



ÅRSRAPPORT 2010

NSB-KONSERNET

Innholdsfortegnelse

Viktige hendelser	3
Konsernsjefens årsberetning	4
Årsoppgjøret	
Styrets beretning	5
Resultatregnskap	12
Balanse	13
Kontantstrøm	15
Endringer i konsernets egenkapital	16
Noter	17
Erklæring fra styret og daglig leder	48
Revisjonsberetning	49
Eierstyring og selskapsledelse	51

Viktige hendelser 2010

NSBs nye tog på skinner

Det første av i alt 50 nye NSB-tog ble ferdig produsert på Stadler-fabrikken i Sveits 8. september. Toget består av fem vogner og blir laget i to versjoner for NSB, en versjon for bruk på lange lokaltogstrekninger og en versjon for bruk i NSB Regiontog på Østlandet. Det første toget blir satt inn på strekningen Skien-Lillehammer. Før toget er klart til å settes inn i vanlig trafikk, skal det gjennomgå omfattende testing både i Sveits og i Norge. NSBs personell må gjennomgå opplæring før toget er klart for bruk i passasjertrafikk.

Ulykken på Sjursøya

Den 24. mars omkom tre personer, og en ble alvorlig skadet, i en alvorlig ulykke i Oslo da et vognsett med tomme godsvogner kom i ukontrollert bevegelse på Alnabruterminalen og trillet ned til Sjursøya. Havarikommissionens foreløpige konklusjon var at ulykken skyldes en kombinasjon av menneskelig kommunikasjonssvikt og manglende tekniske barrierer.

Jernbaneverket, som infrastrukturforvalter, og CargoNet, som operatør, ble etter ulykken ilagt forelegg på henholdsvis 15 MNOK og 7 MNOK. CargoNet besluttet å ikke vedta forelegget etter å ha vurdert premisene for forelegget.

To adskilte tunnellop på Follobanen

Samferdselsdepartementet har godkjent Jernbaneverkets planer for nytt dobbeltspor til Ski. Størstedelen av det nye dobbeltsporet på den 22 kilometer lange strekningen Oslo S-Ski skal bygges med én sammenhengende tunnel, i to adskilte løp, og vil bli Norges lengste jernbanetunnel.

Gledelig økning på Jærbanen

Tellinger viser 29 prosents økning i antall reisende på Jærbanen fra høsten 2008 til høsten 2010. Årsaken til økningen er åpningen av det nye dobbeltsporet fra Sandnes til Stavanger og de forbedringer i tilbudet det gir de reisende.

Einar Enger slutter i NSB

Einar Enger ønsker avløsning som konsernsjef i NSB og sa på slutten av året opp sin stilling som konsernsjef. Ingen konsernsjef i NSBs nyere historie har sittet så lenge i lederstillingen som Enger.

NSB AS overtar alle aksjene i CargoNet AS

NSB AS kjøpte Green Cargo ABs 45 prosents eierandel i CargoNet AS. Selskapet ble dermed i 2010 et heleid datterselskap i NSB-konsernet. NSB og Green Cargo har samarbeidet om CargoNet siden etableringen av selskapet i 2002.

Godstogvirksomhet

Etter en anbudsrunde valgte Posten CargoNet til å kjøre store deler av sine transporter med tog. CargoNet AS blir største leverandør av jernbanetransport til Posten. Avtalen representerer en omsetning på 1.000 MNOK over tre år.

Miljøbygg

Rom Eiendom AS har i løpet av 2010 ferdigstilt NSB Kompetanse- og simulatorsenter på Sundland. Dette er Norges første næringsbygg i A-klassen og utgjør 7 300 m².

Betydelig eiendomssalg

KLP Eiendom kjøpte Skatt Øst sitt hovedkontor i Schweigaards gate (Skattekvartalet) på Grønland i Oslo av Rom Eiendom AS. Salgsgevinsten utgjorde 106 MNOK.

Nye selskap i Nettbuss-konsernet

Nettbuss kjøpte 100 % av aksjene i Klæburuten AS, som kjører Flybussruten mellom Trondheim og Værnes. Nettbuss har ervervet alle aksjene i det svenske selskapet Stadsbussarna.

Vedlikehold for Flytoget

I konkurranse med de store aktørene i det skandinaviske markedet har Mantena AS vunnet anbud på boggivedlikehold for Flytoget. Oppdraget omfatter overhaling og bytte av boggier og utføres i perioden juni 2010 til mai 2011. Pris og kvalitet var utslagsgivende for valget av Mantena som leverandør.

Koncernsjefens beretning for 2010

NSB-konsernet er fortsatt utålmodig på kundenes vegne. Det vil vi være inntil jernbanen kan levere det kundene etterspør. NSB ønsker å levere bedre, men er avhengig av en forpliktende plan for infrastruktur og modernisering.

NSB-konsernet har som hovedmål å skape verdier for eier og samfunn gjennom å sørge for effektiv, tilgjengelig, sikker og miljøvennlig transport av personer og gods. Vi bidrar med energieffektive transportløsninger med buss og tog, og legger grunnlaget for økt trafikk gjennom utvikling og fortetting omkring kollektivknutepunkt slik at flere kan bo, arbeide og få utført tjenester på og ved knutepunktet.

Vi kan forvente en sterk økning i behovet for kollektivtransport i storbyområdene i Norge. Statistisk Sentralbyrå har fremskrevet befolkningsutviklingen i Oslo-området, og forventer en økning på 30 % frem til 2030. Tilsvarende utvikling, om ikke så sterk, kan forventes rundt andre store byer som Stavanger, Bergen og Trondheim. En slik sentralisering og urbanisering vil sette store krav til effektiv kommunikasjon. Fremtidige løsninger for veier, knutepunkter og kollektiv transport må planlegges med denne veksten for øye.

Behovet for godstransport vil også øke. I Norge har vi en spredt næringsstruktur. Utvinning og foredling av naturressurser og utvikling av næringslivet krever effektive transportløsninger. Infrastruktur for jernbanen må legges til rette for miljøvennlig, rask og effektiv godstransport for å bidra til å sikre konkurransedyktige bedrifter og ivareta forbrukernes behov.

Overgang til kollektivtransport med tog og buss og til godstransport på jernbane vil være et viktig bidrag til å nå mål om reduksjon av klima- og miljøutslipp ved at mer energieffektive transportformer brukes. Der transportmidlet benytter fornybar energi blir dette bidraget ekstra stort.

Utvikling av gode og miljøeffektive løsninger for kollektive reiser og for godstransport for næringslivet krever store investeringer i transportinfrastrukturen i Norge. Dette gjelder i særdeleshet for jernbanen, som i store deler av Norge er gammeldags. Knapt noe annet land i Europa har større andel enkeltsporet drift enn Norge. Mange og krappe kurver gir begrensninger i hastigheten og stor slitasje på skinner og materiell. Vi er ikke tjent med en situasjon der overgang til fremtidsrettede og miljøeffektive løsninger hindres av manglende modernisering av infrastruktur, og av spredt utbygging som ikke gir vesentlig effekt.

For å komme ut av denne situasjonen må det settes klare mål for *når* nye løsninger skal være realisert. Deretter må planlegging og gjennomføring skje med dette som utgangspunkt. Dessverre er det en lang rekke eksempler på manglende prioritering og gjennomføring av nødvendige infrastrukturtiltak.

Utbygging av infrastruktur og kollektivtrafikk virker. Som konsekvens av nytt dobbeltspor og nytt togtilbud på Jærbanen har antall reiser med lokaltog i Stavanger-regionen økt med 29 %. Jernbaneverket har utredet hvordan en ferdig utbygging av nytt dobbeltspor og nytt rutetilbud på Østfoldbanen og Vestfoldbanen vil påvirke trafikken, og beregningene i studien viser en tredobling av passasjergrunnlaget som følge av betraktelig reduserte kjøretider og økt antall avganger. En slik utbygging forventes å gi innbyggerne langt større muligheter for valg av bo- og arbeidssted i det sentrale Østlands-området.

I forbindelse med at jeg snart fratrer som konsernsjef i NSB-konsernet, vil jeg rette en stor takk til alle innenfor og utenfor NSB som har bidratt med helhjertet innsats og godt samarbeid for å ivareta den løpende driften og utvikle nye og bedre løsninger innenfor person- og godstransport med tog og buss.

På vegne av kundene, vil NSB påpeke behovet for en forutsigbar utbygging av infrastruktur, slik at vi parallelt kan planlegge våre investeringer i togmateriell og knutepunkt. Vi skal samtidig gjøre vårt ytterste for å øke kvaliteten på vår egen leveranse slik at befolkningen og næringslivet får et mer fullverdig transporttilbud. Mitt ønske for NSB og jernbanen er nettopp dette; forpliktende planer for modernisering av jernbanens infrastruktur og materiell, slik at NSB kan levere det kundene forventer!


Einar Enger
Konsernsjef

Styrets årsberetning NSB-konsernet 2010

(Fjorårets tall i parentes)

Utviklingstrekk i 2010

- Driftsresultat er 379 MNOK
- Avkastningen på bokført egenkapital er 3,8 %
- Antall passasjerer og resultatet i bussvirksomheten økte
- Antall passasjerer for persontogvirksomheten økte
- Redusert transport av gods på bane
- En streng vinter påvirket punktlighet og regularitet
- Alvorlig ulykke på Sjursøya i mai måned

Punktligheten og regulariteten for persontog ble på nivå med fjoråret, men med store variasjoner innen året. I den strenge vinterperioden januar og februar var punktligheten nede på 75 %, men bedret seg deretter og var i flere av høstmånedene nær 90 %. Hovedårsaken til svak punktlighet er infrastruktur med lav driftsstabilitet og utfordringer med å holde nok togsett operative i perioder med snøfall og sterk kulde. Kundetilfredsheten i persontrafikken falt gjennom vinteren, men bedret seg annet halvår til et nivå noe over fjorårets måling.

Resultat før skatt er 331 MNOK

Konsernets resultat før skatt er 331 MNOK (497 MNOK). Driftsresultatet er 379 MNOK (550 MNOK). Hovedårsakene til nedgangen er:

- Redusert resultat i persontogvirksomheten, i hovedsak på grunn av økte kostnader knyttet til vanskelige driftsforhold og ustabil infrastruktur i vinter samt togfri periode på Drammensbanen i sommer
- En reduksjon i gevinst fra salg av eiendom
- Økte ulykkeskostnader, i hovedsak knyttet til Sjursøyaulykken

Netto finansposter - 48 MNOK (- 53 MNOK) er på samme nivå som i 2009.

Trafikksikkerhet

I godsvirksomheten preges året av ulykken på Sjursøya. En vognstamme med tomme containervogner trillet ukontrollert fra Alnabru mot Oslo havn, Sjursøya hvor de traff en bygning og flere biler. Ulykken krevde 3 menneskeliv og 4 personer ble alvorlig skadet i tillegg til omfattende materielle skader. Ytterligere en person omkom etter en ulykke med påkjørsel i sporet ved Mosjøen.

I persontogvirksomheten i Norge førte en avsporing på Skotterud med svensk tog fra SJ AB (Statens Järnvägar) til at 40 personer ble skadet, 3 av dem alvorlig. Foreløpige undersøkelser indikerer at hendelsen skyldtes feil på hjulene. 3 personer omkom i ulykker som skyldtes hhv. sammenstøt med kjøretøy på planovergang og at en person befant seg i togsporet.

Ingen passasjerer eller medarbeidere omkom som følge av konsernets transportvirksomhet i 2010. I bussvirksomheten er det ikke registrert dødsfall eller alvorlige ulykker.

Ulykkene på Sjursøya og Skotterud granskes både internt og av Statens Havarikommisjon for Transport. Granskinger er et viktig grunnlag for organisasjonsmessig læring og kontinuerlig forbedring av trafikksikkerheten.

Punktlighet

Punktligheten for persontogene var i 2010 i gjennomsnitt på vel 84 %. Dette er 6 prosentpoeng under målet på 90 %, og på samme nivå som i 2009. Det har vært betydelige variasjoner gjennom året, i særdeleshet knyttet til perioder med utfordrende klimatiske forhold. Vinterproblemer førte til punktlighet ned mot 75 % i januar og februar 2010. NSBs andel av årsaken til totale forsinkelsesminutter på egne persontog er 31 %, som er en liten nedgang ift. 2009. NSBs andel kan i hovedsak henføres til materiellfeil og stasjonsopphold.

Feil på infrastruktur har i tillegg skapt store problemer for trafikkavviklingen. I Oslo-området og rundt de store byene er togtrafikken så tett at det skal lite til før en feil forplanter seg og skaper forsinkelser for flere strekninger. Jernbaneverket har satt i gang punktlighetsfremmende tiltak flere steder. Tiltakene er først og fremst satt inn i Oslo-tunnelen, men det er også iverksatt tiltak for å bedre på kontakledning, signalanlegg, skinnegang m.v. på de fleste andre strekningene. NSB har iverksatt en handlingsplan for bedre robusthet og regularitet i tilbudet. Videre er det satt inn ekstra ressurser knyttet til vedlikehold av materiell som følge av ising og andre driftsproblemer.

Datterselskapet Svenska Tågkompaniet AB hadde i 2010 en gjennomsnittlig punktlighet på 85,5 % (91 % i 2009), mens datterselskapet NSB Gjøvikbanen AS hadde en gjennomsnittlig punktlighet på 80 % (88 % i 2009). Begge selskaper hadde nedgang i punktlighet først og fremst som følge av vinterproblemer og planlagt arbeid på infrastruktur.

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.

Konsernet har virksomhet innen følgende hovedområder:

- Persontog gjennom NSB AS, NSB Gjøvikbanen AS og Svenska Tågkompaniet AB
- Buss gjennom selskapene i Nettbuss-konsernet
- Gods gjennom selskapene i CargoNet-konsernet
- Eiendom gjennom selskapene i Rom-konsernet

Foretaksstyring

NSB-konsernet følger norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse med de tilpasninger som følger av eierstrukturen. I tillegg legger NSB til grunn statens prinsipper for god eierstyring. I vedtektene er det presisert at selskapet har som samfunnsoppdrag å sørge for effektiv, tilgjengelig, sikker og miljøvennlig transport av personer og gods. Arbeidet med samfunnsansvar er beskrevet i et eget Samfunnsregnskap for 2010.

NSB-konsernet har etablert internkontrollsystemer som omfatter verdigrunnlag, etiske retningslinjer, organisering, fullmaktstruktur og styrende dokumenter. Styret gjennomgår årlig konsernets forretningsidé, verdigrunnlag, strategier og planer. Det gjennomføres årlig risikoanalyser på overordnet nivå samt for utvalgte områder. Risiko innen finansiell rapportering vurderes gjennom risikoanalyser og periodiske oppfølgingsmøter med virksomhetsområdene.

På grunnlag av risikoanalysene er det etablert kontrollaktiviteter som reduserer identifiserte risikoer, herunder automatiske kontroller, revisjoner og analyser relatert til spesielle risikoområder. Status for intern kontroll overvåkes årlig ved gjennomgang av interne revisjonsrapporter og løpende gjennomgang av den økonomiske rapporteringen.

Mål og strategier

NSB-konsernet har som hovedmål å skape verdier for eier og samfunn gjennom å sørge for effektiv, tilgjengelig, sikker og miljøvennlig transport av personer og gods.

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
- opprettholde finansiell handlefrihet

Persontogvirksomheten

Totalt driftsinntekter for persontogvirksomheten i 2010 er 4.871 MNOK, en økning fra foregående år (4.768 MNOK) med 2 %. Antall personkilometer i norsk virksomhet ble likt fjoråret, mens antall reiser økte med 0,4%.

Driftsresultatet for den samlede persontogvirksomheten ble på - 234 MNOK (24 MNOK), en nedgang på 258 MNOK i forhold til 2009. Nedgangen skyldes redusert inntektsvekst og betydelig økte kostnader knyttet til personale, vedlikehold og håndtering av avvik i forbindelse med en streng vinter og driftsavbrudd for vedlikehold på Drammensbanen i sommer.

For virksomheten i Norge viste høstmålingene for kundetilfredshet (KTI) en bedring til 61 (60) for lokaltog og 72 (71) for regiontog.

Det første av 50 nye togsett kommer til Norge i mars 2011 og skal testkjøres før togsettene gradvis settes i trafikk fra vinteren 2012. Byggeaktiviteten i forbindelse med utvidelse av verksteder for vedlikehold av de nye togene har startet opp.

Trafikken og markedet i Sverige har vært påvirket av en kald vinter og mange driftsforstyrrelser. Dette har påvirket resultatet i negativ retning i 2010.

Bussvirksomheten

Bussvirksomheten består av 33 selskaper, inkludert morselskapet Nettbuss AS, og utfører busstransport i Norge, Sverige og Danmark.

Driftsresultat for virksomheten er 180 MNOK (103 MNOK). Totalt driftsinntekter for 2010 er 4.318 MNOK (3.897 MNOK), en økning på 11 % fra året før. Økningen i driftsinntekter kan i hovedsak knyttes til overtagelse av virksomhet, mens bedringen i driftsresultat i hovedsak skyldes bedret drift og reduserte pensjonskostnader. Bussvirksomheten fraktet totalt 116 (104) mill. reisende, en økning med 12 mill. reisende fra 2009. Ekspressbusskonseptet TIMEkspressen fraktet 4,4 mill. passasjerer mot 4,3 mill. i 2009.

Kundemålingene i 2010 viser at Nettbuss-konsernet leverer tilfredsstillende kvalitet i rutetrafikken. Resultatet viser en kundetilfredshet på 73 av 100. TIMEkspressen fikk en score på 82 (80).

Bussvirksomheten overtok i løpet av 2010 Klæburuten AS og Stadsbussarna AB. Virksomheten vant i tillegg større anbudskontrakter i Kristiansand og Østfold.

Godstogvirksomheten

Godstogvirksomhetens formål er godstransport på jernbane, hvorav pendeltog for containere og semitrailere utgjør hovedtyngden.

Året er preget av Sjursøya-ulykken og betydelige utfordringer knyttet til infrastrukturen både i Norge og Sverige. De store vinterproblemene ga negativ volumutvikling på jernbanetransport generelt, både i Norge og Sverige. Inntektene ble redusert med 5 % til 1.439 MNOK (1.511 MNOK). Driftsresultatet for godstogvirksomheten ble bedret til - 48 MNOK (-73 MNOK).

Resultatutviklingen i Sverige har vært positiv som effekt av en betydelig omlegging av rutetilbud og drift, Resultatene i norsk virksomhet har blitt betydelig svakere, i hovedsak på grunn av økt konkurranse, kostnader til håndtering av driftsavvik og konsekvenser av Sjursøyaulykken.

Det ble nådd en leveringspunktighet på henholdsvis 83 % og 67 % for Norge og Sverige. NSB overtok i november de resterende aksjene i CargoNet AS.

Eiendomsvirksomheten

Eiendomsvirksomheten skal gjennom langsiktig utvikling og forvaltning av eiendom skape verdier for eier og samfunn, og være et virkemiddel for å sikre fremtidsrettede stasjoner og terminaler.

Virksomheten omfatter et utleieareal på ca. 730.000 kvm og et utviklingsareal på ca. 2 mill. kvm, og oppnådde i 2010 et positivt driftsresultat på 382 MNOK (454 MNOK). Nedgangen skyldes i hovedsak reduserte salgsgevinster.

Støttefunksjoner

De fleste støttefunksjoner er skilt ut i egne aksjeselskaper. Verksted- og vedlikeholdsfunksjonene er ivaretatt av Mantena-konsernet. NSB Trafikkservice AS ivaretar renhold av togene. Arrive AS leverer IT-tjenester. Finse Forsikring AS arbeider med NSB-konsernets risikohåndtering for å begrense den økonomiske effekten av skadehendelser, samt minimere konsernets risikokostnader.

Driftsresultatet for støttefunksjonene er 99 MNOK (41 MNOK). Bedringen i driftsresultat kan i hovedsak knyttes til økt vedlikeholdsaktivitet og reduserte skadekostnader.

Økonomisk utvikling

NSB-konsernets årsresultat i 2010 er på 254 MNOK (311 MNOK), en nedgang på 57 MNOK. Driftsresultatet er 379 MNOK (550 MNOK), en nedgang på 171 MNOK. Nedgangen kan i hovedsak knyttes til redusert resultat i Persontogvirksomheten, hvor vedlikeholds- og avvikskostnadene økte betydelig på grunn av en streng vinter og en lang stenging av Drammensbanen i sommer, samt reduserte gevinster ved salg av eiendom.

Årsresultat etter skatt i morselskapet NSB AS er - 61 MNOK (220 MNOK). Konsernbidrag fra datterselskaper er inkludert i årsresultatet med 239 MNOK (107 MNOK). Driftsresultatet ble på - 194 MNOK (44 MNOK). Nedgangen skyldes primært stagnasjon i inntekter samt økte vedlikeholds- og avvikskostnader.

Konsernets netto kontantstrøm fra driften er 458 MNOK (786 MNOK). Forskjell mot driftsresultat utgjøres av avskrivninger på 1.152 MNOK og endringer i arbeidskapitalen. Netto kontantstrøm brukt til investeringer er 1.112 MNOK (1.558 MNOK). Herunder inngår 2.263 MNOK i kjøp av varige driftsmidler. 172 MNOK er betalt i utbytte til eier. Investeringene er i hovedsak brukt til å øke kapasitet og lønnsomhet innen konsernets virksomhetsområder. Investeringene er i hovedsak finansiert ved økte lån.

Inkludert årets resultat utgjorde egenkapitalen i morselskapet 6.872 MNOK (7.105 MNOK). Egenkapitalandelen er 43 % (48 %). Fri egenkapital for morselskapet før årets utbytte utgjør 1.336 MNOK. For NSB-konsernet er egenkapitalen 6.796 MNOK (6.737 MNOK), som gir en egenkapitalandel på 35 % (37 %). Forskjellen mellom egenkapital i morselskap og konsern skyldes i hovedsak effekter av konsernposter som er eliminert i konsernregnskapet.

Konsernets avkastning på bokført egenkapital er på 3,8 % (4,6 %).

NSB-konsernets kortsiktige gjeld er på 5.177 MNOK, hvorav 1.913 MNOK er kortsiktige lån som har forfall i mai/juni 2011.

Med de betydelige investeringsbehovene som NSB står overfor og de investeringene som er under gjennomføring, anbefaler styret at eier avstår fra å ta utbytte fra virksomheten.

Det foreslås følgende disponering av årsresultatet for morselskapet NSB AS:

Utbytte	0 MNOK
Overført annen egenkapital	<u>- 61 MNOK</u>
Sum årsresultat	<u>- 61 MNOK</u>

NSB-konsernets årsresultat etter minoritetsinteresser er på 293 MNOK, hvorav 0 MNOK foreslås som utbytte,

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift av virksomheten.

Finansiell risiko

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (valutarisiko, renterisiko og øvrig prisrisiko), kredittisiko og likviditetsrisiko. 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. Detaljert informasjon om konsernets finansielle risikostyring er vist i prinsippnote 3.

NSB tar opp lån i de markeder og valutaer som totalt sett gir de gunstigste betingelsene. Lån i utenlandsk valuta byttes til norske kroner gjennom valutabytteavtaler. NSB har som målsetning å minimere valutarisiko i finansforvaltningen. I den daglige driften er NSB i liten grad eksponert for valutarisiko da hoveddelen av

inntekter og kostnader er i NOK. Dersom avtale om større innkjøp inngås i utenlandsk valuta, dekkes valutarisikoen tilnærmet 100 % i avtalens løpetid.

NSB er eksponert for renteendringer. Morselskapet benytter finansielle instrumenter for å redusere renterisikoen og for å 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.

Overskuddslikviditet plasseres 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 og institusjoner basert på kredittvurderinger.

Etter etablerte retningslinjer 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 har dekket sitt lånebehov gjennom 2010 på en tilfredsstillende måte til lånemarginer som ligger noe lavere enn i 2009, men fortsatt høyere enn før finanskrisen. Markedet har forbedret seg gjennom 2010, men det er fortsatt usikkerhet knyttet til lånemarginene som kan oppnås fremtiden. NSB vil fortsatt ha fokus på motpartsrisiko i finansielle transaksjoner.

Arbeidsmiljø og likebehandling

Sykefraværet i NSB-konsernet ble på 7,9 % (9,1 %). Det har vært reduksjon innen alle virksomhetsområder. Sykefraværet i konsernet har fulgt om lag den samme utviklingen som transportbransjen i landet for øvrig.

De fleste selskaper i konsernet er IA-bedrifter. Som IA-bedrift arbeider NSB med å få lavere sykefravær, økt integrering samt å heve den gjennomsnittlige pensjoneringsalder.

NSB skal ivareta likestilling og spesielt vektlegge dette ved rekruttering, forfremmelse og kompetansegivende etter- og videreutdanning. NSB skal vektlegge mangfold som reflekterer et tverrsnitt av samfunnet.

Kvinneandelen i NSB AS er vel 30 %, om lag på samme nivå som i 2009. Kvinneandelen i ledelsen i konsernets selskaper og virksomhetsområder varierer. De aksjonærvalgte styremedlemmer i NSB AS har en kvinneandel på 40 % og styreleder er kvinne. Kvinneandelen i konsernledelsen er 17 %, og i Persontogvirksomhetens ledergruppe er den 44 %.

Kvinneandelen ved rekruttering i NSB AS økte til 45 % i 2010. Gjennomsnittslønnen for kvinner har de siste år økt mer enn for menn. Andelen kvinner blant de 10 % laveste lønte fortsetter å synke og er 47 % i 2010, mens kvinneandelen av høytlønte har økt til 28 %. Andel medarbeidere med innvandrerbakgrunn er 6,3 %, som er likt med siste år.

Ytre miljø

Et av NSB-konsernets viktigste bidrag til å redusere klimautslipp er å legge til rette for at kundene kan reise kollektivt. I tillegg bruker hovedparten av person- og godstransporten på jernbane fornybar energi. Det er utarbeidet en strategisk miljøplan for å styre miljøarbeidet.

Prosjektet energisparing i Persontogvirksomheten fortsetter. Det langsiktige målet er å kutte 25 % av klimautslippene på 2005-nivå innen 2012. Frem til 2012 skal det spares strøm tilsvarende 5 000 husstander.

Arbeidet med sanering av grunnforurensing fortsetter. Renseprosessen i Fagervika i Trondheim og Brakerøya i Drammen avsluttes i løpet av 2011. NSB-skolen i Drammen ble ferdigstilt med sertifikat i energiklasse A.

I 2010 ble alle driftsselskapene i Bussvirksomheten i Norge miljøsertifisert iht. ISO-14001. I Sverige er store deler av Orustrafiken miljøsertifisert, og prosessen planlegges implementert i Danmark.

Fremtidsutsikter

NSB arbeider kontinuerlig med å bedre kvaliteten på togtilbudet og øke kundetilfredsheten. Dette gjøres bl.a. ved å modernisere og fornye togparken. De første nye togene leveres vinteren 2011, og settes i trafikk fra 2012. Dette vil gi betydelig bedre driftsstabilitet. Det forventes økning i antall passasjerer i 2011 og årene fremover.

I NSBs planer har det vært lagt opp til en vesentlig produksjonsøkning ved omlegging til ny grunnrutemodell fra årsskiftet 2012/13 etter åpningen av nytt dobbeltspor i vestkorridoren. For å bygge opp kapasitet til et nytt togtilbud fra desember 2012 har NSB iverksatt en rekke tiltak som:

- Anskaffelse av 50 nye tog
- Bygging av nye verksted og opplæringscenter
- Rekruttering og opplæring av personell for økt produksjon

Realiseringen av en ny grunnrutemodell er utsatt, jf. Statsbudsjettet for 2011. NSB kan derfor ikke tilby sine kunder det forbedrede produktet og tettere avganger så tidlig som NSB forutsatte ved anskaffelsen av materiell og rekruttering av personell.

NSBs kunder forventer et tidsmessig og pålitelig togtilbud. Kapasitet og frekvens er ikke tilfredsstillende i dag, og utsatt realisering av ny grunnrutemodell innebærer at gapet mellom kundenes behov og faktisk leveranse øker. Dette fører til lav kundetilfredshet og svekker tilliten til NSB som selskap. For å oppnå nødvendig forutsigbarhet for kundene anbefaler styret i NSB at det snarest mulig gjennomføres nødvendige infrastrukturtiltak og fastsettes en dato for igangsetting av et forbedret og kundetilpasset rutetilbud i Oslo-regionen og spesielt for vestkorridoren. I tillegg arbeider NSB kontinuerlig med forbedringer. I tiden som kommer vil det være behov for ytterligere toganskaffelser.

Også i 2011 vil det være betydelig utfordringer for togdriften på grunn av infrastrukturen og arbeider for å forbedre denne. Det er planlagt stenging av skinnegangen i Oslo-området sommeren 2011. All togtrafikk i området ventes å bli påvirket i seks uker. Det vil bli etablert alternative transportløsninger. Videre planlegger NSB midlertidige opplegg for vending av tog utenfor Oslo, samt midlertidige løsninger for renhold og vedlikehold av togene. Dette kan bli utfordrende og kostnadskrevenende, noe som vil påvirke resultatet i 2011.

Det forventes en økning i behovet for transport av gods i tråd med konjunkturutviklingen. Konkurransesituasjonen for transport av gods på jernbane er påvirket av flere aktører innen jernbanetransport, og kapasitet på rimelig lastebiltransport i markedet. Også for godstransporten er kvaliteten og oppetiden på infrastrukturen av stor betydning. Godstogvirksomheten vil fortsette arbeidet med å sikre kvalitet, kapasitet og frekvens parallelt med fortsatt omstilling, effektivisering og prosessforbedringer.

Bussvirksomhetens høye kundetilfredshet og strategiske posisjonering gjør selskapet godt rustet for fremtiden. De nærmeste årene vil de fleste av Nettbuss sine kontrakter bli konkurranseutsatt, og virksomheten arbeider kontinuerlig for å effektivisere driften og styrke konkurransekraften. Det er særlig tre faktorer som blir viktig fremover; en offensiv satsing på kollektive løsninger som sikrer bussen god fremkommelighet, nok tilgang på arbeidskraft samt utvikling av et anbudsregime som sikrer tilstrekkelig marginer til å opprettholde og utvikle kunderettede tilbud. Det forventes at turmarkedet vil ta seg opp, mens markedet for kollektivtrafikk forventes å holde seg stabilt.

For eiendomsvirksomheten vil det i løpet av neste år være stor aktivitet knyttet til stasjonsområdene og utvikling rundt sentrale trafikknutepunkt (knutepunktutvikling). I og rundt Oslo S gjennomføres store investeringer knyttet til kontorbygg, hotell og leiligheter. I tillegg investeres det i nye verkstedanlegg for NSB AS knyttet til nye tog.

NSB har som mål å øke tilfredsheten for kundene gjennom å bedre kvaliteten på egne leveranser. Samtidig vil NSB arbeide aktivt for å øke kvaliteten og kapasiteten på infrastrukturen. På kort sikt arbeides det med innfasing av oppgraderte og nye tog, og på mellomlang sikt arbeides det for å legge til rette for et betydelig bedret rutetilbud.

Styret takker alle ansatte for innsatsen i 2010.

Oslo, 16. mars 2011


Ingeborg Moen Borgerud
styreleder


Christian Brinch


Bente Hagem


Tore Heldrup Rasmussen


Bjarne Borgersen


Audun Sør-Reime


Øystein Aslaksen


Jan Audun Strand


Einar Enger
konsernsjef

Resultatregnskap

(ALLE TALL I MNOK)

	Note	2010	2009
Driftsinntekter	5	11 179	10 917
Driftskostnader			
Lønn og andre personalkostnader	24	5 370	5 309
Avskrivninger og nedskrivninger	25	1 152	1 024
Andre kostnader	26	4 278	4 034
Sum driftskostnader		10 800	10 367
Driftsresultat		379	550
Netto finansielle poster	27	-58	-49
Andel resultat i tilknyttede selskaper	9	10	-4
Sum finansielle poster		-48	-53
Resultat før skattekostnad		331	497
Skattekostnad	19	77	186
Årsresultat		254	311
Årsresultatet tilordnes:			
Ikke-kontrollerende eierinteresser		-39	-34
Aksjonærene i morselskapet		293	345
Utvidet resultat			
Årsresultat		254	311
Omregningsdifferanse		12	20
Årets totalresultat		266	331
Totalresultat tilordnes:			
Ikke-kontrollerende eierinteresser		-39	-34
Aksjonærene i morselskapet		305	365
Årets totalresultat		266	331


Balanse 31. desember

EIENDELER	Note	2010	2009
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler	6	226	233
Varige driftsmidler	7	11 690	10 727
Investerings eiendom	8	872	1 175
Investeringer i tilknyttede selskaper	9	65	73
Finansielle anleggsmidler		89	288
Sum anleggsmidler		12 942	12 496
OMLØPSMIDLER			
Varer	10	1 853	1 965
Eiendeler for salg	11	0	0
Kundefordringer og andre fordringer	12	1 517	1 578
Derivater	13	629	612
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	14	701	773
Kontanter og bankinnskudd	16	1 779	858
Sum omløpsmidler		6 479	5 786
Sum eiendeler		19 421	18 283

EGENKAPITAL OG GJELD

EGENKAPITAL	Note	2010	2009
Aksjekapital og overkurs	17	5 536	5 536
Opptjent egenkapital		1 242	1 035
Ikke-kontrollerende eierinteresser		18	165
Sum egenkapital		6 796	6 737
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Lån	18	5 690	4 881
Utsatt skatt	19	511	399
Pensjonsforpliktelser	20	954	1 321
Andre avsetninger for forpliktelser	21	293	284
Sum langsiktig gjeld		7 448	6 885
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	22	3 172	3 476
Betalbar skatt	19	1	111
Lån	18	1 913	1 026
Derivater	13	91	48
Sum kortsiktig gjeld		5 177	4 661
Sum gjeld		12 625	11 546
Sum egenkapital og gjeld		19 421	18 283

Oslo, 16. mars 2011


Ingeborg Møen Borgerud
styreleder


Christian Brinch



Bente Hagem



Tore Heldrup Rasmussen



Bjarne Borgersen



Audun Sør-Reime



Øystein Aslaksen



Jan Audun Strand


Einar Enger
konsernsjef

Kontantstrømoppstilling for konsernet

	Note	2010	2009
Årsresultat før ikke-kontrollerende eierinteresser		254	311
Betalbar skatt	19	7	82
Endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel	19	70	104
Delsum skattekostnad		77	186
Av- og nedskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	25	1 152	1 024
Gevinst/tap på salg av varige driftsmidler (se nedenfor)		-265	-298
Forskjell kostnadsført pensjon og inn-/utbetaling i pensjonsordning	20	-309	44
Netto endring i avsetninger for forpliktelser	21	9	61
Netto virkelig verdi gevinst på finansielle instrumenter	27	25	-21
Netto utbytte		-11	-5
Netto renteposter	27	59	76
Andel resultat i tilknyttede selskap	27	-10	4
Valuta gevinst/tap	27	-24	-10
Sum før endringer i arbeidskapital		957	1 371
Endringer i arbeidskapital			
Varer/eiendeler for salg		112	-430
Kundefordringer og andre fordringer		79	-245
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	13,14	55	271
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		-354	338
Sum endring arbeidskapital		-108	-66
Kontantstrøm fra driften		849	1 305
Betalte renter	27	-361	-372
Betalte skatter		-30	-147
Netto kontantstrøm fra driften		458	786
Innkjøp av datterselskap fratrukket likvide beholdninger		-87	0
Tilgang/avgang i tilknyttet selskap	9	18	45
Kjøp av varige driftsmidler	7,8	-2 263	-2018
Salg av varige driftsmidler	7,8	897	330
Kjøp av immaterielle eiendeler	6	0	-1
Lån gitt tilknyttet selskap/felleskontrollert virksomhet	30	-2	-215
Mottatte renter	27	314	296
Mottatt utbytte	27	11	5
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-1 112	-1 558
Opptak av kort- og langsiktig lån	18	2 691	1 805
Nedbetaling av kort- og langsiktig lån	18	-933	-1 301
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer	17	-172	-14
Utbytte betalt til ikke-kontrollerende eiere		0	-1
Netto kontantstrøm brukt til finansieringsaktiviteter		1 586	489
Endring i kontanter og bankinnskudd		933	-283
Kontanter og bankinnskudd per 1. januar		858	1 150
Valutagevinst/tap på kontanter og bankinnskudd		-12	-9
Kontanter og bankinnskudd per 31. desember		1 779	858
I kontantstrømoppstillingen består inntekt fra salg av varige driftsmidler av:			
Balanseført verdi på solgte driftsmidler og investeringseiendom		632	37
Gevinst/(tap) ved salg av varige driftsmidler		265	298
Vederlag ved salg av varige driftsmidler		897	336

Endringer i konsernets egenkapital

	Note	Aksjekapital og overkurs	Opptjent egenkapital	Ikke- kontrollerende eierinteresser	Sum
Egenkapital 1. januar 2010	17	5 536	1 035	166	6 737
Årets resultat			293	-39	254
Oppkjøp fra ikke-kontrollerende eierinteresse			74	-109	-35
Omregningsdifferanser			12		12
Utbytte	17		-172		-172
Egenkapital 31. desember 2010		5 536	1 242	18	6 796
Egenkapital 1. januar 2009	17	5 536	683	200	6 419
Årets resultat			345	-34	311
Omregningsdifferanser			20		20
Utbytte	17		-14	-1	-15
Egenkapital 31. desember 2009		5 536	1 035	165	6 737

NOTER FOR ÅRSREGNSKAPET 2010

Alle tall i årsregnskapet er i MNOK.

NOTER ÅRSOPPGJØRET

1. Prinsippnoter for virksomheten i NSB-konsernet
2. Aksjer i datterselskap
3. Konsern- og selskapsstruktur
4. NSB-konsernets persontrafikkvirksomhet i Norden
5. Segmentinformasjon
6. Immaterielle eiendeler
7. Varige driftsmidler
8. Investerings eiendommer
9. Investeringer i tilknyttede selskaper
10. Varer
11. Eiendeler for salg
12. Kundefordringer og andre fordringer
13. Derivater
14. Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
15. Finansielle instrumenter etter kategori
16. Kontanter og bankinnskudd
17. Aksjekapital og overkurs
18. Lånegjeld
19. Skatter
20. Pensjoner og lignende forpliktelser
21. Andre avsetninger for forpliktelser
22. Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld
23. Tap på kontrakter
24. Personalkostnader
25. Av- og nedskrivninger
26. Andre kostnader
27. Finansielle poster
28. Leiekostnader
29. Risikoanalyser
30. Nærstående parter
31. Betingede utfall
32. Virksomhetssammenslutninger
33. Felleskontrollert virksomhet

Konsernregnskapet ble vedtatt av konsernstyret den 16. mars 2011.

1. PRINSIPNOTER FOR VIRKSOMHETENE I NSB-KONSERNET

1-1. Generell informasjon

NSB AS (*selskapet*) og dets datterselskaper (samlet *konsernet*) driver virksomhet innen følgende områder:

- Persontransportvirksomhet med tog og buss
- Godstransport med tog
- Eiendomsvirksomhet
- Støttefunksjoner som verksted, vedlikehold og renhold for tog i tillegg til forsikringsvirksomhet.

NSB-konsernet har hovedkontor i Oslo. Alle aksjene eies av den norske stat ved Samferdselsdepartementet.

1-2. Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

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.

1-2.1 Rammeverk for regnskapsavleggelsen

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

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

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.

Konsernregnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift.

Nye og endrede standarder tatt i bruk av konsernet

Konsernet har i 2010 tatt i bruk følgende nye standarder og endringer:

IFRS 3 *Virksomhetssammenslutninger* (revidert) og tilhørende endringer i IAS 27 *Konsernregnskap og finansregnskap*, IAS 28 *Investering i tilknyttede foretak* og IAS 31 *andeler i felleskontrollert virksomhet* anvendes for virksomhetssammenslutninger med oppkjøpstidspunkt etter 1. januar 2010.

Oppkjøpsmetoden for virksomhetssammenslutninger har blitt vesentlig endret. Etter revidert standard skal virkningen av alle transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere føres i egenkapitalen når det ikke er endring i kontroll. Slike transaksjoner vil ikke lenger resultere i goodwill eller gevinst eller tap. Når kontroll opphører, skal gjenværende eierinteresse måles til virkelig verdi, og gevinst eller tap resultatføres.

Den reviderte standarden er benyttet ved trinnvise oppkjøp og nedslag i Nettbuss-konsernet, se note 32.

IAS 36 *Verdifall på eiendeler*. Endringen klargjør at den største kontantgenererende enheten, eller grupper av enheter, som goodwill skal allokere til ved testing for verdifall, er et driftssegment slik som definert i punkt 5 i IFRS 8 *Driftssegmenter*.

IAS 24 *Opplysninger om nærstående parter*. For selskaper som er nærstående med offentlige myndigheter er kravet om å gi detaljer om alle transaksjoner med offentlige myndigheter og andre enheter som er nærstående med offentlige myndigheter fjernet. Standarden er obligatorisk for regnskapsår som påbegynnes etter 1. januar 2011. Konsernet tidliganvender standarden.

Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse

Følgende standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder er offentliggjort og vil være obligatoriske for konsernet i årsregnskap som begynner 1. januar 2011 eller senere, men uten at konsernet har valgt tidlig anvendelse:

IFRS 9 *Finansielle instrumenter* er første ledd i prosessen for å erstatte IAS 39.

IFRS 9 introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, og vil sannsynligvis ikke påvirke konsernets regnskapsføring av finansielle eiendeler. Standarden er obligatorisk fra 1. januar 2013, men kan tidliganvendes. Standarden er ennå ikke vedtatt av EU.

IAS 32 *Finansielle instrumenter – presentasjon*. Endringen er obligatorisk for regnskapsår som påbegynnes etter 1. februar 2010. Endringen vedrører regnskapsføring av rettigheter som ikke er i foretakets funksjonelle valuta. Når betingelsene er innfridd, skal slike rettigheter klassifiseres som egenkapital, uavhengig av utøvelseskursens valuta. Tidligere måtte rettighetene regnskapsføres som finansielle forpliktelser. Endringen forventes ikke å ha vesentlig påvirkning på regnskapet.

Endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og som er vurdert ikke å ha vesentlig betydning for regnskapet eller være relevante for konsernet, er ikke kommentert.

Endringer i regnskapsprinsipper

Som en konsekvens av revidert standard for konsernregnskap og finansregnskap (IAS 27 revidert), har konsernet endret regnskapsprinsipp for transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser og regnskapsføringen i forbindelse med tap av kontroll eller betydelig innflytelse med virkning fra 1. januar 2010. Endringene i IAS 27 ble vedtatt med følgende endringer i IAS 28 *Investeringer i tilknyttede foretak* og IAS 31 *Andeler i felleskontrollert virksomhet*.

Tidligere ble transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere behandlet på samme måte som transaksjoner med tredjeparter. Avhendelse medførte tidligere gevinst eller tap i resultatet og kjøp i regnskapsføring av ytterligere goodwill. Ved avhendelse eller delvis avhendelse, ble en proporsjonal andel i annen egenkapital tilknyttet datterselskap omklassifisert til resultatet eller direkte til opptjent egenkapital til morselskapets aksjonærer.

Tidligere ble gjenværende eierandel ved tap av kontroll eller betydelig innflytelse målt til en proporsjonal andel av balanseført beløp.

Konsernet har implementert det nye regnskapsprinsippet for transaksjoner fra og med 1. januar 2010. Ingen tidligere regnskapsførte beløp ble endret.

1-2.2 Konsolideringsprinsipper

(a) Datterselskaper

Datterselskaper er alle enheter der konsernet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle retningslinjer (kontroll), normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Ved fastsettelse av om det foreligger kontroll tas også virkningen av potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres på balansedagen med i vurderingen. Datterselskaper konsolideres.

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Vederlaget som er ytt, måles til virkelig verdi av overførte eiendeler, pådratte forpliktelser og utstedte egenkapitalinstrumenter. Inkludert i vederlaget er også virkelig verdi av alle eiendeler eller forpliktelser som følge av avtale om betinget vederlag. Utgifter knyttet til virksomhetssammenslutningen kostnadsføres når de påløper. Identifiserbare eiendeler og gjeld regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Ikke-kontrollerende eierinteresser i det oppkjøpte foretaket måles fra gang til gang enten til virkelig verdi eller til sin andel av det overtatte foretakets nettoeiendeler.

Dersom summen av vederlaget, balanseført beløp av ikke-kontrollerende eiere og virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet av tidligere eierinteresser overstiger virkelig verdi av identifiserbare nettoeiendeler i det oppkjøpte selskapet, balanseføres differansen som goodwill. Er summen lavere enn selskapets nettoeiendeler, resultatføres differansen umiddelbart.

Konserninterne transaksjoner, mellomværende og urealisert fortjeneste og tap mellom konsernselskaper elimineres. Regnskapene til datterselskaper omarbeides når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

(b) Transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere

Transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere i datterselskap behandles som egenkapitaltransaksjoner. Ved kjøp av aksjer fra ikke-kontrollerende eiere føres forskjellen mellom vederlaget og aksjenes forholdsmessige andel av balanseført beløp av nettoeiendeler i datterselskap mot egenkapitalen til morselskapets eiere. Gevinst eller tap ved salg til ikke-kontrollerende eiere føres tilsvarende mot egenkapitalen.

Når konsernet ikke lenger har kontroll, måles eventuell gjenværende eierinteresse til virkelig verdi med endring over resultatet. Virkelig verdi utgjør deretter anskaffelseskost for den videre regnskapsføring, enten som investering i tilknyttet selskap, felleskontrollert virksomhet eller finansiell eiendel. Beløp som tidligere er ført i utvidet resultat relatert til dette selskapet behandles som om konsernet hadde avhendet underliggende eiendeler og gjeld. Dette vil kunne innebære at beløp som tidligere er ført i utvidet resultat reklassifiseres til resultatet.

(c) Felleskontrollert virksomhet

Felleskontrollert virksomhet er investeringer hvor NSB utøver kontroll i fellesskap med en eller andre eiere i henhold til en aksjonæravtale eller lignende. Konsernets andel i felleskontrollert virksomhet regnskapsføres etter bruttometoden. Konsernet summerer sin andel av de felleskontrollerte virksomhetenes enkelte linjer for resultat, balanse og kontantstrøm med tilsvarende linjer i konsernets regnskaper. Gevinst eller tap ved salg av eiendeler til felleskontrollert virksomhet resultatføres for den del som kan tilskrives andre eiere (utenfor konsernet) i den felleskontrollerte virksomhet. Ved kjøp av eiendeler fra felleskontrollert 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. I selskaper der vi eier 50 %, men ikke har kontroll medtas selskapene som tilknyttet selskap. Investeringer i tilknyttete selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investering i tilknyttede selskaper til anskaffelseskost og inkluderer goodwill. Identifiserte merverdier avskrives over forventet brukstid, mens goodwill testes for nedskrivning som en del av investeringen (se note 1-2.7).

Konsernets andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskaper resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringene. 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 regnskapene i de tilknyttede selskaper endret for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

Når konsernet ikke lenger har betydelig innflytelse, måles gjenværende eierinteresse til virkelig verdi med endring over resultatet. Virkelig verdi utgjør deretter anskaffelseskost for den videre regnskapsføring som finansiell eiendel. Beløp som tidligere er ført i utvidet resultat relatert til dette selskapet behandles som om det tilknyttede selskapet hadde avhendet underliggende eiendeler og gjeld. Dette vil kunne innebære at beløp som tidligere er ført i utvidet resultat reklassifiseres til resultatet. Ved reduksjon av eierandel i tilknyttet selskap hvor konsernet opprettholder betydelig innflytelse, reklassifiseres også en forholdsmessig andel av beløp som tidligere er ført i utvidet resultat til resultatet.

1-2.3 Segmentinformasjon

Driftssegmenter rapporteres på samme måte som ved intern rapportering til selskapets øverste beslutningstaker. Selskapets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som konsernledelsen.

1-2.4 Tapskontrakter

Konsernets virksomhet innebærer blant annet at det blir inngått kontrakter med det offentlige om levering av kollektivtjenester, nettokontrakter hvor operatør har inntektsrisiko og bruttokontrakter hvor kjøper har inntektsansvaret. For flere av disse kontraktene har konsernet en stor del av risikoen for utviklingen i flere kostnadsarter (for eksempel lønn, rente og drivstoff) uten at inntektene blir endret tilsvarende. Dette kan resultere i at kontraktene blir ulønnsomme dersom kostnadene øker i større omfang enn inntektene. Konsernet måler derfor nåverdien av fremtidige forventede kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter i den enkelte kontrakten, der estimerte utbetalinger omfatter alle uunngåelige fremtidige driftskostnader. Av- og nedskrivninger, finanskostnader er ikke inkludert.

Før avsetning for tapskontrakter gjøres, blir behovet for å foreta nedskrivning av anleggsmidlene vurdert. Avsetning for tapskontrakter blir balanseført under "Avsetning for forpliktelser". Avsetning for tapskontrakter som har forventet oppgjørstidspunkt innen ett år fra balansedagen, blir klassifisert som "annen kortsiktig gjeld". Avsetningen blir reversert i takt med eventuell reduksjon av negativ nåverdi i senere perioder.

1-2.5 Omregning av fremmed valuta

(a) Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

NSB-konsernets virksomhet drives i all hovedsak i Norge og noe i Sverige og Danmark. Driftsinntekter og -kostnader, innkjøp samt finansieringskostnader er i all hovedsak i henholdsvis NOK, SEK, DKK, CHF og EUR.

Regnskapet til de enkelte enheter i konsernet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomiske området 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 fremmed valuta regnes om til enhetens funksjonelle valuta på transaksjonstidspunktet. Valutagevinster og -tap som oppstår ved omregning av pengeposter i fremmed valuta resultatføres.

Valutagevinster og tap presenteres på linje for netto finansielle poster.

Valutaomregning som følge av endringer i amortisert kost resultatføres og annen endring i balanseført verdi føres direkte i egenkapitalen.

Valutavirkninger 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 vurdering av virkelig verdi.

(c) Konsernselskaper

Resultatregnskap og balanse for konsernenheter 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 for aktuell periode
- iii. omregningsdifferanser føres direkte mot utvidet resultat og spesifiseres separat i egenkapitalen som egen post.

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

1-2.6 Varige driftsmidler

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

Investerings eiendommer, i hovedsak selveide kontorbygninger, holdes med tanke på å oppnå verdistigning og/eller langsiktig avkastning fra leieinntekter. Disse brukes ikke av konsernet. Investerings eiendom 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 brukstid, som er innenfor:

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

Driftsmidlenes brukstid, 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 1-2.8).

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

Anleggsmidler (avhendingsgrupper) for salg

Anleggsmidler (eller avhendingsgrupper) klassifisert som eiendeler for salg regnskapsføres til det laveste av balanseført verdi og virkelig verdi fratrukket salgskostnader dersom balanseført verdi hovedsakelig gjenvinnes ved en salgstransaksjon og et salg er vurdert som svært sannsynlig.

1-2.7 Immaterielle eiendeler

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 fordeler av oppkjøpet. Konsernet allokterer goodwill til hvert virksomhetssegment i de land de opererer.

Forskudd på kontrakter klassifiseres som immateriell eiendel.

1-2.8 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med udefinert brukstid avskrives ikke og testes 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).

1-2.9 Finansielle eiendeler

1-2.9.1 Klassifisering

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

(a) *Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet*

Finansielle eiendeler som er derivater (se note 1-2.10) eller som er holdt for handelsformål, klassifiseres til virkelig verdi over resultatet. Kategorien inneholder også finansielle eiendeler som ved første gangs balanseføring blir utpekt til å være 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. Derivater klassifiseres som holdt for handelsformål, med mindre de er en del av en sikring. Eiendeler i denne kategorien klassifiseres som omløpsmidler.

(b) *Utlån og fordringer*

Utlån 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. Utlån og fordringer klassifiseres som "kundefordringer og andre fordringer" i balansen (Note 1-2.12).

(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 tilhører noen annen kategori. De inkluderes i anleggsmidlene så sant ikke investeringen forfaller eller ledelsen ikke har til hensikt å selge investeringen innen 12 måneder fra balansedagen.

1-2.9.2 Innregning og måling

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. Utlån og fordringer måles i senere perioder til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metode.

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. Utbytte fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert i netto finansielle poster når konsernet har juridisk krav på utbytte.

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 selskapsesifikk informasjon.

1-2.9.3 Motregning av finansielle eiendeler og forpliktelser

Finansielle eiendeler og forpliktelser skal motregnes og presenteres netto i balansen når det er en motregningsrett som kan håndheves og en har til hensikt å gjøre opp netto eller realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelsen samtidig.

1-2.9.4 Verdifall på finansielle eiendeler

På hver balansedag vurderer konsernet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler klassifisert som lån og fordringer av enkelte eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg. Objektive indikatorer for verdifall for egenkapitalinstrumenter inkluderer vesentlige eller varige verdiforringelser. Nedskrivning gjøres om en verdiforringelse antas å være vesentlig og ha varig karakter.

1-2.10 Derivat og sikring

Konsernet sikrer renter og valuta på langsiktig gjeld samt strømprisen, for å skape forutsigbarhet.

Derivat (eiendeler og forpliktelser) balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi over resultatet. Endringer i virkelig verdi på inngåtte derivatkontrakter knyttet til gjeld resultatføres som finansposter, mens endringene i virkelig verdi knyttet til inngåtte derivatkontrakter til strøm resultatføres som annen kostnad.

Konsernet praktiserer ikke sikringsbokføring.

1-2.11 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 IAS 23. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket kostnader for ferdigstillelse og salg.

1-2.12 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 anses 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.

1-2.13 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige og lett omsettelige investeringer redusert for trekk på kassekreditt i konsernkontosystemet. Dersom kassekreditt benyttes, vil den være inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

1-2.14 Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

1-2.15 Lån

Eksterne obligasjonslån med fast og flytende rente regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Verdiendringer er knyttet til endringer i generelle rentenivåer og konsernets egen kredittverdighet.

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 som en del av effektiv rente.

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.

1-2.16 Utsatt skatt

Skattekostnaden for en periode består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført direkte mot egenkapitalen. Poster som føres i andre resultatkomponenter presenteres netto etter 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.

Utsatt skattefordel og utsatt skatt skal motregnes dersom det er juridisk håndhevbar rett til å motregne eiendeler ved betalbar skatt mot forpliktelser ved betalbar skatt, og utsatt skattefordel og utsatt skatt gjelder inntektsskatt som ilegges av samme skattemyndighet for enten samme skattepliktige foretak eller forskjellige skattepliktige foretak som har til hensikt å gjøre opp forpliktelser og eiendeler ved betalbar skatt netto.

1-2.17 Pensjonsforpliktelser overfor ansatte

Pensjonsforpliktelser

Selskapene i konsernet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringselskaper 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 selskapenes forpliktelser er fundet i ALECTA. Ordningen er en flerforetaksplan og arbeidsgiver er ansvarlig for ytelsene helt til de er dekket ved utbetalinger. Det har så langt ikke vært mulig å fremskaffe tilstrekkelig underlag for beregning og allokering av forpliktelser og midler i denne ordningen, og derfor behandles den 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 en rentesats fremregnet med utgangspunkt i langsiktig statsobligasjonsrente i den samme valutaen som ytelsene vil bli betalt i 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 ytelse 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.

1-2.18 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 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 diskonteringsrentesats før skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som rentekostnad.

1-2.19 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.

1-2.20 Inntektsføring

Salgsinntekter av tjenester regnskapsføres til virkelig verdi etter fradrag for returer, rabatter og avslag. Konserninternt salg elimineres. 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 leveres. 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.

1-2.21 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.

1-2.22 Utbytte

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

1-3 Finansiell risikostyring

1-3.1 Finansielle risikofaktorer

Risikostyring for konsernet ivaretas av en sentral finansavdeling i overensstemmelse med retningslinjer godkjent av styret. Konsernets finansavdeling identifiserer, måler, sikrer og rapporterer finansiell risiko i samarbeid med de ulike driftsenhetene. Styret utarbeider skriftlige prinsipper for den overordnede risikostyringen og angir skriftlige retningslinjer for spesifikke risikoområder.

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (valutarisiko, renterisiko og øvrig prisisiko), kredittrisiko og likviditetsrisiko. 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.

(a) Markedsrisiko

(i) Valutarisiko

Konsernet opererer internasjonalt og foretar betydelige innkjøp fra utenlandske leverandører og er derigjennom eksponert for valutarisiko. Valutarisiko oppstår i finansielle poster og nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet.

Konsernet 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.

Ved vesentlige kjøp, for eksempel innkjøp av togsett, bes tilbyderne oppgi pris i NOK og utenlandsk valuta. Dersom utenlandsk valuta viser seg rimeligst, avdekkes valutarisikoen tilnærmet 100 % i kontraktens løpetid.

Målsetningen er å skape størst mulig forutsigbarhet med hensyn til utbetalinger i fremtiden målt i NOK.

Risiko ved valutaendring fremkommer i egen note.

(ii) Flytende rente- og fastrenterisiko

Etttersom 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 rentelån til fastrentelån. Konsernet opptar normalt langsiktige lån til flytende rente og swapper disse helt eller delvis til en fastrente. Gjennom renteswappene inngår konsernet avtale med andre parter om å bytte differansen mellom kontraktens fastrente og flytende rentebeløp beregnet i henhold til den avtalte hovedstol.

Målsetningen er å redusere risiko knyttet til mulige fremtidige rentøkninger, og skape større forutsigbarhet knyttet til fremtidige rentebetalinger.

Risiko ved renteendring fremkommer i egen note.

(iii) Øvrig prisisiko

Konsernet er utsatt for prisisiko knyttet til strøm. Det foretas fortløpende vurdering av markedet for å sikre strøm til fastpris. Konsernet bruker eksterne aktører til å inngå eventuelle avtaler. Målet er å skape større forutsigbarhet knyttet til fremtidige kostnader.

Realisert og urealisert gevinst og tap på strømderivater fremkommer i egen note.

(b) 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.

Likviditetsstyringen skal sikre at tilgjengelig likviditet er tilstrekkelig til å innfri forpliktelser ved forfall, uten at det medfører uønskede kostnader. Likviditetsrisiko fremkommer i egen note.

Ledelsen overvåker konsernets likviditetsreserve (bestående av lånefasilitet og kontantekvivalenter) gjennom rullerende prognoser basert på forventet kontantstrøm.

(c) Kredittrisiko

Kredittrisiko behandles på konsernivå. Konsernets eksponering for kredittrisiko påvirkes hovedsakelig av individuelle forhold knyttet til hver enkelt kunde. Tog- og bussvirksomheten selger hovedsakelig kontant. Øvrige datterselskaper har morselskap som største kunde. Konsernet er derfor i liten grad utsatt for kredittrisiko.

Overskuddslikviditet plasseres i norske obligasjoner og sertifikater med kort løpetid. Det er etablert rammer for kreditteksponering mot de forskjellige sektorene, og det er etablert rammer for enkelte virksomheter basert på kredittvurdering.

Kredittrisiko fremkommer i egne noter.

1-3.2 Risiko knyttet til kapitalforvaltning

Konsernets mål vedrørende kapitalforvaltning er å trygge fortsatt drift for å sikre avkastning for eierne og opprettholde en optimal kapitalstruktur for å redusere kapitalkostnadene. Avkastningsmålet for NSB-konsernet er satt til 7,2 % av virksomhetens verdjustert egenkapital.

1-3.3 Vurdering av virkelig verdi

Tabell i note 15 viser finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger;

- Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse (nivå 1)
- Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris (brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen, (nivå 2)
- Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger) (nivå 3)

Nominell verdi minus nedskrivninger for inntrufne tap på kundefordringer og nominell verdi av leverandørgjeld antas omtrent å tilsvare postenes virkelig verdi.

1-4. 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.

1-4.1 Viktige regnskapsestimater og antakelser/forutsetninger

Konsernet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil per definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfallet. 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 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 deles i et verdsettelseshierarki med tre nivåer. De tre nivåene er:

- Nivå 1: Virkelig verdi måles ved bruk av kvoterte priser fra aktive markeder for identiske finansielle instrumenter. Ingen justering foretas med hensyn til disse prisene.
- Nivå 2: Virkelig verdi bestemmes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig, og belager seg minst mulig på konsernets egne estimater.
- Nivå 3: Virkelig verdi måles med bruk av input som ikke baseres på observerbare markedsdata (ikke-observerbare input).

(d) *Anleggsmidler*

Konsernet må løpende vurdere forventet brukstid og forventet restverdi på anleggsmidler. Dette har betydning for de årlige avskrivningene. Videre må konsernet vurdere hvorvidt det er behov for å gjøre nedskrivninger til gjenvinnbart beløp på anleggsmidler og immaterielle eiendeler inkludert goodwill. Disse vurderingene involverer en stor grad av skjønn.

(e) *Pensjonsforpliktelser*

Konsernet har betydelige forpliktelser knyttet til de ansattes opptjente pensjonsrettigheter. Beregningene som ligger til grunn for dette innebærer at konsernet må fastsette en rekke økonomiske og demografiske forutsetninger. Endringer i disse forutsetningene kan gi betydelig utslag på de beregnede forpliktelsene. Slike endringer vil imidlertid ikke slå direkte ut i regnskapet men akkumuleres som estimatavvik.

(f) *Eiendeler og gjeld til virkelig verdi*

Konsernet har enkelte finansielle eiendeler, finansielle derivater og langsiktig gjeld regnskapsført til virkelig verdi. Beregning av virkelig verdi innebærer betydelig grad av skjønn og ledelsen må gjøre estimater. Estimaten er i hovedsak basert på observerbare priser, og dette kan endres over tid. Endringer i forutsetningene vil medføre endringer i balanseførte verdier med effekter over resultatregnskapet.

2 Aksjer i datterselskap

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

Datterselskap	Etablerings-/anskaffelsestidspunkt	Kontoradresse	Stemme-/res.andel	Bokført egenkapital	Årets resultat	Balanseverdi i selskapet 31.des
Nettbuss AS	1. des. 1996	Oslo	100 %	482	-92	607
Rom Eiendom AS	18. des. 1998	Oslo	100 %	1 050	129	601
Arrive AS	1. jul. 2001	Oslo	100 %	34	10	37
Arrive Systems AS	28. nov. 1995	Oslo	100 %	1	0	1
NSB Trafikkservice AS	1. okt. 2001	Oslo	55 %	8	3	0
Finse Forsikring AS	1. des. 2001	Oslo	100 %	227	33	59
CargoNet AS	1. jan. 2002	Oslo	100 %	461	-36	290
Mantena AS	1. jan. 2002	Oslo	100 %	218	22	254
NSB Gjøvikbanen AS	1. apr. 2005	Oslo	100 %	17	-5	16
Svenska Tågkompaniet AB	1. jan. 2007	Gävle	100 %	10	-4	51
Tømmervogner AS ¹	31. des. 2008	Oslo	45 %	-1	0	2
Banestasjoner AS	2. jan. 2002	Oslo	100 %	0	0	0
SUM				2 507	60	1 918

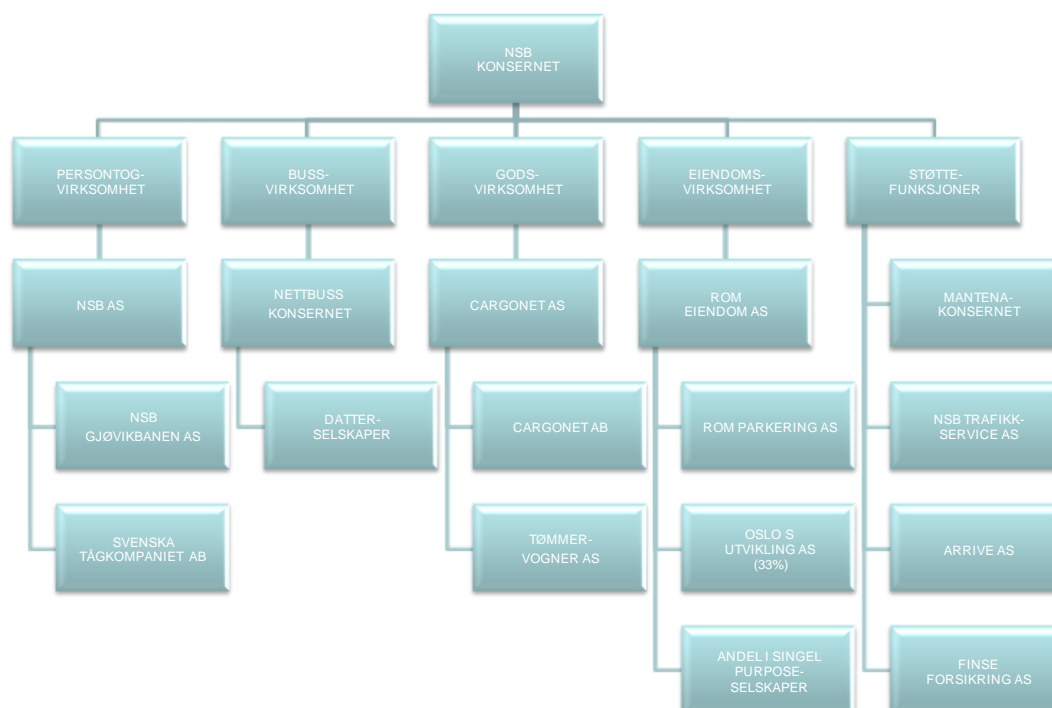
¹Resterende aksjer eies av CargoNet AS.

Det er oppgitt 100 % av bokført egenkapital i selskapene pr. 31.12.2010

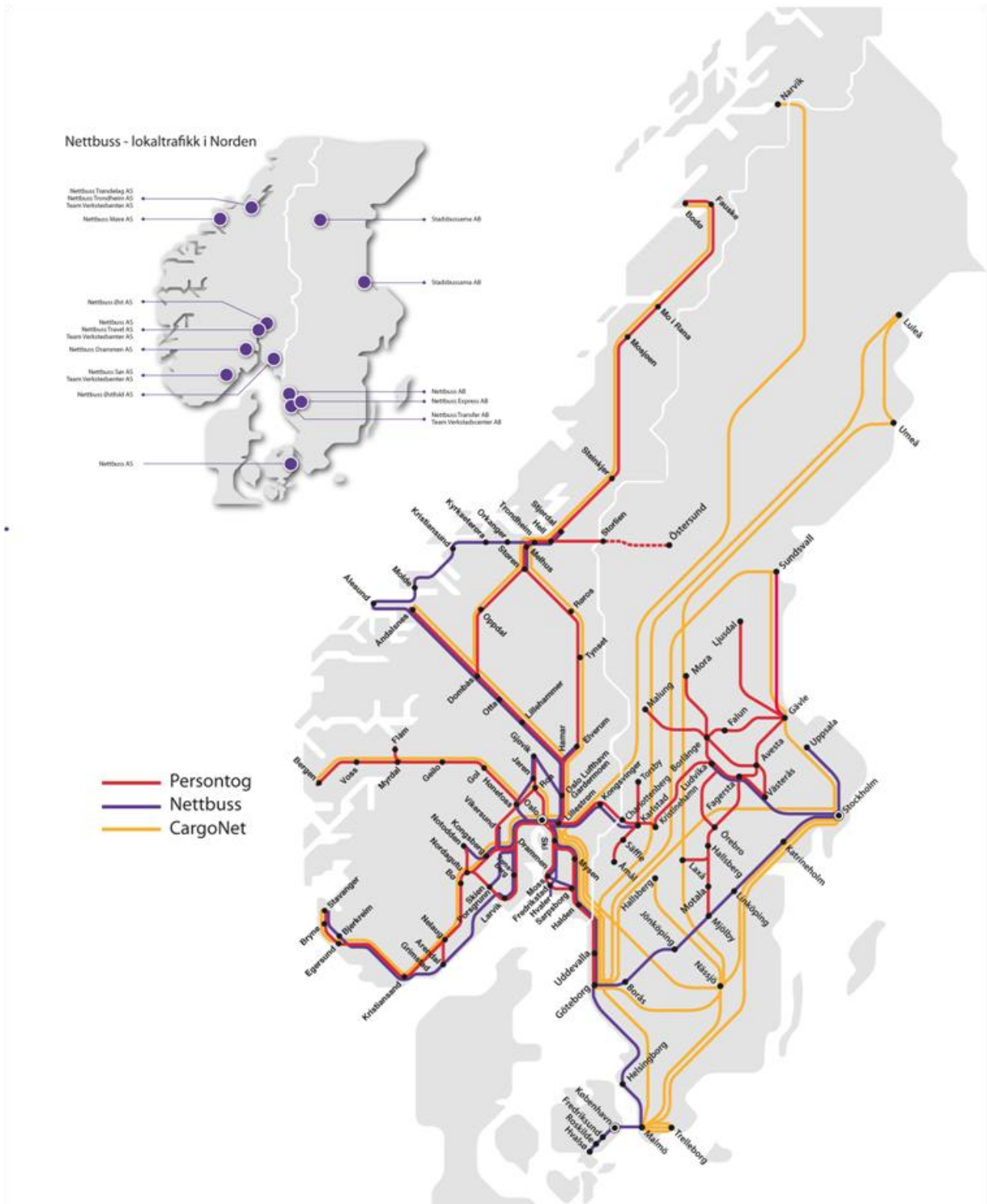
3 Konsern- og selskapsstruktur

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, NSB Gjøvikbanen AS samt Svenska Tågkompaniet AB.
- Bussvirksomheten omfatter aktiviteten i Nettbuss-konsernet.
- Godsvirksomheten omfatter aktiviteten i CargoNet-konsernet.
- Eiendomsvirksomheten er samlet i Rom Eiendom-konsernet.
- I Støttefunksjoner inngår virksomheten i verksted- og vedlikeholdsselskapene Mantena-konsernet, NSB Trafikkservice AS, samt administrative støttefunksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive AS.



4 NSB-konsernets trafikkvirksomhet i Norden



5 Segmentinformasjon
Virksomhetssegmenter

Pr. 31. desember har konsernet virksomhet innen følgende hovedsegmenter:

- (1) Persontog: persontransportvirksomhet med tog
- (2) Buss: persontransportvirksomhet med buss
- (3) Gods: godstransport med tog
- (4) Eiendom: utleie og utvikling av eiendom

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

Segmentresultater 2010:

	Persontog	Buss	Gods	Eiendom	Støtte	Eliminert	Konsern
Driftsinntekter	4 871	4 318	1 439	831	1 570	-1 849	11 179
Driftskostnader u/avskr.	4 614	3 711	1 400	339	1 433	-1 849	9 648
Av- og nedskrivninger	491	427	87	110	37	0	1 152
Driftsresultat	-234	180	-48	382	99	0	379
Finansielle poster							-58
Andel av res. tilknyttede selskap							10
Resultat før skattekostnad							331
Skattekostnad							77
Årsresultat							254
Segmenteiendeler	8 004	3 754	868	4 735	1 431		18 792
Segmentforpliktelser	2 767	896	232	739	451		5 085
Investeringer	343	1 333	20	706	34		2 437

Eliminering omfatter interne transaksjoner og poster i konsernet, herunder interne handelstransaksjoner og leie av driftsmidler.

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

	Eiendeler	Gjeld
Segmenteiendeler og -forpliktelser	18 792	5 085
Ikke allokert;		
Derivater	629	91
Betalbar skatt		1
Total	19 421	5 177

Segmentresultater 2009:

	Persontog	Buss	Gods	Eiendom	Støtte	Eliminert	Konsern
Driftsinntekter	4 768	3 897	1 511	1 014	1 379	-1 653	10 917
Driftskostnader u/avskr.	4 296	3 458	1 485	456	1 302	-1 653	9 343
Av- og nedskrivninger	448	336	99	104	36	0	1 024
Driftsresultat	24	103	-73	454	41	0	550
Finansielle poster							-49
Andel av res. tilknyttede selskap							-4
Resultat før skattekostnad							497
Skattekostnad							186
Årsresultat							311
Segmenteiendeler	7 667	2 720	985	4 993	1 309		17 674
Segmentforpliktelser	2 304	582	231	921	476		4 514
Investeringer	570	552	33	624	59		1 838

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

	Eiendeler	Gjeld
Segmenteiendeler og -forpliktelser	17 671	4 502
Ikke allokert;		
Derivater	612	48
Betalbar skatt	0	111
Total	18 283	4 661

Segmenteiendeler består i hovedsak av varige driftsmidler, immaterielle eiendeler, varer, derivater som benyttes som sikring for fremtidige transaksjoner, kundefordringer og andre fordringer og kontanter, mens utsatt skattefordel, investeringer og derivater holdt for handelsformål eller benyttet som sikring for lån ikke er inkludert. Segmentforpliktelser består av forpliktelser som inngår i arbeidskapitalen, men inkluderer ikke skatt samt rentesikringer. Konserninnterne lån er tatt med, men disse er eliminert for å komme frem til konsernets gjeld.

Salgsanalyse per kategori	2010	2009
Transportinntekter	9 982	9 557
Salgsgevinster	270	298
Andre driftsinntekter	928	1 062
Sum	11 179	10 917

Konsernet har en kunde som utgjør mer enn 10 % av driftsinntektene. Statens kjøp av tjenester fra NSB-konsernet fremkommer i note 30.

6 Immaterielle eiendeler

	Goodwill	Øvrige	Sum
Balanse 1. januar 2010			
Akkumulert anskaffelseskost	377	106	483
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-197	-52	-249
Sum	179	54	233
Regnskapsåret 2010			
Inngående balanse	179	54	233
Omregningsdifferanser	0	0	0
Tilgang	0	0	0
Oppkjøp av datterselskap	47	13	60
Nedskrivninger ¹	-47	0	-47
Årets avskrivninger	0	-20	-20
Sum	179	47	226
Balanse 31. desember 2010			
Akkumulert anskaffelseskost	422	119	541
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-243	-72	-315
Sum	179	47	226
Balanse 1. januar 2009			
Akkumulert anskaffelseskost	383	103	486
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-180	-33	-213
Sum	203	70	273
Regnskapsåret 2009			
Inngående balanse	203	70	273
Omregningsdifferanser	-2	2	0
Tilgang	0	1	1
Nedskrivninger	-21	0	-21
Årets avskrivninger	-1	-19	-20
Sum	179	54	233
Goodwill gjelder Nettbuss-konsernet og fordeler seg som følger:			
	2010	2009	
Norge	179	180	
Sverige	0	0	
Danmark	0	0	
	179	180	

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. Nedskrivning i 2010 er en konsekvens av et tapt tilbud i et datterselskap i Nettbuss. Nedskrivning i 2009 var en konsekvens av resultatvikt i noen datterselskaper i bussvirksomheten.

Forutsetninger benyttet ved beregning av gjenvinnbare beløp	Norge	Sverige	Danmark
Vekstrate ¹	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Diskonteringsatts ²	10,21 %	11,09 %	10,85 %

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

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

Nettbuss-konsernet har vurdert 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

Sverige:

 Orusttrafiken AB
 Sjöfflebusen AB

Danmark:

Netbus Danmark AS

For den kontantgenererende enheten (CGU) i bussvirksomheten i Norge medførte bortfall av virksomhet etter tapt anbud, nedskrivning av bokført goodwill med 47 MNOK i 2010. Beregningene viser at for de øvrige CGU i bussvirksomheten overstiger kalkulert gjenvinnbart beløp basert på bruksverdi, den balanseførte verdien. Forutsatt at øvrige forutsetninger holdes konstant, viser sensitivitetsberegninger knyttet til endringer i rentenivået at balanseført verdi av goodwill ikke påvirkes før rentenivået øker til over 12,6%.

7 Varige driftsmidler

	Maskiner og utstyr	Transportmidler	Tomter og bygninger	Forhåndsbetaling tog	Anlegg under utførelse	Sum
Balanse 1. januar 2010						
Akkumulert anskaffelseskost	2 390	15 048	1 475	1 131	1 330	21 373
Akkumulerte avskrivninger	-1 648	-8 408	-592	0	0	-10 647
Sum	742	6 640	883	1 131	1 330	10 727
Regnskapsåret 2010						
Inngående balanse	742	6 640	883	1 131	1 330	10 727
Omregningsdifferanser	1	30	1			32
Oppkjøp av datterselskaper	5	231	-2			234
Akk.avskr. oppkjøp datterselsk.	-2	-121				-123
Tilgang	133	1 539	37	61	1 059	2 829
Avgang	-85	-394	-4	-47	-547	-1 077
Akkumulerte avskrivninger avganger	69	336				405
Overført til investeringseiendommer					-290	-290
Årets avskrivninger	-186	-762	-78			-1 026
Årets nedskrivninger		-20				-20
Sum	677	7 479	837	1 145	1 552	11 690
Balanse 31. desember 2010						
Akkumulert anskaffelseskost	2 310	16 593	1 507	1 145	1 552	23 107
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-1 633	-9 114	-670			-11 417
Sum	677	7 479	837	1 145	1 552	11 690
Balanse 1. januar 2009						
Akkumulert anskaffelseskost	2 118	14 562	1 210	1 087	908	19 885
Akkumulerte avskrivninger	-1 507	-7 922	-526	0	-3	-9 959
Sum	611	6 639	684	1 087	905	9 926
Regnskapsåret 2009						
Inngående balanse	611	6 639	684	1 087	905	9 926
Omregningsdifferanser	-4	-74	-1	0	0	-80
Overføring fra TS til felleskontrollert virksomhet	0	0	26	0	155	181
Tilgang	315	792	241	88	959	2 395
Avgang	-39	-232	-1	-44	-532	-848
Akkumulerte avskrivninger avganger	37	207	0	0	0	244
Overført til investeringseiendommer	0	0	0	0	-156	-156
Årets avskrivninger	-177	-688	-64	0	0	-929
Årets nedskrivninger	0	-5	-1	0	0	-6
Sum	742	6 640	883	1 131	1 330	10 727
Balanse 31. desember 2009						
Akkumulert anskaffelseskost	2 390	15 048	1 475	1 131	1 330	21 373
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-1 648	-8 408	-592	0	0	-10 647
Sum	742	6 640	883	1 131	1 330	10 727
Avskrivningstid benyttet:	5 - 30 år	5 - 30 år	0 - 50 år			

Brukstid for anlegg og utstyr

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

Finansiell leasing**Varige driftsmidler anskaffet gjennom en finansiell leieavtale inkluderer følgende:**

	2010	2009
Balanseført anskaffelseskost vedrørende finansielle leieavtaler	223	186
Akkumulerte avskrivninger	-56	-46
Balanseført verdi 31.12.	<u>167</u>	<u>140</u>
Langsiktig leasingforpliktelse	<u>81</u>	<u>103</u>

Avtalen gjelder leie av driftsmidler i bussvirksomheten. Rettighetene til den leide eiendelen tilfaller utleier ved mislighold knyttet til betaling av fremtidige leieforpliktelser.

8 Investeringseiendommer

Balanse 1. januar	2010	2009
Akkumulert anskaffelseskost	1 521	1 357
Akkumulerte avskrivninger	-346	-298
Sum	<u>1 175</u>	<u>1 059</u>

Regnskapsåret

Inngående balanse	1 175	1 059
Tilgang	0	18
Avgang	-554	-9
Akk. avskrivninger avganger	0	0
Overført fra varige driftsmidler	290	156
Årets avskrivninger	-40	-46
Årets nedskrivninger	1	-3
Sum	<u>872</u>	<u>1 175</u>

Balanse 31. desember

Akkumulert anskaffelseskost	1 260	1 521
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-388	-346
Sum	<u>872</u>	<u>1 175</u>

Virkelig verdi per 31. desember (inkludert eiendommer under utvikling for salg)

Konsernets portefølje av investeringseiendommer var 31. desember vurdert til virkelig verdi på 3 635 MNOK. Ved økning av avkastningskrav med 0,5 % vil verdien reduseres med 242 MNOK. Ved reduksjon av avkastningskravet med 0,5 % vil verdien øke med 280 MNOK.

Prinsipper verdivurdering:

Det er innhentet en uavhengig verdivurdering av virksomhetens portefølje av investerings- og utviklingseiendommer. Verdivurderingen er basert på markedsverdi. Samlet portefølje var 31. desember vurdert til virkelig verdi på 7 484 MNOK (6 868 MNOK).

I verdivurderingene er vektlagt aktuell markedssituasjon og forventet ledighetsgrad for eiendommene. I den grad en forventer at det må gjøres generelle tilpasninger av eiendommene for å få til attraktiv utleie er dette tatt hensyn til ved beregning av kontantstrømmene. Kontantstrømmene er neddiskontert til nåverdi med utgangspunkt i forventet reelt avkastningskrav.

Alle prosjekter inneholder et risikoelement. Dette uttrykkes i verdivurderingen ved en prosentvis nedjustering av sannsynlig prosjektverdi for eiendommene avhengig av markedsforhold.

Investeringseiendommer, leieinntekter og driftskostnader

Leieinntekter	<u>539</u>	<u>344</u>
Driftskostnader	<u>231</u>	<u>148</u>

9 Investeringer i tilknyttede selskaper

	2010	2009
Balanseført verdi 01.01.	72	118
Tilgang av tilknyttede selskaper	2	12
Avgang tilknyttede selskaper	-17	0
Andel av resultat	10	-4
Omregningsdifferanser	-3	-2
Andre bevegelser i egenkapitalen	0	-51
Sum balanseført verdi 31.12.	<u>65</u>	<u>73</u>

Andel av resultat er etter fradrag for skatt og det tilknyttede selskapets ikke-kontrollerende eierinteresser samt fradrag for utbetalt utbytte.

Investeringer i tilknyttede selskap per 31.12. inkluderer goodwill på 0 MNOK (0 MNOK)

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

2010	Registrert i	Eiendeler	Gjeld	Inntekt	Årsresultat	Eierandel %
Oslo S Parkering AS	Oslo	131	89	28	2	25 %
Ålmhults Terminal AB	Ålmhult	5	2	1	0	33 %
Hallsberg kombiterminal AB	Hallsberg	5	2	13	1	20 %
Nordlandsbuss AS	Bodø	93	81	69	0	34 %
Telemark Ekspressbusstrafikk AS	Skien	0	0	23	0	0 %
Nor-Way Bussekspress AS	Oslo	16	6	37	1	25 %
Elverum Rutebilstasjon AS	Elverum	4	0	4	2	50 %
KR Trafiken AB	Østersund	0	0	70	0	25 %
Raumabanen Åndalsnes AS	Åndalsnes	1	0	0	0	16 %
Interoperabilitetstjenester AS	Oslo	0	0	0	0	33 %
Strømstad-Tanum Buss AB	Tanumshede	19	17	16	1	40 %
Kjellgrens Busstrafikk AB	Tranemo	7	5	7	0	40 %
Tunnelbanan Teknik Stockholm AB	Stockholm	102	87	249	2	50 %
Minibuss 24 7 AS	Våler	0	0	4	0	49 %
Totalt		<u>383</u>	<u>290</u>	<u>523</u>	<u>13</u>	

2009	Registrert i	Eiendeler	Gjeld	Inntekt	Årsresultat	Eierandel %
Oslo S Parkering AS	Oslo	33	24	8	4	25 %
Ålmhults Terminal AB	Ålmhult	5	2	1	0	33 %
Hallsberg kombiterminal AB	Hallsberg	4	2	11	0	20 %
Nordlandsbuss AS	Bodø	70	59	78	-1	34 %
Telemark Ekspressbusstrafikk AS	Skien	7	5	22	1	50 %
Nor-Way Bussekspress AS	Oslo	15	6	36	1	25 %
Elverum Rutebilstasjon AS	Elverum	2	0	1	0	50 %
KR Trafiken AB	Østersund	96	86	81	2	25 %
Stadsbusserna AB	Østersund	14	9	25	0	50 %
Raumabanen Åndalsnes AS	Åndalsnes	0	0	0	0	16 %
Interoperabilitetstjenester AS	Oslo	9	9	4	0	33 %
Strømstad-Tanum Buss AB	Tanumshede	16	14	15	-2	40 %
Kjellgrens Busstrafikk AB	Tranemo	6	5	7	-1	40 %
Tunnelbanan Teknik Stockholm AB	Stockholm	106	94	33	-1	50 %
Totalt		<u>383</u>	<u>315</u>	<u>322</u>	<u>3</u>	

10 Varer

	2010	2009
Komponenter	414	312
Varer under tilvirkning	39	71
Ferdig tilvirkede varer	7	8
Utviklingseiendommer under utvikling for salg	1 393	1 575
Sum	<u>1 853</u>	<u>1 965</u>

11 Eiendeler for salg

Eiendeler for salg:	2010	2009
Investeringseiendommer/utviklingseiendommer	0	0
Sum	0	0

12 Kundefordringer og andre fordringer

	2010	2009
Kundefordringer	861	1 073
Avsetning for tap	-20	-13
Kundefordringer netto	841	1 060
Forskuddsbetaling	341	311
Andre fordringer	335	208
Sum kundefordringer og andre fordringer	1 517	1 578

Bokført verdi av kundefordringer, forskuddsbetaling og andre fordringer tilsvarer virkelig verdi. Kundefordringer inneholder i hovedsak godsinntekter, utleieinntekter og uavregnet avtalt kjøp fra fylkeskommuner.

Forfalte fordringer med fordeling etter forfallstidspunkt:

	2010	2009
Forfalte fordringer på balansedagen	128	321
Fordringer forfalt med 0 - 2 mnd	91	98
Fordringer forfalt med 2 - 6 mnd	22	211
Fordringer forfalt med mer enn 6 mnd	12	13

13 Derivater

	2010		2009	
	Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser
Rente- og valutaswapper	610	-88	609	-36
Valutaterminkontrakter	0	0	0	0
Energikontrakter	19	-3	3	-13
Sum	629	-91	612	-48

Konsernet benytter ikke sikringsbokføring, og derivater er således klassifisert som kortsiktige eiendeler og forpliktelser. Energikontrakter omfatter økonomisk sikring av både strøm og diesel.

Endringer av virkelig verdi på derivater:

	2010	2009
Periodens endring av virkelig verdi:	-26	-594
Akkumulert endring av virkelig verdi:	537	563

Valutaterminkontrakter

Nominelt beløp på utestående valutaterminkontrakter per 31. desember er 0 MNOK (0 MNOK).

Rente- og valutaswapper

Den nominelle hovedstolen på utestående renteswapper per 31. desember var 7 808 MNOK (6 537 MNOK). Per 31. desember varierte den faste renten fra 0,12 % til 4,24 % (0,57 % til 4,40 %) og de flytende rentesatsene var EURIBOR og LIBOR.

14 Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
Børsnoterte verdipapirer:

	2010	2009
Aksjer og andre noterte verdipapirer – Europa	45	40
Obligasjoner og sertifikater	656	733
Sum	701	773

Virkelig verdi er basert på endringer i opprinnelig rente, valutakurs og spread (på opptakstidspunktet) i forhold til markedsrenter, kurser og spredder på balansedatoen.

Effektiv rentesats på kortsiktige plasseringer i bank var på 2,7 % (2,5 %) og plasseringene har en gjennomsnittlig løpetid på 0 dager.

Endringer av virkelig verdi på børsnoterte verdipapirer

	2010	2009
Periodens endring av virkelig verdi	4	7
Akkumulert endring av virkelig verdi	1	-3

15 Finansielle instrumenter etter kategori
Eiendeler 31. desember 2010

	Utlån og fordringer	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Sum
Finansielle anleggsmidler	89	0	89
Derivater	0	629	629
Kundefordringer og andre fordringer (ekskl. forskuddsbetaling)	1 177	0	1 177
Finans. eiendeler til virk. verdi over resultat	0	701	701
Kontanter og bankinnskudd	1 779	0	1 779
Sum	3 045	1 330	4 375

Forpliktelseser

	Forpliktelseser til virkelig verdi over resultatet	Andre forpliktelseser til amort. kost	Sum
Lån (ekskl. finansielle leieavtaler)	6 789	734	7 523
Finansielle leieavtaler	0	78	78
Derivater	91	0	91
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld ekskl. lovpålagte forpliktelseser	0	3 148	3 148
Sum	6 880	3 960	10 840

Eiendeler 31. desember 2009

	Utlån og fordringer	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Sum
Finansielle anleggsmidler	288	0	288
Derivater	0	612	612
Kundefordringer og andre fordringer (ekskl. forskuddsbetaling)	1 268	0	1 268
Finans. eiendeler til virk. verdi over resultat	0	773	773
Kontanter og kontantekvivalenter	858	0	858
Sum	2 414	1 385	3 799

Forpliktelseser

	Forpliktelseser til virkelig verdi over resultatet	Andre finansielle forpliktelseser	Sum
Lån (ekskl. finansielle leieavtaler)	5 081	723	5 804
Finansielle leieavtaler	0	104	104
Derivater	48	0	48
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld ekskl. lovpålagte forpliktelseser	81	3 226	3 307
Sum	5 210	4 053	9 263

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2010.

Fin. eiendeler til virkelig verdi over resultatet:	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Obligasjoner og sertifikater				
Verdipapirer holdt for handelsformål				
Derivater benyttet til sikring		629		629
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg:				
-Egenkapitalinstrumenter				
-Gjeldsinstrumenter		701		701
Sum eiendeler		1330		1330
Finansielle forpliktelseser til virkelig verdi over resultatet:	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Lån og påløpte renter		6789		6789
Derivater benyttet til sikring		91		91
Sum forpliktelseser		6880		6880

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2009.

Fin. eiendeler til virkelig verdi over resultatet:

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Obligasjoner og sertifikater	0	773	0	773
Verdipapirer holdt for handelsformål	0	0	0	0
Derivater benyttet til sikring		612	0	612
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg:				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	0	0
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	1 385	0	1 385

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet:

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Lån og påløpte renter	0	5 162	0	5 162
Derivater benyttet til sikring	0	48	0	48
Sum forpliktelser	0	5 210	0	5 210

16 Kontanter og bankinnskudd

	2010	2009
Kontanter og bankinnskudd	1 779	858
Kortsiktig plassering i bank	0	0
Sum	1 779	858

Herav bundne skattetrekksmidler 130 MNOK (128 MNOK)

17 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Ordinære aksjer	Overkurs MNOK	Sum MNOK
Aksjer 1. januar 2009	3 685 500	3 685 500	1 850	5 536
Aksjer 1. januar 2010	3 685 500	3 685 500	1 850	5 536
Aksjer 31. desember 2010	3 685 500	3 685 500	1 850	5 536

Selskapet har kun én aksjeklasse, hver aksje er pålydende NOK 1.000,-. Det har ikke vært kapitalendringer i 2009 og 2010.

Utbytte for 2009, som ble betalt i 2010, var 172 MNOK. Foreslått utbetaling av utbytte for regnskapsåret 2010 er på 0 MNOK. Vedtak fattes på den ordinære generalforsamlingen i 2011.

18 Lånegjeld

	2010	2009
Langsiktige lån		
Pantelån	267	393
Obligasjonslån	4 910	3 997
Gjeldsbrev og andre lån, inkl finansielle leieforpliktelser	513	489
Sum	5 690	4 881
Kortsiktige lån		
Kortsiktig del av langsiktig gjeld	1 267	1 026
Andre lån	646	0
Sum	1 913	1 026
Sum lån	7 603	5 908

Nominell verdi av langsiktige lån er 5 123 MNOK (4 476 MNOK).

Lån inkluderer sikrede forpliktelser (banklån og andre sikrede lån) på totalt 6 981 MNOK (5 043 MNOK). Konsernet har ikke benyttet tilgjengelige trekkrettigheter.

EMTN-programmet inneholder ingen finansielle covenants med unntak av en klausul som omhandler statlig eierskap. Syndikatlånet har et covenants krav om minimum egenkapitalandel på 25 %.

Virkelig verdi av obligasjonslån er basert på markedsobservasjoner fra lån fra andre aktører med tilsvarende vilkår og rating.

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

	2010	2009
6 måneder eller mindre	2 652	1 714
Over 6 måneder	3	0
Forfall for langsiktige lån er som følger:	2010	2009
Mellom 1 og 2 år	26	1 298
Mellom 2 og 5 år	2 375	672
Over 5 år	3 289	2 911

Effektiv rente på balansedagen var som følger:

	2010				2009		
	NOK	SEK	€	CHF	NOK	€	CHF
Pantelån	4,10%				4,83 %		
Obligasjonslån	4,43 %		4,63%	2,26%	4,31 %	4,63%	3,23%
Andre lån	4,20%	3,83 %			6,26%		

Balansført verdi er lik virkelig verdi på langsiktige lån med unntak av pantelån som har virkelig verdi på 267 MNOK.

Endringer av virkelig verdi på lån:

	2010	2009
Periodens endring av virkelig verdi	-28	-654
Periodens endring av virkelig verdi fra spread	2	28
Akkumulert endring av virkelig verdi	537	565
Akkumulert endring av virkelig verdi fra spread	2	0

Balansført verdi av konsernets lån i ulike valutaer er som følger:

	2010	2009
NOK	2 499	2 033
SEK	91	0
EUR	1 217	1 330
CHF	3 797	2 545
Sum	<u>7 603</u>	<u>5 908</u>

Konsernet har følgende utnyttede lånefasiliteter:

	2010	2009
Flytende rente		
- Utløper innen ett år	50	50
- Utløper etter mer enn ett år	1 500	1 500
Fast rente		
- Utløper innen ett år	0	0
Sum	<u>1 550</u>	<u>1 550</u>

Fasilitetene som utløper innen ett år er årlige fasiliteter som må fornyes på forskjellige tidspunkter i løpet av 2011. Øvrige lånefasiliteter er etablert for å bistå i den generelle finansieringen av konsernets aktiviteter.

Forpliktelsen vedrørende finansielle leieavtaler - minimumsutbetalinger

	2010	2009
Forfall innen 1 år	35	34
Forfall mellom 1 og 5 år	46	83
Forfall senere enn 5 år	0	0
Sum	<u>81</u>	<u>117</u>
Fremtidige finanskostnader vedrørende finansielle leieavtaler	<u>3</u>	<u>13</u>
Nåverdi på forpliktelser vedrørende finansielle leieavtaler	<u>78</u>	<u>104</u>

Nåverdi på leieforpliktelser vedrørende finansielle leieavtaler er følgende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Forfall innen 1 år	34	30
Forfall mellom 1 og 5 år	44	74
Forfall senere enn 5 år	0	0
Sum	<u>78</u>	<u>104</u>

Operasjonelle leieavtaler

Konsernet leier også anlegg og maskiner der leieavtalene gir leietaker rett til oppsigelse av avtalen. Fremtidige akkumulerte minimumsutbetalinger knyttet til oppsigelige leieavtaler er som følger:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Forfall innen 1 år	144	91
Forfall mellom 1 og 5 år	284	184
Forfall senere enn 5 år	162	156
Sum	<u>591</u>	<u>431</u>

19 Skatter

Utsatt skatt nettoføres når konsernet 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:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utsatt skattefordel		
- Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	544	663
- Utsatt skattefordel som reverseres innen 12 måneder	49	15
	<u>593</u>	<u>678</u>
Utsatt skatt		
- Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	-1 087	-1 061
- Utsatt skatt som reverseres innen 12 måneder	-17	-16
	<u>-1 104</u>	<u>-1 077</u>
Sum utsatt skattefordel og utsatt skatt	<u>-511</u>	<u>-399</u>

Endring i balanseført utsatt skatt:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Balanseført verdi 01.01.	-399	-233
Valutaomregning	0	1
Kjøp av datterselskap	4	0
Resultatført i perioden	-70	-104
Korreksjonsskatt i perioden	0	-46
Tiltakspakke	0	-17
Skatteeffekt konsernbidrag	-46	0
Balanseført verdi 31.12.	<u>-511</u>	<u>-399</u>

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

	Skattemessige avskrivninger	Fordringer	Gevinst/tap	Annet	Sum
Utsatt skatt					
Per 1. januar 2009	-673	-22	-192	-37	-923
Resultatført i perioden	-106	12	-48	-13	-155
Oppkjøp av datterselskap	0	0	0	1	1
Per 31. desember 2009	-779	-10	-240	-49	-1 077
Resultatført i perioden	-61	6	34	-4	-25
Oppkjøp av datterselskap	-2	0	0	0	-2
Per 31. desember 2010	<u>-842</u>	<u>-4</u>	<u>-206</u>	<u>-53</u>	<u>-1 104</u>

	Avsetning for forpliktelser	Fremførbart underskudd	Annet	Sum
Utsatt skattefordel				
Per 1. januar 2009	411	43	236	690
Resultatført i perioden	16	10	24	50
Korreksjonsskatt i perioden	0	0	-46	-46
Tiltakspakke	0	0	-17	-17
Per 31. desember 2009	428	53	197	678
Resultatført i perioden	-100	76	-21	-45
Skatteeffekt konsernbidrag	0	0	-46	-46
Oppkjøp av datterselskap	6	0	0	6
Per 31. desember 2010	334	129	130	593

	2010	2009
Skattekostnad		
Betalbar skatt	7	82
Endring utsatt skatt	70	104
Sum skattekostnad	77	186
Betalbar skatt i skattekostnaden	7	82
Betalbar skatt – Korreksjonsskatt	0	29
Forhåndsbetalt skatt	-6	0
Sum betalbar skatt i balansen	1	111

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

	2010	2009
Resultat før skattekostnad	331	497
28 % av resultat før skattekostnad	93	139
Ikke skattepliktig inntekt	-44	-9
Ikke skattemessig fradragberettigede kostnader	20	5
For lite avsatt skatt tidligere år	2	-5
Andre forhold	0	6
Skattemessig tap hvor det ikke var balanseført utsatt skattefordel	6	49
Skattekostnad	77	186

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart skattemessig underskudd er balanseført da det er sannsynlig at konsernet kan anvende dette mot fremtidig skattepliktig overskudd. Konsernet har unnlatt balanseføring av utsatt skattefordel på 115 MNOK (: 109 MNOK) knyttet til skattemessig fremførbart underskudd på 424 MNOK (403 MNOK). Den veide gjennomsnittlige skattesatsen var 20 % (37 %)

20 Pensjoner og lignende forpliktelser

Konsernet har flere kollektive pensjonsordninger. Forpliktelser gjennom disse ordningene dekker 6625 aktive og 3442 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 forsikringsselskap.

Selskapene har gjennom tariffavtale pensjonsforpliktelser i tilknytning til avtalefestet førtidspensjon (AFP). Forpliktelser gjennom denne ordningen dekker 6625 aktive. Ordningene er regnskapsmessig behandlet i samsvar med IAS 19.

Topplederpensjonene er ikke fondert. De beregnes etter de samme prinsipper som andre pensjonsforpliktelser og utbetales over drift.

Det pågår for tiden betydelige endringsprosesser knyttet til tjenestepensjoner herunder i offentlige tjenestepensjoner som er hovedproduktet i konsernet. Vedtatt endelige endringer er aktuarberegnet og inntatt i tallene nedenfor. Årets resultat er påvirket av endringer knyttet til levealderjustering, og er sammen med endring i indeksering av løpende pensjoner inkludert i linjen "effekt ved endret indeksering og levealder" i noten. Tilbakeføring av AFP-avsetninger knyttet til ordning i Spekter er gjort med 45 MNOK og er inkludert i linjen "effekt ved endring/reduksjon av pensjonsordning". I tabellene nedenfor er sosiale avgifter med nominelle satser inkludert både i bruttoforpliktelse og årets kostnad.

Balansført forpliktelse er fastsatt som følger:

	2010	2009
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse		
for ytelsesplaner i fondsbaserte ordninger	-8 854	-7 940
Virkelig verdi på pensjonsmidler	6 520	5 951
	-2 334	-1 989
Nåverdi av forpliktelse for ikke fondsbaserte ordninger	-55	-24
Ikke resultatførte estimatavvik	1435	691
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	-954	-1 321
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	328	366
Rentekostnad	345	313
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-340	-312
Resultatførte estimatendringer og estimatavvik	32	66
Effekt ved endring av AFP	-49	0
Effekt ved endret indeksering og levealder	-145	-9
Medarbeidertilskudd til ordningene	-8	0
Sum inkludert i personalkostnader (note 24)	163	424
Endring i balansført forpliktelse	2010	2009
Balansført verdi 1. januar	-1 321	-1 326
Kostnad resultatført i året	-163	-424
Forpliktelse ved kjøp/avhendelse	53	0
Premieinnbetalinger i året	218	380
Aktuariell avvik i beregningene	259	0
Avkorting ved opphør av ordning	0	49
Balansført verdi 31. desember	-954	-1 321
Pensjonsmidler	2010	2009
Midler i ordningene ved periodens begynnelse	5 951	5 588
Innbetalinger i løpet av året	472	380
Utbetalinger i løpet av året	-254	-225
Avkorting ved opphør av ordning	0	-41
Overtagelse/oppkjøp	27	0
Forventet avkastning på midlene	339	312
Utbetalinger i året	0	-63
Aktuarielt avvik i beregningene	-15	0
Sum balansført 31. desember	6 520	5 951

Sensivitet i beregningene er forskjellig for de enkelte selskapene. Sensiviteten er mellom annet påvirket av alderssammensetningen og derved gjenværende opptjeningstid for av medlemmene i ordningene. Følgende tabell kan illustrere effektene ved 1 % endring i forutsetningen for;

Diskonteringsrente	Endret forpliktelse med	+/- 15-22 %
Lønnsvekst	Endret forpliktelse med	+/- 10-14 %

De siste års utvikling i pensjonskostnad og pensjonsforpliktelsen viser følgende:

	2010	2009	2008	2007	2006
RESULTATREGNSKAPET					
Årets servicekost	320	365	347	351	308
Årets rentekostnad	345	313	389	311	290
Årets avkastning	-340	-312	-276	-240	-230
Årets korridoreffekt/estimatavvik	-163	57	48	54	87
Sum i resultatregnskapet	163	424	508	476	455
BALANSEN					
Totale forpliktelser	-8 910	-7 963	-8 277	-8 378	-7 642
Total funding	6 520	5 951	5 589	5 211	4 927
Sum netto udekket	-2 389	-2 012	-2 688	-3 167	-2 715
Korridor netto	1 435	691	1 362	1 974	1 707
Sum bokført i balansen	-954	-1 321	-1 326	-1 193	-1 008

1 % endring i diskonteringsrenten endrer forpliktelsen med mellom 15 og 22 %.

Følgende parametre er brukt i beregningene de siste årene:

	2010	2009	2008	2007	2006
Diskonteringsrente	3,80 %	4,50 %	4,00 %	4,90 %	4,41 %
Forventet avkastning	4,60 %	5,60 %	5,50 %	5,24 %	5,00 %
Gjennomsnittlig lønnsvekst	3,50 %	4,00 %	4,25 %	4,70 %	4,35 %
G-regulering	3,75 %	4,00 %	4,25 %	4,25 %	4,10 %
Korridor : % av max (PBO, midler)	10,00 %	10,00 %	10,00 %	10,00 %	10,00 %
Årlig reg. av pensjoner under utbetaling	3,00 %	4,25 %	4,25 %	4,25 %	4,10 %
Gjennomsnittelig arbeidsgiveravgift	14,1 %	14,1 %	14,1 %	14,1 %	14,1 %

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

- Mann	17 år
- Kvinne	20 år

Forutsetninger for dødelighet er basert på anbefalinger fra aktuar, publiserte statistikker og erfaringer i hvert enkelt land. Dødelighetsforutsetninger i Norge er basert på dødelighetstabell K2005.

Pensjonsordningen for de svenske selskapene er sikret gjennom Alecta. I henhold til uttalelse fra Redovisningsrådet er dette en ytelsesbasert ordning. For regnskapsårene fra 2007 frem til i dag har selskapene ikke mottatt aktuarberegning. Dette er en problemstilling som gjelder de fleste selskap med pensjonsordning i Alecta. I tråd med *Föreningen auktoriserte revisorer* forutsetter vi at ordningen er i balanse og bruker således periodens innbetalinger som periodens kostnad.

Pensjonsordningene i Danmark er tilskuddsordninger og virksomheten har derfor ingen pensjonsforpliktelser som ikke er dekket av utbetalt tilskudd.

21 Andre avsetninger for forpliktelser

	Miljø- avsetning	Ventelønn omstilling og restrukt.	Annet	Sum
Avsetning andre forpliktelser 2010				
Inngående balanse	110	59	114	283
Endret avsetning i året	0	0	32	32
Benyttet i løpet av året	0	-5	-17	-22
Sum	110	54	129	293

	Miljø- avsetning	Ventelønn omstilling og restrukt.	Annet	Sum
Avsetning andre forpliktelser 2009				
Inngående balanse	110	65	48	223
Endret avsetning i året	0	0	69	69
Benyttet i løpet av året	0	-6	-3	-9
Sum	110	59	114	284

	2010	2009
Klassifikasjon i balansen		
Andel langsiktig gjeld	293	284
Andel kortsiktig gjeld	0	0
Sum	293	284

Ventelønn – omstillingsforpliktelse

I forbindelse med stiftelsen av NSB AS ble selskapet påført forpliktelse til å refundere ventelønn til de som ble 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-konsernet har som tog- og 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. 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 forurensete masser, og disse kostnadene inngår i prosjekt-kostnadene.

Fredede bygninger – vedlikeholdsforpliktelser

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

Rettsvister

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.

22 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	2010	2009
Leverandørgjeld	779	397
Skyldig offentlige avgifter	24	160
Annen kortsiktig gjeld	2 369	2 919
Sum	3 172	3 476

Andel av gjeld til andre nærstående parter er 3 MNOK (15 MNOK)

Bokført verdi av leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld tilsvarer virkelig verdi. Annen kortsiktig gjeld inneholder forskuddsbetalte inntekter, periodiserte personalkostnader og andre periodiserte kostnader.

23 Tap på kontrakter

Det er i 2010 tapsført 12 MNOK på kontrakter i bussvirksomheten knyttet til avtaler i Danmark.

24 Personalkostnader

	2010	2009
Lønn, inkludert arbeidsgiveravgift	5 062	4 751
Pensjonskostnader - tilskuddsbaserte pensjonsordninger	72	40
Pensjonskostnader - ytelsesbaserte pensjonsordninger (note 20)	163	424
Andre personalkostnader	73	94
Sum	5 370	5 309

Lønn til konsernsjef og ledende ansatte er omtalt i noten for nærstående parter (note 30).

	2010	2009
Gjennomsnittlig antall årsverk	9 992	9 617
Gjennomsnittlig antall ansatte	12 136	11 883

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

25 Av- og nedskrivninger

	2010	2009
Årets avskrivninger varige driftsmidler (note 7)	1 026	929
Årets nedskrivninger varige driftsmidler (note 7)	20	6
Årets avskrivninger investeringseiendommer (note 8)	40	46
Årets nedskrivninger investeringseiendommer (note 8)	-1	3
Årets avskrivninger immaterielle eiendeler (note 6)	20	20
Årets nedskrivninger immaterielle eiendeler (note 6)	47	21
Sum	1 152	1 024

26 Andre kostnader

	2010	2009
Salgs- og administrasjonskostnader	763	740
Energi og brensel vedr. drift	911	727
Kostnader lokaler, leie maskiner, rep. og vedlikehold	1 271	1 154
Andre driftskostnader	1 333	1 414
Sum	4 278	4 034

Spesifikasjon av revisjonshonorar (eksklusive mva.):

	2010	2009
Lovpålagt revisjon	7	6
Skatterådgivning	0	1
Andre tjenester utenfor revisjon	1	3
Sum	8	10

27 Finansielle poster

	2010	2009
Renteinntekter	314	296
Utbytte	11	5
Andre finansinntekter	2	2
Netto valutagevinster/tap	24	10
Virkelig verdi gevinster/tap på finansielle instrumenter	-25	21
Rentekostnader	-373	-373
Andre finanskostnader	-11	-9
Sum finansielle poster	-58	-49

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

28 Leiekostnader

	2010	2009
Leie av maskiner/utstyr, ikke balanseførte driftsmidler	89	105
Leie av eiendom (eksternt)	76	109
Sum	165	214

29 Risikoanalyser

Tabellen viser fremtidige forfall for konsernets balanseførte forpliktelser per 31.12.2010:

Likviditetsrisiko	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år
Kortsiktige forpliktelser	3 139			
Lån	1 913	26	2 375	3 289
Nye tog	171	1 608	795	
Varige driftsmidler	408	174		1 399
Investeringseiendommer				2 324

Andre risikovurderinger

Renterisiko beregnes med utgangspunkt i konsernets balanseførte langsiktige lån med tilhørende renteswapper. NSB legger til grunn for presentasjonen det den oppfatter som en sannsynlig utvikling i rentenivået i den kommende perioden:

Renterisiko ved renteøkning på 50 pkt. gir en estimert risiko på 30 MNOK (50 pkt. 36 MNOK).

Valutarisiko beregnes med utgangspunkt i konsernets langsiktige lån i utenlandsk valuta (EUR og CHF) med tilhørende valutaswapper. NSB legger til grunn for presentasjonen det den oppfatter som sannsynlig kursutvikling for de aktuelle valutaer i den kommende perioden:

Valutarisiko for EUR ved kursøkning på 10 % gir en estimert risiko på 1 MNOK (10 % -0,3 MNOK)

Valutarisiko for CHF ved kursøkning på 10 % gir en estimert risiko på 0 MNOK (10 % -1 MNOK)

Risiko for strømderivater beregnes som endring av diskonterte kontantstrømmer på realiserte og urealiserte kontrakter med utgangspunkt i en dynamisk modell for spotpris på strøm. Endringsfaktorene i analysen er NSBs forventning til renteutvikling (NIBOR) og gjennomsnittlig endring i spotpris på strøm i forhold til på balansedagen for kontraktens løpetid.

Risiko for strømderivater ved gjennomsnittlig prisøkning på 20 % og renteøkning på 50 pkt. gir en beregnet risiko på 1 MNOK (20 % og 50 pkt. 0,5 MNOK)

Konsernstyret har gitt det heleide datterselskapet Finse Forsikring AS utvidede rammer i forhold til plassering av overskuddslikviditet. Selskapet har gjort investeringer i fire noterte aksjefond på Oslo Børs; Skagen Global, Nordea Internasjonale aksjer, Storebrand Global Quant Equity og Delphi kombinasjon. Presentasjonen viser resultateffekten før skatt ved angitt kursnedgang på porteføljen i forhold til kurser på balansedagen:

Porteføljrisiko ved verdifall på 48 % gir en estimert risiko på 19 MNOK (32 % -13 MNOK).

30 Nærstående parter

Som nærstående part er definert:

- * Selskap i samme konsern
- * Samferdselsdepartementet
- * Virksomheter eid av staten ved Samferdselsdepartementet
- * Felleskontrollerte selskap
- * Tilknyttede selskap
- * Minoritetsaksjonærer i datterselskap
- * Styre og ledende ansatte

Salg av varer og tjenester:

	2010	2009
Offentlig kjøp av persontrafikkjenester	1 673	1 641
Salg av andre varer og tjenester	119	57
Sum	<u>1 792</u>	<u>1 698</u>

Kjøp av varer og tjenester:

Kjøp av varer og tjenester	<u>174</u>	<u>171</u>
----------------------------	------------	------------

Styremedlemmer:
Tittel: (Tall i TNOK)

		2010	2009
Ingeborg Moen Borgerud	Styreleder	342	330
Christian Brinch	Nestleder	208	200
Bjarne Borgersen	Styremedlem	172	165
Bente Hagem	Styremedlem	172	165
Tore H. Rasmussen	Styremedlem	172	165
Øystein Aslaksen	Ansattes representant	172	165
Audun Sør-Reime	Ansattes representant	687	675
Jan Audun Strand	Ansattes representant	172	166
Sum		<u>2 097</u>	<u>2 031</u>

De ansatte er medlemmer i kollektive pensjonsordninger. Premie til ordningene er ikke medtatt ovenfor. Generalforsamlingen i NSB AS har vedtatt årshonorar for styreleder på 342 TNOK, nestleder på 208 TNOK og de øvrige styremedlemmene 172 TNOK hver. Godtgjørelsen til ansatte i styret er opplyst inklusive lønn som de mottar som medarbeidere i virksomhetene. Det er i 2010 ingen endringer i styresammensetningen.

2010		Lønn	Andre ytelser	Sum betalte ytelser	Beregnet pensjons- kostnad
Konsernledelsen:	Tittel: (Tall i TNOK)				
Einar Enger	Konsernsjef	2 521	210	2 731	1 844
Tom Ingulstad	Konserndirektør, Leder for NSB Persontog	1 542	103	1 645	748
Kjell Haukeli	Konserndirektør Økonomi og finans	1 173	103	1 276	221
Arne Fosen	Konserndirektør Strategi- og forretningsutvikling	1 493	99	1 592	406
Wenche Rasch	Konserndirektør Komm.og Samfunskontakt	329	35	364	0
Arne Veggeland	Adm. direktør Nettbuss	1 655	181	1 836	213
Stein Nilsen	Konserndirektør, Leder for NSB Persontog	1 125	54	1 179	617
Sum		9 838	785	10 623	4 049

2009		Lønn	Andre ytelser	Sum betalte ytelser	Beregnet pensjons- kostnad
Konsernledelsen:	Tittel: (Tall i TNOK)				
Einar Enger	Konsernsjef	2 470	205	2 675	3 277
Stein Nilsen	Konserndirektør, Leder for NSB Persontog	1 767	100	1 867	1 194
Kjell Haukeli	Konserndirektør Økonomi og finans	1 231	99	1 330	74
Arne Fosen	Konserndirektør Strategi- og forretningsutvikling	1 566	99	1 665	322
Arne Veggeland	Adm. direktør Nettbuss	1 383	178	1 561	315
Sum		8 417	681	9 098	5 182

Konsernledelsen er medlemmer i selskapenes kollektive pensjonsordninger som omfatter alle ansatte. Beregnet kostnad for tilleggspensjon over drift er vist i kolonnen ovenfor. Enkelte i Konsernledelsen har en bonusordning som kan gi inntil 3 måneders lønn i tilleggsutbetaling. Bonus utbetales med bakgrunn i en evaluering basert på hovedelementene personlig satte mål samt virksomhetens økonomiske resultat og oppnådd kundetilfredshetsindeks. Utbetalt bonus er medtatt i lønn i oppstillingen ovenfor. Andre ytelser inneholder fordel ved avis, kommunikasjon, fri bil og fast bilgodtgjørelse.

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 og tjenester:

Fordringer på:	2010	2009
Tilknyttede selskaper	3	0
Ikke-kontrollerende eiere	0	3
Virksomheter eid av Samferdselsdepartementet	28	29
Sum	31	32

Gjeld til:	2010	2009
Tilknyttede selskaper	0	0
Ikke-kontrollerende eier	0	7
Virksomheter eid av Samferdselsdepartementet	7	8
Sum	7	15

Lån til nærstående parter	2010	2009
Tilknyttede selskaper	58	53
Felleskontrollert virksomhet	32	220
Sum	90	273

Det er ingen lån fra nærstående parter.

Sikkerhetsstillelse

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.

NSB AS har stilt en morselskapsgaranti på 40 MSEK for sitt heleide datterselskap Svenska Tågkompaniet AB overfor Värmlandstrafik AB for konsesjon til å kjøre togtrafikk i Värmland i Sverige.

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. Oppryddingskostnadene for utviklingseiendommene kostnadsføres ved utvikling, i hovedsak som del av prosjektkostnadene.

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 tilfeller vært nødvendig å innhente Jernbaneverkets samtykke for de enkelte overdragelser.

32 Virksomhetssammenslutninger
Forklaring på anskaffede netto eiendeler og goodwill for

	2010	2009
Kontantbeløp betalt	60	0
Virkelig verdi av tidligere eierandel ved trinnvise oppkjøp, resultatført	9	0
Samlet verdi nye datterselskap	69	0
Utgifter knyttet til oppkjøp	0	0
Virkelig verdi av netto anskaffede eiendeler	23	0
Goodwill	46	0

Eiendeler og gjeld knyttet til oppkjøpet er som følger:

	Virkelig verdi	Oppkjøpte selskapers balanseførte verdi
Kontant og kontantekvivalenter	8	8
Varige driftsmidler	115	115
Immeateriell eiendeler, utsatt skattefordel	2	2
Immaterielle eiendeler, andre immaterielle eiendeler	13	-
Fordringer	26	26
Pensjonsforpliktelser	-6	-6
Gjeld	-35	-35
Lån	-98	-98
Utsatt skatt på merverdier på driftsmidler	-2	-2
Netto Eiendeler	23	9
Minoritetsinteresser (0,0%)	0	
Netto anskaffede eiendeler	23	
Vederlag i kontanter og kontantekvivalenter		60
Kontant og kontantekvivalenter i ervervet satterselskap		-8
Kontantutbetaling ved oppkjøp		52

Buss og Klima AS, Klæburuten AS og Stadsbussarna AB. Disse selskapene var tidligere tilknyttede selskaper, og man har i 2010 kjøpt seg opp til 100% eierandel. Verdiøkningen av eksisterende eierandel er blitt innregnet med gevinst på 1,2 MNOK i resultatet ihht. Bestemmelsene i IFRS 3 om trinnvise oppkjøp.

Den virkelige verdien av de oppkjøpte eiendeler og gjeld er i utgangspunktet basert på bokført verdi i de oppkjøpte selskapenes regnskap. Fra dette er det to avvik som er knyttet til verdi av goodwill og eksisterende kontrakter i de oppkjøpte selskapene, disse er verdsatt til markedspris i de aktuelle transaksjonene. Markedspris følger av verdsettelsen av selskapene ved oppkjøp.

33 Felleskontrollert virksomhet

Morselskapet har ikke direkte andeler i felles kontrollert virksomhet.

Datterselskapet Rom Eiendom AS har andeler i følgende felles kontrollerte foretak:

Felles kontrollerte foretak:	Anskaffet	Kontoradr.	Stemme/ res.andel
Alfheim Utvikling AS	2000	Oslo	50 %
Alna Nord Utvikling AS	2000	Oslo	50 %
Grefsen Utvikling AS	2000	Bærum	50 %
Gulskogen Hage-By Utvikling AS	2005	Drammen	50 %
Sjøfront Utvikling AS	2005	Oslo	50 %
Harbitz Allé Utvikling AS	2006	Oslo	50 %
Alfheim Bolig AS	2006	Oslo	50 %
Bellevue Utvikling AS	2006	Fredrikstad	50 %
Strandsonen Utvikling AS	2007	Hamar	50 %
Jessheim Byutvikling AS	2007	Ullensaker	50 %
Oslo S Utvikling AS	2000	Oslo	33 %

Beløpene under viser konsernets andel av eiendeler og gjeld samt av salg og resultat av investeringen i den felles kontrollerte virksomheten. Beløpene er inkludert i konsernets balanse og resultatregnskap:

Eiendeler	2010	2009
Varige driftsmidler	910	679
Omløpsmidler	462	527
Sum	1 372	1 206
Gjeld	2010	2009
Langsiktig gjeld	618	906
Kortsiktig gjeld	165	164
Sum	783	1 069
Netto eiendeler	589	137
Resultat	2010	2009
Salgsinntekt	199	163
Kostnader	154	-140
Årsresultat etter skatt	45	23

Oslo S Utvikling(OSU) er et utviklingsselskap stiftet med formål å bygge ut eiendommer i Bjørvika, Oslo hvor NSB-konsernet eier en tredjedel. Fra og med regnskapsåret 2009 er OSU klassifisert som en felleskontrollert virksomhet. Tidligere var selskapet klassifisert som et tilknyttet selskap.

De viktigste pågående prosjektene er

- Visma-bygget som ble solgt i februar 2006 på en forwardkontrakt og forventes ferdigstilt i 2011, til brutto salgspris 920 MNOK. Oppføring av bygget behandles som en anleggskontrakt etter IAS 11.
- KLP-bygget ble ferdigstilt og overlevert kjøper i april 2010. Boligdelen består av 53 leiligheter hvorav 51 er solgt og overlevert kjøper i 2010.
- Snøhetta-bygget er per 31.12.2010 leid ut til Deloitte. Planlagt ferdigstillelse er høsten 2013.
- For DnB NOR byggene er det inngått leiekontrakt og byggene planlegges ferdigstilt i 2012-2013. Kontraktens leietid er 15 år med opsjoner på forlengelse samt kjøpsopsjon for leietaker.
- Det er startet salg av leiligheter i et nytt boligkompleks med 76 leiligheter. Bygging er planlagt startet når man har oppnådd salg av over 50% av verdien av leilighetene.
- OSU eier 34% av Bjørvika Utvikling/Bjørvika Infrastruktur som hovedsakelig driver med utbygging av infrastruktur i Bjørvika. Kostnadene dekkes av utbyggere med et fastsatt beløp per kvadratmeter som bygges ut, samt et bidrag fra Oslo Kommune.

Erklæring fra styret og daglig leder ved årsoppgjøret 2010

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2010 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor.

Oslo, 16. mars 2011



Ingeborg Moen Borgerud
styreleder



Christian Brinch



Bente Hagem



Tore Heldrup Rasmussen



Bjarne Borgersen



Audun Sør-Reime



Øystein Aslaksen



Jan Audun Strand



Einar Enger
konsernsjef

Til generalforsamlingen i NSB AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for NSB AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet NSB AS' finansielle stilling per 31. desember 2010 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.



Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at 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.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon" mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 16. mars 2011

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink that reads 'Merete Stigen'.

Merete Stigen
Statsautorisert revisor

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE (CORPORATE GOVERNANCE) I NSB-KONERNET

1. Bakgrunn

NSB AS og NSB-konsernet følger norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse, men med avvik som følge av at selskapet ikke er børsnotert, har staten som eier og begrensninger i selskapets vedtekter. NSB forholder seg i tillegg til statens 10 prinsipper for godt eierskap.

Formålet med anbefalingen er at selskaper som er notert på regulerte markeder i Norge skal ha eierstyring og selskapsledelse som klargjør rolledelingen mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse utover det som følger av lovgivingen. Anbefalingen skal bidra til å styrke tilliten til selskapet blant aksjeeiere, i kapitalmarkedet og hos andre interessenter.

2. Virksomhetens art og eierforhold.

NSB er et av Norges største transportkonsern. Morselskapet NSB AS eies av staten ved Samferdselsdepartementet. Konsernets hovedkontor er i Oslo.

Selskapet skal drive persontrafikk med tog i Norge, transport av personer og gods i Norge og øvrige nordiske land samt virksomhet som står i naturlig sammenheng med dette. I generalforsamling 15. desember 2009 ble det vedtatt nye vedtekter for NSB AS. Der er det presisert at selskapet har som samfunnsoppdrag å sørge for effektiv, tilgjengelig, sikker og miljøvennlig transport av personer og gods.

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

3. Utbyttepolitikk

I St.meld. nr. 21 (2008–2009) legges det til grunn at utbyttet må vurderes ut fra selskapets strategi og behov for egenkapital og at selskapets egenkapitalandel bør ligge på om lag 35–40 %. Med de planlagte investeringer og resultatutsikter de nærmeste år konkluderes det med at utbytteandelen bør reduseres. På bakgrunn av dette har staten som eier for de nærmeste tre til fem år lagt til grunn en forventning om 50 % utbytte av konsernets årsresultat etter skatt, men fastsettingen av utbyttet vurderes hvert enkelt år.

4. Generalforsamling og styre.

Generalforsamlingen i NSB består av staten ved Samferdselsdepartementet. Styret skal bestå av fra syv til 10 medlemmer hvorav to til 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 styre og konsernfelles retningslinjer. Det legges opp til at styret i heleide datterselskap skal ha minimum to konsern-eksterne og uavhengige styremedlemmer.

Styrets medlemmer og revisor har møterett på generalforsamlingen.

5. 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.

Styret skal iht. vedtektene sørge for at selskapet tar samfunnsansvar.

6. 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.

7. Risikostyring og 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.

8. 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 Gjøvikbanen AS om å trafikkere Gjøvikbanen.

9. 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.

10. Godtgjørelse til styret og ledende ansatte.

Styret evaluerer årlig konsernsjefens arbeids- og lønnsvilkår, og gjennomgår betingelsene til øvrige ledende ansatte. Godtgjørelse til styre og ledende ansatte oppgis i note til årsregnskapet.

11. Revisor.

Revisor velges av generalforsamlingen. Selskapet har som policy å minimere oppdrag og honorar til revisor utenom revisjon. Revisor utarbeider årlig Management Letter til styret, som oppsummerer revisjon av selskapet og status vedrørende 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.

12. 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. Styret skal forelegge samferdselsministeren alle saker som antas å være av vesentlig samfunnsmessig eller prinsipiell betydning. Styret skal hvert år legge frem for samferdselsministeren en plan for virksomheten med datterselskaper, som omfatter følgende forhold:

1. Statusbeskrivelse av markedet og konsernet, herunder utviklingen i konsernet siden den forrige planen ble lagt frem.
2. Hovedtrekk ved konsernets virksomhet de kommende år, herunder større omorganiseringer, videreutvikling og avvikling av eksisterende virksomheter og tjenester og utvikling av nye.
3. Konsernets investeringsnivå, vesentlige investeringer og finansieringsplaner.
4. Vurderinger av den økonomiske utvikling i planperioden.
5. Rapport om tiltak og resultater vedrørende selskapets samfunnsoppdrag og samfunnsansvar.

Styret skal forelegge samferdselsministeren vesentlige endringer i slike planer som tidligere er lagt frem.