



**baneservice**

Årsrapport 2010

## Innhold

---

Baneservice på fem minutter .....	3
Nøkkeltall .....	3
Styret .....	4
Styrets beretning .....	5
Resultat .....	9
Balanse .....	10
Kontantstrømoppstilling .....	12
Noter .....	14
Revisors beretning .....	26

# Baneservice på fem minutter

## Virksomhet:

Baneservice leverer maskin- og entreprenørtjenester til jernbanerelatert virksomhet i Skandinavia. Selskaper bygger og vedlikeholder spor, kontaktlednings-, signal-, og teleanlegg. I tillegg har selskapet terminaltjenester på Alnabru, og driver Sveriges største kombiterminal i Gøteborg.

## Forretningsidé:

Baneservice er en ledende leverandør av entreprenør- og terminaltjenester til jernbanerelatert virksomhet i Skandinavia. Med fremtidsrettet kompetanse støtter vi våre kunder i å levere sikre, effektive og miljøvennlige transportsystemer.

## Verdier:

Modig og ansvarlig.

## Mål:

Sikkerhet, kvalitet og lønnsomhet er overordnede mål for Baneservice. Virksomheten skal ikke medføre tap av menneskeliv eller alvorlig skade på mennesker, miljø eller materiell. Baneservice skal kjennetegnes av kvalitet i alle ledd, og tilfredsstillende avtalte krav og kvalitetsmål. Selskapet skal skape verdier for både kunder, medarbeidere og eier.

## Strategi:

For å nå sine mål har Baneservice fire strategiske utviklingsområder fram mot 2014: Læring og vekst, interne prosesser, marked og lønnsomhet.

## Vekst:

Baneservice planlegger en betydelig vekst frem mot 2014. Dette skal skje gjennom organisk vekst, strategiske allianser og nye produkter innen jernbane og t-bane.

## Lokalisering:

Hovedkontor, lager og verksteder ligger i Oslo og på Skotterud. En egen filial og Baneservice Skandinavia AB i Gøteborg betjener det svenske markedet.

## Antall ansatte:

Morselskapet har 296 ansatte, konsernet har 366.

## Sikkerhet og sykefravær:

H-verdien (antall skader per million arbeidstimer) var i 2010 8,9, mot 1,9 i 2009. Sykefraværet var 5,6 prosent i 2010 mot 4,5 i 2009.

## Historie:

Baneservice ble opprettet i 1992, da NSB besluttet å skille byggherre- og entreprenørfunksjonene fra hverandre. I forbindelse med omorganiseringen av NSB i 1996 ble Baneservice en selvstendig forretningsenhet under Jernbaneverket. I 2005 ble Baneservice et statlig aksjeselskap med Samferdselsdepartementet som eneste eier. I 2006 åpnet Baneservice eget kontor. Divisjonen Terminaldrift ble opprettet i 2007 og ga Baneservice et nytt ben å stå på innen logistiktjenester på godsterminaler.

## Nøkkeltall for 2010

Beløp i millioner kroner	2008	2009	2010
Omsetning	581,1	756,1	715,9
Resultat før skatt	-45,3	63,1	14,2
Resultatgrad (%)	-6,9	9,5	2,0
Arbeidskapital	44,9	114,3	91,4
Likviditetsgrad 2	1,0	1,6	1,4
Egenkapital	128,0	152,9	156,9
Egenkapitalandel (%)	32,3	40,8	37,0
Egenkapitalrentabilitet (%)	-31,2	44,9	9,2
Totalkapital	396,7	375,3	429,9
Totalkapitalrentabilitet (%)	-10,7	18,6	4,8
EBITDA	-22,9	87,8	30,5
Investeringer	11,7	29,6	81,8
Bemanning (gj.sn.fast ansatt)	329	350	366
Sykefravær (%)	5,1	4,5	5,6
Skader (H-verdi)	7,7	1,9	8,9

**Ansattes representant  
Ole Strøm**

Strøm er ansatt i Baneservice AS som maskinkjører, primært på ballastrenseverk og sporombyggingstog. Han har bakgrunn som banereparatør. Strøm er selskapets hovedverneombud.

**Ansattes representant  
Ove Snarheim**

Snarheim er kontaktledningsmontør og varahovedverneombud i Baneservice AS. Tidligere har han drevet eget firma og arbeidet som sprengningsbas. Snarheim har diverse kurs i organisasjon, HMS og styrearbeid.

**Styremedlem  
Olaf Melbø**

Melbø er ansatt som utbyggingsdirektør i Advansia. Han har tidligere drevet eget firma innen prosjektledelse av store utbyggingsprosjekter. Før det har han blant annet vært utbyggingsdirektør i LOOC og viseadm. dir i Flytoget. Melbø er utdannet sivilingeniør bygg fra Norges Tekniske høyskole.

**Styreleder  
Thor Svegården**

Svegården er til daglig direktør for Eidsiva Vekst AS og medlem av konsernledelsen i Eidsiva Energi AS. Han har bred erfaring fra privat og offentlig næringsvirksomhet, blant annet som administrerende direktør for SND Invest AS og DnB Luxembourg S.A. Svegården er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.



**Ansattes representant  
Tore Jegstad**

Jegstad er ansatt i Baneservice AS som senioringeniør (prosjektleder). Han har hatt stillinger som signalmontør, signalingeniør, fagansvarlig signal, anleggsingeniør, anleggsleder og prosjektleder. Jegstad er utdannet signalmontør og elektroingeniør fra Bergen Ingeniørhøgskole.

**Styremedlem  
Eli Giske**

Giske er økonomi- og finansdirektør (CFO) i ErgoGroup AS. Hun har tidligere vært blant annet økonomidirektør i ErgoIntegrasjon AS og konserndirektør for økonomi og finans i EDB Business Partner ASA. Giske er Master of Business and Marketing fra Oslo Handelshøgskole.

**Styremedlem  
Are Langmoen**

Langmoen er bedriftsrådgiver og tilknyttet Interforum Partners AS i Asker. Han har hatt mange styreverv og ledende stillinger i privat og offentlig sektor. Langmoen er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.

**Styremedlem  
Anita Kåveland**

Kåveland er leder for organisasjonsutvikling i Global Business Services i Statoil. Hun har variert rådgivererfaring innen ledelses- og strategiutvikling, og har jobbet for flere selskaper i privat og offentlig sektor. Kåveland er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.

# Styrets beretning

## Innledning

Baneservice leverer entreprenør- og terminaltjenester til jernbane, sporvei og bybane i Skandinavia. Virksomheten ble skilt ut fra Jernbaneverket 1.1.2005. Selskapet er heleid av den norske stat v/Samferdselsdepartementet.

Baneservice er den ledende totalleverandøren av jernbanetekniske entrepriser i Norge, og med en betydelig virksomhet i Sverige. Virksomheten i Sverige dekker både kjernevirksomheten jernbaneentrepriser og drift av godsterminaler. Konsernets viktigste kunder er de nordiske statlige eierne av jernbane, med Jernbaneverket i Norge som den største. Markedet er i stor grad påvirket av politiske prioriteringer. For å gjøre konsernet mindre utsatt for slike svingninger er det de siste årene satset innenfor sporvei og bybane. Også opptrappingen innenfor terminaldrift er fundert på behovet for å ha et bredere kundegrunnlag.

Den norske virksomheten er organisert i morselskapet Baneservice AS. I Sverige er Baneservice representert gjennom en egen filial som leverer entreprenørtjenester innenfor alle jernbanefag, samt via det heleide datterselskapet Baneservice Skandinavia AB, som drifter Gøteborgs Kombiterminal. I tillegg eide selskapet aksjemajoriteten i det svenske konsernet Scandinavian Track Group (STG), en nisjebedrift innenfor jernbanetekniske entrepriser, frem til 10. mars 2011 da virksomheten ble solgt.

Selskapets forretningsadresse er i Oslo. Både den svenske filialen og Baneservice Skandinavia AB har hovedkontor i Göteborg, mens STG er lokalisert i Borlänge i Midt-Sverige.

## Hovedtrekk i 2010

Konsernets omsetning i 2010 var 715,9 mill.kr (756,1). Nedgangen i omsetningen fra året før er relatert til det norske markedet og skyldes tapte markedsandeler pga økt konkurranse fra utenlandske leverandører. Spesielt på de store kontraktene har det vært økende interesse fra nye aktører, noe som har medført sterkt press på marginene. I Sverige har det derimot vært en positiv utvikling i volumene. Dette gjelder både innenfor entreprenørvirksomheten og innenfor det nye markedsområdet terminaldrift som følge av overtagelsen av Gøteborgs kombiterminal.

Konsernets resultat før skatt i 2010 er 14,2 mill.kr (63,1). Justert for effekten av overgang til ny pensjonsordning i både 2009 og 2010, er resultatet i den operative driften i 2010 omtrent som året før. De svenske entreprenørvirksomhetene har hatt en positiv utvikling både mht omsetning og resultat. I Norge har lavere volumer gitt svakere utnyttelse av kapasiteten i både støttefunksjoner og utstyrspark. Dette har svekket lønnsomheten i den norske virksomheten, som ikke har levert på et tilfredsstillende nivå i 2010. Forbedringstiltak innenfor prosjektledelse, innkjøp og styringssystemer har imidlertid hatt god effekt på lønnsomheten i prosjektporteføljen.

Konsernet har en positiv pensjonskostnad i 2010 på 4,3 mill. kr. Dette som følge av endringer i AFP-ordningen i forbindelse med pensjonsreformen, som resulterte i at tidligere balanseført forpliktelse ble reversert i 2010.

I forbindelse med tvistesaker mot oppdragsgivere fra

regnskapsåret 2008 og 2009, er det fremmet betydelige krav som ikke er inntektsført, da betingede eiendeler ikke kan balanseføres etter regnskapslovgivningen.

Ordrereserven for konsernet er noe lavere enn forutsatt sett i forhold til vekstambisjonene. Det er positivt at det er politisk enighet om at det trengs et løft innenfor den norske jernbanen, og styret mener derfor at det er grunn til å anta at det forventede høye bevilgningsnivået i årene fremover også fører til et større markedsvolum for jernbaneentrepriser på sikt.

Styret mener at årets samlede resultat gir et rettviseende bilde av selskapets stilling, og at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

7. mars 2011 ble det inngått avtale om salg av selskapets aksjepost i STG til minoritetsaksjonærene, med en estimert salgsgvinst i konsernet.

## Virksomheten i 2010


Baneservice er organisert i fem divisjoner, hvorav to divisjoner dekker prosjektvirksomheten i hhv Norge og utlandet, én divisjon dekker produktområdet maskinelt sporvedlikehold og én divisjon dekker produktområdet terminaldrift. I tillegg kommer en egen divisjon for prosjektstøttefunksjoner som lager/verksted og internutleie av maskiner, biler og annet utstyr.

## Divisjonene

Divisjonen **Prosjekter Norge** har ferdigstilt tre store oppdrag i løpet av 2010. Det største var bygging av kontaktledningsanlegget på det nye dobbeltsporet mellom Stavanger og Sandnes. Arbeidene startet i 2008 og ble ferdigstilt i april. Oppdragsgiver har vært Jernbaneverket. Også sporentreprisen på første trinn av bybanen i Bergen, som har pågått i to år, ble overlevert i 2010. Oppdragsgiver var Bergen kommune. For Kollektivtransportproduksjon AS ble sporarbeidene på en av delstrekningene på den nye Kolsåsbanen overlevert i august. Det har vært utført arbeider på signalanlegg på flere strekninger på Nordlandsbanen, samt en del andre mindre oppdrag for Jernbaneverket. Det er også utført enkelte mindre prosjekter innenfor sporvei for Kollektivtransportproduksjon AS i 2010. Divisjonen har i dag pågående prosjekter i forbindelse med dobbeltsporprosjektet mellom Sandvika og Lysaker som omfatter både legging av nye spor og bygging av nytt kontaktledningsanlegg.

I divisjonen **Maskinelt sporvedlikehold** er det i hovedsak utført oppdrag for Jernbaneverket i 2010. Disse omfatter tyngre vedlikeholdsoppgaver på de fleste jernbanestrekninger i Norge. Det største oppdraget har vært ballastrensing som har vært utført på Ofofbanen, Kongsvingerbanen og på Østre linje, samt noen mindre arbeider i Oslo-området. Divisjonen er i gang med et større oppdrag om skifting av kontaktledningsfundamenter på strekningen Egersund-Sandnes.

Divisjonen **Prosjekter Utland** omfatter entreprenørvirksomheten i Sverige. Filialen har ferdigstilt et større oppdrag for Trafikverket i Stockholm i forbindelse med den nye City-tunnelen. Oppdraget omfatter omlegging av trafikken på Tomtebodas driftsbaneår. Selskapet har også vunnet neste kontrakt som vil pågå frem til 2012. Det er også arbeidet på to



langsigtede kontrakter for Trafikverket i Uppsala i forbindelse med ombyggingen av Uppsala stasjon som skal ferdigstilles i 2013. Virksomheten har fått et godt fotfeste i det svenske markedet og hatt en positiv volum- og lønnsomhetsutvikling i 2010.

Datterselskapet STG har utført flere mindre oppdrag innenfor sin nisje, i hovedsak for Trafikverket eller som underentreprenør for større anleggsentreprenører. Selskapet har også utført noen mindre oppdrag i Danmark.

**Divisjonen Terminaldrift** ble etablert høsten 2007. Frem til februar 2010 utførte divisjonen skiftetjenester til operatører av godsterminaler i den norske virksomheten, i tillegg til å levere trekraft internt til divisjonene i konsernet. Overtagelsen av driftingen av Gøteborgs kombiterminal i februar 2010 innebærer at selskapet har et selvstendig ansvar for å drive og utvikle terminaltjenester overfor godsoperatører. Dette markedsområdet forventes å øke ettersom flere av de svenske terminalene blir konkurranseutsatt de nærmeste årene. I løpet av januar 2011 er det inngått ytterligere to kontrakter innenfor virksomhetsområdet i Sverige. I Norge er planene om å konkurranseutsette godsterminaler utsatt, og markedsområdet forventes ikke å ha noe omfang før etter 2014.

### Nytt kvalitetsstyringssystem

I løpet av 2010 er det etablert et forbedret kvalitetsstyringssystem. Selskapets godkjenning for selvstendig transport på det norske jernbanelikviditet ble trukket tilbake av Statens jernbanetilsyn etter en revisjon i november 2009. Ny søknad om godkjenning er sendt og under behandling hos Statens jernbanetilsyn, og forventes å være på plass i løpet av våren 2011. Godkjenningen gjelder kun trekraftvirksomheten innenfor terminaldrift i Norge, som utgjør mindre enn 5 % av konsernets omsetning. I Sverige er tilsvarende godkjenninger underlagt en annen struktur. Konsernets svenske virksomheter innfrir de krav som er stillet fra Trafikeringsverket.

### Rekruttering og opplæring

Baneservice har også i 2010 hatt et betydelig fokus på rekruttering og opplæring. Det ble rekruttert til sammen 117 medarbeidere i konsernet, hvorav 70 ble fast ansatt. 31 fast ansatte ble rekruttert i Sverige og størstedelen av disse i forbindelsen med overtagelsen av kombiterminalen i Gøteborg.

Den offensive rekrutteringen er nødvendig for å sikre tilstrekkelig ledelseskapasitet og jernbanekompetanse i prosjektene. Det er knapphet på fagarbeidere innenfor de tradisjonelle jernbanefagene, og derfor stor etterspørsel etter denne kompetansen i markedet. På operatørnivå er det av den grunn hovedsakelig rekruttert ufaglærte som får opplæring i jernbanefagene internt. Prosjekt- og anleggsledere er i hovedsak rekruttert fra bygg- og anleggsbransjen.

Medarbeiderne i Baneservice har god fagkompetanse og høy faglig stolthet. Denne kompetansen er vel ansett i markedet og er en av de viktige pilarene i Baneservice sitt renommé. For å opprettholde denne, samt ivareta faglig kvalitet i utførelsen, har Baneservice også i 2010 prioritert opplæring, både innen jernbanefagene og prosjektledelse. Bl.a. har 14 ledere deltatt på

selskapets utdanningsprogram innen prosjektledelse løpet av året.

En vesentlig del av den obligatoriske opplæringen for operatørene gjennomføres på Baneservedagene. I tillegg til å gjennomføre nødvendig kompetanseheving på en effektiv måte, skal arrangementet bidra til at alle ansatte har innsikt og forståelse for konsernets overordnede målsettinger, fremme ønsket kultur og adferd, samt å styrke fellesskapet på tvers av enhetene i virksomheten. Baneservedagene 2010 ble gjennomført på Hafjell ved Lillehammer.

Baneservice arbeider målrettet for å påvirke og bidra til at aktører i jernbanesektoren tar nødvendige grep på kort og lang sikt for å møte fremtidig behov for både faglærte montører og prosjektledelse. Virksomhetens fokus på rekruttering og opplæring vil fortsette i 2011 og i årene fremover, og er nødvendig for å gjøre Baneservice i stand til å møte den forventede økte etterspørselen i markedet.

### Kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet

Konsernets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i 2010 var -3,2 mill.kr (5,9). Avviket mellom driftsresultatet og kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter skyldes i hovedsak effekten av overgangen til ny pensjonsordning og avskrivninger. Investeringene i konsernet var på 81,8 mill.kr (29,6) og har gått til innkjøp eller oppgraderinger av maskiner og utstyr som har økt konsernets driftssikkerhet. Konsernets likviditetsbeholdning var 17,6 mill.kr (68,5) pr. 31.12.2010. Totalkapitalen ved utgangen av året for konsernet var 429,9 mill.kr (375,3). Egenkapitalandelen i konsernet pr. 31.12.2010 var 37,0 % (40,8). Konsernet og Baneservice AS sin finansielle stilling vurderes som god. Ved årsskiftet var det ubenyttede kredittrammer på 50,3 mill.kr.

Konsernet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt svenske kroner, da inntekter fra oppdrag i Sverige er i lokal valuta. Risikoen reduseres ved at en vesentlig andel av kostnadene også er i lokal valuta. Selskapet har også leveranser fra utlandet, bl.a. investeringer i maskiner, som er i utenlandsk valuta. Det inngås terminkontrakter for å redusere selskapets valutarisiko.

Konsernet er også eksponert mot endringer i det generelle rentenivået. Risiko for at kontraktsparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser, anses som lav. I kundemassen er det gjort avsetninger for usikre fordringer. Tvistesakene referert til nedenfor bidrar til at kundefordringene fremstår som unormalt høye i forhold til omsetningen i den operative driften. Flere av disse sakene forventes avklart i løpet av 2011.

### Tvistesaker

I perioden 2003-2006 utførte selskapet bygging av togradio-kommunikasjon på jernbanelikviditet i Norge på oppdrag for Netel AS. Det er fremmet et betydelig krav overfor kunden som kun delvis er inntektsført. Sluttoppgjøret i prosjektet ble behandlet i rettsvesenet i november 2008. Dom i saken falt i juli 2009 der Baneservice fikk medhold i store deler av sitt krav og ble tilkjent 79,1 mill.kr. Dommen er senere anket av motparten. Ankesaken

startet primo februar 2011 og rettsforhandlingene ble avsluttet i mars. Dom forventes i mai/juni.

I Sverige ble én av kontraktene i filialen hevet av oppdragsgiver i januar 2009. Grunnlaget for hevingen er brakt inn for Tingsretten, og det er fremmet betydelige krav overfor kunden knyttet til konsekvensene av kontraktsbruddet. Kun en mindre andel av disse kravene er inntektsført. Saken forventes å bli behandlet i Tingsretten i løpet av 2011.

Sluttoppgjøret på kontrakten på bybanen i Bergen skal behandles som voldgiftssak i siste uken av mai 2011.

### Omstilling

I forbindelse med virksomhetsoverdragelsen fra Jernbaneverket i 2005 bevilget eieren 45,6 mill.kr til identifiserte restruktureringstiltak i selskapet. En vesentlig andel av midlene ble øremerket til en evt. nedbemanning gjennom førtidspensjonering. Virksomheten har imidlertid ekspandert betydelig og det har derfor ikke vært behov for å benytte disse midlene. En annen vesentlig andel av restrukturingsbevilgningen var knyttet til finansiering av pensjonsordningen i Statens pensjonskasse (SPK). Avregningen av ordningen i SPK etter utmeldelsen pr. 1.1.2009 er ikke endelig sluttført, og gjenværende totale restrukturingsmidler vil bli tilbakebetalt når endelige avklaring foreligger. Se note 10.

### Helse, miljø og sikkerhet

Sykefraværet i konsernet i 2010 var på totalt 39 066 timer (25 584) og utgjorde 4,7 % (3,4). Sykefraværet, med unntak av 2010, har vært synkende siden etableringen i 2005. Økningen i 2010 skyldes enkelttilfeller som i mindre grad kan henføres til arbeidsmiljøet. Som en IA-bedrift har konsernet et systematisk opplegg for individuell oppfølging av den enkelte sykmeldte. Arbeidsmiljøet vurderes som godt, og det iverksettes løpende tiltak for å opprettholde nivået. Konsernets arbeidsmiljøutvalg har hatt regelmessige møter i 2010. Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært godt. Styret ser det som viktig at arbeidet med å utvikle organisasjonen videre fortsetter for å sikre konkurransekraften.

Baneservicekonsernet hadde dessverre en tragisk dødsulykke i 2010. En av de ansatte i den svenske filialen ble påkjørt av et tog under arbeid på Tomtebodas driftsbanegård 4. juli. Saken er under etterforskning og årsaken til ulykken er derfor ikke endelig fastsatt.

Selskapets H-verdi (antall skader som medfører fravær pr. million arbeidede timer) i 2010 var 5,4 (1,9). Selskapet hadde tre fraværsskader (én) i 2010. Til tross for økningen fra det rekordlave nivået året før er nivået fremdeles tilsvarende de beste i bransjen. Konsernet har en nullvisjon for skader med fravær, noe som krever et kontinuerlig høyt fokus på sikkerhet, og at det arbeides systematisk i alle deler av virksomheten for å redusere skadenivået. Med unntak av den tragiske ulykken på Tomtebodas i juli har det ikke forekommet ulykker som har resultert i alvorlige personskader eller store materielle skader.

### Likestilling

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre

like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Konsernet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor virksomheten. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Konsernet opererer i en bransje som er svært mannsdominert. Av konsernets 366 fast ansatte er 32 kvinner (22). Konsernets styre består av fem aksjonærvalgte styremedlemmer hvorav 40 % er kvinner, samt tre ansatterepresentanter som alle er menn. Styrets leder er mann, mens nestleder er kvinne.

Konsernet har som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. Konsernet arbeider aktivt og målrettet for å utforme og tilrettelegge de fysiske forholdene slik at virksomhetens ulike funksjoner kan benyttes av flest mulig. For arbeidstakere eller arbeidssøkere med nedsatt funksjonsevne foretas det individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver.

### Ytre miljø

Det er et mål for konsernet å verne miljøet knyttet til virksomhetens drift. Miljøstyring er en integrert del av internkontrollsystemet i tråd med internasjonale miljøstandarder. Konsernets virksomhet i 2010 har ikke ført til alvorlige miljøskader. Konsernet ivaretar de strenge miljøkrav som myndighetene og kundene stiller til arbeid på det norske og det svenske jernbane- og sporveisnett. Selskapet har fokus på tiltak som over tid kan bidra til å redusere utslippene av skadelige klimagasser.

### Fremtidsutsikter

Baneservice er den ledende jernbaneentreprenøren i Norge, og har i tillegg en ambisjon om å være en viktig aktør i det svenske, og på sikt det danske markedet. I løpet av de siste årene er selskapets sterke markedsposisjon i Norge blitt utfordret av større europeiske leverandører som har etablert seg i landet. Denne utviklingen er ytterligere forsterket i 2010 og det er hard konkurranse om oppdragene med tilhørende marginpress. Trenden ventes å fortsette i årene fremover. For å opprettholde dagens markedsposisjon i Norge må konsernet derfor fortsette arbeidet med å tilby gode, markedsstilpassede løsninger, basert på en effektiv og lønnsom drift.

Både statsbudsjettet for 2011 og gjeldende Norsk transportplan (NTP) for perioden 2010 — 2019 tilsier at de årlige bevilgningene til jernbanesektoren i Norge vil ligge på et betydelig høyere nivå enn tidligere. Det er politisk enighet om at tempoet for å ta igjen etterslepet på vedlikeholdet skal trappes kraftig opp, og at utbygging av nye dobbeltsporparceller skal forseres. Markedet og etterspørselen etter Baneservice sine tjenester forventes derfor å øke i tiden fremover.

For å sikre en raskere oppgradering og videre utbygging av den norske jernbanen, vil det også i de neste årene være avgjørende å ha en god dialog mellom oppdragsgivere og aktørene i markedet, slik at den tilgjengelige kapasiteten i markedet kan utnyttes maksimalt. Baneservice vil fortsette

å aktivt bistå kundene i å nå sine målsettinger om en effektiv, sikker og miljøvennlig jernbaneinfrastruktur. Manglende satsing på jernbanen i Norge i flere tiår har ført til sviktende rekrutteringen til bransjen. Det er derfor stor etterspørsel og konkurranse om fagkompetansen i det norske markedet. Baneservice har i 2010, i samarbeid med Norsk Jernbaneskole, videreført satsingen på opplæring gjennom bl.a. opptak av flere lærlinger, samt en generell satsing på opplæring innenfor jernbanefag. Dette er imidlertid ikke nok for å innfri konsernets vekstambisjon, og det vil derfor være nødvendig fremover å benytte utenlandsk arbeidskraft i større omfang enn før. Dette vil gi utfordringer mht kultur og språk som må takles gjennom opplæring.

Det svenske markedet er mer enn dobbelt så stort som det norske. Konkurransesettingen har også kommet lenger enn i Norge ved at også løpende driftsoppgaver er konkurranseutsatt. Sverige følger en langsiktig plan for modernisering og utbygging av jernbanenettet, og markedsutsiktene ser også her ut til å gi gode muligheter for å nå konsernets vekstambisjon. Banverkets egen virksomhet, Banverket Produksjon, ble f.o.m. 1.1.2010 skilt ut som et eget aksjeselskap, Infranord AB. Selskapets størrelse og dominerende markedsposisjon i Sverige vil kunne ha innvirkning på markeds- og konkurransesituasjonen i hele Skandinavia.

I Danmark har markedet innenfor jernbaneentrepriser vært konkurranseutsatt i betydelig mindre skala enn i Norge og Sverige. Det er imidlertid lagt langsiktige planer for oppgradering og modernisering av det danske jernbanenettet som vil øke det tilgjengelige markedet, og som kan gi muligheter for at Baneservice kan vokse videre innenfor det nordiske markedet.

Styret vurderer ordreserven for de neste årene som lavere enn ønskelig sett opp mot de betydelige økte bevilgninger til den norske jernbanen de siste to årene. Det er imidlertid gledelig at konsernet har lyktes i det nye markedsområdet om drift av terminaler i Sverige. Satsingen innenfor dette markedsområdet i det norske markedet avventes inntil en tilsvarende konkurranseutsetting gjennomføres i Norge.

Innenfor det tradisjonelle jernbanemarkedet er det planlagt større vedlikeholds- og utbyggingsprosjekter. Det samme gjelder innenfor trikk og T-bane. Som den klart største totalleverandøren i bransjen, satser Baneservice på å oppnå en betydelig markedsandel av disse oppdragene.

### Disponering av årets resultat

Eier har lagt til grunn et utbytteuttak fra selskapene som eies og forvaltes av Samferdselsdepartementet på 50 % av årsresultat etter skatt på konsernnivå.

Med bakgrunn i selskapets frie egenkapital anbefaler derfor styret følgende disponering av årsresultatet i Baneservice:

Avsatt til utbytte:	2,2 mill.kr
Annen egenkapital	2,5 mill.kr
Totalt disponert	4,7 mill.kr

Pr. 31.12.2010 er selskapets egenkapital 145,0 mill.kr (141,7). Etter utdeling av utbytte for 2010 er selskapets frie egenkapital 1,4 mill.kr.

Oslo, 12. april 2011

Thor Svegård  
Styrets leder

Eli Giske

Anita Kåveland

Are Langmoen

Olaf Melbø

Ove Snarheim

Tore Jegstad

Ole Strøm

Rigmor Gangsø  
Konstituert adm.dir.



# Resultat

Konsernet		Beløp i NOK 1000		Morselskapet	
2010	2009	EIENDELER	Note	2010	2009
715 865	741 455	Salgsinntekter	2, 12	585 770	656 022
56	14 613	Gevinst ved salg av anleggsmidler	4	56	14 496
<b>715 921</b>	<b>756 068</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>585 826</b>	<b>670 518</b>
235 389	309 112	Varekostnad	15	204 848	302 464
274 249	194 961	Lønnskostnad	3	212 443	145 171
16 330	18 261	Av- og nedskrivning varige driftsmidler	4, 16	12 688	15 217
175 571	164 190	Annen driftskostnad		154 923	148 754
<b>701 539</b>	<b>686 524</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>584 902</b>	<b>611 606</b>
<b>14 382</b>	<b>69 544</b>	<b>Driftsresultat</b>		<b>924</b>	<b>58 912</b>
0	0	Mottatt utbytte		4 172	0
4 925	2 171	Finansinntekter		4 720	2 011
-5 094	-8 593	Finanskostnader	11	-4 908	-8 455
<b>-170</b>	<b>-6 422</b>	<b>Netto finansinntekter/-kostnader</b>		<b>3 984</b>	<b>-6 444</b>
<b>14 213</b>	<b>63 122</b>	<b>Resultat før skatt</b>		<b>4 908</b>	<b>52 468</b>
4 621	17 817	Skattekostnad	5	247	14 683
<b>9 591</b>	<b>45 305</b>	<b>Årsresultat</b>		<b>4 661</b>	<b>37 785</b>
4 395	41 394	Tilordnet majoritet			
5 195	3 911	Tilordnet minoritet			
<b>3 884</b>		<b>Resultatdisponering</b>			
		Avsetning til utbytte	8	<b>2 200</b>	20 378
5 707		Til annen egenkapital	8	2 461	17 407

# Balanse

Konsernet		Beløp i NOK 1000		Morselskapet	
31.12.10	31.12.09	EIENDELER	Note	31.12.10	31.12.09
5 506	6 551	Goodwill	16	0	0
14 384	17 593	Utsatt skattefordel	5	18 642	18 890
<b>19 890</b>	<b>24 144</b>	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>18 642</b>	<b>18 890</b>
107 402	49 290	Maskiner		90 134	47 398
1 233	1 941	Vare- og personbiler		1 233	1 941
13 809	18 519	Verktøy og inventar		9 791	12 454
<b>122 445</b>	<b>69 750</b>	<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>4</b>	<b>101 158</b>	<b>61 793</b>
0	0	Aksjer i datterselskaper	17	16 260	14 083
28 694	15 359	Pensjonsmidler	9	28 694	15 359
<b>28 694</b>	<b>15 359</b>	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>44 954</b>	<b>29 442</b>
<b>171 029</b>	<b>109 253</b>	<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>164 755</b>	<b>110 125</b>
27 445	18 710	Varelager	6	23 735	18 485
208 795	174 707	Kundefordringer	12, 18	173 984	158 477
5 085	4 116	Andre kortsiktige fordringer	18	6 460	252
<b>213 880</b>	<b>178 823</b>	<b>Sum fordringer</b>		<b>180 444</b>	<b>158 729</b>
17 568	68 483	Likvide midler	7	7 561	55 548
<b>258 893</b>	<b>266 016</b>	<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>211 740</b>	<b>232 762</b>
<b>429 922</b>	<b>375 269</b>	<b>SUM EIENDELER</b>		<b>376 495</b>	<b>342 887</b>

Konsernet		Beløp i NOK 1000		Morselskapet	
31.12.10	31.12.09	GJELD OG EGENKAPITAL	Note	31.12.10	31.12.09
50 000	50 000	Aksjekapital	8	50 000	50 000
71 800	71 800	Overkursfond	8	72 776	72 776
<b>121 800</b>	<b>121 800</b>	<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>122 776</b>	<b>122 776</b>
35 091	31 140	Annen egenkapital	8	20 051	18 890
<b>156 891</b>	<b>152 940</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>142 827</b>	<b>141 666</b>
<b>145 100</b>	<b>143 310</b>	<b>Majoritetens andel</b>			
<b>11 791</b>	<b>9 630</b>	<b>Minoritetens andel</b>			
10 455	9 653	Garanti- og serviceforpliktelser		10 280	9 491
19 392	19 392	Restruktureringsforpliktelser	10	19 392	19 392
<b>29 847</b>	<b>29 045</b>	<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>29 673</b>	<b>28 883</b>
12 326	0	Leasing lån	4	12 326	0
63 409	41 526	Langsiktig lån	11	55 000	40 000
<b>75 735</b>	<b>41 526</b>	<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>67 326</b>	<b>40 000</b>
9 690	0	Kassekreditt	11	9 690	0
47 109	41 494	Leverandørgjeld	12, 18	41 577	36 026
36 342	20 269	Skyldige offentlige avgifter		32 541	17 491
3 182	2 107	Betalbar skatt		0	0
67 242	67 510	Annen kortsiktig gjeld	15, 18	50 661	58 444
3 884	20 378	Avsetning til utbytte	8	2 200	20 378
<b>167 449</b>	<b>151 758</b>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>136 668</b>	<b>132 339</b>
<b>273 031</b>	<b>222 329</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>233 667</b>	<b>201 222</b>
<b>429 922</b>	<b>375 269</b>	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>376 495</b>	<b>342 887</b>

Oslo, 12. april 2011

Thor Svegård  
Styrets leder

Eli Giske

Anita Kåveland

Are Langmoen

Olaf Melbø

Ove Snarheim

Ole Strøm

Tore Jegstad

Rigmor Gangsø  
Konstituert adm.dir.

# Kontantstrømoppstilling

Konsernet		Beløp i NOK 1000	Morselskapet	
2010	2009		2010	2009
14 212	63 122	Resultat før skatter	4 908	52 468
73	-14 613	Gevinst/tap ved avgang anleggsmidler	-56	-14 496
16 330	18 261	Av- og nedskrivninger	12 688	15 217
0	0	Resultatført utbytte fra STG	-2 325	0
-2 107	-990	Betalt skatt	0	0
-43 792	20 308	Endring i kundefordringer, kortsiktige fordringer og varelager	-26 965	18 938
22 495	-23 338	Endring kortsiktig gjeld	11 520	-23 643
-13 335	-55 210	Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger	-13 335	-55 210
0	-3 686	Endring avsetning til restrukturering	0	-3 686
802	2 029	Endring avsetning til garanti	789	2 047
<b>-5 322</b>	<b>5 883</b>	<b>Netto likviditetsbeholdning fra driften (A)</b>	<b>-12 776</b>	<b>-8 365</b>
-55 901	-29 630	Investeringer i varige driftsmidler	-39 226	-26 134
-12 847	0	Finansiell leasing	-12 847	0
1 754	39 761	Salg av varige driftsmidler	76	39 761
0	0	Investering i datterselskap	-2 177	0
<b>-66 994</b>	<b>10 131</b>	<b>Netto likviditetsendring fra investeringer (B)</b>	<b>-54 174</b>	<b>13 627</b>
0	536	Innbetalinger ved opptak av annen gjeld	0	0
21 883	-610	Endring langsiktig gjeld	15 000	0
12 326	0	Endring av leasing/lån	12 326	0
9 690	0	Endring av kassekredit	9 690	0
-22 498	-1 079	Utbetaling utbytte	-20 378	0
0	0	Mottatt utbytte	2 325	0
<b>21 401</b>	<b>-1 153</b>	<b>Netto likviditetsendring fra finansiering (C)</b>	<b>18 963</b>	<b>0</b>
<b>-50 915</b>	<b>14 861</b>	<b>Netto endring av likvide midler (A+B+C)</b>	<b>-47 987</b>	<b>5 262</b>
68 483	53 622	Likviditetsbeholdning 1.1.	55 548	50 286
17 568	68 483	Likviditetsbeholdning 31.12.	7 561	55 548



# Noter

## Note 1 Regnskapsprinsipper

### Grunnleggende prinsipper

Årsregnskapet er satt opp i henhold til norsk regnskapslovgivning og god regnskapsskikk, og består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømsoppstilling og noter.

Årsregnskapet er basert på grunnleggende regnskapsprinsipper om transaksjon, opptjening, sammenstilling, forsiktighet og sammenlignbarhet. Ved usikkerhet om faktiske tall er det benyttet beste estimat basert på tilgjengelig informasjon på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Ved endring av regnskapsestimert resultatføres virkningen i den perioden estimatet endres.

### Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Baneservice AS, det svenske underkonsernet Scandinavian Track Group (52 % eierandel) samt Baneservice Skandinavia AB (100% eierandel). Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapene følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Kjøpte datterselskaper regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi eller mindreverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld, balanseføres som goodwill. Merverdier i konsernregnskapet avskrives lineært over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.

### Datterselskap

Datterselskapet vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Ned-

skrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte og andre utdelinger er innteksført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytteandel tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

### Utenlandsk valuta

Transaksjoner i valuta blir omregnet til kursen på transaksjonstidspunktet. På balansedagen blir eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta, omregnet til balansedagens kurs.

Omregning av balanseposter i utenlandsk valuta ved konsolidering skjer til balansedagens kurs. Omregningsdifferanser føres mot egenkapitalen. Inntekter og kostnader omregnes med periodens gjennomsnittlige transaksjonskurs.

### Resultatføring

#### Inntektsføring

Virksomheten består i all hovedsak av prosjektrelaterte oppgaver som kan ha varighet fra under en måned til flere år. Fakturering skjer normalt månedlig med betaling pr 30 dager, vanligvis i takt med utførelsen av arbeidet. Anleggskontrakter regnskapsføres ved løpende avregning, ved at inntekt resultatføres i takt med fullføring av prosjektet, og kontraktskostnader sammenstilles med opptjent inntekt. Inntektsføringen skal reflektere opptjening, og fullføringsgrad benyttes som et mål på opptjeningen. Fullføringsgrad måles ut fra utført produksjon (vanligvis medgåtte kostnader/totalt estimerte kostnader). Resultatføring skjer dermed med opparbeidet andel av sluttprognose basert på fullføringsgrad. Endrings-/tilleggskrav resultatføres når de er akseptert av motpart.

Prosjektkostnader inkluderer kostnader som er direkte knyttet til det enkelte prosjekt, samt indirekte kostnader som kan henføres til prosjekter. Indirekte kostnader som gjelder foretaket som helhet og som ikke kan henføres til prosjekter,

inkluderes ikke.

Opparbeidet inntekt klassifiseres som driftsinntekt i resultatregnskapet. Løpende prosjekter klassifiseres som kundefordringer. Mottatte kundeforskudd utover det som er avregnet mot beholdninger på det enkelte prosjekt, klassifiseres som kortsiktig gjeld.

Det foretas løpende avsetninger til garantiarbeider og annen usikkerhet. Garantitiden er normalt tre år på anleggskontrakter.

Netto gevinst/tap ved avhendelse av driftsmidler føres som annen driftsinntekt/-kostnad.

### Offentlige tilskudd ved omstilling

Baneservice AS er tildelt midler fra staten til omstilling og restrukturering jfr. St.prp. nr. 1 Tillegg nr. 2 (2004 –2005). Tilskuddet er balanseført med verdien på transaksjonstidspunktet. Ved mottak av restruktureringstilskudd bokføres denne som restrukturingsforpliktelse i balansen. Tilskudd resultatføres når restrukturingskostnader oppstår. Anvendte restruktureringsmidler vises netto i resultatregnskapet.

### Kostnadsføringstidspunkt/sammenstilling

Kostnader sammenstilles og resultatføres samtidig med de inntekter som kostnadene henføres til. Kostnader som ikke kan henføres direkte til inntekter resultatføres når de påløper.

### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

### **Fordringer**

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte kundefordringene. I tillegg gjøres det for andre fordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

### **Varebeholdninger**

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Anskaffelseskost vurderes til gjennomsnittlig anskaffelseskost. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

### **Varige driftsmidler**

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmiddelets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmiddelets kostpris og avskrives i takt med driftsmiddelet. Dersom den virkelige verdien av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi, og dette skyldes årsaker som ikke er forbigående, skrives driftsmiddelet ned til virkelig verdi. Driftsmidler aktiveres og avskrives over en fastsatt avskrivningsplan dersom kostnadspris overstiger kr. 15 000 og levetiden antas å være over tre år.

Ordinære avskrivninger beregnes og regnskapsføres lineært over den økonomiske levetiden med utgangspunkt i historisk kost. Nedskrivning foretas i den grad virkelig verdi er varig lavere enn bokført verdi.

### **Usikre forpliktelser**

Usikre forpliktelser blir regnskapsført dersom det er sannsynlighetsovervekt for at de kommer til oppgjør og verdien kan estimeres pålitelig. Beste estimat benyttes ved beregning av oppgjørsverdi.

### **Garanti- og serviceforpliktelser**

Det avsettes for garanti- og serviceforpliktelser på igangværende og avsluttede prosjekter med gjenværende garantitid. Avsetningene er basert på konkrete vurderinger på de enkelte prosjekt.

### **Leasing**

Leasingavtaler hvor det vesentlige av risiko og fordeler forbundet med å eie driftsmidlet er overført til selskapet anses i henhold til god regnskapsskikk som finansieringsavtaler, og driftsmidlet bokføres som eiendel i balansen. Alle andre leasingavtaler anses som leie, og driftsmidlet balanseføres ikke.

### **Pensjoner**

Baneservice AS gikk pr 1.1.2009 over til en innskuddsbasert pensjonsordning, med unntak av en definert krets av ansatte som fikk videreført eksisterende ytelsesordning.

Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

Ytelsesplaner gir de ansatte rett til avtalte fremtidige pensjonsytelser. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler, samt aktuariemessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang osv. Netto pensjonskostnad klassifiseres som ordinær driftskostnad sammen med lønnskostnad mm. Pensjonsordninger i SPK er ikke fondsbasert, men simulert i et såkalt fiktivt fond som om midlene var plassert i langsiktige statsobligasjoner. Avkastninger fra pensjonsmidlene reinvesteres i det fiktive fondet til en avkastning i takt med utviklingen i statsobligasjonsrenten.

Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner amortiseres over antatt gjenværende opptjeningstid. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i beregningsforutsetningene (estimatendringer) amortiseres over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid, hvis avvikene ved årets begynnelse overstiger 10 % av differansen mellom pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler.

Det foreligger en avtale med ansatte om avtalefestet pensjon (AFP). Ordningen innebærer at de ansatte kan velge å gå av med pensjon fra og med 62 år. Ordningen finansieres fra ansettelsestidspunktet og behandles som en ytelsesordning som finansieres over driften.

Konsernets ansatte i Sverige har pensjonsrettigheter og selskapene har forpliktelser som er fondsbasert. I henhold til kollektivavtale gjøres pensjonsinnbetalingene til Fora som håndterer pensjonene for de ansatte. For tjenestemenn i Sverige håndteres pensjonsordningene av Collectum. Ordningene er å betrakte som flerforetaksplaner og arbeidsgiver er ansvarlig for ytelsene helt til de er dekket ved utbetalinger. Fora og Collectum har ikke fått frem tilfredsstillende underlag for vurdering av status for forpliktelsene og midlene i ordningene. Derfor behandles ordningen ved regnskapsavslutning inntil videre som en innskuddsordning. Ansatte i ledende stillinger i STG-gruppen har en egen innskuddsordning.

### **Skatt**

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode, er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at den kan bli nyttiggjort. Årets skattekostnad består av endringer i utsatt skattefordel og betalbar skatt for inntektsåret.

### **Kontantstrømoppstilling**

Kontantstrømoppstillingen er beregnet etter den indirekte metode. Kontanter og bankinnskudd omfatter bankinnskudd og andre kortsiktige plasseringer som umiddelbart kan konverteres til kjente kontantbeløp.

## Note 2 Salgsinntekter

Beløp i NOK 1000

Pr geografisk område	Morselskapet		Konsernet	
	2010	2009	2010	2009
Region Øst	343 725	197 903	343 525	197 903
Region Sør	3 570	4 717	3 570	4 717
Region Vest	75 788	351 973	75 781	351 950
Region Nord	36 496	24 240	36 496	24 240
Sverige	126 191	77 189	256 493	162 645
<b>Sum</b>	<b>585 770</b>	<b>656 022</b>	<b>715 865</b>	<b>741 455</b>
<b>Pr virksomhetsområde</b>				
Prosjekter Norge	246 802	368 880	246 795	368 857
Prosjekter Utland	126 191	77 189	237 781	162 645
Maskinelt Sporvedlikehold	183 510	185 039	183 510	185 039
Terminaldrift	13 699	15 553	32 211	15 553
Prosjektstøtte	15 143	8 876	15 143	8 876
Stab morselskap	425	485	425	485
<b>Sum</b>	<b>585 770</b>	<b>656 022</b>	<b>715 865</b>	<b>741 455</b>

## Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte m.m.

Beløp i NOK 1000

Lønnskostnader	Morselskapet		Konsernet	
	2010	2009	2010	2009
Lønninger	179 549	160 651	221 926	191 169
Arbeidsgiveravgift	30 201	27 237	42 055	36 365
Pensjonskostnader *	-6 444	-51 132	-4 298	-49 153
Andre ytelser	9 137	8 415	14 566	16 580
<b>Sum</b>	<b>212 443</b>	<b>145 171</b>	<b>274 249</b>	<b>194 961</b>

\* Se også note 9

Gjennomsnittlig antall årsverk i 2010 var 296 i Morselskapet og 366 i Konsernet.

Gjennomsnittlig antall årsverk i 2009 var 277 i Morselskapet og 350 i Konsernet.

	Morselskapet	Konsernet
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskapet)	357	652
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	50	70
Andre tjenester utenfor revisjon*	92	159
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>499</b>	<b>881</b>
Avtalt revisjonshonorar for 2010 eks. mva.	318	545
<b>Ytelser til ledende personer:</b>	<b>Adm.dir.</b>	<b>Styret</b>
Lønn/ styrehonorar	1 217	1 502
Andre godtgjørelser	29	0
Premie til pensjonsordning	54	0
<b>Sum</b>	<b>1 300</b>	<b>1 502</b>



Administrerende direktør har avtale om seks måneders lønn utover oppsigelsestiden på seks måneder (ved fratredelse etter styrets vedtak), og er medlem av den kollektive pensjonsordningen. Det foreligger ikke avtale om bonusutbetaling. Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styreformann eller andre nærstående parter.

I datterselskapene er det ikke utbetalt godtgjørelse til styret i 2010.

## Note 4 Varige driftsmidler

Beløp i NOK 1000

### Morselskapet:

Avskrivningsplan	15 år	6-15 år	8 år	3 - 10 år	Sum
Anlegg under utførelse	Leasede maskiner	Maskiner	Vare-/laste-/personbiler	Verktøy/inventar	
Ansk. verdi 1.1.10	17 724	0	92 072	8 669	140 885
Akk. avskr. 1.1.10	0	0	62 398	6 728	79 092
Tilgang 2010	12 179	12 847	39 973	0	65 151
Avgang 2010	13 078	0	0	20	13 098
Årets avskrivninger 2010	0	148	8 457	688	12 106
Årets nedskrivninger	0	0	581	0	581
<b>Bokført verdi 31.12.10</b>	<b>16 825</b>	<b>12 700</b>	<b>60 609</b>	<b>1 233</b>	<b>101 158</b>

Årlig leiekostnad knyttet til driftsmidler som ikke er balanseført utgjør kr. 8 702 000 som omfatter transportmidler og maskiner. Av dette beløpet er kr. 7 042 000 knyttet til leasingavtale med løpetid over 5 år og kr. 1 660 000 til avtaler av kortere varighet.

### Konsernet:

Avskrivningsplan	15 år	6-15 år	8 år	3 - 10 år	Sum
Anlegg under utførelse	Leasede maskiner	Maskiner	Vare-/laste-/personbiler	Verktøy/inventar	
Ansk. verdi 1.1.10	17 841	0	96 924	8 669	154 917
Akk. avskr. 1.1.10	0	0	63 614	6 728	85 166
Tilgang 2010	12 550	12 847	54 871	0	81 836
Avgang 2010	13 078	0	1 056	20	14 385
Årets avskrivninger 2010	0	148	9 393	688	14 672
Årets nedskrivninger	0	0	581	0	581
Valutaeffekt	0	0	239	0	495
<b>Bokført verdi 31.12.10</b>	<b>17 313</b>	<b>12 700</b>	<b>77 390</b>	<b>1 233</b>	<b>122 445</b>

Tilgang 2010 Anlegg under utførelse omfatter innkjøp av lokomotiv som er under ombygging, samt innkjøpt hjullaster.

Baneservice AS har inngått avtaler med SG Finans AS for leasing av to lokomotiv. Leasingavtale 1: 6,3 mill.kr løper fra 01.05.2010 til 30.04.2020 - 10 år. Leasingavtale 2: 6,546 mill.kr løper fra 01.07.2010 til 30.06.2020. Ved opphør skal skal gjenstandene returneres til SG Finans AS i sin helhet.

Leasing av to lokomotiv	Sum leie innbetaling første 12 mnd	Sum leie innbetaling 2 - 5 år	Sum leie innbetaling > 5 år
Leasing avtale 1 Nominell verdi	755 484	3 021 936	3 273 764
Leasing avtale 1 Nåverdi	743 071	2 716 903	2 530 930
Leasing avtale 2 Nominell verdi	810 420	3 241 680	3 646 890
Leasing avtale 2 Nåverdi	794 057	2 844 050	2 647 074

## Note 5 Skatt

Beløp i NOK 1000

	Morselskapet		Konsernet	
	2010	2009	2010	2009
<b>Årets skattekostnad fordeler seg på:</b>				
Betalbar skatt	0	0	3 182	2 107
Resultatført endring i utsatt skatt	247	14 683	1 440	15 709
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>247</b>	<b>14 683</b>	<b>4 621</b>	<b>17 817</b>
Beregning av årets skattegrunnlag:				
Resultat før skattekostnad	4 908	52 468	14 212	63 123
Permanente forskjeller	-4 025	5	-2 582	5
Endring i midlertidige forskjeller	-81 969	-51 453	-81 117	-54 180
Bruk av fremførbart underskudd	81 086	-1 020	81 860	-1 020
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 373</b>	<b>7 928</b>
Oversikt over midlertidige forskjeller:				
Fordringer	298	590	298	590
Anleggsmidler	12 000	11 092	21 808	15 726
Anleggskontrakter	56 730	50 512	56 730	50 512
Avsetning etter god regnskapsskikk	-30 737	-92 364	-30 737	-92 364
Pensjoner	28 694	15 359	28 694	15 359
Fremførbart underskudd	-133 737	-52 651	-134 511	-52 651
Andre forskjeller	173	0	5 571	0
<b>Sum</b>	<b>-66 580</b>	<b>-67 462</b>	<b>-52 147</b>	<b>-62 828</b>
<b>28 % utsatt skattefordel</b>	<b>-18 642</b>	<b>-18 890</b>	<b>-14 601</b>	<b>-17 593</b>
Ikke oppført utsatt skattefordel	0	0	217	0
Utsatt skattefordel i regnskapet	-18 642	-18 890	-14 384	-17 593
<b>Analyse av årets skattekostnad:</b>				
28 % av resultat før skatt	1 374	14 691	3 979	17 674
Effekt av avskrivning ikke skattemessig goodwill	0	0	263	263
Effekt av konsernelimineringer	0	0	1 168	0
Skatt av permanente forskjeller	-1 127	1	-723	1
Korreksjon utsatt skattefordel i 2008	0	-9	0	-9
Effekt av valutkursendringer datterselskap og forskjell mellom skattesats i Norge og Sverige	0	0	-283	-112
Ikke oppført utsatt skattefordel	0	0	217	0
<b>Analyse skattekostnad</b>	<b>247</b>	<b>14 683</b>	<b>4 621</b>	<b>17 817</b>

Forskjellen mellom resultatført og balanseført endring i utsatt skattefordel er relatert til skatteposisjon i oppkjøpt selskap Ifast AB i 2010 med 1 551 tusen kr.

## Note 6 Varer

Beløp i NOK 1000

	Morselskapet		Konsernet	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Lager av ferdigvarer	10 992	10 605	14 702	10 830
Beholdning på prosjektene	12 743	7 880	12 743	7 880
<b>Sum</b>	<b>23 735</b>	<b>18 485</b>	<b>27 445</b>	<b>18 710</b>

## Note 7 Bankinnskudd

Konsernet har ikke plassert likvide midler i et pengemarkedsfond. Konsernet har ingen bundne skattetrekkmidler. Baneservice AS har en skattetrekksgaranti hos Tryg Garanti på 13 mill.kr.

## Note 8 Egenkapital og aksjonærinformasjon

Beløp i NOK 1000

### Morselskapet:

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2009	50 000	72 776	18 890	141 666
Årets resultat			4 661	4 661
Omregningsdifferanse			-1 300	-1 300
Avsatt til utbytte			-2 200	-2 200
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<b>50 000</b>	<b>72 776</b>	<b>20 051</b>	<b>142 827</b>

Selskapets aksjekapital består av 50.000 aksjer som alle har lik stemmerett. Samtlige aksjer er eid av Samferdselsdepartementet.

### Konsernet:

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Minoritet	Sum
Egenkapital 31.12.2009	50 000	71 800	21 510	9 630	152 940
Utdelt utbytte utover avsatt pr 31.12.09				-2 120	-2 120
Avsatt til utbytte			-2 200	-1 684	-3 884
Årets resultat			4 395	5195	9 591
Omregningsdifferanser			-405	769	364
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<b>50.000</b>	<b>71 800</b>	<b>23 300</b>	<b>11 791</b>	<b>156 891</b>

## Note 9 Pensjoner

### Morselskapet

1. januar 2009 gikk selskapet over til en innskuddsbasert pensjonsordning i Vital for sine ansatte. For en definert krets av ansatte ble eksisterende ytelsesbasert pensjonsordning videreført. De ansatte i filialen i Sverige har andre ordninger. Pensjonsforpliktelsen knyttet til den lukkede ytelsesbaserte ordningen i Norge er dekket i Statens Pensjonskasse (SPK), og pensjonene er fastsatt etter reglene som gjelder for SPK. Regnskapsmessig er ordningen behandlet som en ytelsesbasert pensjonsplan. På balansedagen var det 58 aktive (2009: 59) og 25 pensjonister (2009: 25) i den lukkede ytelsesordningen.

AFP-ordningen for selskapets ansatte (Spekter) er å anses som en privat ordning. I forbindelse med pensjonsreformen ble private AFP-ordninger endret, og er etter endringen å anse som flerforetaksordninger. Forpliktelsene knyttet til selskapets ansatte i en flerforetaksordning er ikke balanseført, da forpliktelsen ikke kan måles pålitelig. Ny ordning regnskapsføres som en innskuddsbasert ordning frem til forpliktelsen kan måles. Forpliktelse knyttet til gammel AFP-ordning er i sin helhet resultatført i 2010.

Overgangen fra ytelsesbasert ordning til innskuddsbasert ordning i 2009, var regnskapsmessig å anse som en avvikling av eksisterende ordning for den andelen ansatte som gikk over til innskuddsbasert ordning. De regnskapsmessige effektene av overgangen ble beregnet til TNOK 58 642 for 2009.

Selskapet har pr. 31.12.2010 valgt å legge til grunn de forutsetninger som følger av NRS sitt høringsutkast til veiledning for fastsettelse av forutsetninger ved pensjonsberegninger for ytelsesbaserte pensjonsordninger etter NRS 6 og IAS 19.

	31.12.10	31.12.09
Diskonteringsfaktor	4,00 %	4,50 %
Lønnsregulering	4,00 %	4,00 %
G-regulering	3,75 %	3,75 %
Pensjonsregulering	3,00 %	3,75 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,40 %	5,70 %

#### Selskapets diskonterte, påløpte pensjonsforpliktelse på oppgjørstidspunktet:

	31.12.10	31.12.09
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	-76 854	-100 880
Pensjonsmidler	134 606	117 541
Ikke resultatført virkning estimatavvik	29 058	25 900
Balansført netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	57 752	16 661
Arbeidsgiveravgift	0	-1 302
Ikke balansført pensjonsmidler*	-29 058	0
<b>Netto pensjonsmidler</b>	<b>28 694</b>	<b>15 359</b>

#### Årets samlede netto pensjonskostnader:

	2010	2009
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 170	4 505
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelse	2 800	4 729
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-5 243	-5 148
Administrasjonskostnader	-39	-40
Resultatført estimatendringer og avvik	2 028	861
Effekt av levealderjustering og endring i pensjonsregulering	-4 213	0
Effekt av endring i AFP-ordning	-36 879	0
Arbeidsgiveravgift	174	571
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>-40 202</b>	<b>5 478</b>
Effekt av overgang til innskuddsbasert pensjonsordning	0	-58 642
Ikke balansført pensjonsmidler*	29 058	0
Årets andel av avsetning til merkostnad SPK**	0	-3 340
Pensjonskostnad knyttet til innskuddsordninger	4 701	5 372
<b>Netto pensjonskostnad etter fradrag for inntektsført avsetning</b>	<b>-6 444</b>	<b>-51 132</b>

\* Andel av overfinansiering ihht aktuarberegning, hvor man ikke kan sannsynliggjøre fremtidig utnyttelse

\*\* Inngår i tilskudd til restrukturering, se note 10.

#### Konsernet:

Pensjonsordningen for de ansatte i STG-gruppen, er sikret gjennom FORA og Alecta. I henhold til uttalelse fra Redovisningsrådet er dette ytelsesbasert ordninger. Det er ikke mottatt aktuarberegninger. I samråd med Föreningen auktoriserte revisorer forutsetter vi at ordningene er i balanse og bruker således periodens innbetalinger som periodens kostnad. Årets pensjonskostnad for STG-gruppen beløper seg til Mill NOK 2.145.

	31.12.10	31.12.09
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	-76 854	-100 880
Pensjonsmidler	134 606	117 541
Ikke resultatført virkning estimatavvik	29 058	25 900
Balansført netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	57 752	16 661
Arbeidsgiveravgift	0	-1 302
Ikke balansført pensjonsmidler*	-29 058	0
<b>Netto pensjonsmidler</b>	<b>28 694</b>	<b>15 359</b>

**Årets samlede netto pensjonskostnader:**

	2010	2009
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 170	4 505
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	2 800	4 729
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-5 243	-5 148
Administrasjonskostnader	-39	-40
Resultatført estimatendringer og avvik	2 028	861
Effekt av levealderjustering og endring i pensjonsregulering	-4 213	0
Effekt av endring i AFP-ordning	-36 879	0
Arbeidsgiveravgift	174	571
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>-40 202</b>	<b>5 478</b>
Effekt av overgang til innskuddsbasert pensjonsordning	0	-58 642
Ikke balansført pensjonsmidler*	29 058	0
Årets andel av avsetning til merkostnad SPK*	0	-3 340
Innbetalinger til innskuddsordninger	6 846	7 351
<b>Netto pensjonskostnad etter fradrag for inntektsført avsetning</b>	<b>-4 298</b>	<b>-49 153</b>

\* Andel av overfinansiering ihht aktuarberegning, hvor man ikke kan sannsynliggjøre fremtidig utnyttelse

\*\* Inngår i tilskudd til restrukturering, se note 10.

## Note 10 Tilskudd til restrukturering

I forbindelse med etableringen av Baneservice AS ble det gitt et tilskudd fra eier til dekning av kostnader til restrukturering av selskapet. Tilskuddet ble basert på det identifiserte restrukturingsbehovet fra styret i Baneservice AS. Det er forutsatt at bruk av midlene til alternative virkemidler skal godkjennes av eier, samt at evt. overskytende beløp kan kreves tilbakebetalt til Samferdselsdepartementet.

Beløp i NOK 1000

Spesifisert:	Tilskudd	Benyttet	Gjenstående*	Resultatført
Adm.kostnader knyttet til gjennomføring av restrukturering	2 000	4 919	-2 919	0
Førtidspensjonering	24 000	0	24 000	0
Flytting av arkiv, skroting av maskiner og lagerverar, mer- kostnader gjeldende husleiekontrakt	2 850	4 539	-1 689	0
Merkostnad fem års medlemskap i SPK	16 700	16 700	0	0
<b>Sum restrukturingsforpliktelser</b>	<b>45 550</b>	<b>26 158</b>	<b>19 392</b>	<b>0</b>

\* I samsvar med forutsetningene har Samferdselsdepartementet godkjent omdisponeringer til alternative restrukturingsformål.

## Note 11 Langsiktig lån

Det ble tatt opp et langsiktig lån i Handelsbanken 14.05.2008 på 40.000.000 kr. Lånet har løpetid 6 år og 1 mnd, hvorav 6 år avdragsfritt. Lånet skal innfris i sin helhet den 09.06.2014.

Den 26.04.2010 ble det tatt opp langsiktig lån i Handelsbanken på 15.000.000 kr. Lånet har løpetid 2 år og 3 mnd, hvorav 2 år avdragsfritt. Lånet skal innfris i sin helhet 01.08.2012.

Kassekredittavtale på maks 60 mill.kr ble inngått med Handelsbanken den 05.02.2010. Kreditten løper for 1 år av gangen og fornyes etter ordinær kredittvurdering. I forbindelse med låneforholdet forutsettes: 100% statlig eierskap, min 25% soliditet og min 100 mill.kr i EK (måles pr 31.12 hver år). Kassekreditten kan benyttes som sesongkreditt, hvor 30 mill.kr er bevilget for kalenderåret og 30 mill.kr er for en seks måneders periode. Pr 31.12 var 9,7 mill.kr benyttet av den totale kreditten.

Beløp i NOK 1000

Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter:

	31.12.10	31.12.09
Langsiktig lån Handelsbanken	0	0

## Note 12 Prosjekter

Beløp i NOK 1000

	<i>Morselskapet</i>		<i>Konsernet</i>	
	2010	2009	2010	2009
Inntektsført på igangværende prosjekter	295 712	399 657	295 712	399 657
Kostnader opptjent inntekt og tapsavsetninger	-239 234	-375 325	-239 234	-375 325
Nettoreultatført igangværende prosjekter	56 478	24 332	56 478	24 332
Opptjente, ikke fakturerte inntekter igangværende prosjekter inkludert i kundefordringer	5 440	26 015	5 440	26 015
Forskuddsfakturert produksjon	-25 706	-33 019	-25 706	-33 019
Innestående fra byggherre	23 231	52 219	23 231	52 219
Gjenværende tapsavsetninger (inngår i kortsiktig gjeld)	0	2 882	0	2 882
Estimert gjenværende produksjon på tapsprosjekter	0	7 960	0	7 960

## Note 13 Pantstillelser og garantiansvar

Beløp i NOK 1000

**Morselskapet:**

	2010	2009
Garantiansvar	41 173	27 956

I forbindelse med inngåtte entreprenørkontrakter er selskapet underlagt sedvanlige entreprenørforpliktelser med tilhørende garantistillelser gjennom Tryg Garanti. Det er ikke stilt pant for garantiene.

**Balanseført verdi:**

	2010
Varelageret	23 735
Motorvogner og anleggsmaskiner	78 667
Kundefordringer	162 760

Handelsbanken har pant i varelageret på 50 mill.kr, i motorvogner og anleggsmaskiner på 160 mill.kr og kundefordringer på 150 mill.kr som sikkerhet for de langsiktige lånene på 40 mill.kr og på 15 mill.kr.

## Note 14 Transaksjoner med nærstående parter

Baneservice AS har transaksjoner med nærstående part. Denne er identifisert som Samferdselsdepartementet som eier av kapitalinnskuddet. Jernbaneverket som kontraktspart og byggherre betraktes ikke som nærstående part etter det organisatoriske skillet pr. 1.1.2005. Ved opprettelsen av Baneservice AS la Samferdselsdepartementet stor vekt på at selskapet skulle etableres med en sunn økonomisk og bemanningsmessig basis for å være i stand til å tilpasse seg markedsmessige rammevilkår på en best mulig måte, med betingelser på linje med konkurrerende selskaper. Samferdselsdepartementet foreslo derfor at det ble bevilget tilskudd til selskapet til dekning av restruktureringskostnadene, se St.prp.nr. 1 tillegg 2 (2004-2005) og note 10 Tilskudd til restrukturering.

## Note 15 Usikkerhet og betingede utfall

Løpende inntektsføring av prosjekter innebærer usikkerhet da man baserer seg på estimer og vurderinger. For igangværende prosjekter er det usikkerhet knyttet til fremdrift, tvister, garantiarbeide, sluttprognose etc. Det endelige resultatet for et prosjekt kan derfor avvike fra den forventede sluttprognose. Det kan også forekomme tvister som avgjøres ved voldgift eller rettsak. Det er gjort avsetninger for tvister m.v. under annen kortsiktig gjeld. Selskapet har også fremmet betydelige krav i forbindelse med tvistesaker mot oppdragsgiver, men pga at betingede eiendeler ikke kan balanseføres etter regnskapslovgivningen, er kravene ikke inntektsført.

I forbindelse med sluttoppgjøret i prosjektet om utbygging av togradiokommunikasjon, ble det tvist med kunden, Netel AS, om oppgjør knyttet til entreprisen og endringer underveis i prosjektperioden. Det er fremmet et betydelig beløpsmessig krav overfor kunden hvorav deler av dette ikke er inntektsført. Sluttoppgjøret i prosjektet ble behandlet i rettsvesenet i november 2008. Dom i saken falt i 2009 der Baneservice AS fikk medhold i store deler av sitt krav og ble tilkjent 79,1 mill. kr. Dommen er anket av motparten, og ankesaken ble avsluttet i Lagmannsretten 30. mars 2011. Dom i saken er ventet til sommeren 2011.

I Sverige ble en av kontraktene i filialen hevet av oppdragsgiver i januar 2009. Grunnlaget for heving ble bragt inn for Tingsretten i Sverige, og det er fremmet betydelige krav overfor kunden knyttet til konsekvensene av kontraktsbruddet. Kun en mindre andel av disse kravene er inntektsført.

Sluttoppgjøret på kontrakten om sporarbeidene på bybanen i Bergen skal behandles i voldgift i løpet av mai 2011.

Baneservicekonsernet hadde sin første dødsulykke i 2010 siden etableringen av selskapet. Én av de ansatte i den svenske filialen ble påkjørt av et tog under arbeid på Tomtebodadriftsbanegård 4. juli. Saken er under etterforskning og årsaken til ulykken er derfor ikke endelig fastsatt.

## Note 16 Immaterielle eiendeler

Beløp i NOK 1000

### Konsernet:

	Goodwill
<b>Anskaffelseskost 1.1.2010</b>	10 340
Årets tilgang	0
Årets avgang	0
Akkumulerte avskrivninger	3 752
Årets avskrivninger	1 082
<b>Bokført verdi 31.12.2010</b>	<b>5 506</b>

Goodwill er vurdert til å ha en levetid på 10 år, og er knyttet til synergigevinster ved kjøpet av Scandinavian Track Group AB.

## Note 17 Aksjer i datterselskap

Beløp i NOK 1000

### Morselskapet:

	Eierandel	St.andel	Balanseført verdi
Scandinavian Track Group AB	52 %	52 %	14 083
Baneservice Skandinavia AB	100 %	100 %	2 177
<b>Totalt</b>			<b>16 260</b>

Scandinavian Track Group AB består av følgende selskaper:

Rail Weld Sweden AB (100%)  
ITC Infra Tech Consulting AB (100%)  
Spår 1435 AB (100%)  
Rail Safe Service AB (60%)

Raildock AB (53,2%)  
Ifast AB (100%)  
Danish Track Service ApS (100%)  
West Track Service AB (60%)

## Note 18 Mellomværende med selskap i samme konsern

Beløp i NOK 1000

### Morselskapet:

	31.12.10	31.12.09
Kundefordringer	382	281
Andre kortsiktige fordringer	789	0
Leverandørgjeld	803	0
Annen kortsiktig gjeld	889	2 376

## Note 19 Hendelser etter Balansedagen

Den 7. mars 2011 signerte Baneservice AS en avtale om salg av aksjene i Skandinavia Track Group (STG). 100% av aksjene i STG var vurdert til 62,7 mill kr.

Baneservice AS sin aksjepost på 6 670 aksjer (52,31%) ble i sin helhet solgt til Vision AB.

Total salgsgevinst for morselskapet er estimert til 18 mill kr og 16 mill kr for konsernet.

Som en del av oppjøret ervervet Baneservice AS 807 aksjer i Raildoc AB. Bokført verdi er 0,9 mill kr. for disse aksjene.





Til generalforsamlingen i Baneservice AS

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Baneservice AS som består av selskapsregnskap, som viser et overskudd på kr 4 661 000, og konsernregnskap, som viser et overskudd på kr 9 591 000. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, 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 regnskapsestimaterne 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 Baneservice AS' finansielle stilling per 31. desember 2010 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



#### **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, 12. april 2011  
**PricewaterhouseCoopers AS**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bjørn Rydland'.

Bjørn Rydland  
Statsautorisert revisor



# baneservice

Besøksadresse:  
Stenersgaten 1A (Oslo City)  
Postadresse:  
Postboks 569 Sentrum, 0106 OSLO  
Telefon: + 47 22 45 66 00  
Telefaks: + 47 22 45 66 04  
post@baneservice.no  
www.baneservice.no