

Opdateret årsregnskabsmeddelelse for DSB Koncernen

Den altoverskyggende sag i forbindelse med DSB's regnskabsaflæggelse har drejet sig om den økonomiske situation i DSBFirst Øresund¹ og relationerne mellem DSB som modervirksomhed og DSBFirst Øresund. I revisorernes erklæring om udført forvaltningsrevision er afgivet et forbehold, som retter sig specifikt mod samhandlen mellem DSB og DSBFirst Øresund, herunder overdragelsen af vedligeholdelsesaktiviteterne til DSB Vedligehold A/S. Forbeholdet førte til, at bestyrelsen så sig nødsaget til at afskedige den administrerende direktør.

Efterfølgende har statens advokat, Kammeradvokaten, vurderet sagen. Kammeradvokatens vurdering er, at der kan være tale om ulovlig statsstøtte i forholdet mellem DSB og DSBFirst Øresund. Under hensynstagen til Kammeradvokatens vurdering, og den pressede økonomi i DSBFirst Øresund der nu er konstateret, er der i DSB's årsregnskab for 2010 indregnet nedskrivninger og hensættelser på i alt 725 mio. kr. Hensættelserne dækker imødegåelse af forventet tab relateret til DSBFirst Øresund, tab på tilgodehavender hos DSBFirst samt mulige tilbagebetalingskrav i forbindelse med statsstøtte m.v.

Det skal understreges, at nedskrivningerne og hensættelserne dels er foretaget på baggrund af Kammeradvokatens vurderinger og dels en foreløbig analyse af den økonomiske situation i DSBFirst Øresund, og at beløbet er baseret på en overordnet vurdering af mulige konsekvenser. Der er således væsentlig usikkerhed vedrørende de foreløbigt indregnede hensættelser. Opgørelsen af de 725 mio. kr. er baseret på en række forudsætninger og antagelser, der således kan vise sig at afvige markant i såvel positiv som negativ retning. Revisorerne revisionspåtegning på koncern- og årsregnskabet indeholder grundet den væsentlige usikkerhed et forbehold for fuldstændighed samt størrelsen af de indregnede nedskrivninger og hensættelser til tab vedrørende DSBFirst Øresund.

På baggrund af ovenstående er årsregnskabet for 2010 tilpasset og DSB's resultat før skat udgør herefter et underskud på 551 mio. kr.

Nærværende årsregnskabsmeddelelse erstatter den tidligere version offentliggjort den 18. marts 2011.

¹ DSBFirst Øresund er et forretningsområde, der består af selskaberne DSBFirst ApS, DSBFirst Danmark A/S og DSBFirst Sverige AB.

Hoved- og nøgletal for DSB-koncernen

Beløb i mio. kr.	2010	2009	Vækst	
			Abs.	Pct.
Resultatopgørelse i mio. kr.				
Passagerindtægter	4.329	4.223	106	3%
Indtægter fra trafikkontrakter	4.550	4.453	97	2%
Salg af kioskvarer m.v.	873	866	7	1%
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	137	151	-14	-9%
Udlejning af togmateriel	187	174	13	7%
Nettoomsætning	10.076	9.867	209	2%
Andre driftsindtægter mv. ¹	1.320	1.013	307	30%
Indtægter i alt	11.396	10.880	516	5%
Omkostninger i alt	9.858	8.685	-1.173	-14%
Resultat før af- og nedskrivninger	1.538	2.195	-657	-30%
Af- og nedskrivninger	1.639	1.347	-292	-22%
Resultat af primær drift	-101	848	-949	-112%
Finansielle poster netto	-450	-388	-62	-16%
Resultat før skat	-551	460	-1.011	-220%
Årets resultat	-574	341	-915	-268%
Pengestrømme i mio. kr.				
Pengestrømme - driftsaktivitet	2.258	1.667	591	35%
Pengestrømme - investeringsaktivitet	-2.244	-1.248	-996	-80%
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.442	-1.240	-1.202	-97%
Pengestrømme - finansieringsaktivitet	133	-865	998	115%
Likvider ultimo	-316	-463	147	32%
	31.12. 2010	31.12. 2009		
Balance i mio. kr.				
Balancesum	25.776	25.707	69	0%
Anlægsaktiver	23.152	21.978	1.174	5%
Omsætningsaktiver	2.624	3.729	-1.105	-30%
Egenkapital i alt	6.613	7.348	-735	-10%
Minoritetsinteresser	1	15	-14	-93%
Hensatte forpligtelser	2.499	2.071	428	21%
Langfristede gældsforpligtelser	10.342	8.036	2.306	29%
Kortfristede gældsforpligtelser	6.321	8.237	-1.916	-23%
Rentebærende gæld, netto	12.029	11.873	156	1%
	2010	2009		
Nøgletal				
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)	15,3	22,2	-6,9	-31%
Overskudsgrad (EBIT margin)	-1,0	8,6	-9,6	-112%
Egenkapitalforrentning (ROE)	-8,2	4,6	-12,8	-278%
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat)	-1,2	3,3	-4,5	-136%
Gearing	7,8	5,4	2,4	44%
Soliditetsgrad	25,7	28,6	-2,9	-10%
Rentedækning	0,0	1,8	-1,8	-100%
Yderligere oplysninger				
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	9.449	9.308	141	2%
Antal togrejser (1.000 rejser) ²	198.234	191.268	6.966	4%
Antal togkm (1.000 km)	74.140	70.013	4.127	6%

1) Andre driftsindtægter mv. indeholder Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver samt Andre driftsindtægter.

2) Antal kunder i 2009 er, i forhold til tidligere offentliggjorte tal, reguleret som følge af ny model for opgørelsen af antal rejser.

Nøgletalsdefinitioner

Nøgletal og benævnelser er udarbejdet i overensstemmelse med 'Anbefalinger & Nøgletal 2010' fra Den Danske Finansanalytikerforening.

Indtjeningsgrad (EBITDA margin) = resultat før af- og nedskrivninger x 100 / nettoomsætning

Overskudsgrad (EBIT margin) = resultat af primær drift x 100 / nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (ROE) = årets resultat x 100 / gennemsnitlig egenkapital

Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) = resultat af primær drift efter skat (NOPLAT) x 100 / (gennemsnitlig egenkapital i alt + gennemsnitlig nettorentbærende gæld)

Gearing = nettorentbærende gæld / EBITDA

Soliditetsgrad = egenkapital i alt x 100 / balancesum

Rentedækning = resultat af primær drift + finansielle indtægter / finansielle omkostninger

2. Finansiell beretning

Koncernens resultat før skat udgjorde i 2010 et underskud på 551 mio. kr. Det negative resultat skyldes, at DSB i forlængelse af kammeradvokatens vurdering af statsstøtteretlige problemstillinger i forholdet mellem DSB og DSBFirst Øresund samt DSB's forventning om et betydeligt driftsunderskud i DSBFirst Øresund i 2011 har foretaget en revurdering af værdiansættelsen af de enkelte selskaber i forretningsområdet DSBFirst Øresund. Dette har resulteret i, at der er foretaget nedskrivninger af materielle anlægsaktiver og tilgodehavender m.v. samt indregnet hensatte forpligtelser til imødegåelse af estimerede fremtidige tab på trafikkontrakter m.v., samt forventede tilbagebetalingskrav i forbindelse med statsstøtte. Den samlede resultatpåvirkning udgør 725 mio. kr. før skat.

Korrigeres der for disse nedskrivninger og hensættelser udgør resultatet 173 mio. kr. (460 mio. kr.) i 2010, hvilket er 127 mio. kr. mindre end det forventede, jf. delårsrapporten 1.-3. kvartal 2010. Denne afvigelse er en konsekvens af det hårde vintervejr i november og december i 2010, som har medført øgede omkostninger. DSB har derudover af forsigtighedshensyn besluttet ikke at gennemføre den i delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2010 omtalte forlængelse af brugstiden for togmateriel.

Resultatet er i 2010 påvirket af fratrædelsesomkostninger i størrelsesordenen 140 mio. kr. Herudover er resultatet påvirket af betydelige omkostninger for at opretholde et acceptabelt serviceniveau for vores kunder både i forbindelse med sporarbejder, herunder sporspærringer på S-togsnettet, og i forbindelse med det hårde vintervejr, såvel først som sidst på året. Hertil kommer omkostninger til andre kundeforbedrende tiltag. Endelig er der øgede omkostninger som følge af de nye internationale operationer, samt i DSBFirst Øresund som følge af den nye køreplan og den målrettede indsats for at forbedre rettidigheden. Koncernens resultat er dog også påvirket af en række positive faktorer, herunder indtægter vedrørende rentekompensation og rabatter som følge af forliget med AnsaldoBreda vedrørende IC4 og IC2 leveringen samt øgede gevinster ved salg af fast ejendom.

Nettoomsætningen er steget med 3 procent

I 2010 var nettoomsætningen i DSB-koncernen 10.076 mio. kr. (9.867 mio. kr.).

Passagerindtægterne udgjorde 4.329 mio. kr. (4.223 mio. kr.), hvilket er 106 mio. kr. mere end i 2009. Udviklingen skyldes primært vækst i antallet af kunder, blandt andet som følge af et stærkt kunde- og markedsfokus i såvel S-tog som i Fjern-

& Regionaltog. Hertil kommer flere internationale rejser som følge af askeskyen i april samt flere kunder som følge af vintervejret, primært på S-togsnettet. Indtægterne er dog påvirket af en lavere gennemsnitlig billetpris i Fjern- & Regionaltog, hvilket blandt andet skyldes en stigende efterspørgsel efter rabatterede produkter.

Indtægter fra trafikkontrakter er steget med 97 mio. kr. sammenlignet med 2009 og udgjorde 4.550 mio. kr. (4.453 mio. kr.). Stigningen skyldes primært aktivitetsudvidelser i Sydsverige og erhvervelsen af det tyske operatørselskab VIAS. Korrigeret for disse forhold er der et fald i indtægter fra trafikkontrakter. Faldet kan henføres til de forudsætninger om effektiviseringer i virksomheden, som er indarbejdet i de med den danske stat indgåede trafikkontrakter. Effektiviseringerne medfører en løbende reduktion i indtægterne over kontraktperioden. Reduktionen gælder for såvel Fjern- & Regionaltog som for S-tog.

Salg af kioskvarer mv. er steget med 1 procent i forhold til 2009 og udgjorde 873 mio. kr. (866 mio. kr.).

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. udgjorde 137 mio. kr. (151 mio. kr.).

Udlejning af togmateriel udgjorde 187 mio. kr. (174 mio. kr.), svarende til en stigning på 13 mio. kr. Udviklingen kan henføres til udlejning af nyan-skaffede Øresundstogsæt til Trafikstyrelsen.

Andre driftsindtægter mv. udgjorde 1.320 mio. kr. (1.013 mio. kr.). Stigningen på 307 mio. kr. skyldes hovedsageligt en stigning i 'Arbejde udført for egen regning' på 117 mio. kr. primært som følge af IC4- opgradering og store eftersyn mv. (modsvares af tilsvarende omkostninger). Hertil kommer indregnet rabat på 121 mio. kr. i 2010 ved køb af reservedele fra AnsaldoBreda og øgede gevinster på i alt 90 mio. kr. ved salg af fast ejendom. En del af gevinsten ved salg af fast ejendom bruges til etablering af nye parkeringspladser til cykler og biler ved togstationerne. Dette er en del af aftalen med Transportministeriet om "En grøn transportpolitik".

Udvikling i grundproduktet

Omkostninger i alt udgjorde 9.858 mio. kr. (8.685 mio. kr.). Stigningen på 1.173 mio. kr. skyldes især hensættelse til imødegåelse af eventuelt regnskabsmæssigt tab vedrørende DSBFirst Øresund, den generelle pris- og lønudvikling, fratrædelsesomkostninger i forbindelse med reduktioner i antallet af administrative stillinger og omkostninger til de nye operationer, som DSB har overtaget driften af. Herudover er resultatet påvirket af

betydelige omkostninger for at opretholde et acceptabelt serviceniveau for vores kunder både i forbindelse med sporarbejder, herunder sporspæringer på S-togsnettet, og i forbindelse med det hårde vintervejr, såvel først som sidst på året. Hertil kommer omkostninger til forbedringer af grundproduktet samt andre kundeforbedrende tiltag både i Fjern- & Regionaltog, S-tog og i DSBFirst Øresund. Endvidere er omkostningerne påvirket af en stigning i de direkte henførbare omkostninger til eget arbejde, herunder hjemtagning af IC4 opgradering og engangsposter vedrørende moms. Modsat tæller effektiviseringer inden for de administrative funktioner samt øvrige besparelser.

De ovennævnte omkostninger til forbedringer af grundproduktet følger blandt andet som en del af forliget med AnsaldoBreda i 2009. Det er aftalt med Transportministeriet, at i alt 0,5 mia. kr. af den samlede kompensation, over en årrække, anvendes til at hæve kvaliteten af togproduktet gennem en rettidighedsplan for Fjern- & Regionaltog.

Tabel 1: Udvikling i omkostninger

Beløb i mio. kr.

Omkostninger i alt - 2009	8.685
Hensættelse til imødegåelse af eventuelt regnskabsmæssigt tab vedrørende DSBFirst Øresund ¹	430
Pris- og lønudvikling	150
Afskedigelsesomkostninger	140
Indregning af nye operationer	110
Moms, herunder engangsposter i 2009 og ændrede momsregler	100
Omkostninger som følge af det hårde vintervejr ²	75
Eget arbejde, herunder hjemtagning af IC4-opgradering mv.	60
Køreplansudvidelser	60
Sporarbejder	50
Effektiviseringer i relation til Sporskifte2010	-130
Øvrige, herunder kunde- og rettidighedstiltag mv.	128
Omkostninger i alt - 2010	9.858

1) Udover det regnskabsmæssige tab på driftsomkostningerne belastes regnskabet endvidere på de øvrige artsgrupper.

2) Vintervejret belaster regnskabet for 2010 med yderligere 10 mio. kr. i mistede passagerindtægter som følge af rejsetidsgarantien.

Antal medarbejdere

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede var 9.449 i 2010, hvilket er en stigning på 141 medarbejdere i forhold til 2009. Stigningen skyldes primært opstart af nye operationer i Sverige og Tyskland, samt en styrket indsats for at forbedre grundproduktet og rettidigheden. Omvendt har Kort & Godt reduceret antallet af medarbejdere i forhold til sidste år.

Tabel 2: Produktivitet

	2010	2009	Vækst	
			Abs.	Pct.
Antal togkm. per medarbejder	7.846	7.522	324	4%
Antal togrejser per medarbejder	20.979	20.549	430	2%
Omkostninger per togkilometer	133	124	9	7%

Produktivitet

Antal togkilometer per medarbejder er steget med 4 procent til 7.846, mens antal togrejser per medarbejder er steget med 2 procent til 20.979.

Omkostninger per togkilometer er steget med 7 procent fra 124 kr. til 133 kr. i 2010, hvilket især er drevet af hensættelserne vedrørende DSBFirst Øresund.

3. Udvikling i antal kunder

Tabel 3: Antal kunder

1.000 kunder	2010	2009 ⁶	Vækst	
			Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog, heraf:	49.389	47.502	1.887	4%
Øst	25.715	24.469	1.246	5%
Vest	14.425	13.941	484	3%
Øst/Vest over Storebælt	8.370	8.175	195	2%
Øvrige	879	917	-38	-4%
DSBFirst i Danmark ^{1,2}	25.629	25.876	-247	-1%
S-tog (korrigeret) ³	84.897	79.555	5.342	7%
Kunder i Danmark i alt (korrigeret)³	159.915	152.933	6.982	5%
Korrektion sporspærring	8.098	12.480	-4.382	-35%
Kunder i Danmark i alt	168.013	165.413	2.600	2%
Kunder i Tyskland⁴ i alt	1.600	-	1.600	-
Kunder i Sverige⁵ i alt	38.888	36.967	1.921	5%
Eliminering ⁵	-10.267	-11.112	845	8%
Antal kunder i alt	198.234	191.268	6.966	4%
Antal kunder i alt (korrigeret)³	190.136	178.788	11.348	6%

1) Inklusive rejser på den danske del af Kystbanen samt rejser over Øresund i perioden 1.-10. januar 2009. Disse rejser var oprindeligt indeholdt i rejserne for Fjern- & Regionaltog.

2) Antal kunder i 2010 er baseret på en foreløbig opgørelse.

3) Eksklusive kunder i de perioder og på de strækninger, hvor der har været sporspærringer. Ved sporspærringer forstås her, at mindst et spor er lukket, og at der i en del af perioden har været totalspærret. Eksklusive korrektioner for sporspærringer udgør kundevæksten i S-tog isoleret set 1 procent.

4) Rejser med det tyske operatørselskab VIAS indgår fra 1. april 2010 med 100 procent i antal kunder for DSB-koncernen. I koncernregnskabet indgår VIAS pro-rata med 50 procent.

5) Kunder, som kører på tværs af landegrænser, indgår i antal kunder i hvert land. I den samlede opgørelse for DSB-koncernen elimineres for det antal kunder, som ingen på- og afstigning har under rejsen.

6) Antal kunder i 2009 er, i forhold til tidligere offentliggjorte tal, reguleret som følge af ny model for opgørelsen af antal rejser.

Antal kunder i DSB-koncernen

I forhold til 2009 er det samlede antal kunder i DSB-koncernen steget med 7,0 mio., hvilket svarer til en stigning på 4 procent. Stigningen skyldes erhvervelsen af det tyske operatørselskab VIAS, de nye svenske operationer samt flere kunder i fjern- og regionaltogstrafikken og i S-togs- trafikken.

På det danske marked steg antallet af kunder med 5 procent. Hermed har DSB mere end opfyldt målene i Sporskifte2010. Med en vækst, korrigeret for sporspærringer, på godt 5 procent i 2. halvår 2010 er de nye kundemål, der blev fastlagt i sommeren 2010, samtidig mere end opfyldt.

Udvikling i persontrafikken i Danmark

Markedet for persontransport har i en lang periode været påvirket af den økonomiske afmatning samt udviklingen i ledigheden og privatforbruget.

Vejdirektoratet har i deres seneste måling opgjort, at den landsdækkende biltrafik i 2010 gik tilbage med godt 1 procent i forhold til 2009. I 2010 var det samlede antal rejser (tog, fly, bil og bus) over Storebælt uændret i forhold til 2009.

Antal bilpassager på Storebæltsbroen gik tilbage med 3 procent, mens antal togrejsende over Storebælt gik frem med 2 procent. DSB's markedsandel over Storebælt er på i alt 26 procent i 2010, sammenlignet med 25 procent i 2009.

I et stagnerende marked har både Fjern- & Regionaltog og S-tog haft en positiv kundevækst i 2010.

Antal kunder i Danmark

Det samlede antal kunder i Danmark er i 2010 steget med 5 procent i forhold til 2009 (korrigeret for sporspærringer). Væksten kan henføres til en historisk høj kundevækst i fjern- og regionaltogstrafikken på 4 procent og en vækst på 7 procent for S-tog. Antallet af kunder i DSBFirst i Danmark er faldet med 1 procent.

Fjern- & Regionaltog

Fjern- & Regionaltog havde 49,4 mio. kunder i 2010, hvilket er en stigning på 1,9 mio. eller 4 procent i forhold til 2009. Udviklingen skyldes blandt andet et bedre grundprodukt, herunder generel bedre rettidighed, information og rengøring samt et stærkt kunde- og markedsfokus drevet af indførsel af et nyt servicekoncept. Dette viser sig blandt andet i Orange og WildCard, yderligere understøttet af en række nye produktlanceringer som eksempelvis NonStop Lyn (Aarhus - København), loyalitetsprogrammet +more og Familiebilletten samt en ambitiøs salgsindsats i forhold til pendlere. Derved er en stor del af pendlerkunderne blevet fastholdt trods udviklingen i ledigheden. Erhvervsmarkedet er primært blevet tiltrukket af DSB 1⁺ samt webportalen Work+, og fritidsmarkedet af Orange.

I 2010 var der en kundevækst på henholdsvis 5 og 3 procent for Øst og Vest. I begge områder har

fritidssegmentet haft vækst drevet af Orange og Familiebilletten. I Øst kan væksten især tilskrives et øget antal kunder i erhvervs- og pendlersegmenterne, mens væksten i Vest også skyldes flere kunder i ungdomssegmentet, blandt andet på grund af uddannelseskort og ungdomsbilletter.

S-tog

S-tog har, på de strækninger, der ikke har været berørt af sporarbejder, haft en kundevækst på 7 procent svarende til 5,3 mio. kunder sammenlignet med 2009. Væksten skyldes et stærkt kunde- og markedsfokus, herunder de positive effekter af Gratis Cykel, Shopping-søndage samt nye billettyper, eksempelvis successen med SMS-billet, samt abonnementskort introduceret til erhvervslivet gennem netportalen Work+. Samtidig har introduktionen af natkørsel med S-tog bidraget positivt til væksten.

På S-togsnettet blev der i hele 2010 gennemført omfattende sporarbejder, herunder primært på Nordbanen og City.

DSBFirst i Danmark

I august 2010 fik kunderne en ny og forbedret køreplan, hvilket, sammen med betydelige investeringer i grundproduktet har medført en stigning i den kundeoplevede rettidighed. Som følge af dette særlige fokus opnåede DSBFirst i oktober og november en kunderettidighed på ca. 90 procent. En usædvanlig hård start på vinteren og indkøringssvanskeligheder for Citytunnelen i Malmø medførte dog efterfølgende et fald i den kundeoplevede rettidighed i december.

DSBFirst's danske operatørrettidighed var på 97,9 procent i 3. kvartal 2010 og på 98,4 procent i 4. kvartal 2010. Samtidig var den svenske operatør-

rettidighed på ca. 99,9 procent i 2010. DSBFirst i Danmark har haft en mindre tilbagegang i antal kunder på 1 procent i 2010.

Antal kunder i udlandet

Det samlede antal internationale kunder steg med 3,5 mio. i 2010 i forhold til 2009, svarende til en fremgang på 10 procent.

Sverige

DSB's aktiviteter i Sverige består af rejser i den svenske del af DSBFirst, øvrige rejsende til Sverige, Roslagsbanan i Stockholmsområdet samt regional- og pendlertogstrafikken i Göteborg og togdriften omkring Jönköping. Strategisk er Øresundsregionen vigtig for DSB, og DSB anser Sverige som sit andet hjemmemarked.

DSBFirst Øresund ejes i fællesskab med vores britiske partner FirstGroup.

DSB har i 2010 vundet udbuddet om regionaltogetrafikken Upptåget i Uppsala-området nord for Stockholm med driftsstart i juni 2011. I Sverige har der i 2010 været 39 mio. kunder, hvilket svarer til en vækst på 5 procent.

Tyskland

DSB's aktiviteter i Tyskland består af rejser med det tyske operatørselskab VIAS. Siden 2005 har VIAS drevet Odenwaldbahn i Frankfurt am Main-området.

Fra december 2010 driver VIAS også Rheingau strækningen fra Frankfurt am Main til Koblenz. VIAS har siden 1. april 2010 haft i alt 1,6 mio. kunder. VIAS ejes i fællesskab med vores tyske partner RATH GmbH.

4. Forretningsområder

Fjern- & Regionaltog

Tabel 4: Fjern- & Regionaltog

Beløb i mio. kr.	2010	2009	Vækst	
			Abs.	Pct.
Nettoomsætning	4.893	4.804	89	2%
Passager- og rejsebureauindtægter	3.244	3.159	85	3%
Indtægter fra trafikkontrakt	1.136	1.147	-11	-1%
Indtægter fra togservice	47	51	-4	-8%
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel	279	273	6	2%
Udlejning af togmateriel	187	174	13	7%
Resultat før af- og nedskrivninger	857	795	62	8%
Indtjeningsgrad	17,5	16,5	1,0	6%
Antal togkm (1.000 km)	37.925	36.916	1.009	3%

Nettoomsætningen i Fjern- & Regionaltog er steget med 89 mio. kr. i forhold til 2009.

Passager- og rejsebureauindtægterne udgjorde i alt 3.244 mio. kr. (3.159 mio. kr.), hvilket udgør en stigning på 85 mio. kr. Stigningen skyldes primært væksten i antallet af kunder, blandt andet som følge af et stærkt kunde- og markedsfokus, samt øgede indtægter fra pladsbillerter. Hertil kommer flere internationale rejser som følge af askeskyen i april. Omvendt er indtægterne negativt påvirket af en lavere gennemsnitlig billetpris, hvilket blandt andet skyldes stigende efterspørgsel efter rabatterede produkter samt færre lange rejser.

Indtægter fra den med staten indgåede trafikkontrakt er faldet med 11 mio. kr. eller 1 procent i forhold til 2009 (1.147 mio. kr.). Udviklingen er primært en konsekvens af de forudsætninger om effektiviseringer i virksomheden, som er indarbejdet i trafikkontrakten, og som medfører en reduktion i indtægterne over kontraktperioden.

Indtægter fra togservice udgjorde 47 mio. kr. (51 mio. kr.), svarende til et fald på 4 mio. kr.

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel udgjorde 279 mio. kr. (273 mio. kr.).

Udlejning af togmateriel er steget med 13 mio. kr. og udgjorde 187 mio. kr. (174 mio. kr.). Udviklingen kan henføres til udlejning af nyanskaffede Øresundstogsæt til Trafikstyrelsen.

Resultat før af- og nedskrivninger steg med 62 mio. kr. og udgjorde 857 mio. kr. (795 mio. kr.). Udviklingen skyldes primært den indregnede kompensation fra AnsaldoBreda (rabat ved køb af reservedele), delvist modvirket af øgede omkostninger som følge af det hårde vintervejr, sporarbejder og en fortsat øget indsats på rettidighed og kundeforbedrende tiltag.

Den samlede produktion udgjorde 37,9 mio. togkilometer i 2010, hvilket er en stigning på 1,0 mio. togkilometer eller 3 procent. Produktionsstigningen kan primært henføres til udvidelsen med NonStop Lyn (Aarhus-København) og den udvide- de drift mellem Østerport og Roskilde.

S-tog

Tabel 5: S-tog

Beløb i mio. kr.	2010	2009	Vækst	
			Abs.	Pct.
Nettoomsætning	2.378	2.404	-26	-1%
Passagerindtægter	1.097	1.077	20	2%
Indtægter fra trafikkontrakt	1.281	1.327	-46	-3%
Resultat før af- og nedskrivninger	1.006	1.073	-67	-6%
Indtjeningsgrad	42,3	44,6	-2,3	-5%
Antal togkm (1.000 km)	14.661	15.471	-810	-5%

Nettoomsætningen i S-tog faldt med 26 mio. kr. svarende til 1 procent.

Passagerindtægterne udgjorde 1.097 mio. kr. (1.077 mio. kr.) i 2010, hvilket svarer til en vækst på 20 mio. kr. Passagerindtægterne er positivt påvirket af en højere gennemsnitspris samt et øget antal kunder på trods af betydelige sporarbejder i 2010.

Indtægter fra den med staten indgåede trafikkontrakt er reduceret med 46 mio. kr. til 1.281 mio. kr. (1.327 mio. kr.).

Resultat før af- og nedskrivninger udgjorde 1.006 mio. kr. (1.073 mio. kr.). Faldet på 67 mio. kr. skyldes blandt andet øgede omkostninger som følge af det hårde vintervejr, omkostninger i forbindelse med de omfattende sporarbejder og det øgede fokus på kundeforbedrende tiltag.

Produktionen, opgjort som antal togkilometer, er faldet med 5 procent på grund af sporspæringer i forbindelse med de omfattende sporarbejder i 2010.

Kort & Godt

Tabel 6: Kort & Godt

Beløb i mio. kr.	2010	2009	Vækst	
			Abs.	Pct.
Nettoomsætning	992	985	7	1%
Salg af kiosvarer mv.	825	815	10	1%
Provisionsindtægter	167	170	-3	-2%
Resultat før af- og nedskrivninger	21	-10	31	-
Indtjeningsgrad	2,1	-1,0	3,1	-

Nettoomsætningen i Kort & Godt er steget med 7 mio. kr.

Salg af kiosvarer mv. udgjorde 825 mio. kr. (815 mio. kr.), hvilket er en forbedring på 10 mio. kr. i forhold til 2009.

Provisionsindtægterne er faldet med 3 mio. kr. og udgjorde 167 mio. kr. (170 mio. kr.) i 2010. Faldet skyldes en ændring af det strategiske kundefokus, således at en større andel af billetsalget foretages via online medier.

Resultat før af- og nedskrivninger er steget med 31 mio. kr. i forhold til 2009. Udviklingen skyldes primært omkostningstilpasninger samt effekten af konverteringen af Kort & Godt butikker til 7-Eleven. Omkring 80 butikker i Kort & Godt er planlagt til at indgå i 7-Eleven konceptet. Ved udgangen af 2010 var i alt 25 Kort & Godt-butikker blevet omdannet til 7-Eleven butikker.

DSBFirst Øresund**Tabel 7: DSBFirst Øresund**

Beløb i mio. kr.	2010	2009	Vækst	
			Abs.	Pct.
Nettoomsætning	880	823	57	7%
Indtægter fra trafikkontrakter	749	682	67	10%
Øvrig nettoomsætning	131	141	-10	-7%
Resultat før af- og nedskrivninger	-145	-6	-139	-
Indtjeningsgrad	-16,5	-0,7	-15,8	-

DSBFirst Øresund er i en alvorlig økonomisk situation, idet forretningsområdets udvikling i 2010 ikke har levet op til det forventede med driftsunderskud til følge. Det er nu konstateret, at denne udvikling er fortsat med driftsunderskud i de første måneder af 2011.

DSB's ledelse har derfor igangsat en tilbundsående analyse af DSBFirst Øresunds økonomi og en revision af forretningsplanen. Der foregår herudover en række juridiske og økonomiske undersøgelser af forhold relateret til DSBFirst Øresund. Det forventes nu, at DSBFirst Øresund vil realisere et større driftsunderskud i 2011.

Kammeradvokaten fremlagde den 9. april 2011 for DSB's bestyrelse sin foreløbige vurdering af statsstøtteretlige problemstillinger i forholdet mellem DSB og DSBFirst Øresund. Efterfølgende er modtaget notat af 13. april 2011. I forlængelse heraf sammenholdt med DSB's forventning om et betydeligt driftsunderskud i DSBFirst Øresund i 2011, har DSB foretaget en revurdering af værdiansættelsen af de enkelte selskaber i forretningsområdet DSBFirst Øresund. Dette har resulteret i, at der er foretaget nedskrivninger af materielle anlægsaktiver og tilgodehavender m.v. samt indregnet hensatte forpligtelser til estimerede fremtidige tab på trafikkontrakter m.v., samt eventuelle tilbagebetalingskrav i forbindelse med statsstøtte. Den samlede resultatpåvirkning relateret til DSBFirst Øresund af disse forhold udgør en omkostning på i alt 725 mio. kr. før skat, hvoraf 194 mio. kr. påvirker resultat før af- og nedskrivninger i DSBFirst Øresund.

Det skal understreges, at nedskrivningerne og hensættelserne er foretaget på baggrund af Kammeradvokatens vurderinger og en foreløbig analyse af den økonomiske situation i DSBFirst Øresund, og at beløbet på de 725 mio. kr. før skat er baseret på en overordnet vurdering af mulige konsekvenser.

Der er således regnskabsmæssig usikkerhed vedrørende de indregnede nedskrivninger og hensættelser, herunder særligt tilbagebetalingskrav vedrørende statsstøtte samt tabsgivende trafikkontrakter m.v.

Opgørelsen af de 725 mio. kr. er baseret på en række forudsætninger og antagelser, der således kan vise sig at afvige markant i såvel positiv som negativ retning.

Nettoomsætningen i DSBFirst Øresund er i 2010 steget med 57 mio. kr.

Indtægter fra trafikkontrakter udgjorde 749 mio. kr. (682 mio. kr.), hvilket er en stigning på 67 mio. kr. i forhold til 2009. Udviklingen skyldes produktionsudvidelser, primært på de svenske strækninger, samt effekten af forbedret rettidighed.

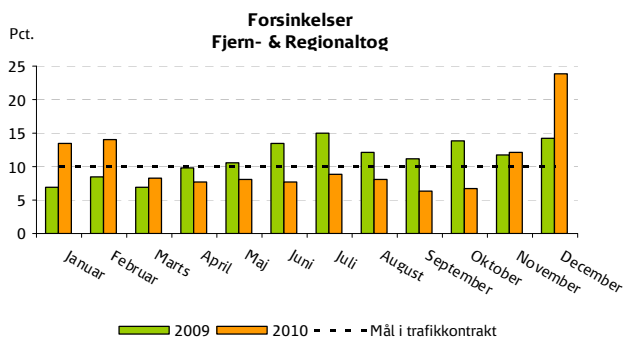
Resultat før af- og nedskrivninger udgør et underskud på 145 mio. kr. Ultimo 2010 overførte DSBFirst selskabets vedligeholdelsesaktiviteter til DSB Vedligehold A/S. Avancen vedrørende den koncerninterne overførsel udgør 73 mio. kr., og er indtægtsført i DSBFirst under andre driftsindtægter i 2010 ved brug af overtagelsesmetoden. Avancen er elimineret i koncernregnskabet for DSB. Reguleret for denne avance udgør resultatet før af- og nedskrivninger i DSBFirst et underskud på 218 mio. kr.

5. Forsinkelser

Rettidigheden påvirket af vintervejret

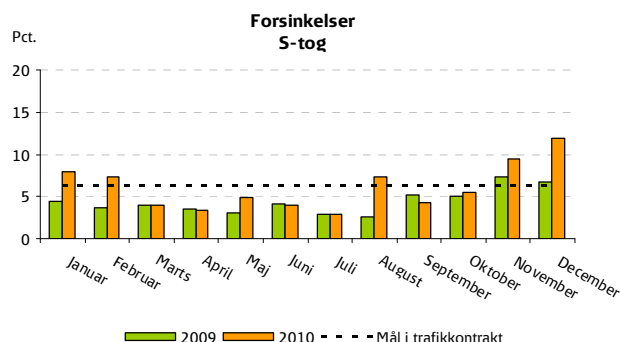
Andelen af forsinkede tog ud af det samlede antal gennemførte afgang i 2009 og 2010 fremgår af nedenstående figurer.

På trods af positive tendenser i 2010 i antallet af forsinkelser for både Fjern- & Regionaltog samt S-tog, var antallet af forsinkelser for året som helhed præget af det hårde vintervejr i årets første og sidste måneder. Fjern- & Regionaltog har således i 2010 haft flere forsinkelser end de fastsatte mål i trafikkontrakten. På trods af det hårde vintervejr lever S-tog op til kravet i trafikkontrakten.



I Fjern- & Regionaltog var antallet af forsinkelser 10,3 procent i 2010. På trods af den ekstraordinært hårde vinter i både starten og slutningen af året, svarer det til en forbedring på 0,9 procentpoint i forhold til 2009. Den positive udvikling skyldes blandt andet færre materielle fejl og færre sporarbejder.

I S-tog var antallet af forsinkelser 6,0 procent i 2010, sammenlignet med 4,4 procent i 2009. Udviklingen skyldes først og fremmest forsinkelser forårsaget af den hårde vinter. Samtidig var driften igennem sommeren præget af de omfattende sporarbejder på Nordbanen.



6. Af- og nedskrivninger, finansielle poster og nøgletal

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger er steget med 292 mio. kr. og udgjorde 1.639 mio. kr. (1.347 mio. kr.). Stigningen skyldes primært nedskrivninger af materielle anlægsaktiver vedrørende DSBFirst Øresund, ibrugtagning af togmateriel samt afskrivninger på øget tungt vedligehold af egne tog.

Større investeringer

DSB har i 2010 investeret 2.464 mio. kr. (1.354 mio. kr.). Stigningen skyldes primært større investeringer i IC4- og Øresundstogsæt samt mere tungt vedligehold af egne tog.

Finansielle omkostninger

I 2010 udgjorde de finansielle poster netto en omkostning på 450 mio. kr. (388 mio. kr.). Stigningen på 62 mio. kr. skyldes dels et fald i indtægter vedrørende rentekompensation som følge af forliget med AnsaldoBreda (62 mio. kr. i 2010 og 145 mio. kr. i 2009), delvist opvejet af et lavere renteniveau.

Udvikling i nøgletallene

Særligt hensættelserne vedrørende DSBFirst Øresund samt fratrædelsesomkostningerne i 2010 har påvirket udviklingen i nøgletallene negativt i forhold til 2009. Indtjeningsgraden er således faldet fra 22,2 til 15,3 og overskudsgraden fra 8,6 til -1,0. Egenkapitalforrentningen er faldet fra 4,6 til -8,2.

Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) er -1,2 i 2010, hvilket er 4,5 procentpoint mindre end i 2009.

Gearing udgør 7,8 i 2010, hvilket er en stigning på 2,4 procentpoint i forhold til 2009.

Soliditetsgraden var pr. 31. december 2010 på 25,7. Faldet på 2,9 procentpoint skyldes udviklingen i egenkapitalen.

Rentedækningen udgør 0,0 i 2010 sammenlignet med 1,8 i 2009.

7. Balanceposter

Balancesummen er steget

Koncernens balancesum udgjorde 25.776 mio. kr. pr. 31. december 2010 i forhold til 25.707 mio. kr. ultimo 2009, hvilket er en stigning på 69 mio. kr. Stigningen skyldes primært øgede investeringer i togmateriel.

Egenkapitalen udgjorde 6.613 mio. kr., hvilket er 735 mio. kr. mindre end ultimo 2009. Udviklingen skyldes det regnskabsmæssige tab vedrørende DSBFirst Øresund.

Hensatte forpligtelser er steget fra 2.071 mio. kr. ultimo 2009 til 2.499 mio. kr. pr. 31. december 2010. Stigningen på 428 mio. kr. skyldes hensættelser til tabsgivende trafikkontrakter, herunder garantier, vedrørende DSBFirst Øresund.

Den samlede gæld er pr. 31. december 2010 på 16.663 mio. kr., hvilket er 390 mio. kr. mere end ultimo 2009.

Udbytte til Transportministeriet

Bestyrelsen indstiller, at udbytte til Transportministeriet for 2010 fastsættes til 300 mio. kr. som udgør det beløb, der er aftalt mellem Transportministeriet og DSB i forlængelse af fremlæggelsen af Finanslovsforslaget for 2011.

8. Forventning til resultat før skat i 2011

Resultat før skat forventes i 2011 at blive i størrelsesordenen 300 mio. kr., eksklusive omkostninger til eventuelle restruktureringer og eventuel regulering af hensættelse til tab vedrørende DSBFirst Øresund, sammenlignet med et underskud på 551 mio. kr. i 2010. Forventningen er revurderet og nedjusteret i forhold til tidligere udmelding den 18. marts 2011 som følge af udviklingen i DSBFirst Øresund.

9. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for den selvstændige offentlige virksomhed DSB er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D virksomheder, danske regnskabsvejledninger og lov om den selvstændige offentlige virksomhed DSB og om DSB S-tog A/S.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som for 2009.

10. Begivenheder indtruffet efter 31. december 2010

I forlængelse af EU-Kommisionens afgørelse af sagen mod den danske stat, der afviser, at der har været ydet ulovlig statsstøtte til DSB i forbindelse med de hidtidige trafikkontrakter, har DSB og Transportministeriet den 3. marts 2011 indgået tillægskontrakt om etablering af en kontraktreguleringsmekanisme (claw back) i trafikkontrakten om offentlig servicetrafik udført i perioden 2005-2014. Tillægskontrakten er gældende fra 1. januar 2010 og til Trafikkontraktens udløb i 2014.

DSB indgik den 20. januar 2011 aftale med Region Midtjylland om, at DSB overtager driften af Odderbanen.

I forlængelse af bestyrelsens behandling af årsregnskabet den 17. marts 2010 blev DSB's administrerende direktør afskediget og Økonomidirektør Klaus Pedersen udpeget til Konstitueret administrerende direktør. Peter Christensen er udpeget til Konstitueret økonomidirektør.

Den 8. april 2011 meddelte Ulrik Salomonsen, at han ønskede at trække sig fra DSB's bestyrelse.

Endvidere fik bestyrelsen på ekstraordinært bestyrelsesmøde den 9. april 2011 mundtligt forelagt Kammeradvokatens foreløbige vurdering af den undersøgelse og efterfølgende notat af 13. april 2011, som Transportministeriet har bedt om. Kammeradvokaten vurderer, at der er statsstøttestrengt problemstillinger i forholdet mellem DSB og DSB First Øresund.

På baggrund af denne vurdering, og den pressede økonomi i DSBFirst Øresund, er der i DSB's årsregnskab for 2010 indregnet nedskrivninger og hensættelser til imødegåelse af forventede tab i DSBFirst Øresund og tilbagebetalingskrav i forbindelse med statsstøtte m.v. på i alt 725 mio. kr.

11. Finanskalender 2011

Virksomhedsmøde: 27. april 2011

Forventet offentliggørelse af delårsrapporter:

1. kvartal 2011:	25. maj 2011
Halvårsrapport 2011:	22. august 2011
3. kvartal 2011:	17. november 2011

Årsregnskabsmeddelelse og årsrapport for 2010 findes på www.dsb.dk.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2010 for DSB.

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende de indregnede nedskrivninger og hensættelser på i alt 725 mio. kr. før skat relateret til DSBFirst Øresund. Opgørelsen af de 725 mio. kr. er baseret på en række forudsætninger og antagelser. Det faktiske udfald kan vise sig at afvige markant i såvel positiv som negativ retning fra det foreløbigt estimerede.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven, danske regnskabsvejledninger og lov om den selvstændige offentlige virksomhed DSB og om DSB S-tog A/S. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og koncernens og modervirksomhedens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og modervirksomheden står over for.

Årsrapporten indstilles til virksomhedsmødets godkendelse.

København, den 13. april 2011

I direktionen

Klaus Pedersen
Konstitueret administrerende direktør

I bestyrelsen

Mogens Granborg
Bestyrelsesformand

Annette Sadolin
Næstformand

Lars Andersen

Lotte Littau Kjærgaard

Lilian Merete Mogensen

Jens Iwer Petersen

Andreas Hasle

Flemming Rasmussen

Preben Steenholdt Pedersen

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Beløb i mio. kr.	2010	2009	Ændring	
			Abs.	Rel.
Indtægter				
Nettoomsætning	10.076	9.867	209	2%
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	638	521	117	22%
Andre driftsindtægter	682	492	190	39%
Indtægter i alt	11.396	10.880	516	5%
Omkostninger				
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	1.735	1.631	-104	-6%
Andre eksterne omkostninger	3.475	2.742	-733	-27%
Personaleomkostninger	4.648	4.312	-336	-8%
Omkostninger i alt	9.858	8.685	-1.173	-14%
Resultat før af- og nedskrivninger	1.538	2.195	-657	-30%
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.639	1.347	-292	-22%
Resultat af primær drift	-101	848	-949	-112%
Finansielle poster				
Resultat efter skat i associerede virksomheder	-4	-5	1	20%
Finansielle indtægter	93	218	-125	-57%
Finansielle omkostninger	539	601	62	10%
Finansielle poster i alt	-450	-388	-62	-16%
Resultat før skat	-551	460	-1.011	-220%
Skat				
Skat af årets resultat	21	117	96	82%
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2	2	0	0%
Skat i alt	23	119	96	81%
Årets resultat	-574	341	-915	-268%
Årets resultat fordeles således:				
DSB	-573	343		
Minoritetsinteresser	-1	-2		
Årets resultat	-574	341		

Balance - Aktiver

Beløb i mio. kr.	2010	2009
Immaterielle anlægsaktiver		
Rettigheder	54	-
Færdiggjorte udviklingsprojekter	231	191
Udviklingsprojekter under udførelse	100	32
Immaterielle anlægsaktiver i alt	385	223
Materielle anlægsaktiver		
Grunde og bygninger	5.577	5.554
Transportmateriel	11.018	10.606
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	1.389	1.471
Anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	3.802	3.535
Materielle anlægsaktiver i alt	21.786	21.166
Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i associerede virksomheder	80	83
Ansvarlig lånekapital i associeret virksomhed	231	224
Andre kapitalandele	171	172
Andre tilgodehavender	499	110
Finansielle anlægsaktiver i alt	981	589
Anlægsaktiver i alt	23.152	21.978
Varebeholdninger	404	439
Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	460	574
Tilgodehavende hos associeret virksomhed	39	-
Andre tilgodehavender	1.192	2.363
Periodeafgrænsningsposter	238	199
Tilgodehavender i alt	1.929	3.136
Likvide beholdninger	291	154
Omsætningsaktiver i alt	2.624	3.729
Aktiver i alt	25.776	25.707

Balance - Passiver

	2010	2009
Beløb i mio. kr.		
Egenkapital		
Ansvarlig kapital	4.761	4.761
Overført resultat	1.552	2.429
Foreslået udbytte	300	158
Egenkapital i alt	6.613	7.348
Minoritetsinteresser	1	15
Egenkapital og minoritetsinteresser i alt	6.614	7.363
Hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser	1.076	654
Udsudte skatteforpligtelser	1.423	1.417
Hensatte forpligtelser i alt	2.499	2.071
Langfristede gældsforpligtelser		
Langfristede lån	10.057	7.333
Ansvarlig lånekapital	6	6
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	279	697
Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.342	8.036
Kortfristede gældsforpligtelser		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.163	2.454
Kortfristede lån	650	1.291
Kreditinstitutter	607	617
Leverandørgæld	865	709
Anden gæld	2.371	1.998
Periodeafgrænsningsposter	665	1.168
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.321	8.237
Gældsforpligtelser i alt	16.663	16.273
Passiver i alt	25.776	25.707

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.	Ansvarlig kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2009	4.761	2.218	364	7.343
Betalt udbytte	-	-	-364	-364
Årets resultat	-	183	158	341
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	3	-	3
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	388	-	388
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-363	-	-363
Egenkapital pr. 31. december 2009	4.761	2.429	158	7.348
Betalt udbytte	-	-	-158	-158
Årets resultat	-	-874	300	-574
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	21	-	21
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	363	-	363
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-387	-	-387
Egenkapital pr. 31. december 2010	4.761	1.552	300	6.613

Pengestrømsopgørelse

Beløb i mio. kr.	2010	2009	Ændring	
			Abs.	Rel.
Resultat af primær drift	-101	848	-949	-112%
Regulering for ikke-likvide driftsposter mv.				
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.639	1.347	292	22%
Ændring i negativ goodwill og andre hensatte forpligtelser, netto	422	-132	554	420%
Gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, netto	-146	-48	-98	-204%
Finansielle poster, betalt	-436	-429	-7	-2%
Selskabsskat, betalt	-9	-4	-5	-125%
Pengestrømme fra driftsaktivitet før ændring i driftskapital	1.369	1.582	-213	-13%
Ændring i driftskapitalen:				
Ændring i tilgodehavender	922	-809	1.731	214%
Ændring i varebeholdninger	35	-59	94	159%
Ændring i leverandørgæld og anden gæld mv.	-68	953	-1.021	-107%
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	2.258	1.667	591	35%
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, ekskl. aktiverede renter	-2.457	-1.302	-1.155	-89%
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver mv.	220	106	114	108%
Indskud af ansvarlig lånekapital i associeret virksomhed	-7	-52	45	87%
Pengestrømme til investeringsaktivitet i alt	-2.244	-1.248	-996	-80%
Provenu ved optagelse af langfristede lån	3.085	1.658	1.427	86%
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	250	936	-686	73%
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	-2.476	-1.215	-1.261	-104%
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-536	-1.882	1.346	72%
Aktiverede renter	-34	0	-34	-
Modtaget udbytte	5	5	-	-
Betalt udbytte	-161	-367	206	56%
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	133	-865	998	115%
Ændring i likvider i alt	147	-446	593	133%
Likvider primo	-463	-17	-446	-
Likvider ultimo	-316	-463	147	32%
Likvider kan specificeres således:				
Likvide beholdninger	291	154	137	89%
Kreditinstitutter	-607	-617	10	2%

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af resultatopgørelse og balance.

Hovedtal for resultatopgørelsen (ikke revideret)

Beløb i mio. kr.	2009				2010			
	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.
Passagerindtægter	1.004	1.086	1.029	1.104	1.005	1.156	1.020	1.148
Indtægter fra trafikkontrakter	1.091	1.114	1.110	1.138	1.116	1.170	1.152	1.112
Salg af kioskvarer m.v.	205	227	218	216	212	228	210	223
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	50	32	49	20	26	26	44	41
Udlejning af togmateriel	44	44	43	43	42	45	48	52
Nettoomsætning	2.394	2.503	2.449	2.521	2.401	2.625	2.474	2.576
Andre driftsindtægter	101	121	99	171	114	200	101	183
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	123	115	85	198	151	167	137	267
Indtægter i alt	2.618	2.739	2.633	2.890	2.666	2.992	2.712	3.026
Omkostninger i alt	2.008	2.208	2.064	2.405	2.187	2.368	2.221	3.082
Resultat før af- og nedskrivninger	610	531	569	485	479	624	491	-56
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver ¹	334	335	337	341	348	350	375	566
Resultat af primær drift	276	196	232	144	131	274	116	-622
Finansielle poster netto	-171	-116	-32	-69	-109	-113	-105	-123
Resultat før skat	105	80	200	75	22	161	11	-745
Periodens resultat	79	57	149	56	17	120	9	-720
Egenkapital i alt	7.264	7.055	7.143	7.348	7.239	7.072	6.963	6.613
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)	25,5%	21,2%	23,2%	19,2%	20,0%	23,8%	19,8%	-2,2%
Egenkapitalforrentning (ROE) p.a.	4,3%	3,2%	8,0%	5,2%	0,9%	3,4%	1,2%	-20,9%
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	4,5%	3,1%	3,7%	2,3%	2,1%	4,4%	1,9%	-13,3%

1) Tallene for 3. kvartal er korrigeret som følge af, at DSB har besluttet ikke at gennemføre en påtænkt forlængelse af brugstiden for togmateriel.

Bilag til DSB's årsregnskabsmeddelelse for 2010:

De uafhængige revisorers påtegning

Nærværende revisionspåtegning træder i stedet for den tidligere offentliggjorte revisionspåtegning som gengivet i bilag til DSB's årsregnskabsmeddelelse for 2010 dateret 18. marts 2011.

Til transportministeren

Påtegning på årsregnskab

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for den selvstændige offentlige virksomhed DSB for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 side 64-101 (i årsrapport 2010) omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som moder-virksomheden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges efter årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D virksomheder, danske regnskabsvejledninger og lov om den selvstændige offentlige virksomhed DSB og om DSB S-tog A/S.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D virksomheder, danske regnskabsvejledninger og lov om den selvstændige offentlige virksomhed DSB og om DSB S-tog A/S. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Herudover er det ledelsens ansvar, at de dispositioner, der er omfattet af koncernregnskabet og årsregnskabet, er i overensstemmelse med Trafikkontrakten, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder og god offentlig revisionsskik, jf. lov om revisionen af statens regnskaber mv. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet. Revisionen omfatter desuden en vurdering af, om der er etableret forretningsgange og interne kontroller, der understøtter, at de dispositioner, der er omfattet af koncernregnskabet og årsregnskabet, er i overensstemmelse med Trafikkontrakten, love og andre forskrifter samt indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Forbehold

Som omtalt i ledelsesberetningens afsnit om DSBFirst Øresund (DSBFirst ApS, DSBFirst Danmark A/S og DSB First Sverige AB) samt note 31 er der indregnet nedskrivninger og hensættelser til tab på i alt 725 mio. kr. før skat. Der er væsentlig usikkerhed vedrørende særligt tilbagebetalingskrav for statsstøtte samt konsekvenser af tabsgivende trafikkontrakter.

Opgørelsen af de indregnede nedskrivninger og hensættelser til tab vedrørende DSBFirst Øresund på i alt 725 mio. kr. før skat er baseret på en række forudsætninger og antagelser. Det faktiske udfald kan vise sig at afvige markant i såvel positiv som negativ retning fra det foreløbigt estimerede. Vi tager derfor forbehold for fuldstændighed samt størrelsen af de indregnede nedskrivninger og hensættelser til tab vedrørende DSBFirst Øresund.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet, bortset fra den mulige virkning af det i forbeholdet anførte, giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D virksomheder, danske regnskabsvejledninger og lov om den selvstændige offentlige virksomhed DSB og om DSB S-tog A/S. Det er ligeledes vores opfattelse, at der er etableret forretningsgange og interne kontroller, der understøtter, at de dispositioner, der er omfattet af koncernregnskabet og årsregnskabet, er i overensstemmelse med Trafikkontrakten, love og andre forskrifter samt indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med oplysningskravene i årsregnskabsloven og lov om den selvstændige offentlige virksomhed DSB og om DSB S-tog A/S.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 13. april 2011

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kurt Gimsing
statsaut. revisor

Torben Bender
statsaut. revisor

Rigsrevisionen

Henrik Otbo
rigsrevisor

Anne Aagaard
kontorchef

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Erik Holst Jørgensen
statsaut. revisor

Kim Mücke
statsaut. revisor

De uafhængige revisorers erklæring - Forvaltningsrevision

Til transportministeren

Erklæring om udført forvaltningsrevision

I forbindelse med den finansielle revision af DSB's koncernregnskab og årsregnskab for 1. januar – 31. december 2010 har vi for modervirksomheden DSB foretaget en vurdering af, hvorvidt der for udvalgte områder er taget skyldige økonomiske hensyn ved forvaltningen af DSB, og at oplysningerne i årsregnskabet og ledelsesberetningen om mål og resultater er dokumenterede og dækkende for modervirksomheden DSB's virksomhed i 2010.

Ledelsens ansvar

DSB's ledelse har ansvaret for, at der etableres retningslinjer og procedurer, der sikrer, at der tages skyldige økonomiske hensyn ved forvaltning af DSB, og at oplysningerne i årsregnskabet og ledelsesberetningen om mål og resultater er dokumenterede og dækkende for modervirksomheden DSB's virksomhed i 2010.

Revisors ansvar og den udførte forvaltningsrevision

I overensstemmelse med god offentlig revisionsskik, jf. lov om revision af statens regnskaber mv., har vi for udvalgte forvaltningsområder undersøgt, om DSB har etableret forretningsgange, der understøtter en økonomisk hensigtsmæssig forvaltning. Vi har endvidere stikprøvevist gennemgået DSB's rapportering i årsregnskabet og ledelsesberetningen om mål og resultater for modervirksomheden DSB. Vores arbejde er udført med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, at forvaltningen på de udvalgte områder er varetaget på en økonomisk hensigtsmæssig måde, og at oplysningerne i årsregnskabet og ledelsesberetningen om mål og resultater er dokumenterede og dækkende for modervirksomheden DSB's virksomhed i 2010.

Forbehold

Ved den udførte forvaltningsrevision er det vores opfattelse, at DSB's håndtering af samhandelen med DSBFirst og overdragelsen af vedligeholdelse af togsæt på Helgoland ikke er sket med tilstrækkelig forståelse og behørig hensyntagen til de særlige krav, der er for konkurrenceudsatte aktiviteter, herunder behovet for at udarbejde nødvendig dokumentation for transaktionerne forud for samhandelen. Vi skal særligt gøre opmærksom på overdragelsen af kontraktrettigheder om vedligeholdelse af togsæt på Helgoland fra DSBFirst til DSB Vedligehold A/S. Vi finder derfor, at det ikke kan dokumenteres, at DSB's håndtering af de konkurrenceudsatte aktiviteter har været korrekt.

På den baggrund tager vi forbehold for, at DSB's forvaltning af samhandelen med DSBFirst og overdragelsen af vedligeholdelse af togsæt på Helgoland i regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010, er varetaget på en økonomisk hensigtsmæssig måde.

Konklusion

Bortset fra det i forbeholdet anførte er vi ved den udførte forvaltningsrevision ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at forvaltningen i regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 på de områder vi i øvrigt har undersøgt, ikke er varetaget på en økonomisk hensigtsmæssig måde, eller at oplysningerne i årsregnskabet og ledelsesberetningen om mål og resultater ikke er dokumenterede og dækkende for modervirksomheden DSB's virksomhed i 2010.

København, den 13. april 2011

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kurt Gimsing
statsaut. revisor

Torben Bender
statsaut. revisor

Rigsrevisionen

Henrik Otbo
rigsrevisor

Anne Aagaard
kontorchef

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Erik Holst Jørgensen
statsaut. revisor

Kim Mücke
statsaut. revisor