonskostnader (iht. NRS) på 154 MNOK
- Vekst i personkm. på 3,2 %
- Kundetilfredshet (0-100) på 69 er på samme nivå som i fjor.
- Bedret plassering på MMIs kundeundersøkelse.
- Punktlighet på 87,5 % (91,7 %).



Persontog – finansiell utvikling

Persontog

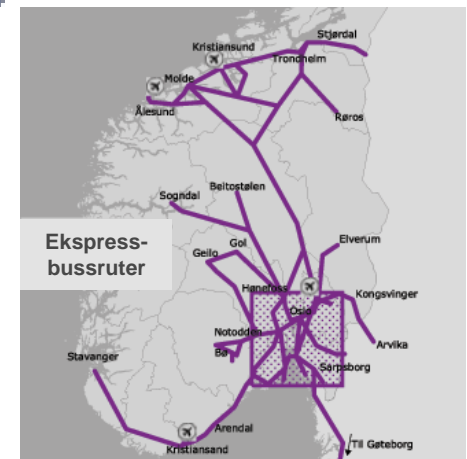
Tall i MNOK	Jan-des 2003	Jan-des 2004	Jan-des 2005	Jan-des 2006
Driftsinntekter	3 503	3 534	3 731	3 938
Driftsresultat	-153	-34	307	291
Margin	-4,4 %	-1,0 %	8,2 %	7,4 %
Eiendeler	6 338	6 413	5 966	5 211
Rentebærende gjeld	821	1 032	2 034	1 926
Investeringer	231	1 131	813	493



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent. 2003 og 2004 er iht. NGAAP, 2005 og 2006 iht. IFRS

Bussvirksomheten viser bedret lønnsomhet

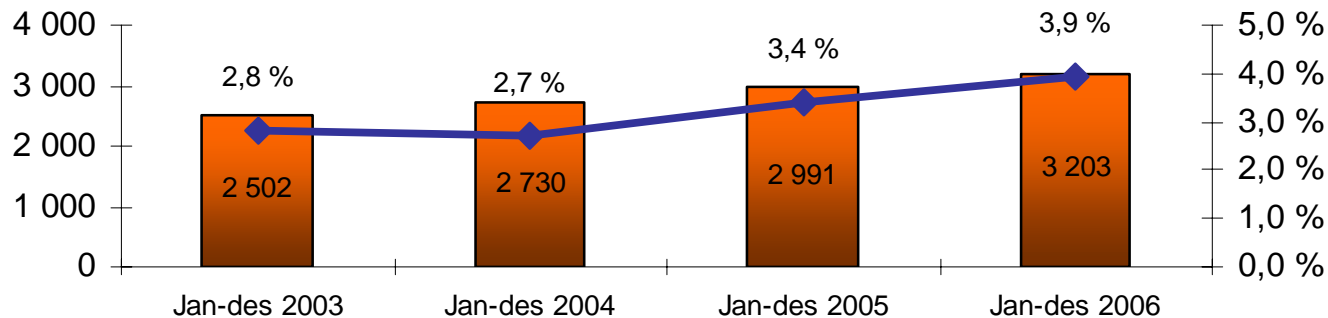
- Bussvirksomheten er organisert i Nettbuss-konsernet, som omfatter persontransport med buss samt spesialtransporter.
- Driftsresultat for bussvirksomheten økte til 126 MNOK (102 MNOK), en bedring med 24 MNOK, + 24 % i forhold til i fjor.
- Både inntekts- og kostnadssiden har økt betydelig på bakgrunn av økt virksomhet gjennom oppkjøp samt egen vekst.



Buss – finansiell utvikling

Buss

Tall i MNOK	Jan-des 2003	Jan-des 2004	Jan-des 2005	Jan-des 2006
Driftsinntekter	2 502	2 730	2 991	3 203
Driftsresultat	71	74	102	126
Margin	2,8 %	2,7 %	3,4 %	3,9 %
Eiendeler	1 910	1 985	2 033	2 199
Rentebærende gjeld	393	414	945	711
Investeringer	505	416	520	411



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent. 2003 og 2004 er iht. NGAAP, 2005 og 2006 iht. IFRS.

Fortsatt vekst i godsvirksomheten

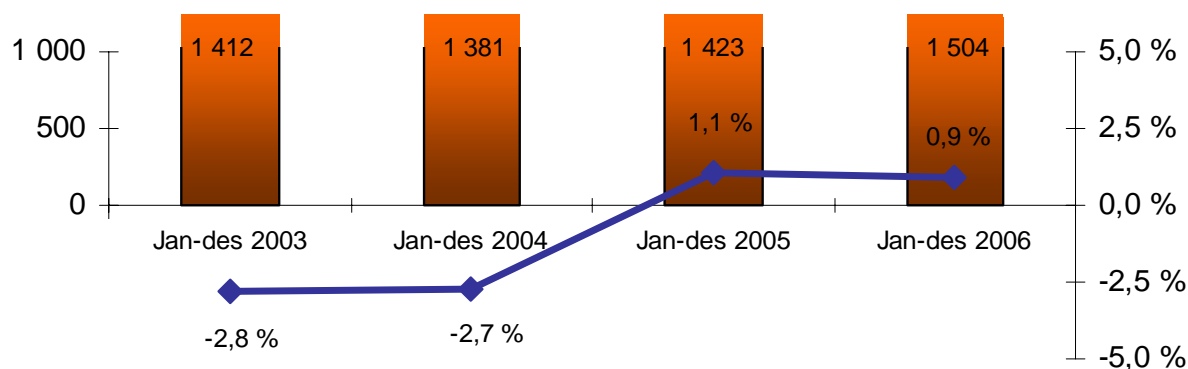
- Godstogvirksomheten består av CargoNet AS med datterselskapet CargoNet AB.
- Driftsresultatet for godstogvirksomheten er 14 MNOK (15 MNOK).
- Årets driftsresultat er inklusiv en økning i pensjonskostnader (iht. NRS) på 33 MNOK
- Økning i intermodale transporter i Norge på 12 % i 2006.
- Positiv resultatutvikling i Norge, men fortsatt svake resultater i svensk virksomhet.
- Variabel punktlighet grunnet brann i lok, ras og avsporinger.
- Snittpunktlighet på 84 %



Godstog – finansiell utvikling

Godstog

Tall i MNOK	Jan-des 2003	Jan-des 2004	Jan-des 2005	Jan-des 2006
Driftsinntekter	1 412	1 381	1 423	1 504
Driftsresultat	-40	-38	15	14
Margin	-2,8 %	-2,7 %	1,1 %	0,9 %
Eiendeler	709	715	785	886
Rentebærende gjeld	264	240	31	31
Investeringer	38	24	98	49



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent. 2003 og 2004 er iht. NGAAP, 2005 og 2006 iht. IFRS.

Eiendomsvirksomheten utvikler verdier og styrker trafikkgrunnlaget for kjernevirksomheten

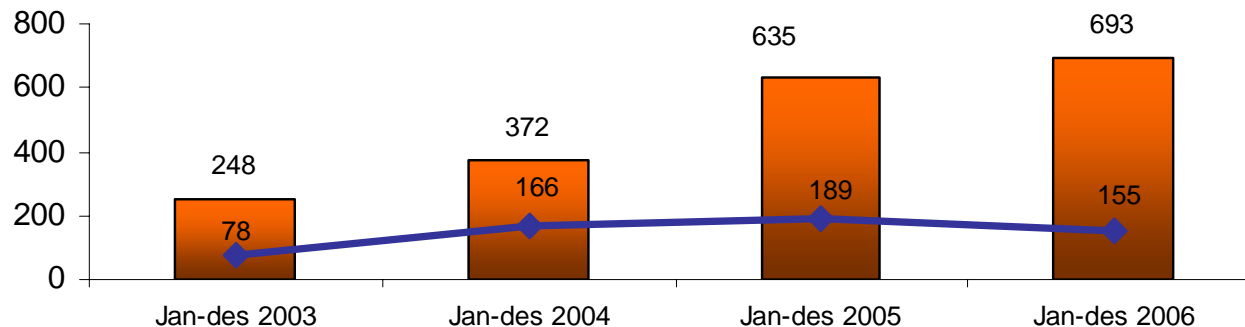
- Eiendomsvirksomheten består av virksomheten i ROM-konsernet og NSB Eiendom AS.
- Eiendomsvirksomhetens driftsresultat er 241 MNOK (227 MNOK), + 6 % i forhold til samme periode 2005. Forbedringen er i hovedsak effekter fra et erstatningsoppgjør.
- I resultatet er inkludert 155 MNOK (189 MNOK) gevinst ved salg av eiendommer.
- Eiendomsvirksomheten omfatter et utleieareal på ca. 735.000 kvm.



Eiendom – finansiell utvikling

Eiendom

Tall i MNOK	Jan-des 2003	Jan-des 2004	Jan-des 2005	Jan-des 2006
Driftsinntekter	248	372	635	693
Driftsresultat	71	232	227	241
Herav salgsgevinster	78	166	189	155
Eiendeler	2 678	2 681	3 927	4 284
Rentebærende gjeld	64	501	2 483	2 665
Investeringer	458	280	41	122



Grafen viser driftsinntekter (stolper) i MNOK, samt herav salgsgevinster (blå linje) i MNOK. 2003 og 2004 er iht. NGAAP, 2005 og 2006 iht. IFRS.

Støttefunksjoner bidrar til effektiviseringen

- I støttefunksjoner inngår verksted og vedlikeholdsvirksomheten for tog, togrenhold, samt administrative støttefunksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive .
- Driftsresultatet for støttefunksjonene er - 3 MNOK (36 MNOK). Reduksjonen har bl.a. sammenheng med økning i pensjonskostnader.
- Driftskostnadene er redusert grunnet effektiv drift, færre driftsavvik og et lavt ulykkesnivå.



NSB-konsernet har som hovedmål å skape verdier for eier og samfunn, gjennom høy sikkerhet, effektiv drift og bærekraftig forretningsutvikling



NSBs plassering blant norske bedrifter i MMIs profilundersøkelse

