

**Konsernregnskap  
for  
Kollektivtransportproduksjon AS  
pr 31. desember 2010**

**Foretaksnr. 915 070 434**

## Resultatregnskap

(Beløp i hele tusen)	Note	Konsernet		Morselskapet	
		2010	2009	2010	2009
<b>DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>					
<b>Driftsinntekter</b>					
Annen driftsinntekt	1	3 088 234	2 855 363	1 137 501	1 115 044
Inntekt ved salg av eiendeler	1	8 350	19 011	8 350	76 906
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>3 096 584</b>	<b>2 874 374</b>	<b>1 145 851</b>	<b>1 191 950</b>
<b>Driftskostnader</b>					
Varekostnad		699 156	581 668	301 821	281 951
Lønnskostnad	2,3	1 282 543	1 485 505	262 669	444 486
Avskrivning på varige driftsmidler	4	203 835	195 057	126 962	114 361
Nedskrivning på varige driftsmidler	4	25 057	34 293	22 357	34 293
Annen driftskostnad	5	466 424	415 467	130 112	123 093
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>2 677 015</b>	<b>2 711 990</b>	<b>843 921</b>	<b>998 184</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>419 569</b>	<b>162 384</b>	<b>301 930</b>	<b>193 766</b>
<b>FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>					
<b>Finansinntekter</b>					
Inntekt på investering i datterselskap	6	0	0	97 575	20 207
Renteinnt. fra foretak i samme konsern		0	0	6 587	8 407
Annen renteinntekt		5 613	5 531	1 415	5 531
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>5 613</b>	<b>5 531</b>	<b>105 577</b>	<b>34 145</b>
<b>Finanskostnader</b>					
Rentekostn. til foretak i samme konsern		0	0	12 665	18 214
Annen finanskostnad		74 857	89 211	67 469	78 845
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>74 857</b>	<b>89 211</b>	<b>80 134</b>	<b>97 059</b>
<b>NETTO FINANSPOSTER</b>		<b>(69 244)</b>	<b>(83 680)</b>	<b>25 444</b>	<b>(62 914)</b>
<b>ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>350 325</b>	<b>78 704</b>	<b>327 373</b>	<b>130 852</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	7	21 277	(1 811)	0	(7 558)
<b>ORDINÆRT RESULTAT</b>		<b>329 048</b>	<b>80 515</b>	<b>327 373</b>	<b>138 410</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>329 048</b>	<b>80 515</b>	<b>327 373</b>	<b>138 410</b>
<b>OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>					
Overføringer annen egenkapital				293 256	138 410
Overført fond for vurderingsforskjeller				34 118	0
<b>SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>				<b>327 373</b>	<b>138 410</b>

## Balanse pr. 31. desember 2010

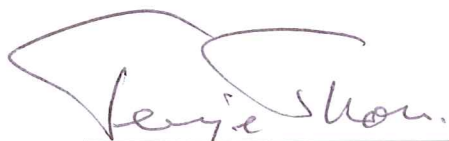
(Beløp i hele tusen)	Note	Konsernet		Morselskapet	
		2010	2009	2010	2009
<b>EIENDELER</b>					
<b>ANLEGGSMIDLER</b>					
<b>Immaterielle eiendeler</b>					
Utsatt skattefordel		0	3 479	0	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>3 479</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varige driftsmidler</b>					
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	4	919 727	909 717	590 101	569 156
Kjørevei	4	610 211	448 984	610 211	448 984
Anlegg under utførelse	4,15	178 363	307 110	176 512	307 110
Maskiner, rullende materiell	4	377 769	383 426	177 487	112 576
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 086 071</b>	<b>2 049 237</b>	<b>1 554 312</b>	<b>1 437 826</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>					
Investeringer i foretak i samme konsern	6	0	0	504 825	417 097
Lån til foretak i samme konsern	14	0	0	170 147	181 067
Investeringer i aksjer og andeler	4	210	210	0	0
Andre finansielle fordringer		675	675	0	0
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	3	424 119	64 396	376 371	135 556
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>425 004</b>	<b>65 282</b>	<b>1 051 344</b>	<b>733 721</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>2 511 074</b>	<b>2 117 997</b>	<b>2 605 656</b>	<b>2 171 546</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>					
Varer	8	139 850	169 575	137 817	168 348
<b>Fordringer</b>					
Kundefordringer	9	239 869	168 777	50 059	41 886
Andre fordringer	15	169 479	122 907	130 981	75 574
Fordringer på konsernselskap		0	0	88 646	145 801
<b>Sum fordringer</b>		<b>409 348</b>	<b>291 684</b>	<b>269 686</b>	<b>263 261</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		8 496	322 325	561	306 197
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>557 694</b>	<b>783 584</b>	<b>408 065</b>	<b>737 806</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 068 769</b>	<b>2 901 582</b>	<b>3 013 721</b>	<b>2 909 352</b>

## Balanse pr. 31. desember 2010

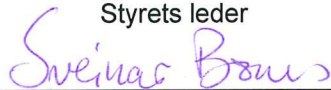
(Beløp i hele tusen)	Note	Konsernet		Morselskapet	
		2010	2009	2010	2009
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>					
<b>EGENKAPITAL</b>					
<b>Innskutt egenkapital</b>					
Selskapskapital	10,11	276 850	276 850	276 850	276 850
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>276 850</b>	<b>276 850</b>	<b>276 850</b>	<b>276 850</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>					
Fond for vurderingsforskjeller		34 118	0	34 118	0
Annen egenkapital	10	559 085	289 265	615 306	347 160
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>593 203</b>	<b>289 265</b>	<b>649 424</b>	<b>347 160</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>870 053</b>	<b>566 115</b>	<b>926 274</b>	<b>624 010</b>
<b>GJELD</b>					
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>					
<b>Avsetning for forpliktelser</b>					
Pensjonsforpliktelser	3	16 990	12 757	0	0
Utsatt skatt		17 812	0	11 482	11 482
Andre avsetninger for forpliktelser		7 400	0	0	0
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>42 202</b>	<b>12 757</b>	<b>11 482</b>	<b>11 482</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>					
Obligasjonslån	12	610 000	610 000	610 000	610 000
Øvrig langsiktig gjeld	12,13	676 821	835 211	482 842	566 171
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 286 821</b>	<b>1 445 211</b>	<b>1 092 842</b>	<b>1 176 171</b>
<b>SUM LANGSIKTIG GJELD</b>		<b>1 329 023</b>	<b>1 457 968</b>	<b>1 104 324</b>	<b>1 187 653</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>					
Kassekredittgjeld		70 372	0	70 919	0
Leverandørgjeld		287 533	343 003	195 041	228 254
Skyldig offentlige avgifter		96 014	121 097	28 660	28 749
Kortsiktig gjeld til konsernselskap		0	0	457 565	638 134
Gjeld prosjekter (netto)	15	135 811	58 883	135 953	115 867
Annen kortsiktig gjeld	15	279 961	354 515	94 984	86 684
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>869 692</b>	<b>877 498</b>	<b>983 122</b>	<b>1 097 689</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>2 198 715</b>	<b>2 335 466</b>	<b>2 087 447</b>	<b>2 285 342</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>3 068 769</b>	<b>2 901 582</b>	<b>3 013 721</b>	<b>2 909 352</b>

Kollektivtransportproduksjon AS

Oslo 28.03.2011



Terje Thon  
Styrets leder



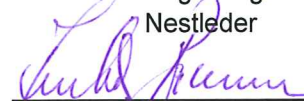
Sveinar Bjørn Bones  
Styremedlem



Johan Leif Øverland  
Styremedlem



Siri Birgit Teigum  
Nestleder



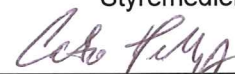
Arnt Olav Rønning  
Styremedlem



Sven Rune Aasen  
Styremedlem



Gyrid Skalleberg Ingerø  
Styremedlem



Cato Hjellesjø  
Adm. direktør

## Noter

### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god norsk regnskapsskikk. (NGAAP)

#### *Konsolideringsprinsipper*

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Kollektivtransportproduksjon AS og alle selskaper der morselskapet direkte eller indirekte har bestemmende innflytelse. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet utarbeides etter ensartede prinsipper, ved at datterselskap følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Konserndannelsen skjer både ved stiftelse av nye datterselskaper og kjøp av eksisterende selskaper.

#### *Datterselskap*

Datterselskaper vurderes etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet. Morselskapets andel av resultatet er basert på de investerte selskapenes resultat etter skatt med fradrag for interne gevinster og eventuelle avskrivninger på merverdi som skyldes at kostpris på aksjene var høyere enn den ervervede andelen av bokført egenkapital. I resultatregnskapet er resultatandelene vist under finansposter, mens eiendelene i balansene er vist under finansielle anleggsmidler.

#### *Salgsinntekter*

Inntektsføring ved salg av tjenester skjer på leveringstidspunktet.

#### *Klassifisering og vurdering av balanseposter*

Anleggsmidler er eiendeler ment til varig eie og bruk i virksomheten. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til amortisert opptakskost. Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som knytter seg til varekretsløpet eller som forfaller til betaling innen ett år. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig 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. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en spesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

#### *Materiell*

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

#### *Offentlige tilskudd*

Konsernet har ingen inntektsføring av offentlige tilskudd. Det vesentligste av inntektene er iht. kontrakter som inngås med Ruter AS, som mottar offentlige tilskudd. Konsernet mottar offentlige midler for finansiering av definerte investeringer som etter fullføring faktureres på de eksterne finansieringskildene.

#### *Varige driftsmidler*

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives over resterende økonomisk levetid.

Leieavtaler (leasing) klassifiseres som operasjonell eller finansiell i samsvar med avtalens reelle innhold. Dersom det vesentlige av økonomisk risiko og kontroll knyttet til underliggende objekt er overført til leietaker, klassifiseres avtalen som finansiell og tilhørende eiendeler og forpliktelser balanseføres. Dersom virkelig verdi av anleggsmidler er lavere enn bokført verdi og verdifallet forventes å ikke være forbigående, er det foretatt nedskrivning til virkelig verdi.

## Noter

### *Pensjoner*

Konsernets pensjonsordninger omfatter både ytelsesordninger og innskuddsordninger. Morselskapets pensjonsordning er en ytelsesplanordning. Ved beregning av årets pensjonskostnad for de ytelsesbaserte ordningene benyttes en lineær opptjeningsprofil basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang, osv. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi og fratrukket i netto pensjonsforpliktelser i balansen. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over 10 år. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik fra beregningsforutsetningene (estimatendringer og avvik) kostnadsføres over gjenværende opptjeningsstid. Pensjonskostnadene knyttet til konsernets innskuddsordninger kostnadsføres etter hvert som tilskuddet opptjenes av de ansatte.

### *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, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

### *Anlegg under utførelse*

Anlegg under utførelse er pågående investeringsprosjekter som ikke er avsluttet eller fakturert. Når disse prosjektene blir avsluttet, vil de bli aktivert eller fakturert til eksterne finansieringskilder.

### *Kontantstrømoppstilling*

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

## **Finansiell markedsrisiko**

### *Likviditetsrisiko*

Konsernets likviditet er organisert i en konsernkontoordning. Konsernet har en kassakredittordning på MNOK 300. Per 31.12.2010 hadde konsernet trukket MNOK 71 av kassakredittrammen.

### *Renterisiko*

Konsernet har en låneportefølje pr. 31.12.10 på MNOK 1 286. Av dette har morselskapet MNOK 1 092, Unibuss MNOK 185 og Sporveisannonsene MNOK 8.

For morselskapet var MNOK 572 sikret med rentebindingsavtaler med ulik løpetid. Lån til Oslo kommune på MNOK 171 og til Siemens på MNOK 31 har fastrente.

Unibuss har bare lån med flytende rente, men har indeksregulering av kontraktsprisene som inkluderer utviklingen i rentemarkedet.

Kravet i konsernets rentestrategi er at minimum 40 % av samlet lånebeløp skal være sikret ved rentebinding på minimum 2 år. Dagens portefølje ligger innenfor dette kravet.

### *Markedsrisiko*

Inngåtte kjøpekontrakter har lav markedsrisiko. Ekspress- og turbil har mer markedsrisiko, men aktiviteten er liten i forhold til konsernets totale virksomhet.

### *Valutarisiko*

Konsernet har tilnærmet ingen valutarisiko.

## Noter

### Nærstående parter

Ruter AS, eies av Oslo kommune, 60 %, og av Akershus fylkeskommune, 40 %, har ansvaret for utviklingen av kollektivtrafikken i Oslo og Akershus, unntatt den som utføres av NSB.

Ruter kjøper transporttjenester for buss, t-bane og trikk fra KTP. Det vesentlige av konsernets omsetning er iht. kontrakter med Ruter. (I tillegg har Unibuss inntekter for kjøring i Vestfold og inntekter knyttet til turbil og ekspressbusser.)

Alle kontraktene for rutebuss er iht. anbudskontrakter som går over 5 – 10 år mens kontraktene for t-bane og trikk er ikke anbudsutsatte kontrakter som reforhandles hvert år.

Alle kontraktene har bonus/malus avtaler knyttet til kvalitet.

Oslo Kommune og Staten kjøper investeringstjenester fra konsernet som omfatter byggherreansvar for infrastrukturprosjekter i Oslo og Akershus. I 2010 mottok konsernet investeringsmidler for ca. 1 000 mill kroner. De største investeringprosjektene i 2010 var Kolsåsbanen og Holmenkollbanen.

Konsernet balansefører netto tilgodehavende/gjeld i balansen.

Oslo Vognselskap AS (OVS), eies 100 % av Oslo kommune, er eier av alle T-banevogner og alle trikker. Vognene stilles vederlagsfritt til disposisjon for konsernet. Alt vedlikehold utføres av konsernet. Det løpende vedlikeholdet dekkes iht. kjørekontrakten med Ruter AS mens det periodiske vedlikeholdet faktureres OVS.

## Noter

### Note 1 - Annen driftsinntekt - Virksomhetsområder

(Beløp i hele tusen)	* Vedlike- hold	T-bane	Trikk	Buss	Eliminering	Konsern
<b>Resultat</b>						
Salg av tjenester	1 216 466	938 393	557 290	1 278 022	-901 937	3 088 234
Inntekt ved salg av eiendeler	8 350					8 350
<b>Sum inntekter</b>	<b>1 224 816</b>	<b>938 393</b>	<b>557 290</b>	<b>1 278 022</b>	<b>-901 937</b>	<b>3 096 584</b>
Driftskostnader før avskrivning	741 024	899 683	541 616	1 164 093	-898 293	2 448 123
Driftsresultat før av/nedskrivninger	483 792	38 710	15 674	113 929	-3 644	648 461
Av-/nedskrivninger	161 151	622	201	68 594	-1 676	228 892
Driftsresultat	<b>322 641</b>	<b>38 088</b>	<b>15 473</b>	<b>45 335</b>	<b>-1 968</b>	<b>419 569</b>
<b>Balanse</b>						
Sum anleggsmidler	2 839 348	9 531	4 674	288 234	-630 713	2 511 074
Sum omløpsmidler	427 821	249 236	196 273	236 138	-551 774	557 694
Gjeld	2 291 587	133 150	120 166	390 663	-736 851	2 198 715
Inv. - tilganger	696 676			6 586		703 262

\*Omfatter vedlikehold av infrastruktur og vogner, samt utleie av eiendom.

Virksomhetsområdene er delt inn i forretningsområder etter de tjenester som det enkelte selskap tilbyr, samt morselskap bestående av verksted, infrastruktur og konsernsenter. Inndelingen er i overensstemmelse med den inndelingen som selskapet benytter for interne rapporterings og styringsformål. I kolonnen for eliminering inngår transaksjoner mellom forretningsområdene, og som er eliminert i konsernoppstillingen.

Prinsippendring - driftsinntekt vs driftskostnader: Inntektsføring av aktiverte lønnskostnader er tidligere år tatt til fradrag som "Endring i beholdning av egentilvirkede anleggsmidler". Dette er fra og med 2010 definert som driftsinntekt, og inkluderer sammenligningstall 2009. Driftsresultatet påvirkes ikke av dette.

## Noter

### Note 2 - Lønnskostnad og andre godtgjørelser

(Beløp i hele tusen)

Spesifikasjon av lønnskostnader	2010	2009		
<b>Konsernet</b>				
Lønn	1 210 015	1 131 245		
Arbeidsgiveravgift	199 108	168 531		
Pensjonskostnader	-148 081	166 540		
Andre lønnsrelaterte ytelser	21 500	19 188		
<b>Totalt</b>	<b>1 282 542</b>	<b>1 485 504</b>		
Antall ansatte i konsernet	3 413	3 094		
Antall årsverk i konsernet	2 834	2 582		
<b>Morselskapet</b>				
Lønn	320 051	309 014		
Arbeidsgiveravgift	59 739	44 744		
Pensjonskostnader	-125 477	82 682		
Andre lønnsrelaterte ytelser	8 357	8 046		
<b>Totalt</b>	<b>262 670</b>	<b>444 486</b>		
Antall ansatte i morselskapet	685	644		
Antall årsverk i morselskapet	666	621		
<b>Godtgjørelser konsern</b>				
	<b>Lønn</b>	<b>Pensjonskostnader</b>	<b>Annen godtgjørelse</b>	
Oslo T-banedrift AS - administrerende direktør	1 359	133	143	
Oslo trikken AS - administrerende direktør	1 351	216	28	
Unibuss AS - administrerende direktør	1 388	317	40	
<b>Styrehonorarer</b>				
Oslo T-banedrift AS			520	
Oslo trikken AS			434	
Unibuss AS			458	
Sporveis-Annonse			60	
Sporveisbilletter AS			0	
Bussanlegg AS			57	
<b>Godtgjørelser morselskap</b>				
Administrerende direktør	1 769	165	34	
Styret			990	
<b>Godtgjørelser til revisor</b>				
	<b>Morselskap</b>		<b>Konsern</b>	
	<b>2 010</b>	<b>2 009</b>	<b>2 010</b>	<b>2 009</b>
Revisjonshonorar ekskl. mva	509	461	1 170	1 229
Revisor - annen bistand ekskl. mva	273	253	769	517
Revisor skattenote/ligningspapirer ekskl. mva	59	0	93	357
Sum kostnadsførte godtgjørelse til revisor	841	714	2 032	2 103

## Noter

Administrerende direktør i Oslo T-banedrift AS og Oslo Trikken AS har rett til en årslønn dersom de må fratrukke sin stilling. Kompensasjonen for de siste seks måneder skal avregnes mot lønn i en eventuell ny stilling eller andre lønnede/honorerte oppdrag.

Administrerende direktør i Unibuss AS har rett til inntil 6 måneders etterlønn dersom han må fratrukke sin stilling. Under spesielle forutsetninger har administrerende direktør rett til etterlønn i inntil 18 mnd. Etterlønn avkortes mot lønn i annet arbeid. Videre har administrerende direktør rett til pensjon fra 62 år med 66% av ordinær lønn frem til pensjonsalder mot å stå til disposisjon for selskapet i perioden.

Administrerende direktør i KTP AS har ingen sluttvederlagsordning.

### Note 3 - Pensjonskostnader og forpliktelser

Konsernets ansatte er omfattet av pensjonsordninger. Deler av konsernets ansatte og de ansatte i morselskapet omfattes av pensjonsordninger som gir rett til definerte fremtidige pensjonsytelser. Pensjonsytelsene er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår og lønnsnivå ved nådd pensjonsalder. Pensjonsavtalene er finansiert gjennom en forsikringsordning. Per 31.12.2010 omfatter forpliktelsen 6519 personer for konsernet inklusive personer med definerte fremtidige pensjonsytelser i Unibuss AS. For morselskapet omfatter forpliktelsen 4374 personer.

De av konsernets ansatte som ikke omfattes av pensjonsordninger som gir rett til definerte fremtidige ytelser, er omfattet av en pensjonsordning hvor selskapet gir årlig tilskudd til pensjonssparing, såkalte tilskuddsplaner. Tilskuddsplanene omfatter 1528 personer i Unibuss AS og deres datterselskaper.

De aktuariemessige beregningene er utført pr. 31.12.2010. I beregningen inngår i tillegg avtalefestet pensjon (AFP) og forpliktelser knyttet til førtidspensjonering som dekkes over selskapets drift. For AFP62 er det lagt til grunn en uttakstilbøyelighet på 40 % for ansatte som ikke har rett til å gå av før 67 år etter nærmere vilkår. Regnskapsmessig er arbeidsgiveravgift lagt direkte på periodens pensjonsopptjening. I tillegg er det også beregnet arbeidsgiveravgift på netto underfinansiering per 31.12.2010. Denne arbeidsgiveravgiften er inkludert i bruttoforpliktelsen 31.12.2010.

Verdijustert avkastning på pensjonsmidlene i 2010 er fra Storebrand oppgitt til 6,5%. Den bokførte avkastningen er på 4,6%. KTP har i året 2010 ligget i Storebrands investeringsprofil Standard. Allokeringen pr 31.12.2010 er følgende; globale aksjer 10%, norske aksjer 3,5%, private equity 4,7%, obligasjoner Norge 8,8%, obligasjoner utland 6,2%, anleggsobligasjoner 26,3%, pengemarked 7,7%, kreditt 12,8%, eiendom 16,0%, alternative investeringer 3,0% og annet 1,0%.

Det er i 2010 iht lovendring gjennomført planendringer som har betydning for årets pensjonskostnad og netto pensjonsforpliktelse. Dette medfører en ekstraordinær inntektsføring av tidligere regnskapsførte pensjonskostnader på til sammen 339 mill kroner. Årets ordinære pensjonskostnad er 211 mill kroner. Planendringen medfører også en stor endring i netto pensjonsforpliktelser for konsernet. Netto overfinansiert pensjonsforpliktelse øker til netto 407 mill kroner etter fradrag for en gjeld på 17 mill kroner til Unibuss sin AFP ordning.

Det resultatførte estimatavviket (differansen mellom pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler) økte i 2010 fra 700 mill. kroner til 1 076 mill. kroner.

Pensjonsmidlene er verdsatt til antatt virkelig verdi og kan kun benyttes til dekning av pensjonsrettigheter. Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning iht. Lov om obligatorisk tjenstepensjon, og etablerte pensjonsordninger oppfyller kravene.

## Noter

(Beløp i hele tusen)			Morselskap	
<b>Konsern</b>			<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>2010</b>	<b>2009</b>			
98 750	94 298	Årets opptjente pensjonsrettigheter	51 026	47 428
183 731	173 462	Rentekostnad på opptjente pensjonsrettigheter	122 854	120 436
-154 172	-167 140	Avkastning på pensjonsmidler	-106 324	-116 272
49 408	43 761	Årets resultatføring av estimatavvik	37 489	31 090
0		Administrasjonskostnader		
-339 180		Resultatført endret pensjonsregulering	-216 869	
<u>-161 463</u>	<u>144 381</u>	Netto pensjonskostnad, ytelsesplaner	<u>-111 824</u>	<u>82 682</u>
33 488	11 871	Kostnadsført pensjonstilskudd tilskuddsplaner		
<u>-127 975</u>	<u>156 252</u>	Årets pensjonskostnad	<u>-111 824</u>	<u>82 682</u>
3 562 656	3 480 803	Opptjente pensjonsrettigheter inkl. arbeidsgiveravgift	2 340 745	2 344 514
2 911 500	2 832 726	Pensjonsmidler	1 990 000	1 955 000
0		Arbeidsgiveravgift		
<u>1 075 275</u>	<u>699 716</u>	Ikke resultatført virkning av estimatavvik	<u>727 116</u>	<u>524 853</u>
<u>424 119</u>	<u>51 639</u>	Overfinansiert pensjonsforpliktelse	<u>376 371</u>	<u>135 339</u>
16 990		Pensjonsforpliktelse vedr. AFP-ordning		
<b>Økonomiske forutsetninger</b>				
Diskonteringsrente			4,60 %	5,40 %
Forventet avkastning på fondsmidler			5,40 %	5,70 %
Forventet lønnsregulering			3,75 %	4,50 %
Forventet pensjonsøkning			2,97 %	4,25 %
Forventet G-regulering			3,75 %	4,25 %

## Noter

## Note 4 - Varige driftsmidler

Konsern	Kjørevei inkl. tomteverdi	Maskiner rullende materiell	Tomter bygninger og annen fast eiendom	Anlegg under utførelse	Sum
(Beløp i hele tusen)					
Anskaffelseskost pr. 1/1	1 204 989	1 065 343	1 019 614	307 110	3 597 055
+ Tilgang	238 445	102 742	90 345	271 729	703 262
- Avgang	-290 842	-209 073	-120 004	-400 476	-1 020 395
Anskaffelseskost pr. 31/12	1 152 592	959 012	989 955	178 363	3 279 921
Oppskrivning pr. 1/1	291 563		381 752		673 315
- Avgang					
Oppskrivning pr. 31/12	291 563		381 752		673 315
Akk. av/nedskr. pr 1/1	1 047 567	683 388	491 649		2 222 604
+ Ordinære avskrivninger	48 106	96 011	61 702	-1 983	203 835
- Tilbakeført avskrivning	-261 730	-200 856	-101 371	1 983	-561 974
+ Ekstraord nedskrivninger		2 700			2 700
Akk. av/nedskr. pr. 31/12	833 943	581 242	451 980		1 867 165
Balanseført verdi pr 31/12	610 211	377 769	919 727	178 363	2 086 071
Morselskap	Kjørevei inkl. tomteverdi	Maskiner rullende materiell	Tomter bygninger og annen fast eiendom	Anlegg under utførelse	Sum
Anskaffelseskost pr. 1/1	1 204 989	474 044	565 267	307 110	2 551 410
+ Tilgang	238 445	100 716	84 334	269 879	693 374
- Avgang	-290 842	-179 393	-115 941	-400 476	-986 652
Anskaffelseskost pr. 31/12	1 152 592	395 368	533 661	176 512	2 258 133
Oppskrivning pr. 1/1	291 563		381 752		673 315
- Avgang					
Oppskrivning pr. 31/12	291 563		381 752		673 315
Akk. av/nedskr. pr 1/1	1 047 567	361 469	377 863		1 786 900
+ Ordinære avskrivninger	48 106	35 259	45 580	-1 983	126 962
- Tilbakeført avskrivning	-261 730	-178 847	-98 132	1 983	-536 726
Akk. av/nedskr. pr. 31/12	833 943	217 881	325 311		1 377 135
Balanseført verdi pr 31/12	610 211	177 487	590 101	176 512	1 554 312
Økonomisk levetid	25-33 år	3-30 år	3-33 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		

## Noter

### Finansiell leie av busser

Unibuss AS har inngått leiekontrakter med garanterte restverdier på busser.

Leiekontraktene er i regnskapet behandlet som finansiell leie.

Selskapet har rett til kjøp av bussene ved kontraktens utløp eller forlengelse av kontrakten.

Gjeld til kredittinstitusjoner utgjør leieforpliktelsen med TNOK 35 106. Leiebetalinger utgjør TNOK 16 401 for 2010.

For 2011-2014 utgjør leiebetalinger TNOK 31 000. For resterende leieperiode utgjør leiebetalinger TNOK 2 000.

### Operasjonell leie

Unibuss AS har pr 2010 inngått avtale om operasjonell leie for 358 busser.

Unibuss AS har rett til kjøp av bussene ved kontraktens utløp eller forlengelse av kontrakten.

Av disse har 51 busser avtalt utløp i 2013 (4,5 års leieperiode), mens resterende 145 busser utløper i 2015 og 162 busser i 2016. Kostnadsført leie i 2010 utgjør TNOK 111 110.

Videre har KTPAS en rammeavtale som inkluderer datterselskapene Oslo T-banedrift AS og Oslostrikken

Unibuss AS eier aksjer for TNOK 210 i NOR-WAY Bussekspress AS og TNOK 10 i Visit Oslo AS.

### Note 5 - Annen driftskostnad

(Beløp i hele tusen)	Konsernet		Morselskapet	
	2010	2009	2010	2009
Konserninterne kjøp	0	0	2 245	62
Kjøp av eksterne tjenester	47 748	48 439	22 539	24 176
Leiekostnader eiendom inkl. vakthold	67 366	68 408	18 855	19 118
Leasing - operasjonell leie busser	111 261	84 641	0	0
Bygningsstrøm	34 344	25 412	11 424	8 800
Forsikringspremie	19 854	12 579	1 495	-1 256
Tap på fordringer	22 806	23 187	-390	1 838
Avsetning for tapskontrakt	7 400	0	0	0
Andre driftskostnader	155 645	152 800	73 944	70 356
<b>Sum</b>	<b>466 424</b>	<b>415 467</b>	<b>130 112</b>	<b>123 093</b>

## Noter

### Note 6 - Investeringer i foretak i samme konsern

(Beløp i hele tusen)

<b>Datterselskap, tilknyttet selskap m.v. – morselskap</b>	<b>Forretningskontor</b>	<b>Eierandel</b>	<b>Stemmeandel</b>
Oslo T-banedrift AS	Oslo	100 %	100 %
Oslo trikken AS	Oslo	100 %	100 %
Unibuss AS	Oslo	100 %	100 %
Sporveis-Annonsene AS	Oslo	100 %	100 %
Sporveisbilletter AS	Oslo	100 %	100 %
Bussanlegg AS	Oslo	100 %	100 %

	<b>Oslo T-banedrift AS</b>	<b>Oslo trikken AS</b>	<b>Unibuss AS</b>	<b>Sporveisbilletter AS</b>
Anskaffelseskost	89 451	67 232	151 261	120
Inngående balanse 01.01.2010	93 720	66 369	93 803	1 391
Andel årets resultat	31 897	14 412	39 907	2 990
Utgående balanse 31.12.2010	125 617	80 781	133 710	3 781

	<b>Sporveis-Annonsene AS</b>	<b>Bussanlegg AS</b>	<b>Sum</b>
Anskaffelseskost	2 500	162 900	473 464
Inngående balanse 01.01.2010	3 648	158 166	417 097
Andel årets resultat	489	7 880	97 575
Konsernbidrag til morselskap	-495	-9 353	-9 848
Utgående balanse 31.12.2010	*	3 642	504 824

\* Består av:

Differansen skyldes effekten av ikke balanseført utsatt skattefordel grunnet fremførbart underskudd	-139	-2 619
EK i Sporveisannonsene / Bussanlegg	3 781	50 994
Merverdi tomter i Bussanlegg AS		108 318
Sum	3 642	156 693

## Noter

## Note 7 - Skattekostnad på ordinært resultat

Konsern			Morselskap	
2010	2009		2010	2009
<i>Årets skattekostnad fremkommer slik:</i>				
2 757	0	Betalbar skatt	0	0
18 520	1 811	Endring utsatt skatt	0	0
-2 757	0	Skatteeffekt av mottatt konsernbidrag	-2 757	-7 557
2 757	0	Effekt av tidligere ikke balanseført utsatt skattefordel	2 757	0
<u>21 277</u>	<u>1 811</u>	<b>Skattekostnad</b>	<u>0</u>	<u>-7 557</u>
<i>Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:</i>				
350 325	78 704	Ordinært resultat før skattekostnad	327 323	133 852
0	0	Resultatandel fra datterselskaper	-95 575	-20 207
4 963	648	Permanente forskjeller	92	257
-412 810	-7 463	Endring i midlertidige forskjeller	-299 353	-86 020
0	-71 889	Benyttet fremførbart underskudd	0	-54 873
0	0	Mottatt konsernbidrag	2 757	26 991
<u>-57 522</u>	<u>0</u>	Grunnlag betalbar skatt	<u>-66 706</u>	<u>0</u>
0	0	Skatt, 28 %, som utgjør sum betalbar skatt på årets resultat	0	0
<i>Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:</i>				
2 757	0	Betalbar skatt på årets resultat	0	0
-2 757	0	Effekt av avgitt konsernbidrag	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>	<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller:</i>				
-161 400	-156 231	Anleggsmidler	-208 036	-165 369
0	0	Midlertidig forskjell til oppkjøp	0	0
-39 357	-62 411	Omløpsmidler	-38 982	-61 532
-10 330	-1 000	Gjeld	0	0
407 129	51 639	Pensjonsmidler	376 371	135 556
97 398	118 477	Andre forskjeller	103 546	129 432
-343 636	-401 316	Underskudd til fremføring	-184 596	-231 144
<u>-92 863</u>	<u>-450 842</u>	<b>Sum</b>	<u>48 303</u>	<u>-193 057</u>
26 002	126 236	Utsatt skattefordel skattefordel / -utsatt skatt	-13 325	54 056
<u>-6 671</u>	<u>-3 478</u>	<b>Balanseført utsatt skattefordel / -utsatt skatt</b>	<u>-11 482</u>	<u>-11 482</u>
<i>Balanseført utsatt skattefordel fremkommer slik:</i>				
-11 482	-1 717	Balanseført utsatt skattefordel / - utsatt skatt 01.01	-11 482	-11 482
4 811	-1 811	Skatteinntekt	0	-7 557
0	0	Skatteeffekt av mottatt konsernbidrag	0	7 557
0	50	Effekt av tidligere ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0
0	0	Utsatt skatt knyttet til oppkjøp	0	0
<u>-6 671</u>	<u>-3 478</u>	<b>Balanseført utsatt skattefordel / - utsatt skatt 31.12</b>	<u>-11 482</u>	<u>-11 482</u>

## Noter

### Note 8 - Varer

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Varelager verksted og infrastruktur	154.880	187.288
Varelager Thales billetter	19.983	40.657
<u>Ukuransavsetning materialbeholdning</u>	<u>-37.046</u>	<u>-59.597</u>
<b>Totalt</b>	<b>137.817</b>	<b>168.348</b>

Nedgangen fra 2009 til 2010 i forbindelse med varelager på 32,4 mill og ukuransavsetningen på 22,5 mill skyldes utrangerte T-bane vogner (rødt materiell) som ble skrotet i 2010. Thales billetter er nedskrevet med 7,5 mill i 2010.

#### Vurderingen av ukurans skjer på følgende måte:

*Verkstedet:* Her benyttes gjenværende levetid på vognmateriell som prinsipp for vurdering og beregning av ukuransavsetning.

*Infrapartner:* Her benyttes omløpshastigheten på varene som prinsipp for vurdering og beregning av ukuransavsetning.

### Note 9 - Kundefordringer

Avsatt til tap på kundefordringer utgjør:

(Beløp i hele tusen)

<b>Konsern</b>	<b>Morselskap</b>
2 161	1 936

## Noter

### Note 10 - Selskapskapital

Konsern	Aksjekapital	Fond for vurderingsforskjeller **	Annen egenkapital	Sum
(Beløp i hele tusen)				
Egenkapital 01.01.2010	276 850	0	289 265	566 115
<i>Årets endring av egenkapital</i>				
Nedskrivning av driftsmidler *			-25 110	-25 110
Årets resultat		34 118	294 930	329 048
Egenkapital 31.12.2010	276 850	34 118	559 085	870 053
<b>Morselskap</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Fond for vurderingsforskjeller **</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum</b>
Egenkapital 01.01.2010	276 850	0	347 160	624 010
<i>Årets endring av egenkapital</i>				
Nedskrivning av driftsmidler *			-25 110	-25 110
Årets resultat		34 118	293 256	327 373
Egenkapital 31.12.2010	276 850	34 118	615 306	926 273

\*Denne justeringen vedrører driftsmidler som var utrangert før 2010. Se videre omtale i styrets årsberetning.

\*\* Selskapet har fond for vurderingsforskjeller fordi vi benytter EK-metoden for konsolidering av datterselskapene i morselskapet. (Ref. note 6)

### Note 11 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Kollektivtransportproduksjon AS pr 31.12.2010 består av følgende aksjeklasser:  
(Beløp i hele tusen)

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	2 768 500	100	276 850
Eierstruktur			

Aksjonær i Kollektivtransportproduksjon AS pr. 31.12.2010 var:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Oslo kommune	2 768 500	100 %	100 %
Totalt antall aksjer	2 768 500	100 %	100 %

## Noter

### Note 12 - Annen langsiktig gjeld

Konsern			Morselskap	
2010	2009		2010	2009
50 000	105 000	Sertifikatlån	50 000	105 000
610 000	610 000	Obligasjonslån	610 000	610 000
230 280	248 000	Serielån kjøp av Bussanlegg AS	230 280	248 000
171 100	177 000	Gjeld til Oslo kommune	171 100	177 000
8 416	11 475	Annen langsiktig gjeld	0	0
217 025	293 736	Gjeld til kredittinstitusjoner	31 462	36 171
<b>1 286 821</b>	<b>1 445 211</b>		<b>1 092 842</b>	<b>1 176 171</b>

Langsiktig gjeld er redusert inneværende år. Sertifikatlånet har løpetid på mindre enn ett år. Resterende av den langsiktige gjelden har lengre løpetid og dette fremkommer i avdragsprofilen under.

	Snittrente konsern	Lånebeløp i NOK			
Sum annen langsiktig gjeld	5,30 %	1 286 821			
Avdragsprofil konsern:					
2011	2012	2013	2014	Deretter	Sum
141 760	396 760	81 760	338 393	328 148	1 286 821

### Note 13 - Panstillelser og garantier m.v.

Konsern			Morselskap	
2010	2009		2010	2009
715 563	803 895	Gjeld som er sikret ved pant og lignende.	530 000	548 000
360 000	415 000	Gjeld som er sikret med kommunale garantier	360 000	415 000

KTP har et obligasjonslån på 300 mill kroner, gjelden er sikret med pant i eiendom på Majorstuen og Avløs. KTP har en gjeld på 230 mill kroner knyttet til kjøpet av Bussanlegg AS, denne gjelden er sikret med pant i aksjene til Bussanlegg AS. Gjeld som er sikret med kommunale garantier er betydelig redusert pga salg av billettsystemet NBB.

Gjelden til Unibuss 185 mill kroner er sikret med pant i bussene som selskapet eier.

### Note 14 - Lån til foretak i samme konsern

KTP yter to langsiktige lån til datterselskapet Bussanlegg AS for finansiering av kjøp av eiendommer på Alnabru og Klemetsrud på MNOK 103 samt finansiering overdratt lån fra AS Oslo Sporveier til KTPAS på MNOK 89,2.

Forfallsprofil/restlån  
(Beløp i hele tusen)

2011	Deretter	Sum
2 000	99 000	101 000
8 920	60 227	69 147

## Noter

### Note 15 - Sammenligningstall 2009

Sammenligningstall for 2009 er endret.

MNOK 150,6 ble omklassifisert som følge av feil opplysninger om fordelingen mellom egenfinansiert og tilskuddsmidler vedr. prosjekt "Holmenkollbanen" i 2009. Dette ble oppgitt som "Andre fordringer" men skulle stått som "Anlegg under utførelse". Videre er det fom. 2010 praktisert nettoføring av prosjekter slik at det som var mottatte benyttede og ubenyttede midler i 2009 blir nettet mot "Fordringer prosjekter (netto)" i sammenligningstallene. Nettoeffekten av omklassifiseringen er en reduksjon av balansen på MNOK 28,9.

### Note 16 – Betinget utfall

*ESA-saken*

I 2004 mottok Oslo Sporveier 800 mill fra Oslo Kommune for innbetaling av manglende pensjonsmidler i Oslo Sporveiers pensjonskasse. Beløpet ble overført som økt aksjekapital.

Pengene ble i sin helhet overført til pensjonskassen på vegne av Oslo Sporveier AS og AS Sporveisbussene.

Sporveisbussenes (nå Unibuss) andel av betalingen/underdekningen i pensjonskassen var 97 mill.

Selskapets aksjekapital ble forhøyet med dette beløpet. Deretter ble aksjekapitalen nedskrevet som følge av den regnskapsmessige behandlingen av innbetalingen til pensjonskassen og nettoeffekten ble at aksjekapitalen økte med ca. 40 mill.

Etter hvert ble hele virksomheten til Sporveisbussene konkurranseutsatt og alle ansatte ble som følge av det ansatt i nye AS-er med en innskuddsbasert pensjonsordning. Derved ble den ytelsesbaserte pensjonsordningen lukket og de ansatte i ordningen ble etter hvert flyttet ut idet de fikk med seg sine opptjente/oppsatte rettigheter.

I 2006 kom det en henvendelse fra ESA der Oslo Kommune ble bedt om en omfattende redegjørelse for overføringen av egenkapital til Oslo Sporveier/Sporveisbussene i 2004. Besvarelsen ble utarbeidet i samarbeid med revisor. Henvendelsen fra ESA var en følge av at en av Sporveisbussenes konkurrenter hadde innklaget kapitaltilførselen som konkurransevridende.

Tidlig i 2010 fikk KTP informasjon fra ESA om at saken var henlagt. Imidlertid har KTP for kort tid siden blitt informert om at saken er tatt opp igjen og KTP har fått noen nye spørsmål fra ESA som er besvart. KTP er meddelt at det er ESA som er innklaget av en av våre konkurrenter og at saken vil komme opp for EFTA-domstolen i april 2011. KTPs rolle blir å støtte ESA ved å bidra med ønsket informasjon.

KTP anser det som lite sannsynlig at ESA vil tape denne saken og har derfor ikke avsatt noe beløp for tilbakebetaling av aksjekapital til eier. Hvis ESA skulle bli dømt, er det uklart hvilke følger det evt. vil kunne få for KTP.

## Kontantstrømoppstilling

(Beløp i hele tusen)

<b>Konsern</b>			<b>Morselskap</b>	
<b>2010</b>	<b>2009</b>		<b>2010</b>	<b>2009</b>
350 325	78 704	Ordinært resultat før skattekostnad	327 323	130 852
-8 660	-19 011	Gevinst ved salg av fast eiendom	-8 560	-76 905
206 535	195 057	Ordinære avskrivninger	126 962	114 361
22 357	34 293	Nedskrivninger anleggsmidler og finansielle omløpsmidler	22 357	34 293
29 725	-24 593	Endring i varelager	30 531	-24 876
-68 718	156 549	Endringer i kundefordringer	-8 173	122 019
-55 470	116 145	Endringer i leverandørgjeld	-33 213	106 307
-355 490	-52 424	Forskjeller mellom kostnadsført pensjon og inn-/ utbetalinger i pensjonsordninger	-240 815	-52 477
0	0	Inntekt ved bruk av EK-metode og bruttometode	-90 485	52 882
-64 254	52 219	Endringer i andre tidsavgrensninger	2 639	-147 374
<b>56 349</b>	<b>536 935</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>128 615</b>	<b>-259 082</b>
8 660	290 511	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	8 560	122 010
-290 821	-289 230	Utbetalinger ved kjøp/ tilvirkning av varige driftsmidler/ anlegg under utførelse	-290 915	-274 430
0	0	Innbetaling er på lånefordring konsern (kort./langs.)	41 083	278 817
0	0	Endring i andre investeringer	0	0
<b>-282 161</b>	<b>1 281</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-241 272</b>	<b>126 397</b>
0	0	Netto innbetaling kassekreditt	70 919	0
0	0	Innbetaling gjeld konsernselskaper	-180 569	0
-158 390	610 000	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	-83 329	610 000
0	-724 679	Utbetaling ved nedbetaling langsiktig gjeld/ utbetaling ved utlån	0	-539 110
70 372	-164 680	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	0	-164 480
<b>-88 018</b>	<b>-279 159</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-192 978</b>	<b>-93 590</b>
-313 830	259 057	Netto endring av kontanter	-305 636	291 889
322 325	63 268	Kontanter overført ved fisjon	306 197	14 278
<b>8 496</b>	<b>322 325</b>	<b>Kontanter ved periodens slutt</b>	<b>561</b>	<b>306 197</b>